

Покрај законските органичувања поврзани со инвестициите на фондот, Друштвото ги одредува и следните внатрешни самоограничувања:

Изложеност во поединечен инструмент	% од средствата на фондот
Акција издадена од домашно акционерско друштво	1,5%
Акција издадена од странска компанија	0,5%
Обврзница издадена од странски држави и централни банки	2,0%
Корпоративна обврзница издадена од странска компанија	1,0%
Корпоративна обврзница издадена од домашно акционерско друштво, домашна банка или единица на локалната самоуправа во Република Македонија	1,5%
Удел во инвестициски фонд од странски издавач	5,0%
Удел во отворен или затворен инвестициски фонд од домашен издавач	1,0%
Удел во приватен инвестициски фонд од домашен издавач	0,5%

Дополнително како интерно ограничување се утврдува изложеност во еден сектор/индустрија – максимално до 30% од акциското портфолио.

и) Одговорност при носење на инвестиционите одлуки

Одговорноста за инвестирање на средствата на НЛБ Пензиски фонд е на органите на управување и надзор на Друштвото. Управниот одбор го формира Одборот за инвестиции како посебно консултативно тело за прашања поврзани со инвестирањето и ризиците од инвестирањето на средствата на пензиските фондови. Одборот за инвестиции одржува редовни седници најмалку еднаш месечно. Пред Одборот за инвестиции се презентираат анализи врз база на кои се поставува целната структура, тактичката алокација, географската, секторската и микроалокацијата на средствата на фондот и се дефинираат нивоата на прифатлив ризик. Одборот за инвестиции ги разгледува сите извештаи и анализи поврзани со инвестирањето на средствата на фондот, управувањето со ризиците и остварените резултати и перформансот од инвестирањето на вкупното и одделните делови на портфолиото на фондот. Конкретните одлуки, поврзани со инвестирањето и управувањето со ризиците, ги донесува Управниот одбор на Друштвото. Секторот за инвестиции и Секторот за управување со ризици и позадински операции имаат одвоени функции во рамките на организационата структура на Друштвото и се одговорни за оперативно споредување на одлуките за инвестирање и управување со ризиците.

Пресметка на принос

Вреднувањето на портфолиото на НЛБ Пензиски фонд се врши согласно Правилникот за проценка на средствата на задолжителните и доброволните пензиски фондови. Вреднувањето се врши дневно. Основен показател за перформансите на портфолиото на НЛБ Пензиски фонд за изминат период се движењата на вредноста на сметководствената единица т.е. нејзиниот прираст и изведената стапка на номинален и реален принос за претходните 84 месеци (седум години), конвертирана во еквивалентна годишна стапка, изразена како процент со две децимални места. Номиналната стапката на принос за определен временски период, конвертирана во еквивалентна годишна стапка на принос се пресметува по формулата: $R = (SE/SE_0)^{365/t} - 1$

каде R стапка на принос за пресметковен период, SE е вредност на сметководствената единица на последниот ден од пресметковниот период, SE_0 е вредност на сметководствената единица на последниот ден од месецот кој претходи на приносот за пресметковниот период и t број на денови во пресметковниот период. Реалната стапката на принос за определен временски период, конвертирана во еквивалентна годишна стапка на принос се пресметува по формулата:

$$R_{real} = \frac{1 + R_{nom}}{\left(\prod_{i=1}^t \left(1 + \frac{i_k - 100}{100} \right) \right)^{365}} - 1$$

Каде: R_{real} е реална стапка на принос, R_{nom} е номинална стапка на принос, i_k е вредност на индексот на трошоци на живот на крајот на периодот и t е број на денови во пресметковниот период.

Друштвото, согласно регулативата ги објавува остварените стапки на номинален и реален принос.

Принос* на средствата на НЛБ Пензиски фонд за периодот 31.12.2010 – 31.12.2017 сведен на годишно ниво:

Вид на принос	Износ во %
Номинален	6,13%
Реален	4,63%

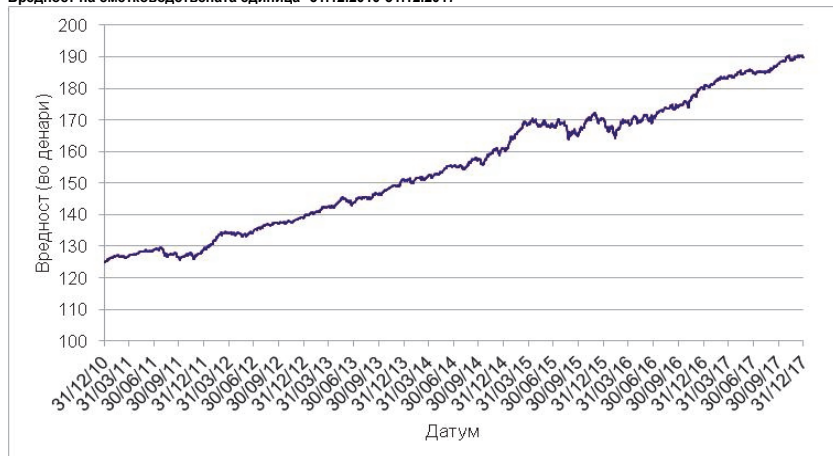
Реалниот принос се добива од номиналниот принос, коригиран за промената на нивото на трошоците на живот во пресметковниот период. Приносот на Вашата индивидуална сметка е променлив и зависи од приносот на Вашиот задолжителен пензиски фонд и од надоместоците наплатени од Вашето друштво кое управува со задолжителниот пензиски фонд.

Надоместоци кои ги наплатуваше друштвото во периодот 31.12.2010-31.12.2018

Период	01.01.2010-31.12.2010	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2012-31.05.2013	01.06.2013-31.12.2013	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2017-31.12.2017	
Надоместок од придонеси	5,50%	4,50%	4,00%	3,75%	3,50%	3,25%	3,00%	2,75%	
Месечен надоместок од вредноста на нето средствата	0,05%		0,045%		0,040%		0,035%		
Надоместок за премин									
Број на денови на членство ≤ 720							15 евра (во денарска противвредност)		
Број на денови на членство > 720							Не се наплаќа надоместок за премин		

Трансакциони провизии** платени од средствата на пензискиот фонд за периодот за кој се објавува приносот 31.12.2010 - 31.12.2017 изнесуваат вкупно 18.269.298 денари. Износот на трансакциони провизии по една сметководствена единица за тој период изнесува 0,13 денари. Нема намалување на надоместоци за постојано членство.

Вредност на сметководствената единица* 31.12.2010-31.12.2017



Управување со ризици

Управувањето со ризици подразбира идентификување, мерење и оценување, контрола и следење на ризиците, вклучувајќи ги и известувањето за ризиците на кои е изложен или би можел да биде изложен фондот. Во управувањето со средствата на НЛБ Пензиски фонд идентификувани се и се управуваат: ризикот на земја, каматниот ризик, валутниот ризик, ризикот од промена на пазарните цени на хартиите од вредност, ризикот од промена на ликвидноста на пазарот воопшто и промена на ликвидноста на одделна хартија од вредност, кредитниот ризик, ликвидносниот ризик, оперативниот ризик, ризикот од промена на законската регулатива, ризикот од неисполнување на спротивната страна, ризикот на порамнување и ризикот кај банката чувар на имот. Управувањето со ризиците се спроведува во согласност со интерна Методологија донесена од страна на Управниот одбор. При управувањето со средствата на фондот се води сметка за соодветна валутна, секторска и географска диверзификација на вложувањата.

*Извор: www.mapas.mk

**Извор: НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје

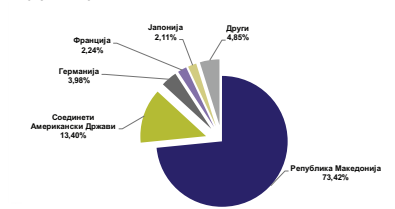
ж) Инвестициско портфолио на НЛБ Пензиски фонд на 31.12.2017 година

ИЗДАВАЧ	НАЗИВ	Вредност во денари	% од вкупните средства
ДОМАШНИ ИНСТРУМЕНТИ			
ОБВРЗНИЦИ			
ДРЖАВНИ ОБВРЗНИЦИ			
Министерство за финансии на РМ	Континуирана петнаесет годишна државна обврзница девизна клаузула	9.172.670.045	34,57%
Министерство за финансии на РМ	Континуирана пет годишна државна обврзница девизна клаузула	3.720.849.192	14,03%
Министерство за финансии на РМ	Континуирана десет годишна државна обврзница девизна клаузула	1.322.074.766	4,98%
Министерство за финансии на РМ	Обврзница за денационализација девизна клаузула	496.160.825	1,87%
Министерство за финансии на РМ	Континуирана пет годишна државна обврзница без девизна клаузула	328.662.825	1,24%
останати		245.850.017	0,93%
Вкупно домашни државни обврзници		15.286.267.670	57,62%
ДЕПОЗИТИ			
Халкбанк АД Скопје		599.983.844	2,26%
Стопанска банка АД Скопје		583.521.603	2,20%
ТТК банка АД Скопје		440.604.072	1,66%
Универзална Инвестициона Банка АД Скопје		352.773.240	1,33%
Охридска банка АД Скопје		320.379.586	1,21%
останати		730.647.968	2,75%
Вкупно депозити во домашни банки		3.027.910.303	11,41%
АКЦИИ			
Алкалиод АД Скопје	Обични акции	337.580.904	1,27%
останати		791.332.555	2,99%
Вкупно домашни акции		1.128.913.459	4,26%
ВКУПНО ДОМАШНИ ИНСТРУМЕНТИ		19.443.091.432	73,29%
ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ ИЗДАДЕНИ ОД ИЗДАВАЧИ СО СЕДИШТЕ ВО ЕУ И ОЕЦД ОБВРЗНИЦИ			
ДРЖАВНИ ОБВРЗНИЦИ			
останати		352.047.787	1,33%
Вкупно државни обврзници		352.047.787	1,33%
АКЦИИ			
останати		3.109.972.292	11,72%
Вкупно акции		3.109.972.292	11,72%
ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ			
The Vanguard Group	Vanguard S&P 500 ETF	773.646.962	2,92%
BlackRock Fund Advisors	iShares MSCI Japan ETF	475.660.608	1,79%
BlackRock Asset Management	iShares Core DAX UCITS ETF (DE)	462.905.999	1,74%
BlackRock Fund Advisors	iShares Edge MSCI Min Vol Global ETF	270.636.821	1,02%
останати		1.599.922.992	6,03%
Вкупно акции и удели на инвестициски фондови		3.582.773.382	13,50%
ВКУПНО СТРАНСКИ ИНСТРУМЕНТИ		7.044.793.461	26,55%
Побарувања		43.148.828	0,16%
Парични средства		962.713	0,00%
ВКУПНО СРЕДСТВА		26.531.996.434	100,00%

Структура на вкупните средства по инструмент на 31.12.2017



Структура на вкупните средства по држава на 31.12.2017



к) Надоместоци, провизии и останати трошоци

Надоместоци* кои ги наплатуваше Друштвото во 2017 година:

Надоместок од придонеси	2,75%
Месечен надоместок од вредноста на нето средствата на фондот	0,035%
Надоместок за премин	
Број на денови на членство ≤ 720	15 евра (во денарска противвредност)
Број на денови на членство > 720	Не се наплаќа надоместок за премин

Трансакциони провизии** платени од средствата на пензискиот фонд за периодот 01.01.2017 - 31.12.2017 изнесуваат вкупно 1.389.359 денари. Износот на трансакциони провизии по една сметководствена единица за тој период изнесува 0,01 денари. Нема намалување на надоместоци за постојано членство.

Приносот на Вашата индивидуална сметка е променлив и зависи од приносот на Вашиот задолжителен пензиски фонд и од надоместоците наплатени од Вашето друштво кое управува со задолжителниот пензиски фонд.

Надоместоци** кои се наплаќаат од Друштвото:

	Износ	Износ / Вредност на нето средствата на задолжителниот пензиски фонд %	Износ на трошок по една сметководствена единица
Чувар на имот***	16.491.032	0,06%	0,12 ден.
МАПАС	23.967.714	0,09%	0,17 ден.

***Надоместокот за банка чувар на имот изнесуваше 0,070% годишно од вкупните средства на фондот доколку вредноста надмине 300 милиони евра (во денарска противвредност) и 0,064% годишно од вкупните средства на фондот доколку вредноста надмине 400 милиони евра (во денарска противвредност).

Друштвото наплатува месечен надоместок од вредноста на нето средствата на фондот од пензионирани членови со програмирани повлекувања идентичен со надоместокот кој се наплаќа од членовите. Друштвото не наплаќа трансакциски трошоци за исплата на пензиите преку програмирани повлекувања.

л) Број на членови или пензионирани членови на НЛБ Пензиски фонд

Во НЛБ Пензиски фонд заклучно со 31.12.2017 година има 219.051* отворени сметки и потсметки. Заклучно со 31.12.2017 година, бројот на пензионирани** членови од НЛБ Пензиски фонд изнесува 12.

љ) Вредност на нето средствата на НЛБ Пензиски фонд

Вредноста на нето средствата акумулирани во НЛБ Пензиски фонд на 31.12.2017 година изнесува 26.519,03 милиони денари*.

Мира Шекутковска
Член на Управен одбор

Давор Вукадиновиќ
Претседател на Управен одбор