



Финансиски извештаи за работењето на  
Отворен задолжителен пензиски фонд  
Сава пензиски фонд  
За првите 9 месеци од 2019



## Содржина

1. Извештај за нето средствата на Сава пензиски фонд на ден 30.09.2019.....	3
2. Извештај за работењето на Сава пензиски фонд за период од 01.01.2019 до 30.09.2019 .....	5
3. Извештај за промените на нето средствата на Сава пензиски фонд за период од 01.01.2019 до 30.09.2019.....	6
4. Финансиски показатели според сметководствените единици за период од 01.01.2019 до 30.09.2019.....	7
5. Извештај за бројот на сметководствени единици на Сава пензиски фонд за период од 01.01.2019 до 30.09.2019 .....	8
6. Извештај за структурата на инвестициите на Сава пензиски фонд на ден 30.09.2019 .....	9
7. Структура на инвестициите на Сава пензиски фонд по видови на финансиски средства на ден 30.09.2019.....	23
8. Извештај за реализираните добивки и загуби на Сава пензиски фонд за период од 01.01.2019 до 30.09.2019 .....	24
9. Извештај за нереализираните добивки и загуби за Сава пензиски фонд за период од 01.01.2019 до 30.09.2019 .....	27
Обелоденување поврзано со ризикот од промена на каматните стапки .....	38
Обелоденување на ефективните каматни стапки за главните валути на средствата и обврските на пензискиот фонд .....	39
Обелоденувања поврзани со ликвидносниот ризик .....	40
Обелоденувања поврзани со ризикот на девизните курсеви .....	41
Обелоденувања поврзани со оштетувања на финансиските инструменти (кредитен ризик) .....	42

**1. Извештај за нето средствата на Сава пензиски фонд на ден  
30.09.2019**

реден број	Група на сметки	ПОЗИЦИЈА	Белешки	30.09.2018 (во 000 ден.)	30.09.2019 (во 000 ден.)
1	2	3	4	5	6
1	10	Парични средства	3	104.791	45.755
2	11	Побарувања од продажба на хартии од вредност		0	0
3	12	Побарувања по основ на вложувања		23.212	2.043
4	13	Побарувања од Фондот на ПИОСМ	4	6.822	1.523
5	14	Побарувања од други пензиски фондови		0	0
6	15	Побарувања за дадени аванси		0	0
7	16	Побарувања од пензиските друштва или чуварот на имот		0	0
8	17	Побарувања од државата и други институции		0	0
9	18	Побарувања за хартии од вредност купени директно од издавачот		0	0
10	19	Платени трошоци за идните периоди и недостасана наплата на приходи (АВР)		0	0
11		<b>Вложувања во хартии од вредност и депозити (12+13+14)</b>	5	<b>30.108.459</b>	<b>34.563.166</b>
12	3	Финансиски средства кои се чуваат за тргување		9.558.600	9.666.369
13	4	Финансиски средства кои се расположливи за продажба		8.167.516	8.319.574
14	5	Финансиски средства кои се чуваат до достасување		12.382.343	16.577.223
15		<b>ВКУПНО СРЕДСТВА (збир од 1 до 11)</b>		<b>30.243.284</b>	<b>34.612.487</b>
16	20	Обврски за неконвертирани придонеси		0	0
17	21	Обврски по основ на вложување во хартии од вредност, депозити и пласмани		0	4.227
18	22	Обврски за исплата на пензии/пензиски надоместоци спрема членовите на пензискиот фонд - достасани и неисплатени		24	24
19	23	Обврски за пренос на средства на други пензиски фондови по основ на промена на членство	6	0	144.686
20	24	Краткорочни обврски за заеми и кредити		0	0
21	25	Долгорочни обврски за заеми и кредити		0	0

22	26	Обврски кон пензиското друштво	7	10.654	10.273
23	27	Обврски за брокерски и посреднички провизии		0	13
24	28	Останати обврски на пензискиот фонд		1.828	613
25	29	Пасивни временски разграничувања		0	0
26		<b>ВКУПНИ ОБВРСКИ (збир од 16 до 25)</b>		<b>12.506</b>	<b>159.836</b>
27		<b>НЕТО СРЕДСТВА НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД (15 - 26)</b>		<b>30.230.778</b>	<b>34.452.651</b>
28		Број на издадени сметководствени единици		151.843.494,377323	165.255.066,496969
29		<b>ВРЕДНОСТ НА СМЕТКОВОДСТВЕНАТА ЕДИНИЦА (27/28)</b>		<b>199,091693</b>	<b>208,481662</b>
30	90	Парични приливи по основ на уплатени придонеси од членови на фондот		22.479.595	27.532.686
31	91	Парични приливи по основ на пренос на средства од други фондови од промена на членство		75.594	94.912
32	92	Парични одливи по основ на исплатени пензии односно пензиски надоместок		-96.226	-116.992
33	93	Парични одливи по основ на преноси на средства во други фондови од промена на членство		-281.794	-2.540.581
34	94	Добивка/Загуба од тековната финансиска година		1.381.926	2.349.636
35	95	Акумулирана добивка/загуба од претходните години		6.665.480	7.121.012
36	96	Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	8	6.203	11.978
37		<b>ВКУПНО ОБВРСКИ ВО ОДНОС НА ИЗВОРИТЕ НА СРЕДСТВА (збир од 30 до 36)</b>		<b>30.230.778</b>	<b>34.452.651</b>

**2. Извештај за работењето на Сава пензиски фонд за период од  
01.01.2019 до 30.09.2019**

реден број	Група на сметки или сметка	ПОЗИЦИЈА	Белешки	30.09.2018 (во 000 ден.)	30.09.2019 (во 000 ден.)
1	2	3	4	5	6
		<b>ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА</b>			
1	70	Приходи од камати и Амортизација на премијата/дисконтот на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум	9	536.954	597.771
2	71	Приходи од дивиденди	10	148.021	167.291
3	73	Реализирани капитални добивки	11	88.724	220.487
4	74 - (741+742)	Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		36.828	52.390
5	75	Други неспоменати приходи	12	9.684	0
6		<b>ВКУПНО ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА (збир од 1 до 5)</b>		<b>820.211</b>	<b>1.037.939</b>
		<b>РАСХОДИ</b>			
7	60	Трошоци од работење со пензиското друштво и чуварот на имот	13	88.991	84.933
8	61	Расходи по основ на камати		0	5
9	63	Реализирани капитални загуби	14	28.711	2.652
10	64 - (641+642)	Негативни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		38.551	39.224
11	65	Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	15	1.157	742
12	66	Загуба поради оштетување		0	0
13	69	Други расходи		0	0
14		<b>ВКУПНО РАСХОДИ (збир од 7 до 13)</b>		<b>157.410</b>	<b>127.556</b>
15		<b>НЕТО ДОБИВКА/ЗАГУБА ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ (6-14)</b>		<b>662.801</b>	<b>910.383</b>
16	72-62	Нереализирана капитална добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност	16	707.965	1.439.562
17	(741+742) - (641+642)	Нето курсни разлики од вложување во финансиски инструменти		11.160	-309
18		<b>ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ/ЗАГУБИ ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ (16+17)</b>		<b>719.125</b>	<b>1.439.253</b>
19		<b>НЕТО ЗГОЛЕМУВАЊЕ/НАМАЛУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА ОД РАБОТЕЊЕ НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД (15+18)</b>		<b>1.381.926</b>	<b>2.349.636</b>

### 3. Извештај за промените на нето средствата на Сава пензиски фонд за период од 01.01.2019 до 30.09.2019

Ознака на позиција	Група на сметки	ПОЗИЦИЈА	30.09.2018 (во 000 ден.)	30.09.2019 (во 000 ден.)
1	2	3	4	5
		<b>НЕТО ЗГОЛЕМУВАЊЕ/НАМАЛУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА ОД РАБОТЕЊЕ НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД</b>		
1	Образец 2 позиција 15	НЕТО ДОБИВКА/ЗАГУБА ОД ВЛОЖУВАЊА	662.801	910.383
2	Образец 2 позиција 18	Вкупно нереализирана добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност	719.125	1.439.253
3	96	Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	-77	2.325
4		<b>ЗГОЛЕМУВАЊЕ/НАМАЛУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД (1+2+3)</b>	<b>1.381.849</b>	<b>2.351.961</b>
5	90	Парични приливи по основ на уплатени придонеси	2.394.788	4.151.522
6	91	Парични приливи на средства од други пензиски фондови од промена на членство	15.916	12.704
7	92	Парични одливи по основ за исплатени пензии/пензиски надоместок	-17.910	-17.423
8	93	Парични одливи на средства во други пензиски фондови од промена на членство	-62.900	-2.252.076
9		<b>ВКУПНО НАМАЛУВАЊЕ/ЗГОЛЕМУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА ОД ТРАНСАКЦИИ СО СМЕТКОВОДСТВЕНИТЕ ЕДИНИЦИ НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД (5+6+7+8)</b>	<b>2.329.894</b>	<b>1.894.727</b>
10		<b>ВКУПНО НАМАЛУВАЊЕ/ЗГОЛЕМУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА (4+9)</b>	<b>3.711.743</b>	<b>4.246.688</b>
		<b>НЕТО СРЕДСТВА</b>		
11		На почетокот на периодот	26.519.035	30.205.964
12		На крајот на периодот (10+11)	30.230.778	34.452.651
		<b>БРОЈ НА СМЕТКОВОДСТВЕНИ ЕДИНИЦИ</b>		
13		Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси	12.378.902,329248	20.510.117,553545
14		Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други пензиски фондови од промена на членство	81.461,510764	62.518,067951
15		Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии / пензиски надоместоци	-92.341,831490	-85.769,361979
16		Повлечени сметководствени единици врз основа пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	-329.196,324217	-11.647.797,490835
17		<b>БРОЈ НА СМЕТКОВОДСТВЕНИ ЕДИНИЦИ (13+14+15+16)</b>	<b>12.038.825,684305</b>	<b>8.839.068,768682</b>

#### 4. Финансиски показатели според сметководствените единици за период од 01.01.2019 до 30.09.2019

Ознака на позиција	ПОЗИЦИЈА	30.09.2018 (во 000 ден.)	30.09.2019 (во 000 ден.)
1	2	3	4
	Вредноста на нето средствата на пензискиот фонд по сметководствена единица на почетокот на периодот		
1	Нето средства на пензискиот фонд на почетокот на периодот	26.519.035	30.205.964
2	Број на сметководствени единици на почетокот на периодот	139.804.668,693018	156.415.997,728287
3	<b>Вредност на сметководствената единица на почетокот на периодот (1/2)</b>	<b>189,686331</b>	<b>193,113009</b>
	Вредноста на нето средствата на пензискиот фонд по сметководствена единица на крајот на периодот		
4	Нето средства на пензискиот фонд на крајот на периодот	30.230.778	34.452.651
5	Број на сметководствени единици на крајот на периодот	151.843.494,377323	165.255.066,496969
6	<b>Вредност на сметководствената единица на крајот на периодот (4/5)</b>	<b>199,091693</b>	<b>208,481662</b>
	<b>ДОПОЛНИТЕЛНИ ПОКАЗАТЕЛИ И ПОДАТОЦИ</b>		
7	Однос помеѓу расходите <sup>1</sup> и просечните нето средства на пензискиот фонд <sup>2</sup>	0,003172	0,002698
8	Однос помеѓу нето добивката/загубата од вложувањата на пензискиот фонд и просечните нето средства на пензискиот фонд <sup>3</sup>	0,023322	0,028674
9	Стапка на принос на пензискиот фонд <sup>4</sup>	6,73%	6,16%

<sup>1</sup> Показателот се добива кога збирот од позициите 7 и 11 од Образецот бр. 2 ќе се подели со просечните нето средства на пензискиот фонд.

<sup>2</sup> 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

28.419.450

31.749.691

<sup>3</sup> Показателот се добива кога позицијата 15 од образецот бр.2 ќе се подели со просечните нето средства на пензискиот фонд.

<sup>4</sup> Се пресметува согласно формулата од Правилникот за процена на средствата на задолжителните и доброволните пензиски фондови

Приносот прикажан за 2019 и 2018 година е номинален седумгодишен принос сведен на годишно ниво пресметан согласно Законската регулатива за тој извештаен период.

Реалниот седумгодишен принос сведен на годишно ниво изнесува 5,55% за 2019, односно 5,38% за 2018 година.

**5. Извештај за бројот на сметководствени единици на Сава пензиски фонд за период од 01.01.2019 до 30.09.2019**

реден број	ПОЗИЦИЈА	Број на сметководствени единици	Извори на средствата на фондот
1	2	3	4
1	На почетокот на периодот	156.415.997,728287	23.075.298
2	Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на периодот	20.510.117,553545	4.151.522
3	Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други пензиски фондови од промена на членство во текот на периодот	62.518,067951	12.704
4	Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	-85.769,361979	-17.423
5	Повлечени сметководствени единици врз основа пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	-11.647.797,490835	-2.252.076
6	Вкупен број на сметководствени единици на крајот на периодот	<b>165.255.066,496969</b>	<b>24.970.025</b>
	<b>Вредност на сметководствената единица</b>		
	На почетокот на периодот		193,113009
	На крајот на периодот		208,481662

Супервизор на капитално финансирано пензиско осигурување е Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (МАПАС) (02) 3224 229, [www.mapas.mk](http://www.mapas.mk)



## 6. Извештај за структурата на инвестициите на Сава пензиски фонд на ден 30.09.2019

(1) Акции							
ОПИС	Бр. на акции	Трошок на набавка по акција (во ден.)	Вкупен трошок на набавка (во ден.)	Вредност на акцијата на денот на известување	Вкупна вредност на денот на известување (во денари)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд
1	2	3	4	5	6	7	8
Обични акции							
МКАЛКА101011 - АЛКАЛОИД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	45.030	8.201	369.274.819	11.201	504.395.890	3,15%	1,46%
МКFERS101018 - ФЕРШПЕД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	561	67.900	38.091.900	75.500	42.355.500	3,12%	0,12%
МКGRNT101015 - ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	213.068	800	170.556.673	1.024	218.128.365	6,94%	0,63%
МКМТСК101019 - МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	458.044	291	133.157.971	309	141.535.596	0,48%	0,41%
МКМТУР101018 - МАКЕДОНИЈАТУРИСТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	39.222	5.000	196.110.000	5.311	208.308.042	8,68%	0,60%
МКОНВА101012 - ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	11.620	6.548	76.085.740	6.150	71.463.000	2,25%	0,21%
МКРРIV101019 - ПРИЛЕПСКА ПИВАРНИЦА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.339	45.496	106.415.020	39.500	92.390.500	5,85%	0,27%
МКREPL101013 - РЕПЛЕК АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.849	70.040	129.503.960	77.510	143.315.990	7,11%	0,41%
МКТЕТЕ101016 - ТЕТЕКС АД ТЕТОВО - ОБИЧНИ АКЦИИ	10.697	2.295	24.549.294	2.400	25.672.800	2,58%	0,07%
МКВИТА101012 - ВИТАМИНКА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.843	9.431	17.381.333	11.940	22.005.420	2,39%	0,06%

МКВВТК101013 - ВВ ТИКВЕШ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	6.010	4.808	28.896.080	5.500	33.055.000	2,23%	0,10%
МКЗРКО101012 - ЗК ПЕЛАГОНИЈА АД БИТОЛА - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.370	2.350	7.919.500	1.645	5.543.650	1,66%	0,02%
Приоритетни акции							
Акции во затворени инвестициони фондови							
<b>Вкупно вложувања во акции издадени во Република Северна Македонија</b>			<b>1.297.942.290</b>		<b>1.508.169.753</b>		<b>4,36%</b>
Обични акции							
BE0974293251 - ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV - ОБИЧНИ АКЦИИ	17.780	3.548	63.088.089	5.376	95.583.376	0,00%	0,28%
CH0012005267 - NOVARTIS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	28.841	4.603	132.761.577	4.900	141.330.845	0,00%	0,41%
CH0038863350 - NESTLE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	25.859	4.371	113.029.202	6.131	158.551.269	0,00%	0,46%
DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	31.950	4.214	134.623.377	3.972	126.904.187	0,01%	0,37%
DE0006048408 - HENKEL AG & CO. KGAA ST - ОБИЧНИ АКЦИИ	7.700	5.273	40.603.611	5.166	39.774.966	0,00%	0,11%
DE0007164600 - SAP SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	21.500	5.346	114.933.848	6.634	142.632.733	0,00%	0,41%
DE0007236101 - SIEMENS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	20.988	5.988	125.684.185	6.042	126.807.056	0,00%	0,37%
DE0008404005 - ALLIANZ SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	8.991	10.770	96.835.177	13.151	118.237.995	0,00%	0,34%
DE000BASF111 - BASF SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	26.870	3.714	99.803.187	3.943	105.950.006	0,00%	0,31%
FR0000120578 - SANOFI - ОБИЧНИ АКЦИИ	25.656	4.655	119.418.502	5.231	134.200.499	0,00%	0,39%
FR0000120628 - AXA SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	70.008	1.160	81.186.367	1.441	100.869.476	0,00%	0,29%

FR0000121014 - LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	6.299	15.878	100.015.579	22.424	141.249.732	0,00%	0,41%
FR0000131104 - BNP PARIBAS SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	56.310	2.435	137.107.461	2.747	154.682.537	0,00%	0,45%
GB00B03MLX29 - ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS - ОБИЧНИ АКЦИИ	67.976	1.578	107.242.624	1.654	112.446.953	0,00%	0,32%
NL0000235190 - AIRBUS SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	17.800	5.163	91.903.540	7.330	130.477.631	0,00%	0,38%
US02079K3059 - ALPHABET INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.210	58.397	129.056.869	68.673	151.767.613	0,00%	0,44%
US0231351067 - AMAZON.COM INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.660	83.689	138.923.502	97.622	162.052.847	0,00%	0,47%
US0378331005 - APPLE INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	12.912	8.469	109.349.863	12.595	162.631.527	0,00%	0,47%
US0605051046 - BANK OF AMERICA CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	79.841	1.323	105.620.826	1.640	130.973.601	0,00%	0,38%
US09062X1037 - BIOGEN INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	7.425	15.657	116.251.110	13.093	97.216.082	0,00%	0,28%
US09857L1089 - BOOKING HOLDINGS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	970	95.359	92.498.453	110.371	107.059.969	0,00%	0,31%
US1667641005 - CHEVRON CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	14.900	5.841	87.027.826	6.670	99.378.475	0,00%	0,29%
US4385161066 - HONEYWELL INTERNATIONAL INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	16.048	7.093	113.834.098	9.515	152.701.269	0,00%	0,44%
US46625H1005 - JP MORGAN CHASE & CO. - ОБИЧНИ АКЦИИ	16.664	5.241	87.337.539	6.619	110.291.030	0,00%	0,32%
US5184391044 - THE ESTEE LAUDER COMPANIES INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	13.700	6.985	95.693.128	11.188	153.280.138	0,01%	0,44%
US5949181045 - MICROSOFT CORP. - ОБИЧНИ АКЦИИ	20.920	5.453	114.080.134	7.819	163.565.451	0,00%	0,47%

US6934751057 - PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	14.620	6.277	91.766.025	7.882	115.237.236	0,00%	0,33%
US8552441094 - STARBUCKS CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	26.880	3.458	92.939.005	4.972	133.659.905	0,00%	0,39%
US9113121068 - UNITED PARCEL SERVICE INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	20.000	5.236	104.725.178	6.738	134.766.107	0,00%	0,39%
US92343V1044 - VERIZON COMMUNICATIONS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	32.800	3.018	99.002.822	3.394	111.338.265	0,00%	0,32%
US9497461015 - WELLS FARGO & CO - ОБИЧНИ АКЦИИ	38.125	2.474	94.320.308	2.837	108.144.965	0,00%	0,31%
Приоритетни акции							
US02079K1079 - ALPHABET INC - ПРИОРИТЕТНИ АКЦИИ	1.163	55.601	64.663.445	68.553	79.726.884	0,00%	0,23%
Акции во затворени инвестициони фондови							
<b>Вкупно вложувања во акции издадени во странство</b>			<b>3.295.326.455</b>		<b>4.003.490.627</b>		<b>11,57%</b>
<b>Вкупно вложувања во акции</b>			<b>4.593.268.745</b>		<b>5.511.660.380</b>		<b>15,92%</b>

(2) Обврзници					
ОПИС	Номинална вредност	Трошок на набавка (во ден.)	Вкупна вредност на денот на известување (во ден.)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд
1	2	3	4	5	6
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија					
MKMINF20GA48 - DO2014/22-1019 2.10.2019 0:0:0 - MKD	40.000.000	41.157.524	41.557.059	15,38%	0,12%
MKMINF20GA71 - DO2014/25-1019 16.10.2019 0:0:0 - MKD	70.000.000	70.564.686	72.608.402	5,81%	0,21%
MKMINF20GM93 - DO2017/29-1020 5.10.2020 0:0:0 - MKD	40.000.000	40.948.360	41.345.864	4,34%	0,12%
MKMINF20GS22 - DO2019/04-0234 28.2.2034 0:0:0 - MKD	286.680.000	287.383.773	292.030.014	84,27%	0,84%
MKMINF20GS71 - DO2019/09-0534 16.5.2034 0:0:0 - MKD	1.000.000.000	1.000.011.500	1.011.895.212	61,37%	2,92%
MKMINF20GT05 - DO2019/12-0934 19.9.2034 0:0:0 - MKD	1.655.430.000	1.655.696.225	1.656.974.651	61,31%	4,79%
MKMINF200D92 - RMDEN09 31.5.2020 0:0:0 - EUR	435.295	25.502.025	26.491.854	14,51%	0,08%
MKMINF200DA8 - RMDEN10 31.5.2021 0:0:0 - EUR	410	23.989	25.131	0,02%	0,00%
MKMINF200DB6 - RMDEN11 31.5.2022 0:0:0 - EUR	1.207	70.901	74.060	0,04%	0,00%
MKMINF200DC4 - RMDEN12 31.5.2023 0:0:0 - EUR	393.599	23.137.366	24.244.699	7,57%	0,07%
MKMINF200DD2 - RMDEN13 31.5.2024 0:0:0 - EUR	899.607	53.112.852	55.136.916	17,99%	0,16%
MKMINF200DE0 - RMDEN14 31.5.2025 0:0:0 - EUR	1.214.074	71.857.547	74.410.616	21,30%	0,22%
MKMINF200DF7 - RMDEN15 31.5.2026 0:0:0 - EUR	2.371.975	139.151.670	144.794.898	28,24%	0,42%

MKMINF200DG5 - RMDEN16 31.5.2027 0:0:0 - EUR	250.731	14.841.624	15.367.319	3,92%	0,04%
MKMINF20G994 - DO2014/17-0724DK 24.7.2024 0:0:0 - EUR	3.493.685	209.708.859	217.641.803	83,66%	0,63%
MKMINF20GA06 - DO2014/18-0824DK 21.8.2024 0:0:0 - EUR	1.219.685	72.813.329	75.601.152	12,51%	0,22%
MKMINF20GA14 - DO2014/19-0924DK 4.9.2024 0:0:0 - EUR	813.169	48.306.790	50.183.465	79,37%	0,15%
MKMINF20GA89 - DO2014/26-1019DK 16.10.2019 0:0:0 - EUR	5.352.407	332.072.080	340.805.767	43,54%	0,98%
MKMINF20GC79 - DO2015/05-0230DK 12.2.2030 0:0:0 - EUR	2.113.649	129.372.238	133.254.370	44,29%	0,39%
MKMINF20GD03 - DO2015/08-0230DK 26.2.2030 0:0:0 - EUR	813.011	49.688.681	51.178.343	58,82%	0,15%
MKMINF20GD29 - DO2015/10-0330DK 12.3.2030 0:0:0 - EUR	4.215.947	257.238.328	264.969.036	31,74%	0,77%
MKMINF20GD52 - DO2015/13-0330DK 26.3.2030 0:0:0 - EUR	972.578	59.253.363	61.037.344	18,78%	0,18%
MKMINF20GD78 - DO2015/15-0430DK 16.4.2030 0:0:0 - EUR	2.759.037	167.697.169	172.762.327	61,92%	0,50%
MKMINF20GD94 - DO2015/17-0530DK 7.5.2030 0:0:0 - EUR	1.462.088	88.666.024	91.351.779	35,94%	0,26%
MKMINF20GE02 - DO2015/18-0525DK 21.5.2025 0:0:0 - EUR	2.924.727	177.421.296	182.123.798	88,80%	0,53%
MKMINF20GE36 - DO2015/21-0625DK 25.6.2025 0:0:0 - EUR	1.945.052	117.598.020	120.727.960	100,00%	0,35%
MKMINF20GE69 - DO2015/24-0725DK 9.7.2025 0:0:0 - EUR	3.079.626	185.926.783	190.885.923	97,94%	0,55%
MKMINF20GE77 - DO2015/25-0730DK 9.7.2030 0:0:0 - EUR	3.079.626	185.431.975	191.102.797	30,22%	0,55%
MKMINF20GE93 - DO2015/27-0725DK 23.7.2025 0:0:0 - EUR	2.269.287	136.824.014	140.478.768	93,33%	0,41%
MKMINF20GF27 - DO2015/30-0825DK 6.8.2025 0:0:0 - EUR	1.137.601	68.498.938	70.331.966	82,35%	0,20%

MKMINF20GF76 - DO2015/35-0825DK 27.8.2025 0:0:0 - EUR	1.951.457	117.263.574	120.409.744	87,62%	0,35%
MKMINF20GG34 - DO2015/41-1030DK 29.10.2030 0:0:0 - EUR	4.378.319	271.107.851	279.170.020	69,30%	0,81%
MKMINF20GH09 - DO2016/02-0131DK 14.1.2031 0:0:0 - EUR	1.623.703	99.718.870	102.689.540	51,81%	0,30%
MKMINF20GH17 - DO2016/03-0131DK 22.1.2031 0:0:0 - EUR	2.431.374	149.155.138	153.937.475	40,49%	0,44%
MKMINF20GH74 - DO2016/07-0231DK 11.2.2031 0:0:0 - EUR	1.134.606	69.432.734	71.672.410	76,42%	0,21%
MKMINF20GH82 - DO2016/08-0331DK 17.3.2031 0:0:0 - EUR	1.945.077	118.543.133	122.377.382	93,53%	0,35%
MKMINF20GI08 - DO2016/10-0331DK 31.3.2031 0:0:0 - EUR	2.431.382	147.921.092	152.722.092	92,88%	0,44%
MKMINF20GI24 - DO2016/12-0431DK 14.4.2031 0:0:0 - EUR	1.378.565	83.734.591	86.455.087	68,55%	0,25%
MKMINF20GI32 - DO2016/13-0631DK 9.6.2031 0:0:0 - EUR	1.296.737	78.235.819	80.800.305	41,88%	0,23%
MKMINF20GI81 - DO2016/18-0826DK 18.8.2026 0:0:0 - EUR	2.276.712	136.741.007	140.622.455	90,52%	0,41%
MKMINF20GI99 - DO2016/19-0831DK 18.8.2031 0:0:0 - EUR	2.276.712	136.205.825	140.720.206	90,91%	0,41%
MKMINF20GJ15 - DO2016/21-0931DK 22.9.2031 0:0:0 - EUR	2.276.230	135.585.751	140.105.612	46,90%	0,40%
MKMINF20GJ23 - DO2016/22-0931DK 29.9.2031 0:0:0 - EUR	5.691.640	338.723.390	350.031.745	74,39%	1,01%
MKMINF20GJ64 - DO2016/26-1131DK 3.11.2031 0:0:0 - EUR	4.385.032	271.464.060	280.142.689	50,68%	0,81%
MKMINF20GJ80 - DO2016/28-1231DK 1.12.2031 0:0:0 - EUR	4.366.085	269.420.192	278.033.475	57,73%	0,80%
MKMINF20GJ98 - DO2016/29-1231DK 22.12.2031 0:0:0 - EUR	11.655.480	717.473.126	740.411.924	82,37%	2,14%
MKMINF20GK04 - DO2017/02-0132DK 12.1.2032 0:0:0 - EUR	7.074.710	438.061.627	451.172.144	62,15%	1,30%

MKMINF20GK46 - DO2017/05-0132DK 26.1.2032 0:0:0 - EUR	3.246.885	199.117.446	204.768.915	34,74%	0,59%
MKMINF20GK53 - DO2017/06-0232DK 16.2.2032 0:0:0 - EUR	7.147.360	437.309.646	449.779.814	62,84%	1,30%
MKMINF20GK79 - DO2017/08-0332DK 9.3.2032 0:0:0 - EUR	2.439.223	148.924.819	153.174.382	25,48%	0,44%
MKMINF20GK95 - DO2017/10-0332DK 23.3.2032 0:0:0 - EUR	2.434.168	148.396.087	152.638.643	32,86%	0,44%
MKMINF20GL11 - DO2017/12-0432DK 6.4.2032 0:0:0 - EUR	3.079.611	187.463.251	192.833.789	83,70%	0,56%
MKMINF20GL37 - DO2017/14-0532DK 4.5.2032 0:0:0 - EUR	1.444.432	87.671.061	90.192.138	48,11%	0,26%
MKMINF20GL52 - DO2017/16-0632DK 8.6.2032 0:0:0 - EUR	1.989.788	120.320.654	123.797.914	40,92%	0,36%
MKMINF20GL60 - DO2017/17-0632DK 22.6.2032 0:0:0 - EUR	2.204.717	133.118.081	136.973.028	39,42%	0,40%
MKMINF20GL78 - DO2017/18-0632DK 29.6.2032 0:0:0 - EUR	2.302.305	138.899.692	142.933.277	15,78%	0,41%
MKMINF20GL86 - DO2017/19-0732DK 6.7.2032 0:0:0 - EUR	2.431.398	146.586.421	150.839.339	32,63%	0,44%
MKMINF20GL94 - DO2017/20-0732DK 20.7.2032 0:0:0 - EUR	1.624.716	97.810.400	100.653.775	86,21%	0,29%
MKMINF20GM02 - DO2017/21-0822DK 10.8.2022 0:0:0 - EUR	6.504.594	393.889.927	401.377.203	98,77%	1,16%
MKMINF20GM10 - DO2017/22-0832DK 10.8.2032 0:0:0 - EUR	13.009.188	781.357.872	804.142.445	81,41%	2,32%
MKMINF20GM28 - DO2017/23-0822DK 17.8.2022 0:0:0 - EUR	1.300.910	78.746.128	80.242.385	100,00%	0,23%
MKMINF20GM36 - DO2017/24-0832DK 17.8.2032 0:0:0 - EUR	6.504.552	390.392.325	401.786.460	45,43%	1,16%
MKMINF20GM77 - DO2017/27-0932DK 21.9.2032 0:0:0 - EUR	2.919.448	174.577.470	179.696.778	14,33%	0,52%
MKMINF20GN01 - DO2017/30-1032DK 5.10.2032 0:0:0 - EUR	6.506.710	403.700.274	415.111.201	35,67%	1,20%



MKMINF20GN27 - DO2017/32-1032DK 19.10.2032 0:0:0 - EUR	3.252.725	201.528.206	207.224.188	43,46%	0,60%
MKMINF20GN50 - DO2017/35-1132DK 2.11.2032 0:0:0 - EUR	3.578.458	221.391.759	227.649.239	41,46%	0,66%
MKMINF20GN68 - DO2017/36-1132DK 23.11.2032 0:0:0 - EUR	9.269.800	572.257.756	588.433.423	70,93%	1,70%
MKMINF20GN76 - DO2017/37-1132DK 30.11.2032 0:0:0 - EUR	350.266	21.612.775	22.223.336	17,25%	0,06%
MKMINF20GN84 - DO2017/38-1232DK 7.12.2032 0:0:0 - EUR	972.495	59.959.500	61.653.664	19,74%	0,18%
MKMINF20GO26 - DO2018/03-0133DK 11.1.2033 0:0:0 - EUR	7.984.714	490.445.424	504.329.982	24,37%	1,46%
MKMINF20GP09 - DO2018/11-0448DK 26.4.2048 0:0:0 - EUR	7.210.273	436.453.229	452.509.484	36,95%	1,31%
MKMINF20GP25 - DO2018/13-0633DK 21.6.2033 0:0:0 - EUR	1.626.141	98.585.052	100.828.657	17,24%	0,29%
MKMINF20GP41 - DO2018/15-0748DK 19.7.2048 0:0:0 - EUR	8.827.825	529.050.480	547.761.222	45,23%	1,58%
MKMINF20GP66 - DO2018/17-0833DK 9.8.2033 0:0:0 - EUR	5.408.131	326.507.002	333.978.789	95,01%	0,96%
MKMINF20GR23 - DO2018/23-1048DK 18.10.2048 0:0:0 - EUR	7.856.784	487.492.196	503.796.160	40,25%	1,46%
MKMINF20GR49 - DO2018/25-1133DK 1.11.2033 0:0:0 - EUR	982.031	60.685.652	61.995.514	15,10%	0,18%
MKMINF20GS06 - DO2019/02-0149DK 31.1.2049 0:0:0 - EUR	8.931.714	549.591.500	564.803.512	61,06%	1,63%
MKMINF20GS48 - DO2019/06-0449DK 18.4.2049 0:0:0 - EUR	9.516.383	585.221.501	596.457.290	65,02%	1,72%
MKMINF20GS89 - DO2019/10-0749DK 18.7.2049 0:0:0 - EUR	5.802.183	356.771.499	359.872.988	39,64%	1,04%
MKMINF20GS97 - DO2019/11-0834DK 8.8.2034 0:0:0 - EUR	2.013.361	123.821.500	124.276.203	41,27%	0,36%
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	100.000	6.264.282	6.359.855	2,00%	0,02%
Обврзници издадени од акционерски друштва, освен банки					
<b>Вкупно инвестиции во обврзници издадени во Република Северна Македонија</b>		<b>18.484.686.577</b>	<b>18.947.962.587</b>		<b>54,74%</b>
Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки					
Обврзници и други хартии од вредност - издадени од странски единици на локална самоуправа					
Обврзници и други должнички хартии од вредност - издадени од странски компании и банки					
<b>Вкупно инвестиции во обврзници издадени во странство</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0,00%</b>
<b>Вкупно инвестиции во обврзници</b>		<b>18.484.686.577</b>	<b>18.947.962.587</b>		<b>54,74%</b>

<b>(3) Други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови</b>					
<b>ОПИС</b>	<b>Номинална вредност</b>	<b>Трошок на набавка (во ден.)</b>	<b>Вкупна вредност на денот на известување (во денари)</b>	<b>% на издавачот</b>	<b>% од вредноста на пензискиот фонд</b>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>
Трезорски записи издадени од Владата на Република Северна Македонија					
Благајнички записи издадени од Народна Банка на Република Северна Македонија					
Сертификати за депозит и комерцијални записи издадени или гарантирани од банки					
Хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од банки					
Комерцијални записи издадени од акционерски друштва, освен банки					
Удели во отворени инвестициони фондови					
РОИФ1108032011КБПУПА443532 - КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	1.354,3806	172.180	172.288	0,01%	0,00%
РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - ГЕНЕРАЛИ КЕШ ДЕПОЗИТ - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	307.256,2714	37.094.941	37.097.846	3,00%	0,11%
РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120 - ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ - О.Ф. - Удели во инвестициски фондови МК	3.166,1753	349.199	349.365	0,06%	0,00%
Други ненаведени хартии од вредност					

<b>Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови во Република Северна Македонија</b>		<b>37.616.319</b>	<b>37.619.499</b>		<b>0,11%</b>
Удели во отворени инвестициони фондови					
DE0002635307 - ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	97.500	198.819.485	232.575.627	0,06%	0,67%
DE0005933931 - ISHARES CORE DAX UCITS ETF (DE) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	63.513	355.655.950	416.038.566	0,11%	1,20%
US33733E2037 - FIRST TRUST NYSE ARCA BIOTECHNOLOGY INDEX FUND - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	58.460	408.916.871	406.907.387	0,44%	1,18%
US4642865095 - ISHARES MSCI CANADA ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	95.620	123.003.775	155.406.062	0,10%	0,45%
US4642865251 - ISHARES EDGE MSCI MIN VOL GLOBAL ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	40.100	174.946.025	213.670.696	0,07%	0,62%
US4642867158 - ISHARES MSCI TURKEY ETF REGISTERED SHARES - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	52.000	76.201.996	78.137.798	0,40%	0,23%
US4642867562 - ISHARES MSCI SWEDEN ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	49.009	74.305.921	81.167.564	0,70%	0,23%
US4642872422 - ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	37.000	242.531.126	265.255.960	0,01%	0,77%
US4642872919 - ISHARES GLOBAL TECH ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	42.125	330.146.228	438.190.122	0,28%	1,27%
US4642877967 - ISHARES U.S. ENERGY ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	80.100	137.346.242	143.065.324	0,41%	0,41%

US46429B6065 - ISHARES MSCI POLAND ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	49.500	60.547.939	57.456.116	0,38%	0,17%
US46434G8226 - ISHARES MSCI JAPAN ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	168.300	463.759.808	537.025.391	0,08%	1,55%
US46435G3341 - ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	45.000	81.106.208	79.538.660	0,07%	0,23%
US78463X8487 - SPDR MSCI ACWI EX-US (ETF) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	170.274	199.534.797	230.199.393	0,24%	0,67%
US81369Y8527 - COMM SERV SELECT SECTOR SPDR - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	70.000	184.464.604	194.939.590	0,06%	0,56%
US92189F1066 - VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	102.000	115.494.058	153.212.935	0,02%	0,44%
US9229083632 - VANGUARD S&P 500 ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	27.915	362.876.564	427.941.945	0,01%	1,24%
Трезорски записи издадени од странски влади					
Благajнички записи издадени од странски централни банки					
Комерцијални записи издадени од странски компании и банки					
Други ненаведени хартии од вредност					
<b>Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови издадени во странство</b>		<b>3.589.657.596</b>	<b>4.110.729.137</b>		<b>11,88%</b>
<b>Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови</b>		<b>3.627.273.915</b>	<b>4.148.348.635</b>		<b>11,99%</b>

(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	317.000.000	317.146.808	0,92%
Долгорочни депозити	5.597.100.000	5.638.046.983	16,29%
Останати пласмани			
<b>Вкупно пласмани и депозити</b>	<b>5.914.100.000</b>	<b>5.955.193.791</b>	<b>17,21%</b>

## 7. Структура на инвестициите на Сава пензиски фонд по видови на финансиски средства на ден 30.09.2019

ОПИС	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Акции	5.511.660.380	15,92%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност	18.947.962.587	54,74%
Краткорочни хартии од вредност	0	0,00%
Акции и удели во инвестициони фондови	4.148.348.635	11,99%
Парични средства	45.755.110	0,13%
Пласмани и депозити	5.955.193.791	17,21%
Останати средства	3.566.301	0,01%
<b>Вкупно средства</b>	<b>34.612.486.804</b>	<b>100,00%</b>

## 8. Извештај за реализираните добивки и загуби на Сава пензиски фонд за период од 01.01.2019 до 30.09.2019

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)
	<b>Обични акции издадени во Република Северна Македонија</b>	<b>3.273</b>	<b>16.529.959</b>	<b>18.579.298</b>	<b>2.049.339</b>
05.03.2019	MKKMBS101019 - KMB	44	222.218	250.800	28.582
06.03.2019	MKKMBS101019 - KMB	250	1.262.600	1.425.250	162.650
06.03.2019	MKKMBS101019 - KMB	38	191.915	216.638	24.723
06.03.2019	MKKMBS101019 - KMB	128	646.451	729.600	83.149
13.03.2019	MKKMBS101019 - KMB	300	1.515.120	1.710.000	194.880
14.03.2019	MKKMBS101019 - KMB	280	1.414.112	1.596.000	181.888
14.03.2019	MKKMBS101019 - KMB	250	1.262.600	1.425.000	162.400
19.03.2019	MKKMBS101019 - KMB	400	2.020.160	2.280.000	259.840
19.03.2019	MKKMBS101019 - KMB	450	2.272.680	2.565.000	292.320
19.03.2019	MKKMBS101019 - KMB	200	1.010.080	1.140.000	129.920
20.03.2019	MKKMBS101019 - KMB	230	1.161.592	1.311.000	149.408
11.04.2019	MKKMBS101019 - KMB	40	202.016	226.040	24.024
11.04.2019	MKKMBS101019 - KMB	200	1.010.080	1.130.000	119.920
11.04.2019	MKKMBS101019 - KMB	210	1.060.584	1.186.500	125.916
23.05.2019	MKKMBS101019 - KMB	100	505.040	547.500	42.460
11.09.2019	MKKMBS101019 - KMB	153	772.711	839.970	67.259
	<b>Обични акции издадени од странски компании и банки</b>	<b>120.716</b>	<b>522.403.709</b>	<b>594.801.081</b>	<b>72.397.372</b>
22.02.2019	CH0012005267 - NOVN	4.000	18.412.895	19.499.730	1.086.835
22.02.2019	CH0038863350 - NESN	4.000	17.483.925	19.716.154	2.232.229
20.06.2019	CH0038863350 - NESN	4.000	17.483.925	22.481.832	4.997.908



23.05.2019	CH0432492467 - ALC SE	1.000	3.174.551	3.217.686	43.135
27.05.2019	CH0432492467 - ALC SE	4.768	15.136.261	15.226.905	90.645
10.05.2019	DE0007164600 - SAP	2.300	12.295.249	15.712.693	3.417.444
01.02.2019	DE0008404005 - ALV	1.750	18.847.910	19.964.362	1.116.452
01.03.2019	DE0008404005 - ALV	800	8.616.187	9.715.926	1.099.738
12.03.2019	DE0008404005 - ALV	800	8.616.187	9.672.776	1.056.589
01.02.2019	FR0000120628 - CS	16.000	18.554.763	20.015.726	1.460.962
01.03.2019	FR0000120628 - CS	7.300	8.465.611	10.115.970	1.650.359
12.03.2019	FR0000120628 - CS	7.300	8.465.611	9.928.089	1.462.478
01.03.2019	FR0000121014 - MC	1.050	16.671.909	19.758.766	3.086.857
12.03.2019	FR0000121014 - MC	1.050	16.671.909	19.785.872	3.113.962
19.03.2019	NL0000235190 - AIR	1.800	9.293.616	13.159.790	3.866.174
01.03.2019	US0231351067 - AMZN	110	8.870.270	9.831.392	961.122
12.03.2019	US0231351067 - AMZN	110	8.870.270	10.094.833	1.224.563
20.05.2019	US0231351067 - AMZN	200	16.127.763	20.315.603	4.187.839
14.03.2019	US0311621009 - AMGN	9.550	99.812.582	97.160.777	-2.651.805
21.08.2019	US0378331005 - AAPL	1.800	15.243.940	21.282.994	6.039.054
01.02.2019	US0605051046 - BAC	12.700	16.800.698	19.390.873	2.590.176
10.01.2019	US3665051054 - GTX UN	1.754	1.162.058	1.232.577	70.520
19.03.2019	US4385161066 - HON	1.500	10.640.027	12.809.600	2.169.574
01.02.2019	US46625H1005 - JPM	3.550	18.605.873	19.895.315	1.289.442
22.02.2019	US5184391044 - EL	3.000	20.954.700	25.513.034	4.558.334
21.08.2019	US5184391044 - EL	2.500	17.462.250	28.079.647	10.617.397
20.06.2019	US5949181045 - MSFT	2.700	14.723.535	20.320.865	5.597.330
01.02.2019	US6934751057 - PNC	3.000	18.830.238	19.794.223	963.985
10.01.2019	US76118Y1047 - REZI UN	2.924	3.226.057	3.415.115	189.057
01.03.2019	US8552441094 - SBUX	5.000	17.287.761	19.087.346	1.799.585

12.03.2019	US8552441094 - SBUX	5.000	17.287.761	19.170.353	1.882.592
01.02.2019	US9497461015 - WFC	7.400	18.307.417	19.434.260	1.126.842
	<b>Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија</b>	<b>9.307</b>	<b>0</b>	<b>9.579</b>	<b>9.579</b>
31.05.2019	MKMINF200D84 - РМДЕН08	9.307	0	9.579	9.579
	<b>Удели во домашни отворени инвестициони фондови</b>	<b>8.179.928,2861</b>	<b>996.784.052</b>	<b>1.001.500.000</b>	<b>4.715.948</b>
17.09.2019	РОИФ1108032011КБПУПА443532 - КБПУПА	2.572.285,5504	324.890.500	327.000.000	2.109.500
24.09.2019	РОИФ1108032011КБПУПА443532 - КБПУПА	1.572.725,1710	199.937.321	200.000.000	62.679
27.06.2019	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	249.517,3918	29.763.973	30.000.000	236.027
17.09.2019	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	1.300.932,1137	155.429.602	157.000.000	1.570.398
24.09.2019	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	1.292.324,6684	155.965.594	156.000.000	34.406
17.09.2019	РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120 - ВФКЕДЕ	557.602,6170	60.813.312	61.500.000	686.688
24.09.2019	РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120 - ВФКЕДЕ	634.540,7738	69.983.750	70.000.000	16.250
	<b>Удели во странски отворени инвестициони фондови</b>	<b>277.200</b>	<b>1.511.668.785</b>	<b>1.650.331.829</b>	<b>138.663.044</b>
16.09.2019	DE0002635307 - SXXPIEX	60.000	122.350.452	142.006.267	19.655.815
01.03.2019	DE0005933931 - DAXEX	12.300	68.876.737	75.560.999	6.684.263
12.03.2019	DE0005933931 - DAXEX	12.300	68.876.737	74.948.221	6.071.484
16.09.2019	DE0005933931 - DAXEX	9.000	50.397.612	58.776.634	8.379.022
16.09.2019	US4642865095 - EWC	35.000	45.023.344	56.193.717	11.170.374
16.01.2019	US4642865251 - ACWV	22.500	98.161.735	100.648.082	2.486.347
12.03.2019	US4642867562 - EWD	15.300	23.197.384	24.893.384	1.696.000
16.01.2019	US46434G8226 - EWJ UP	35.000	95.251.807	100.758.432	5.506.625
16.01.2019	US9229083632 - VOO	38.500	475.020.706	497.024.579	22.003.874
01.02.2019	US9229083632 - VOO	24.000	296.116.804	319.935.136	23.818.333
26.06.2019	US9229083632 - VOO	3.400	41.949.880	49.400.290	7.450.409
18.07.2019	US9229083632 - VOO	3.400	41.949.880	50.929.975	8.980.095
16.09.2019	US9229083632 - VOO	6.500	84.495.707	99.256.111	14.760.404
	<b>ВКУПНО РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ</b>				<b>217.835.282</b>

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

## 9. Извештај за нереализираните добивки и загуби за Сава пензиски фонд за период од 01.01.2019 до 30.09.2019

Датум на последна проценка	ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во Денари)	Објективна вредност	Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	Нереализирана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	<b>Обични акции издадени во Република Северна Македонија</b>	<b>1.297.942.290</b>	<b>1.508.169.753</b>	<b>0</b>	<b>210.227.463</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	МКАЛКА101011 - АЛКАЛОИД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	369.274.819	504.395.890	0	135.121.071	0	0	0
	МКFERS101018 - ФЕРШПЕД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	38.091.900	42.355.500	0	4.263.600	0	0	0
	МКGRNT101015 - ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	170.556.673	218.128.365	0	47.571.692	0	0	0
	МКMTSK101019 - МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	133.157.971	141.535.596	0	8.377.625	0	0	0
	МКMTUR101018 - МАКЕДОНИЈАТУРИСТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	196.110.000	208.308.042	0	12.198.042	0	0	0
	МКОНВА101012 - ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	76.085.740	71.463.000	0	-4.622.740	0	0	0
	МКRPIV101019 - ПРИЛЕПСКА ПИВАРНИЦА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	106.415.020	92.390.500	0	-14.024.520	0	0	0
	МКREPL101013 - РЕПЛЕК АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	129.503.960	143.315.990	0	13.812.030	0	0	0

	МКТЕТЕ101016 - ТЕТЕКС АД ТЕТОВО - ОБИЧНИ АКЦИИ	24.549.294	25.672.800	0	1.123.506	0	0	0
	МКВИТА101012 - ВИТАМИНКА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	17.381.333	22.005.420	0	4.624.087	0	0	0
	МКVVTK101013 - ВВ ТИКВЕШ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	28.896.080	33.055.000	0	4.158.920	0	0	0
	МКЗРКО101012 - ЗК ПЕЛАГОНИЈА АД БИТОЛА - ОБИЧНИ АКЦИИ	7.919.500	5.543.650	0	-2.375.850	0	0	0
	Приоритетни акции издадени во Република Северна Македонија							
	Акции во затворени инвестициони фондови издадени во Република Северна Македонија							
	<b>Обични акции издадени од странски компании и банки</b>	<b>3.230.663.010</b>	<b>3.923.763.743</b>	<b>0</b>	<b>693.100.733</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	BE0974293251 - ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV - ОБИЧНИ АКЦИИ	63.088.089	95.583.376	0	32.495.286	0	0	0
	CH0012005267 - NOVARTIS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	132.761.577	141.330.845	0	8.569.268	0	0	0
	CH0038863350 - NESTLE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	113.029.202	158.551.269	0	45.522.067	0	0	0
	DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	134.623.377	126.904.187	0	-7.719.190	0	0	0
	DE0006048408 - HENKEL AG & CO. KGAA ST - ОБИЧНИ АКЦИИ	40.603.611	39.774.966	0	-828.645	0	0	0
	DE0007164600 - SAP SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	114.933.848	142.632.733	0	27.698.885	0	0	0
	DE0007236101 - SIEMENS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	125.684.185	126.807.056	0	1.122.872	0	0	0
	DE0008404005 - ALLIANZ SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	96.835.177	118.237.995	0	21.402.819	0	0	0
	DE000BASF111 - BASF SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	99.803.187	105.950.006	0	6.146.819	0	0	0
	FR0000120578 - SANOFI - ОБИЧНИ АКЦИИ	119.418.502	134.200.499	0	14.781.997	0	0	0
	FR0000120628 - AXA SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	81.186.367	100.869.476	0	19.683.109	0	0	0

	FR0000121014 - LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	100.015.579	141.249.732	0	41.234.153	0	0	0
	FR0000131104 - BNP PARIBAS SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	137.107.461	154.682.537	0	17.575.075	0	0	0
	GB00B03MLX29 - ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS - ОБИЧНИ АКЦИИ	107.242.624	112.446.953	0	5.204.329	0	0	0
	NL0000235190 - AIRBUS SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	91.903.540	130.477.631	0	38.574.092	0	0	0
	US02079K3059 - ALPHABET INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	129.056.869	151.767.613	0	22.710.744	0	0	0
	US0231351067 - AMAZON.COM INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	138.923.502	162.052.847	0	23.129.345	0	0	0
	US0378331005 - APPLE INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	109.349.863	162.631.527	0	53.281.664	0	0	0
	US0605051046 - BANK OF AMERICA CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	105.620.826	130.973.601	0	25.352.775	0	0	0
	US09062X1037 - BIOGEN INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	116.251.110	97.216.082	0	-19.035.028	0	0	0
	US09857L1089 - BOOKING HOLDINGS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	92.498.453	107.059.969	0	14.561.517	0	0	0
	US1667641005 - CHEVRON CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	87.027.826	99.378.475	0	12.350.650	0	0	0
	US4385161066 - HONEYWELL INTERNATIONAL INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	113.834.098	152.701.269	0	38.867.172	0	0	0
	US46625H1005 - JP MORGAN CHASE & CO. - ОБИЧНИ АКЦИИ	87.337.539	110.291.030	0	22.953.491	0	0	0
	US5184391044 - THE ESTEE LAUDER COMPANIES INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	95.693.128	153.280.138	0	57.587.010	0	0	0
	US5949181045 - MICROSOFT CORP. - ОБИЧНИ АКЦИИ	114.080.134	163.565.451	0	49.485.318	0	0	0
	US6934751057 - PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	91.766.025	115.237.236	0	23.471.211	0	0	0
	US8552441094 - STARBUCKS CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	92.939.005	133.659.905	0	40.720.900	0	0	0

US9113121068 - UNITED PARCEL SERVICE INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	104.725.178	134.766.107	0	30.040.929	0	0	0
US92343V1044 - VERIZON COMMUNICATIONS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	99.002.822	111.338.265	0	12.335.443	0	0	0
US9497461015 - WELLS FARGO & CO - ОБИЧНИ АКЦИИ	94.320.308	108.144.965	0	13.824.656	0	0	0
<b>Приоритетни акции издадени од странски компании и банки</b>	<b>64.663.445</b>	<b>79.726.884</b>	<b>0</b>	<b>15.063.439</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
US02079K1079 - ALPHABET INC - ПРИОРИТЕТНИ АКЦИИ	64.663.445	79.726.884	0	15.063.439	0	0	0
Акции во затворени инвестициони фондови издадени од странски компании и банки							
<b>Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија</b>	<b>18.478.422.295</b>	<b>18.941.602.732</b>	<b>2.341.710</b>	<b>0</b>	<b>-315.280</b>	<b>461.154.008</b>	<b>0</b>
MKMINF20GA48 - DO2014/22-1019 2.10.2019 0:0:0 - MKD	41.157.524	41.557.059	0	0	0	399.534	0
MKMINF20GA71 - DO2014/25-1019 16.10.2019 0:0:0 - MKD	70.564.686	72.608.402	0	0	0	2.043.716	0
MKMINF20GM93 - DO2017/29-1020 5.10.2020 0:0:0 - MKD	40.948.360	41.345.864	0	0	0	397.504	0
MKMINF20GS22 - DO2019/04-0234 28.2.2034 0:0:0 - MKD	287.383.773	292.030.014	0	0	0	4.646.241	0
MKMINF20GS71 - DO2019/09-0534 16.5.2034 0:0:0 - MKD	1.000.011.500	1.011.895.212	0	0	0	11.883.712	0
MKMINF20GT05 - DO2019/12-0934 19.9.2034 0:0:0 - MKD	1.655.696.225	1.656.974.651	0	0	0	1.278.425	0
MKMINF200D92 - RMDEN09 31.5.2020 0:0:0 - EUR	25.502.025	26.491.854	-523.041	0	-1.320	1.514.189	0
MKMINF200DA8 - RMDEN10 31.5.2021 0:0:0 - EUR	23.989	25.131	352	0	-1	791	0
MKMINF200DB6 - RMDEN11 31.5.2022 0:0:0 - EUR	70.901	74.060	1.030	0	-1	2.130	0
MKMINF200DC4 - RMDEN12 31.5.2023 0:0:0 - EUR	23.137.366	24.244.699	197.882	0	-406	909.856	0

MKMINF200DD2 - RMDEN13 31.5.2024 0:0:0 - EUR	53.112.852	55.136.916	193.770	0	-776	1.831.071	0
MKMINF200DE0 - RMDEN14 31.5.2025 0:0:0 - EUR	71.857.547	74.410.616	569.002	0	-864	1.984.930	0
MKMINF200DF7 - RMDEN15 31.5.2026 0:0:0 - EUR	139.151.670	144.794.898	1.750.365	0	-1.559	3.894.422	0
MKMINF200DG5 - RMDEN16 31.5.2027 0:0:0 - EUR	14.841.624	15.367.319	152.349	0	-148	373.494	0
MKMINF20G994 - DO2014/17-0724DK 24.7.2024 0:0:0 - EUR	209.708.859	217.641.803	0	0	-1.482	7.934.426	0
MKMINF20GA06 - DO2014/18-0824DK 21.8.2024 0:0:0 - EUR	72.813.329	75.601.152	0	0	-517	2.788.340	0
MKMINF20GA14 - DO2014/19-0924DK 4.9.2024 0:0:0 - EUR	48.306.790	50.183.465	0	0	-497	1.877.171	0
MKMINF20GA89 - DO2014/26-1019DK 16.10.2019 0:0:0 - EUR	332.072.080	340.805.767	0	0	-1.458	8.735.144	0
MKMINF20GC79 - DO2015/05-0230DK 12.2.2030 0:0:0 - EUR	129.372.238	133.254.370	0	0	10.332	3.871.799	0
MKMINF20GD03 - DO2015/08-0230DK 26.2.2030 0:0:0 - EUR	49.688.681	51.178.343	0	0	-428	1.490.090	0
MKMINF20GD29 - DO2015/10-0330DK 12.3.2030 0:0:0 - EUR	257.238.328	264.969.036	0	0	-1.322	7.732.031	0
MKMINF20GD52 - DO2015/13-0330DK 26.3.2030 0:0:0 - EUR	59.253.363	61.037.344	0	0	-448	1.784.429	0
MKMINF20GD78 - DO2015/15-0430DK 16.4.2030 0:0:0 - EUR	167.697.169	172.762.327	0	0	-866	5.066.023	0
MKMINF20GD94 - DO2015/17-0530DK 7.5.2030 0:0:0 - EUR	88.666.024	91.351.779	0	0	-557	2.686.312	0
MKMINF20GE02 - DO2015/18-0525DK 21.5.2025 0:0:0 - EUR	177.421.296	182.123.798	0	0	-798	4.703.300	0
MKMINF20GE36 - DO2015/21-0625DK 25.6.2025 0:0:0 - EUR	117.598.020	120.727.960	0	0	-576	3.130.516	0
MKMINF20GE69 - DO2015/24-0725DK 9.7.2025 0:0:0 - EUR	185.926.783	190.885.923	0	0	-1.110	4.960.250	0
MKMINF20GE77 - DO2015/25-0730DK 9.7.2030 0:0:0 - EUR	185.431.975	191.102.797	0	0	-1.270	5.672.092	0

MKMINF20GE93 - DO2015/27-0725DK 23.7.2025 0:0:0 - EUR	136.824.014	140.478.768	0	0	-1.269	3.656.023	0
MKMINF20GF27 - DO2015/30-0825DK 6.8.2025 0:0:0 - EUR	68.498.938	70.331.966	0	0	-309	1.833.337	0
MKMINF20GF76 - DO2015/35-0825DK 27.8.2025 0:0:0 - EUR	117.263.574	120.409.744	0	0	-918	3.147.087	0
MKMINF20GG34 - DO2015/41-1030DK 29.10.2030 0:0:0 - EUR	271.107.851	279.170.020	0	0	-1.344	8.063.513	0
MKMINF20GH09 - DO2016/02-0131DK 14.1.2031 0:0:0 - EUR	99.718.870	102.689.540	0	0	-494	2.971.163	0
MKMINF20GH17 - DO2016/03-0131DK 22.1.2031 0:0:0 - EUR	149.155.138	153.937.475	0	0	-794	4.783.132	0
MKMINF20GH74 - DO2016/07-0231DK 11.2.2031 0:0:0 - EUR	69.432.734	71.672.410	0	0	5.963	2.233.713	0
MKMINF20GH82 - DO2016/08-0331DK 17.3.2031 0:0:0 - EUR	118.543.133	122.377.382	0	0	-656	3.834.904	0
MKMINF20GI08 - DO2016/10-0331DK 31.3.2031 0:0:0 - EUR	147.921.092	152.722.092	0	0	4.397	4.796.603	0
MKMINF20GI24 - DO2016/12-0431DK 14.4.2031 0:0:0 - EUR	83.734.591	86.455.087	0	0	-466	2.720.961	0
MKMINF20GI32 - DO2016/13-0631DK 9.6.2031 0:0:0 - EUR	78.235.819	80.800.305	0	0	-557	2.565.043	0
MKMINF20GI81 - DO2016/18-0826DK 18.8.2026 0:0:0 - EUR	136.741.007	140.622.455	0	0	-1.259	3.882.708	0
MKMINF20GI99 - DO2016/19-0831DK 18.8.2031 0:0:0 - EUR	136.205.825	140.720.206	0	0	-1.464	4.515.846	0
MKMINF20GJ15 - DO2016/21-0931DK 22.9.2031 0:0:0 - EUR	135.585.751	140.105.612	0	0	-1.968	4.521.829	0
MKMINF20GJ23 - DO2016/22-0931DK 29.9.2031 0:0:0 - EUR	338.723.390	350.031.745	0	0	-2.080	11.310.435	0
MKMINF20GJ64 - DO2016/26-1131DK 3.11.2031 0:0:0 - EUR	271.464.060	280.142.689	0	0	-1.446	8.680.075	0
MKMINF20GJ80 - DO2016/28-1231DK 1.12.2031 0:0:0 - EUR	269.420.192	278.033.475	0	0	-1.435	8.614.718	0
MKMINF20GJ98 - DO2016/29-1231DK 22.12.2031 0:0:0 - EUR	717.473.126	740.411.924	0	0	-3.821	22.942.620	0



MKMINF20GK04 - DO2017/02-0132DK 12.1.2032 0:0:0 - EUR	438.061.627	451.172.144	0	0	-2.182	13.112.698	0
MKMINF20GK46 - DO2017/05-0132DK 26.1.2032 0:0:0 - EUR	199.117.446	204.768.915	0	0	1.034	5.650.435	0
MKMINF20GK53 - DO2017/06-0232DK 16.2.2032 0:0:0 - EUR	437.309.646	449.779.814	0	0	22.128	12.448.039	0
MKMINF20GK79 - DO2017/08-0332DK 9.3.2032 0:0:0 - EUR	148.924.819	153.174.382	0	0	-727	4.250.290	0
MKMINF20GK95 - DO2017/10-0332DK 23.3.2032 0:0:0 - EUR	148.396.087	152.638.643	0	0	-992	4.243.548	0
MKMINF20GL11 - DO2017/12-0432DK 6.4.2032 0:0:0 - EUR	187.463.251	192.833.789	0	0	-965	5.371.503	0
MKMINF20GL37 - DO2017/14-0532DK 4.5.2032 0:0:0 - EUR	87.671.061	90.192.138	0	0	-523	2.521.599	0
MKMINF20GL52 - DO2017/16-0632DK 8.6.2032 0:0:0 - EUR	120.320.654	123.797.914	0	0	-755	3.478.015	0
MKMINF20GL60 - DO2017/17-0632DK 22.6.2032 0:0:0 - EUR	133.118.081	136.973.028	0	0	-651	3.855.598	0
MKMINF20GL78 - DO2017/18-0632DK 29.6.2032 0:0:0 - EUR	138.899.692	142.933.277	0	0	6.335	4.027.249	0
MKMINF20GL86 - DO2017/19-0732DK 6.7.2032 0:0:0 - EUR	146.586.421	150.839.339	0	0	-1.193	4.254.111	0
MKMINF20GL94 - DO2017/20-0732DK 20.7.2032 0:0:0 - EUR	97.810.400	100.653.775	0	0	-530	2.843.905	0
MKMINF20GM02 - DO2017/21-0822DK 10.8.2022 0:0:0 - EUR	393.889.927	401.377.203	0	0	-2.058	7.489.335	0
MKMINF20GM10 - DO2017/22-0832DK 10.8.2032 0:0:0 - EUR	781.357.872	804.142.445	0	0	-6.261	22.790.834	0
MKMINF20GM28 - DO2017/23-0822DK 17.8.2022 0:0:0 - EUR	78.746.128	80.242.385	0	0	-486	1.496.743	0
MKMINF20GM36 - DO2017/24-0832DK 17.8.2032 0:0:0 - EUR	390.392.325	401.786.460	0	0	-3.696	11.397.832	0
MKMINF20GM77 - DO2017/27-0932DK 21.9.2032 0:0:0 - EUR	174.577.470	179.696.778	0	0	-2.231	5.121.539	0
MKMINF20GN01 - DO2017/30-1032DK 5.10.2032 0:0:0 - EUR	403.700.274	415.111.201	0	0	-1.903	11.412.830	0

MKMINF20GN27 - DO2017/32-1032DK 19.10.2032 0:0:0 - EUR	201.528.206	207.224.188	0	0	-950	5.696.933	0
MKMINF20GN50 - DO2017/35-1132DK 2.11.2032 0:0:0 - EUR	221.391.759	227.649.239	0	0	-1.044	6.258.524	0
MKMINF20GN68 - DO2017/36-1132DK 23.11.2032 0:0:0 - EUR	572.257.756	588.433.423	0	0	-2.698	16.178.365	0
MKMINF20GN76 - DO2017/37-1132DK 30.11.2032 0:0:0 - EUR	21.612.775	22.223.336	0	0	-102	610.663	0
MKMINF20GN84 - DO2017/38-1232DK 7.12.2032 0:0:0 - EUR	59.959.500	61.653.664	0	0	-283	1.694.447	0
MKMINF20GO26 - DO2018/03-0133DK 11.1.2033 0:0:0 - EUR	490.445.424	504.329.982	0	0	-2.312	13.886.870	0
MKMINF20GP09 - DO2018/11-0448DK 26.4.2048 0:0:0 - EUR	436.453.229	452.509.484	0	0	-4.564	16.060.819	0
MKMINF20GP25 - DO2018/13-0633DK 21.6.2033 0:0:0 - EUR	98.585.052	100.828.657	0	0	-642	2.244.247	0
MKMINF20GP41 - DO2018/15-0748DK 19.7.2048 0:0:0 - EUR	529.050.480	547.761.222	0	0	-5.442	18.716.185	0
MKMINF20GP66 - DO2018/17-0833DK 9.8.2033 0:0:0 - EUR	326.507.002	333.978.789	0	0	-3.044	7.474.831	0
MKMINF20GR23 - DO2018/23-1048DK 18.10.2048 0:0:0 - EUR	487.492.196	503.796.160	0	0	-2.715	16.306.679	0
MKMINF20GR49 - DO2018/25-1133DK 1.11.2033 0:0:0 - EUR	60.685.652	61.995.514	0	0	-219	1.310.081	0
MKMINF20GS06 - DO2019/02-0149DK 31.1.2049 0:0:0 - EUR	549.591.500	564.803.512	0	0	-326.788	15.538.801	0
MKMINF20GS48 - DO2019/06-0449DK 18.4.2049 0:0:0 - EUR	585.221.501	596.457.290	0	0	55	11.235.734	0
MKMINF20GS89 - DO2019/10-0749DK 18.7.2049 0:0:0 - EUR	356.771.499	359.872.988	0	0	45.472	3.056.017	0
MKMINF20GS97 - DO2019/11-0834DK 8.8.2034 0:0:0 - EUR	123.821.500	124.276.203	0	0	1.643	453.061	0
Обврзници издадени или гарантирани од Народна Банка на Република Северна Македонија							
<b>Обврзници издадени или гарантирани од домашни банки</b>	<b>6.264.282</b>	<b>6.359.855</b>	<b>0</b>	<b>95.573</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	МКВЛВА200011 - UNIPO 22.1.2024 0:0:0 - EUR	6.264.282	6.359.855	0	95.573	0	0	0
	Обврзници издадени од домашни акционерски друштва, освен банки							
	Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки							
	Обврзници и други должнички хартии од вредност издадени од странски единици на локална самоуправа							
	Обврзници и други должнички хартии од вредност издадени од странски компании и банки							
	Трезорски записи издадени од Владата на Република Северна Македонија							
	Благајнички записи издадени од Народна Банка на Република Северна Македонија							
	Сертификати за депозит и комерцијални записи издадени или гарантирани од домашни банки							
	Хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од домашни банки							
	Комерцијални записи издадени од домашни акционерски друштва, освен банки							
	<b>Удели во домашни отворени инвестициони фондови</b>	<b>37.616.319,4213</b>	<b>37.619.499</b>	<b>0</b>	<b>3.179</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	РОИФ1108032011КБПУПА443532 - КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	172.179,6239	172.288	0	108	0	0	0
	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - ГЕНЕРАЛИ КЕШ ДЕПОЗИТ - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	37.094.941,0836	37.097.846	0	2.905	0	0	0
	РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120 - ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ - О.Ф. - Удели во инвестициски фондови МК	349.198,7138	349.365	0	166	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							
	<b>Удели во странски отворени инвестициони фондови</b>	<b>3.589.657.596</b>	<b>4.110.729.137</b>	<b>0</b>	<b>521.071.541</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	DE0002635307 - ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	198.819.485	232.575.627	0	33.756.143	0	0	0
	DE0005933931 - ISHARES CORE DAX UCITS ETF (DE) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	355.655.950	416.038.566	0	60.382.616	0	0	0
	US33733E2037 - FIRST TRUST NYSE ARCA BIOTECHNOLOGY INDEX FUND - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	408.916.871	406.907.387	0	-2.009.484	0	0	0
	US4642865095 - ISHARES MSCI CANADA ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	123.003.775	155.406.062	0	32.402.286	0	0	0
	US4642865251 - ISHARES EDGE MSCI MIN VOL GLOBAL ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	174.946.025	213.670.696	0	38.724.671	0	0	0
	US4642867158 - ISHARES MSCI TURKEY ETF REGISTERED SHARES - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	76.201.996	78.137.798	0	1.935.803	0	0	0
	US4642867562 - ISHARES MSCI SWEDEN ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	74.305.921	81.167.564	0	6.861.643	0	0	0
	US4642872422 - ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	242.531.126	265.255.960	0	22.724.834	0	0	0
	US4642872919 - ISHARES GLOBAL TECH ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	330.146.228	438.190.122	0	108.043.893	0	0	0
	US4642877967 - ISHARES U.S. ENERGY ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	137.346.242	143.065.324	0	5.719.082	0	0	0

	US46429B6065 - ISHARES MSCI POLAND ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	60.547.939	57.456.116	0	-3.091.823	0	0	0
	US46434G8226 - ISHARES MSCI JAPAN ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	463.759.808	537.025.391	0	73.265.583	0	0	0
	US46435G3341 - ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	81.106.208	79.538.660	0	-1.567.549	0	0	0
	US78463X8487 - SPDR MSCI ACWI EX-US (ETF) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	199.534.797	230.199.393	0	30.664.597	0	0	0
	US81369Y8527 - COMM SERV SELECT SECTOR SPDR - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	184.464.604	194.939.590	0	10.474.986	0	0	0
	US92189F1066 - VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	115.494.058	153.212.935	0	37.718.877	0	0	0
	US9229083632 - VANGUARD S&P 500 ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	362.876.564	427.941.945	0	65.065.381	0	0	0
	Други ненаведени хартии од вредност издадени од странски влади и компании							
	<b>ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ</b>	<b>26.705.229.237</b>	<b>28.607.971.603</b>	<b>2.341.710</b>	<b>1.439.561.928</b>	<b>-315.280</b>	<b>461.154.008</b>	<b>0</b>

Забелешка: Вкупната разлика помеѓу објективната (фер) вредност и трошокот на набавка е еднаква вкупно нерелизираните 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.

## Обелоденување поврзано со ризикот од промена на каматните стапки

	Рочност на промената на каматните стапки на средствата и обврските во денари						
	од 1 до 3 месеци	од 3 до 12 месеци	од 1-5 години	над 5 год	Некаматносни	Фиксни каматни стапки	Вкупно
Средства							
1) Пари и депозити кај банки	45.755.110	0	0	0	0	0	45.755.110
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	0	0	0	0	9.660.009.015	6.359.855	9.666.368.871
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	0	0	0	0	0	8.319.573.540	8.319.573.540
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	419.075.023	310.218.082	126.000.000	0	0	15.721.929.878	16.577.222.983
5) Останати средства на пензискиот фонд	0	0	0	0	3.566.301	0	3.566.301
<b>6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)</b>	<b>464.830.133</b>	<b>310.218.082</b>	<b>126.000.000</b>	<b>0</b>	<b>9.663.575.316</b>	<b>24.047.863.272</b>	<b>34.612.486.804</b>
Обврски							0
7) Обврски по основ на заеми и кредити							0
8) Останати обврски	0	0	0	0	159.835.823	0	159.835.823
<b>9) Вкупно обврски (7+8)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>159.835.823</b>	<b>0</b>	<b>159.835.823</b>
<b>Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските (6-9)</b>	<b>464.830.133</b>	<b>310.218.082</b>	<b>126.000.000</b>	<b>0</b>	<b>9.503.739.493</b>	<b>24.047.863.272</b>	<b>34.452.650.981</b>

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

	МКД	EUR	USD	CHF	UK Pound
Средства	%	%	%	%	%
Пари и депозити кај банки	0,17	0,00	0,00	0,00	0,00
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	0,00	8,68	0,00	0,00	0,00
Финансиски инструменти расположливи за продавање	3,06	3,60	0,00	0,00	0,00
Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	2,97	4,17	0,00	0,00	0,00
Обврски	%	%	%	%	%
Обврски по основ на заеми и кредити					

## Обелоденувања поврзани со ликвидносниот ризик

	Резидуална рочност на достасување на средствата и обврските				
	од 1 до 3 месеци	од 3 до 12 мес.	од 1 до 5 год.	над 5 год.	Вкупно
Средства					
1) Пари и депозити кај банки	45.755.110	0	0	0	45.755.110
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	9.666.368.871	0	0	0	9.666.368.871
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	8.319.573.540	0	0	0	8.319.573.540
4) финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	760.385.646	782.832.838	4.623.200.000	10.410.804.500	16.577.222.983
5) Останати средства на пензискиот фонд	3.566.301	0	0	0	3.566.301
<b>5) Вкупни средства (1+2+3+4+5)</b>	<b>18.795.649.467</b>	<b>782.832.838</b>	<b>4.623.200.000</b>	<b>10.410.804.500</b>	<b>34.612.486.804</b>
Обврски					
6) Обврски по основ на заеми и кредити					0
7) Останати обврски	159.835.823	0	0	0	159.835.823
<b>8) Вкупно обврски (6+7)</b>	<b>159.835.823</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>159.835.823</b>
<b>Нето ликвидносен јаз на средствата и обврските (5-8)</b>	<b>18.635.813.644</b>	<b>782.832.838</b>	<b>4.623.200.000</b>	<b>10.410.804.500</b>	<b>34.452.650.981</b>
<b>Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските</b>	<b>18.635.813.644</b>	<b>19.418.646.482</b>	<b>24.041.846.482</b>	<b>34.452.650.981</b>	



## Обелоденувања поврзани со ризикот на девизните курсеви

	Валутна структура на средствата и обврските					
	МКД	EUR	USD	GBP	Други	Вкупно
Средства						
1) Пари и депозити кај банки	17.311.366	0	28.443.744	0	0	45.755.110
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	1.545.789.251	2.184.791.196	5.635.906.310	0	299.882.114	9.666.368.871
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	1.686.851.666	6.632.721.874	0	0	0	8.319.573.540
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	7.384.753.326	9.192.469.657	0	0	0	16.577.222.983
5) Останати средства на пензискиот фонд	1.523.294	0	2.043.007	0	0	3.566.301
<b>6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)</b>	<b>10.636.228.903</b>	<b>18.009.982.727</b>	<b>5.666.393.061</b>	<b>0</b>	<b>299.882.114</b>	<b>34.612.486.804</b>
Обврски	159.222.921	0	612.902	0	0	159.835.823

## Обелоденувања поврзани со оштетувања на финансиските инструменти (кредитен ризик)

	тековен период	предходен период			тековен период	предходен период
1) Пари и депозити кај банки				1) Состојба на финансиски инструменти кои се предмет на тестирање за оштетување почетокот на периодот		
2) Финансиски инструменти расположливи за продавање (2=2а+2б)				2) Вложувања во финансиски инструменти кои се предмет на тестирање за оштетување во текот на периодот		
2а) финансиски инструменти расположливи за продавање-должнички				3) Продажби на финансиски инструменти кои се предмет на тестирање за оштетување во текот на периодот (се презентира со негативен предзнак)		
2б) финансиски инструменти расположливи за продавање-сопственички (МСС 39 точка 103)				4) Реализирани добивки / (загуби) во текот на периодот		
3) финансиски инструменти кои се чуваат до достасување				5) Нереализирани добивки / (загуби) во текот на периодот		
4) Вкупно финансиски инструменти тествани за оштетување (4=1+2+3)				6) Намалување / (Зголемување) на исправката на вредноста во текот на периодот		
5) Исправка на вредноста (се презентира со негативен предзнак)				7) Состојба на финансиски инструменти кои се предмет на тестирање за оштетување крајот на периодот (7=1+2+3+4+5+6)		
6) Состојба на крајот на периодот (6=4+5)						