

**КБ ПРВ ОТВОРЕН ДОБРОВОЛЕН
ПЕНЗИСКИ ФОНД - СКОПЈЕ**

Финансиски извештаи

за годината завршена на
31 декември 2021 година

со Извештај на независниот ревизор

Содржина

Извештај на независниот ревизор	1
Извештај за нето средствата на Фондот	3
Извештај за работењето на Фондот	4
Извештај за промените на нето средствата	5
Финансиски показатели според сметководствените единици	6
Извештај за бројот на сметководствени единици	7
Белешки кон финансиските извештаи	8
ПРИЛОЗИ	30

Извештај на независниот ревизор

До членовите на

КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје

Грант Торнтон ДОО

Св. Кирил и Методиј 526-1/20

1000 Скопје

Северна Македонија

T +389 (0)2 3214 700

F +389 (0)2 3214 710

E Contact@mk.gt.com

Даночен број: 4030003475973

Ние извршивме ревизија на придружните финансиски извештаи на КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје („Фондот“), составени од Извештајот за нето средствата на Фондот на ден 31 декември 2021 година и Извештајот за работењето на Фондот, Извештајот за промените во нето средствата, Финансиски показатели според сметководствени единици и Извештајот за бројот на сметководствени единици за годината што тогаш заврши, како и преглед на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки, вклучени на страните 3 до 39.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

Раководството е одговорно за изготвување и објективно презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со регулативата на Агенција за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување („МАПАС“), како и за воспоставување на таква внатрешна контрола која Раководството утврдува дека е неопходна за да овозможи изготвување на финансиски извештаи кои се ослободени од материјално погрешно прикажување како резултат на измама или грешка.

Одговорност на ревизорот

Наша одговорност е да дадеме мислење за овие финансиски извештаи врз основа на извршената ревизија. Ние ја извршивме ревизијата во согласност со ревизорските стандарди прифатени во Република Северна Македонија¹. Тие стандарди бараат наша усогласеност со етичките барања, како и тоа ревизијата да ја планираме и извршуваме на начин кој ќе ни овозможи да стекнеме разумно уверување за тоа дали финансиски извештаи се ослободени од материјално погрешно прикажување. Ревизијата вклучува спроведување на процедури со цел стекнување ревизорски докази за износите и објавувањата во финансиски извештаи. Избраните процедури зависат од проценката на ревизорот и истите вклучуваат проценка на ризиците од материјално погрешно прикажување во финансиски извештаи, било поради измама или грешка. При овие проценки на ризиците ревизорот ја зема предвид внатрешната контрола релевантна за подготвување и објективно презентирање на финансиски извештаи на Фондот со цел креирање на такви ревизорски процедури кои ќе бидат соодветни на околностите, но не и за потребата да изрази мислење за ефективността на внатрешната контрола на Фондот. Ревизијата, исто така вклучува и оценка на соодветноста на применетите сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на раководството, како и оценка на севкупната презентација на финансиски извештаи.

Ние веруваме дека стекнатите ревизорски докази претставуваат задоволителна и соодветна основа за нашето ревизорско мислење.

¹ Меѓународни стандарди за ревизија („МСР“) издадени од страна на Одборот за меѓународни стандарди за ревизија и уверување („ОМСРУ“), кои стапија на сила на 15 декември 2009 година, преведени и објавени во Службен весник на Република Македонија број 79 од 2010 година

Мислење

Наше мислење е дека придружните финансиски извештаи, ја претставуваат објективно, во сите материјални аспекти, финансиската состојба на КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје на ден 31 декември 2021 година, како и резултатите од работењето, промените на нето средствата и промените на бројот на сметководствени единици за годината што тогаш заврши, во согласност со регулативата на Агенција за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување („МАПАС“).

Останати прашања

Финансиските извештаи на Фондот со состојба на и за годината што заврши на 31 декември 2020 година се ревидирани од друг ревизор кој во својот извештај од 5 февруари 2021 година изразил мислење без резерва за истите.



Сузана Ставриќ
Управител
Грант Торнтон ДОО, Скопје



Скопје, 8 февруари 2022 година



Билјана Митревска
Овластен ревизор

Извештај за нето средствата на Фондот

(во илјади Денари)

На 31 декември

	Белешки	2021	2020
Парични средства	3	16.177	21.184
Побарувања од вложувања	4	170	203
Побарувања од други пензиски фондови	4	115	-
		16.462	21.387
Вложувања во хартии од вредност и депозити			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	5	757.324	672.705
Финансиски средства кои се расположливи за продажба	6	359.874	222.715
Финансиски средства кои се чуваат до достасување	7	319.442	240.614
		1.436.640	1.136.034
Вкупно средства		1.453.102	1.157.421
Обврски			
Обврски за исплата на пензии/пензиски надоместоци спрема членовите на пензискиот фонд – достасани и неисплатени		104	1.635
Обврски за пренос на средства на други пензиски фондови по основ на промена на членство		1.211	171
Обврски кон Друштвото за управување со Фондот		1.250	1.029
Останати обврски на пензискиот фонд		133	69
Вкупно обврски	8	2.698	2.904
Нето средства на Фондот		1.450.404	1.154.517
<i>Број на издадени сметководствени единици</i>		<i>6.980.016,427179</i>	<i>6.138.269,012609</i>
<i>Вредност на сметководствена единица (во Денари)</i>		<i>207,793725</i>	<i>188,085163</i>
Парични приливи по основ на уплатени придонеси од членови на фондот (кумулятивни)		1.259.575	1.053.899
Парични приливи по основ на пренос на средства од други фондови од промена на членство (кумулятивни)		12.028	9.241
Парични одливи по основ на исплатени пензии односно пензиски надоместок (кумулятивни)		(167.908)	(132.617)
Парични одливи по основ на преноси на средства во други фондови од промена на членство (кумулятивни)		(13.407)	(9.245)
Добивка од тековната финансиска година		126.350	39.557
Акумулирана добивка од претходни години		232.507	192.950
Ревалоризација на хартии од вредност расположливи за продажба (кумулятивна)		1.259	732
Вкупно обврски во однос на изворите на средства		1.450.404	1.154.517

Финансиските извештаи на Фондот се одобрени од Управниот одбор на Друштвото на 20 јануари 2022 година.

Г-ѓа Весна Стојановска

Генерален директор

Весна Стојановска
 Г-ѓа Билјана Русомарова

(Овластен сметководител бр. на уверение 0102628)



Г-дин Предраг Милошевски

Втор генерален директор

Предраг Милошевски

Белешките кои финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи.

Извештај за работењето на Фондот

(во илјади Денари)			
За годината што завршува на 31 декември			
	Белешки	2021	2020
Приходи од вложувања			
Приходи од камати и амортизација на дисконтот (премија)	9	27.814	23.883
Приходи од дивиденди	10	6.031	5.217
Реализирани капитални добивки	11	22.739	1.966
Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиски инструменти		2.470	352
Други неспомнати приходи		1	-
Вкупно приходи од вложувања		59.055	31.418
Расходи			
Трошоци од работење со пензиското друштво и чуварот на имот	12	11.581	9.317
Реализирани капитални загуби	11	1.577	2.093
Негативни курсни разлики од монетарни ставки без финансиски инструменти		2.409	689
Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	13	64	7
Вкупно расходи		15.631	12.106
Нето добивка од вложувања во хартии од вредност		43.424	19.312
Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност			
Нереализирана капитална добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност, нето	14	83.140	19.939
Нето курсни разлики од вложување во финансиски инструменти		(214)	306
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност		82.926	20.245
Нето зголемување на нето средствата на Фондот		126.350	39.557

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи.

Извештај за промените на нето средствата

	(во илјади Денари)	
	За годината што завршува на 31 декември	
	2021	2020
Нето добивка од вложувања	43.424	19.312
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност	82.926	20.245
Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	527	458
Нето зголемување на нето средствата на Фондот	126.877	40.015
Парични приливи по основ на уплатени придонеси	205.676	150.977
Парични приливи на средства од други пензиски фондови од промени на членство	2.787	4.823
Парични одливи по основ на исплатени пензии/пензиски надоместок	(35.291)	(29.163)
Парични одливи на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(4.162)	(2.175)
Вкупно зголемување на нето средствата од трансакции со сметководствените единици	169.010	124.462
Вкупно зголемување на нето средствата	295.887	164.477
Нето средства на почетокот на годината	1.154.517	990.040
Нето средства на крајот на годината	1.450.404	1.154.517
Број на сметководствени единици		
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси	1.026.643,495946	827.174,572322
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство	13.969,079915	26.719,052818
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии / пензиски надоместоци	(178.412,464747)	(161.240,497447)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други фондови од промена на членство	(20.452,696544)	(12.017,883267)
Број на сметководствени единици	841.747,414570	680.635,244426

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи.

Финансиски показатели според сметководствените единици

	(во илјади Денари)	
	За годината што завршува на 31 декември	
	2021	2020
Нето средства на Фондот на почетокот на годината	1.154.517	990.040
Број на сметководствени единици на почетокот на годината	6.138.269,012609	5.457.633,768183
Вредност на сметководствена единица на почеток на годината (во Денари)	188,085163	181,404697
Нето средства на Фондот на крајот на годината	1.450.404	1.154.517
Број на сметководствени единици на крајот на годината	6.980.016,427179	6.138.269,012609
Вредност на сметководствени единици на крајот на годината (во Денари)	207,793725	188,085163
Дополнителни показатели и податоци		
Однос - расходи ¹ / просечни нето средства на Фондот ²	0,009	0,009
Однос - нето добивка од вложувања / просечните нето средства на Фондот ³	0,033	0,019
Стапка на принос на Фондот ⁴	5,81% ⁵	5,53% ⁶

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 работење на Фондот ќе се подели со просечните нето средства на пензискиот фонд;

²просечните 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 позицијата Нето добивка од вложувања во хартии од вредност од Извештајот за работење на Фондот ќе 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.

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи.

⁵ Реалниот седумгодишен принос сведен на годишно ниво изнесува 4,31%

⁶ Реалниот седумгодишен принос сведен на годишно ниво изнесува 4,82%

Извештај за бројот на сметководствени единици

За период 01.01.2021 – 31.12.2021

Опис	Број на сметководствени единици	Извори на средствата на Фондот
На почетокот на годината	6.138.269,012609	1.154.517
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на годината	1.026.643,495946	205.676
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство во текот на годината	13.969,079915	2.787
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии / пензиски надоместоци	(178.412,464747)	(35.291)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(20.452,696544)	(4.162)
Вкупен број на сметководствени единици на крајот на годината*	6.980.016,427179	1.323.527

Вредност на сметководствената единица

На почетокот на годината (во Денари)	188,085163
На крајот на годината (во Денари)	207,793725

* Вкупниот број на сметководствени единици 6.980.016,427179 на крајот на годината презентира во денари изнесува 1.450.404 илјади денари. Тоа претставува збир од 1.323.527 илјади денари збиен износ во колоната извори на средства и 126.877 илјади денари нето добивката за годината намалена за ревалоризација на хартиите од вредност расположиви за продажба.

Бележките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи.

Белешки кон финансиските извештаи

1 Општи информации

КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје (“Фондот”) е отворен инвестициски фонд основан во согласност со Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување и Законот за инвестициони фондови објавени во Службен весник на Р. Северна Македонија. Во согласност со Член 18 од Законот за инвестициони фондови, Фондот нема својство на правен субјект во Р. Северна Македонија. Фондот го сочинуваат средствата од доброволните придонеси на членовите на Фондот и приносите од инвестираните придонеси, намалени за надоместоците што се наплатуваат од доброволниот пензиски фонд.

Сопственици на Фондот се неговите членови.

Фондот е основан со цел прибирање на доброволни пензиски придонеси, врз основа на потпишани индивидуални договори за членство и потпишани договори за професионални пензиски шеми, организирани и финансирани од страна на работодавачи и здруженија на граѓани.

Со средствата на Фондот управува КБ Прво пензиско друштво АД Скопје, (“Друштво за управување со средствата на Фондот”), врз основа на одлука на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (“Агенцијата”, “МАПАС”) (Одлука со број 02-02 од 2 декември 2009). Средствата на Фондот се целосно одвоени од средствата на Друштвото за управување со средства.

Банка чувар на имотот е Шпаркасе Банка Македонија АД Скопје (“Шпаркасе”).

На 31 декември 2021 вкупниот број на членови на Фондот изнесува 15.569 (2020: 14.951 членови) од кои 11.579 се членови на професионални пензиски шеми (2020: 11.438 членови), а 3.990 се индивидуални договори за членство (2020: 3.513 членови).

2 Сметководствени политики

Во продолжение се прикажани основните сметководствени политики употребени при подготовката на овие финансиски извештаи.

2.1 Основа за подготовка

Финансиските извештаи на КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд-Скопје се подготвени во согласност со Законот за задолжително и доброволно капитално финансирано пензиско осигурување, Правилникот за сметковниот план, формата и содржината на основните финансиски извештаи и дополнителните извештаи на пензиските фондови и Правилникот за проценка на средствата на задолжителните и доброволните пензиски фондови, пропишани од МАПАС, објавени во Службен весник на Република Северна Македонија.

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.

Тековните и споредбените податоци прикажани во овие финансиски извештаи се изразени во илјади македонски денари освен доколку не е поинаку наведено.

2 Сметководствени политики (продолжение)

2.2 Парични средства (продолжение)

Средниот девизен курс на денарот во однос на странските валути е следен:

	31.12.2021	31.12.2020
1 ЕУР	61,6270	61,6940
1 УСД	54,3736	50,2353

2.2 Парични средства

Паричните средства вклучуваат салда на трансакциските денарски и девизни сметки.

Фондот има наменска денарска сметка за придонеси каде се вршат уплати на парични средства од членовите.

Исто така, Фондот има денарска и девизна сметка за инвестиции преку кои се вршат плаќања и наплати поврзани со работењето а во согласност со законската регулатива.

2.3 Финансиски средства

Фондот ги класифицира своите финансиски средства во следните категории: финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби, финансиски средства расположливи за продажба, финансиски средства кои се чуваат до доспевање и кредити и побарувања.

Раководството ги класифицира вложувањата во моментот на нивното првично признавање.

Финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби (финансиски средства кои се чуваат за тргување)

Оваа категорија на финансиски средства се состои од хартии од вредност кои се чуваат за тргување. Едно финансиско средство се класифицира како средство наменето за тргување доколку се стекнува со цел генерирање на добивка од краткорочни флукуации на цената или доколку е вклучено во портфолиото за кое постои краткорочен фактички облик на остварување добивка.

Финансиски средства расположливи за продажба

Финансиски средства расположливи за продажба се оние наменети за чување на неодреден временски период, кои може да се продадат доколку се појави потреба за ликвидност или промени во каматните стапки, девизните курсеви или цените на акциите.

Финансиски средства кои се чуваат до достасување

Вложувањата кои се чуваат до достасување се не-дериватни финансиски средства со фиксни или одредливи начини на плаќање и фиксна доспеаност, при што раководството има позитивна намера да ги чува до нивното доспевање. Доколку Фондот продаде значаен износ на финансиските средства кои се чуваат до доспевање пред нивното доспевање, целата категорија на овие средства се рекласифицира во финансиски средства расположливи за продажба.

Кредити и побарувања

Кредитите и побарувањата се не-деривативни финансиски средства со фиксни или одредени плаќања кои не котираат на активен пазар.

2 Сметководствени политики (продолжение)

2.3 Финансиски средства (продолжение)

Почетно признавање на финансиските средства

Финансиските средства почетно се признаваат на датумот на тргувањето - датум кога Фондот се обврзува да го купи средството.

Сите финансиски средства различни од средствата по објективна вредност преку добивки и загуби почетно се признаваат според објективната вредност зголемени за трошоците на трансакциите.

Средствата по објективна вредност преку добивки и загуби почетно се признаваат според нивната објективна вредност, при што трошоците на трансакции се признаваат како расходи во периодот во Извештајот за работењето на Фондот.

Кредитите се признаваат кога се даваат готовински средства на позајмувачот.

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.

Последователно мерење на финансиски средства

Средствата по објективна вредност преку добивки и загуби последователно се евидентираат по нивната објективна вредност на датумот на проценка на средствата на пензискиот фонд. Доколку со овие средства активно не се тргува на пазарот за хартии од вредност, тие се вреднуваат по нивната амортизирана набавна вредност со употреба на методот на ефективна каматна стапка.

Добивките и загубите од промената на објективната вредност на средствата по објективна вредност преку добивки и загуби се вклучуваат во Извештајот за работењето на Фондот како нереализирани добивки или загуби за периодот за кои се јавуваат. Доколку хартиите од вредност се продадат или истите доспеат, нереализираните добивки или загуби се прикажуваат во реализирани добивки или загуби.

Финансиските средства расположливи за продажба последователни се евидентираат според нивната објективна вредност доколку со нив активно се тргува на пазарот за хартии од вредност. Добивките или загубите од промената на објективната вредност на финансиските инструменти расположливи за продажба се признаваат во ревалоризациони резерви во Извештајот за нето средства на пензискиот фонд, се до моментот на престанок на признавањето или во случај на нивно оштетување, при што акумулираните добивки или загуби, претходно признаени во Извештајот за нето средства на Фондот, се признаваат во тековните добивки или загуби. Доколку со овие средства активно не се тргува на пазарот за хартии од вредност, тие се вреднуваат по нивната амортизирана набавна вредност со употреба на методот на ефективна каматна стапка.

Приходите врз основа на камати како и амортизацијата на премијата/дисконт на финансиските средства што се расположливи за продажба, се признаваат во Извештајот за работењето на пензискиот фонд за тековниот период.

Финансиските средства кои се чуваат во доспевање последователно се мерат според амортизираната набавна вредност, со примена на метод на ефективна каматна стапка.

2 Сметководствени политики (продолжение)

2.3 Финансиски средства (продолжение)

Ефективната каматна стапка е дисконтна стапка по која сегашната (дисконтираната) вредност на сите идни парични текови е еднаква на цената на обврзницата (вклучувајќи ги сите трансакциони трошоци) и претставува интерна стапка на принос на предметната обврзница. Приходите од камата и амортизацијата на дисконтот/премијата се признаваат како приходи во Извештајот за работењето на пензискиот фонд за периодот.

Депозитите, кредитите и побарувањата последователно се мерат според амортизирана набавна вредност со примена на методот на ефективна каматна стапка.

Објективна вредност

Објективната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во земјите членки на Европската Унија или ОЕЦД, треба да биде еднаква на нивната пазарна вредност. При утврдување на објективната вредност на финансиските средства со кои се тргува во земјите членки на Европската Унија или ОЕЦД се користат единствено 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 информативниот сервис на Bloomberg. Доколку на денот на проценка нема тргување со дадената хартија од вредност, нејзината пазарна вредност се утврдува врз основа на цената на последното тргување од последниот ден во кој имало тргување. Пазарната вредност не може да биде утврдена врз основа на цената на последното 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 Европската Унија или ОЕЦД се смета цената на последното тргување, службено објавена на финансиско-информативниот сервис на Bloomberg. Доколку на денот на проценка нема тргување со дадената хартија од вредност, нејзината пазарна вредност се утврдува врз основа на цената на последното 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 не е објавена цена за финансиските инструменти, за објективна вредност се зема цена од друг финансиско информативен сервис, по насоки дадени од Агенцијата.

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

Само пазарните цени кои се резултат од тргување на Македонската берза на хартии од вредност може да се користат за утврдување на објективната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во Република Северна Македонија.

2 Сметководствени политики (продолжение)

2.3 Финансиски средства (продолжение)

Пазарната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во Република Северна Македонија е просечната дневна цена по кои се тргувани хартиите од вредност, пондерирани 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 се утврди врз основа на просечна пондерирана цена од тргувањето доколку со инструментот не се тргувало во период подолг од 30 дена пред датумот на проценка.

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

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 НБРСМ во соработка со Министерство за финансии. Објективната вредност на овие хартии од вредност се мери со амортизираниот износ со користење на метод на амортизација со ефективна каматна стапка.

Техники на вреднување

(1) Кога не постои активен пазар за финансијскиот инструмент, објективната вредност се утврдува според следната методологија:

- а) отворените инвестициони фондови се проценуваат според вредноста на уделот утврдена за датумот на проценка, а објавена од страна на Комисијата за хартии од вредност или Македонската берза на хартии од вредност.
- б) затворените инвестициони фондови се проценуваат според вредноста на акцијата
- в) долгорочните должнички хартии од вредност со кои се тргува на официјалниот пазар на Македонска берза за хартии од вредност и долгорочните должнички хартии од вредност со кои се тргува во странство се проценуваат според метод на линеарна амортизација, при што почетната вредност е последно утврдената објективна вредност на таа хартија од вредност. Доколку со тие хартии од вредност повторно се тргува, од денот на повторното тргување истите ќе се проценуваат по просечна пазарна цена објавена на активен пазар.
- г) акциите издадени од акционерски друштва во Република Северна Македонија или компании и банки од земјите членки на ЕУ или на ОЕЦД се проценуваат според помалиот износ од набавната вредност или износот кој пензискиот фонд може разумно да го добие при промптна продажба.
- д) хартиите од вредност врз основа на хипотека се проценуваат со користење на метод на дисконтирани парични текови, при што дисконтната стапка која се користи при пресметка треба да ги одрази преовладувачките каматни стапки за слични инструменти со ист преостанат рок на доспевање, прилагодена за ризикот од неизвршување на паричните обврски.

По исклучок од став (1) точката а) Друштвото може да ја користи последно објавената вредност по удел во инвестиционен фонд. Во ваков случај друштвото треба веднаш, по електронски пат, да ја извести Агенцијата за преземените активности.

2 Сметководствени политики (продолжение)

2.3 Финансиски средства (продолжение)

Во случај да се продадат дел од средствата кои се држат до достасување поради промена на целите или способноста да се држат до достасување, сите средства кои се класифицирани во категоријата на финансиски инструменти кои се чуваат до достасување треба повторно да се измерат по објективна фер вредност. Од датумот на настанување на ваков конкретен случај во наредните 2 (две) финансиски години ниту една хартија од вредност на пензискиот фонд не треба да се процени и класифицира во категоријата до достасување. Исклучок од ова се случаите кога:

- Се продаваат или пренесуваат во друга категорија на финансиски инструменти не повеќе од 0,1% од средствата кои се чуваат до достасување, а таков случај се појавува само еднаш годишно
- Се продаваат средства кои имаат најмногу 3 месеци пред крајниот рок на доспевање или
- Се продаваат средства кај кои е наплатена најмалку 95% од главнината

Нереализирани капитални добивки/загуби

Кај финансиските инструменти во тргување се признаваат нереализирани добивки/загуби како резултат на промена на објективната (пазарна) вредност на хартиите од вредност. Доколку овие финансиски средства се во девизи, курсните разлики се признаваат во нереализирани добивки или загуби. Нереализираните капитални добивки/загуби и приходите од купонска камата се признаваат на дневна основа во Извештајот за работењето.

При достасување на главницата или нејзин дел, како и при продажба на хартиите од вредност, износот на нереализираните добивки и загуби се пренесува како реализирани добивки/загуби за периодот.

Реализирани капитални добивки/загуби

Реализираните добивки/загуби вклучуваат добивки и загуби по основ на продажба на хартии од вредност и достасани главници и камати на хартии од вредност купени со премија или дисконт кои се класифицирани во портфолио за тргување. Реализираните добивки/загуби се признаваат како приходи и расходи во моментот на нивното настанување.

Добивките и загубите по основ на продажба на хартии од вредност претставуваат разлика помеѓу продажната вредност и сметководствената вредност.

Добивки/загуби на финансиски инструменти расположливи за продажба

Добивките или загубите од промена на објективната вредност на финансиските инструменти расположливи за продажба се признаваат како ревалоризациони резерви во Извештајот за нето средства на фондот. Приходите од купонска камата и амортизацијата на премијата/дисконтот се признаваат во Извештајот за работењето на фондот.

Амортизација на дисконт/премија на хартии од вредност

Кај финансиските инструменти кои се чуваат до доспевање при последователно вреднување се евидентира амортизација на дисконт/премија како и приход од купонска камата на должничките хартии од вредност, курсни разлики доколку истите се во девизи или се со девизна клаузула и пресметана камата кај орочените депозити. Евиденцијата на овие приходи/расходи се врши на дневна основа и истите се признаваат во Извештајот за работење на пензискиот фонд.

2 Сметководствени политики (продолжение)

2.3 Финансиски средства (продолжение)

Средства на Фондот и стратегија за вложување

Во согласност со ограничувањата предвидени според Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување, средствата на Фондот може да се вложуваат само во следните видови на финансиски инструменти:

Најмногу 50% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во средства на странски издавачи од земјите членки на Европската Унија и земји членки на ОЕЦД. Во рамките на ова ограничување:

- Најмногу 50% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки на земјите членки на ЕУ или на ОЕЦД и во должнички хартии од вредност издадени од Европската централна банка, Европската инвестициона банка и Светската банка
- Најмногу 30% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во должнички хартии од вредност кои имаат рејтинг препорачлив за инвестирање според меѓународни кредитни рејтинг агенции, издадени од единиците на локалната самоуправа, недржавни, странски компании или банки од земјите членки на ЕУ или на ОЕЦД
- Најмногу 30% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во акции издадени од странски компании или банки кои имаат рејтинг препорачлив за инвестирање според меѓународни кредитни рејтинг агенции, со кои се тргува на главните берзи во државите-членки на ЕУ или на ОЕЦД;
- Најмногу 30% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во документи за удел, акции и други инструменти издадени од овластени отворени и затворени инвестициони фондови со седиште во земјите членки на ЕУ или на ОЕЦД.

Најмногу 100% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во средства издадени од субјекти кои се наоѓаат во Р. Северна Македонија. Во рамките на ова ограничување:

- Најмногу 60% можат да се вложат во банкарски депозити, сертификати за депозити, комерцијални записи и обврзници издадени или гарантирани од банки, хартии од вредност врз основа на хипотека издадени или гарантирани од банки;
- Најмногу 80% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во должнички хартии од вредност (обврзници) издадени или гарантирани од Владата на РСМ;
- Најмногу 80% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во должнички хартии од вредност (обврзници) издадени или гарантирани од Народната Банка на РСМ (“НБРСМ”);
- Најмногу 30% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во акции кои котираат на официјалниот пазар;
- Најмногу 40% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во обврзници и комерцијални записи издадени од акционерски друштва. Во рамки на ова ограничување најмногу 10% од вредноста на средствата на фондот можат да се вложуваат во обврзници издадени од единиците на локалната самоуправа;
- Најмногу 5% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во документи за удели и акции на инвестициски фондови во РМ.

2 Сметководствени политики (продолжение)

2.3 Финансиски средства (продолжение)

Депризнавање на финансиски средства

Финансиските средства се депризнаваат кога правото за добивање на паричен тек од финансиските средства истекло, односно инструментот е продаден, доспеан или отуѓен на друг начин. При депризнавање на финансиските инструменти по пат на продажба, се применува принципот на просечни набавни цени.

2.4 Оштетување на финансиските средства

Средства евидентирани по амортизирана набавна вредност

На секој датум на известување, Фондот проценува дали постои објективен доказ за оштетување на финансиското средство. Финансиското средство или група на финансиски средства се оштетени само доколку постои објективен доказ за оштетување како резултат на еден или повеќе настани што се појавиле по првичното признавање на средствата (“случај на загуба”) и доколку тој случај (или случаи) на загуба влијае на предвидениот иден готовински тек на финансиското средство или група финансиски средства кои можат веродостојно да се проценат.

Износот на загубата претставува разлика помеѓу сметководствената вредност на средството и сегашната вредност на проценетите идни парични текови (исклучувајќи ги идните загуби по основ на средството) дисконтирани со примена на оригиналната ефективна каматна стапка на финансиското средство. Побарувањата со краткорочно доспевање не се дисконтираат.

Евидентирираниот износ на средството се намалува преку употребата на сметка за резервирање поради оштетување, со истовремено признавање на соодветниот расход поради оштетување во тековниот Извештај за работењето на Фондот

Доколку причините за обезвреднување исчезнат, претходно признаениот износ на загуба поради обезвреднување Фондот го ослободува / анулира преку коригирање на сметката за загуба поради обезвреднување и го вклучува во Извештајот за работењето. Ослободувањето на загубата поради обезвреднување не може да резултира во сметководствена вредност која го надминува износот на амортизираната набавна вредност на средството, доколку не било признаено обезвреднување.

Средства евидентирани по објективна вредност

На секој датум на известување, Фондот проценува дали постои објективен доказ за оштетување на финансиското средство. Значителното или пролонгирано опаѓање на објективната вредност на финансиското средство под неговата набавна вредност претставува објективен доказ при утврдувањето на можноста од оштетување. Доколку постои таков доказ за финансиските средства расположливи за продажба, кумулативната загуба - измерена како разлика меѓу набавната вредност и тековната објективна вредност се признава во Извештајот за работењето на Фондот, со истовремено нејзино отстранување од ревалоризациони резерви.

Доколку, во последователен период, објективната вредност на должнички инструмент класифициран како расположлив за продажба се зголеми, а зголемувањето може

2 Сметководствени политики (продолжение)

2.4 Оштетување на финансиските средства (продолжение)

објективно да се поврзе со настан кој се јавува по признавањето на загубата поради оштетување во тековните добивки или загуби, загубата поради оштетување се анулира преку Извештајот за работењето на Фондот. Останатиот износ, до новата објективна вредност, Фондот го третира како зголемување на објективната вредност на средството и се признава во ревалоризациските резерви.

2.5 Побарувања и обврски по основ на вложувања во хартии од вредност

Побарувањата и обврските по основ на вложувања во хартии од вредност се однесуваат на продавањето и купувањето на хартиите од вредност и се признаваат како средства и/или обврски на датумот на тргување, а се подмируваат на датумот на плаќање. Овие побарувања вклучуваат и побарувања за дивиденди.

2.6 Обврски на Фондот

Фондот може да има обврски по следниве основи: обврски по основ на вложувања во хартии од вредност, обврски за брокерски и посреднички провизии, обврски за неконвертирани придонеси, обврски за исплата на пензиски надоместоци спрема членовите, обврски за пренос на средства во други фондови по основ на променна на членство, обврски по основ наследство, обврски кон Друштвото, и останати обврски. Обврските се искажуваат по номинална вредност.

2.7 Нето средства на Фондот

Нето средствата на Фондот ги сочинуваат вкупните средства на Фондот намалени за вредноста на обврските на Фондот.

2.8 Вредност на сметководствената единица

Вредноста на сметководствената единица ја претставува вредноста на нето средствата на Фондот поделена со вкупниот број на сметководствени единици на датумот на пресметка. Исклучок претставува вредноста на сметководствената единица на првиот датум на проценка по првата уплата на придонеси која е утврдена на 100 денари, во согласност со Правилникот за проценка на средствата на пензиските фондови.

Стапката на принос се пресметува во номинален и реален износ за претходните 84 месеци (пресметковен период) а потоа се конвертира во еквивалентна годишна стапка на принос, изразена во проценти, со две децимални места.

Доколку пензискиот фонд не примал придонеси во период од 84 месеци, но примал во период од 12 месеци, на крајот на јуни односно декември, ќе се утврди приносот за периодот од први јуни односно декември по основање на фондот до крајот на јуни односно декември кога се прави пресметката. Во тој случај пресметковниот период изнесува 78, 72, 66, 60, 54, 48, 42, 36, 30, 24, 18 и 12 месеци.

Стапката на принос во номинален износ за секој пресметковен период, конвертирана во еквивалентна годишна стапка на принос во номинален износ, се пресметува по следната формула:

2 Сметководствени политики (продолжение)

2.8 Стапка на принос на пензискиот фонд

$$R_{nom} = (SEt/SEo)^{(365/t)} - 1$$

каде,

R е стапка на принос во номинален износ за пресметковниот период,

SEt е вредноста на сметководствената единица на последниот ден од пресметковниот период

SEo е вредноста на сметководствената единица на последниот ден од месецот кој претходи на првиот месец во пресметковниот период

t е број на денови во пресметковниот период

Стапката на принос во реален износ за секој пресметковен период, конвертирана во еквивалентна годишна стапка на принос во реален износ, се пресметува врз основа на годишната стапка на принос во номинален износ и промена на нивото на трошоците за живот во пресметковниот период со користење на следната формула:

$$R_{real} = (1 + R_{nom}) / \left\{ \left[\prod_{k=1}^t (1 + (i_k - 100)/100) \right]^{365/t} \right\} - 1$$

каде,

Rreal е стапката на принос во реален износ за пресметковниот период,

Rnom е стапката на принос во номинален износ за пресметковниот период,

t е бројот на денови во пресметковниот период,

ik е индекс на трошок на живот, објавен од Државниот завод за статистика на Р. Македонија, на крајот на јуни односно декември во секоја година во однос на јуни или декември во претходната година, почнувајќи од годината на пресметката наназад за сите години во пресметковниот период и последното полугодие во пресметковниот период доколку тој изнесува 78, 66, 54, 42, 30 или 18 месеци.

2.9 Приходи од камати и дивиденди

Приходите од камати се искажуваат во Извештајот за работењето на пензискиот фонд за сите инструменти кои носат камата. Пресметката на каматата се врши согласно договорената односно пропишаната метода на пресметка за секој финансиски инструмент. Приходите од камати вклучуваат приходи од камата на краткорочни и долгорочни депозити во банки, приходи од камата на должничките инструменти, приходи од камати на трансакциите сметки. Приходите од дивиденда вклучуваат приходи од дивиденди од домашни и странски акции и ETF-и (Exchange traded funds). Приходите од дивиденди се евидентираат по добиена најава за исплата на дивиденда од банката чувар.

2.10 Надоместоци за управување со Фондот

Фондот во 2021 исплаќа надоместоци на Друштвото за управување со средствата на Фондот на месечно ниво во износ од 0,075% (2020: 0,075%) од вредноста на вкупно управуваните нето средства на Фондот.

2.11 Расходи за посреднички провизии

Овие расходи се однесуваат на надоместоците кои се исплаќаат на финансиските посредници (банки и брокерски куќи) кои купуваат или продаваат хартии од вредност во име на Фондот.

2 Сметководствени политики (продолжение)

2.12 Исплати на средства од доброволниот фонд

Од доброволниот фонд се вршат исплати по основ на: еднократни и повеќекратни исплати на пензиски надоместок, исплата на наследство, пренос на средства во друг пензиски фонд и враќање на погрешни уплати и слично. Исплатите по основ на пензиски надоместок претставуваат исплати кон членовите и подлежат на оданочување со данок на лилен доход. Исплатите на наследства се вршат на наследниците согласно решение за оставинска постапка, Исплатите на средства во другите пензиски фондови се вршат по основ на преноси по основ на промена на членство.

2.13 Добивки/загуби од курсни разлики

Трансакциите во странска валута се евидентираат во денари според средниот курс на НБРСМ кој важел на денот на трансакцијата. Средствата и обврските деноминирани во странска валута се евидентираат според важечкиот курс на денот на Извештајот за нето средствата на Фондот со состојба на датумот на известување. Курсните разлики се евидентираат во Извештајот за работењето на Фондот.

2.14 Данок на добивка

Во согласност со Член 18 од Законот за инвестициони фондови, Фондот нема својство на правен субјект во Р. Северна Македонија и оттаму не подлежи на оданочување.

2.15 Трансакции со поврзани субјекти

Поврзан субјект во однос на одредено правно лице или физичко лице е:

- поединечен акционер или група акционери кои поседуваат најмалку 10% од акциите со право на глас или поседуваат помал процент, и имаат посредна или непосредна контрола врз одлучувањето во тоа правно лице;
- било кое друго правно лице во кое првото правно лице, посредно или непосредно, поседува најмалку 10% од акциите со право на глас или поседува помал процент, и има посредна или непосредна контрола врз одлучувањето на тоа правно лице;
- било кое друго правно лице во кое еден акционер, посредно или непосредно, поседува повеќе од 20% од акциите со право на глас и во ист временски период истиот акционер поседува, посредно или непосредно, повеќе од 20% од акциите со право на глас во првото правно лице;
- физичко лице или правно лице кое има непосредна или посредна контрола, или се контролирани од или се под заедничка контрола на правното лице;
- член на управен одбор, надзорен одбор или член на друг орган на управување или надзор на правното лице и
- во врска со лицата наведени погоре, лица кои се во сродство преку брак или посвојување, деца и родители, браќа и сестри, полубраќа и полусестри, баби, дедовци и внуци, на друг начин се крвно поврзани до втор степен, лица кои се во однос родител старател и дете, маќеа или очув и посинок и поќерка и снаа, зет и родители на брачните другари.

3 Парични средства

	2021	2020
Трансакциска сметка во Шпаркасе Банка АД Скопје, Сметка за придонеси	8.073	7.490
Трансакциска сметка во Шпаркасе Банка АД Скопје, Сметка за инвестирање	8.104	13.559
Девизна сметка кај субчувар – УСД	-	135
Вкупно	16.177	21.184

4 Побарувања по основ на вложувања

	2021	2020
Побарувања по основ на камата на сметки кај Чувар на имот	1	1
Побарување по основ на дивиденда од странски издавач	169	202
Побарувања по основ на пренос од други фондови	115	-
Вкупно	285	203

5 Финансиски средства кои се чуваат за тргување

	2021	2020
Акции издадени од домашни акционерски друштва	39.536	37.884
Државни обврзници	298.130	299.936
Удели во отворени инвестициски фондови	419.658	334.885
Вкупно	757.324	672.705

Акции издадени од домашни акционерски друштва

	2021	2020
Обични акции		
МКАЛКА101011, ALK	39.536	28.316
МКГРНТ101015, GRNT	-	5.430
МКМТУР101018, MTUR	-	4.138
Вкупно	39.536	37.884

Удели во странски отворени инвестициски фондови

	2021	2020
DE0005933931; DAXEX GT	-	5.560
DE0002635307; SXXPIEX GT	15.173	12.484
US78462F1030; SPY UP	19.860	47.838
US9220427754; VEU UP	40.517	46.527
DE0005933956; SX5EEEX GT	-	4.967
US9229087690; VTI UP	-	48.038
US4642876555; IWM UP	-	15.877
US9229083632; VOO UP	69.054	50.225
US4642882405; ACWX UQ	-	42.493
US9220428661; VPL UP	-	10.335
US4642882579; ACWI UQ	36.523	50.541
US9219107250; VSGX US	46.722	-
US46435G4257; ESGU US	58.992	-
US46435G5163; ESGD US	53.337	-
US2330511500; USSG US	70.161	-
US9219107334; ESGV US	9.319	-
Вкупно	419.658	334.885

5 Финансиски средства кои се чуваат за тргување (продолжение)

Државни обврзници издадени од Министерството за Финансии на Р. Северна Македонија

	2021	2020
MKMINF200DD2	1.482	1.981
MKMINF200DE0	3.501	4.381
MKMINF200DF7	35	42
MKMINF20G929	3.923	3.969
MKMINF20G986	10.475	10.577
MKMINF20GA06	2.040	2.043
MKMINF20GA55	5.767	5.767
MKMINF20GA97	4.110	4.110
MKMINF20GC61	4.055	4.060
MKMINF20GD29	13.720	13.735
MKMINF20GD52	2.996	3.000
MKMINF20GD78	4.834	4.840
MKMINF20GD94	6.318	6.325
MKMINF20GE02	3.273	3.277
MKMINF20GE10	2.044	2.046
MKMINF20GE28	3.405	3.406
MKMINF20GE44	3.405	3.409
MKMINF20GE51	4.602	4.602
MKMINF20GE77	2.851	2.854
MKMINF20GF19	1.748	1.750
MKMINF20GF35	1.191	1.192
MKMINF20GF43	659	659
MKMINF20GF68	12.117	12.117
MKMINF20GG83	8.607	8.616
MKMINF20GG91	10.169	10.180
MKMINF20GH25	3.999	4.004
MKMINF20GH74	12.030	12.044
MKMINF20GI16	13.752	13.768
MKMINF20GI73	10.529	10.530
MKMINF20GI81	4.734	4.739
MKMINF20GJ15	5.677	5.684
MKMINF20GJ23	1.266	1.268
MKMINF20GJ31	7.131	7.139
MKMINF20GJ64	2.600	2.603
MKMINF20GJ80	5.986	5.993
MKMINF20GJ98	5.269	5.274
MKMINF20GK04	16.152	16.170
MKMINF20GK46	16.066	16.084
MKMINF20GK53	9.704	9.715
MKMINF20GK79	10.249	10.261
MKMINF20GK95	4.252	4.257
MKMINF20GL03	1.017	1.019
MKMINF20GL37	5.229	5.235
MKMINF20GL52	6.510	6.517
MKMINF20GL60	7.428	7.436
MKMINF20GL78	4.958	4.964
MKMINF20GL86	3.470	3.473
MKMINF20GN01	3.217	3.221
MKMINF20GN27	3.030	3.033
MKMINF20GN50	8.009	8.018
MKMINF20GN68	1.671	1.672
MKMINF20GN76	2.742	2.746
MKMINF20GN84	4.126	4.131
Вкупно	298.130	299.936

5 Финансиски средства кои се чуваат за тргување (продолжение)

Државни обврзници

Државните обврзници класификувани како средства кои се чуваат за тргување се издадени од Министерството за Финансии на Р. Северна Македонија и вклучуваат обврзници за денационализација и континуирани обврзници. Обврзниците за денационализација имаат рок на доспевање од 2024 година до 2026 година со годишна купонска камата од 2%. Континуираните обврзници имаат рок на доспевање од 2024 година до 2032 година и годишна купонска камата од 3,50% до 5,00%.

6 Финансиски средства кои се расположливи за продажба

	2021	2020
Државни обврзници	359.874	222.715
Вкупно	359.874	222.715

Државни обврзници издадени од Министерството за Финансии на Р. Северна Македонија

	2021	2020
MKMINF200DG5	1.271	1.477
MKMINF200DJ9	8.409	-
MKMINF20GO34	13.564	13.565
MKMINF20GO42	5.735	5.152
MKMINF20GO75	1.654	1.656
MKMINF20GP17	17.737	17.737
MKMINF20GP82	9.450	9.450
MKMINF20GR49	3.062	3.065
MKMINF20GR64	9.892	9.950
MKMINF20GS22	25.396	25.414
MKMINF20GS71	12.905	12.905
MKMINF20GS97	7.025	7.033
MKMINF20GT05	16.634	16.634
MKMINF20GT39	29.691	29.691
MKMINF20GT47	7.012	7.020
MKMINF20GT62	10.260	10.251
MKMINF20GU02	8.627	8.627
MKMINF20GU44	19.999	19.999
MKMINF20GU93	23.063	23.089
MKMINF20GV50	49.674	-
MKMINF20GV84	10.412	-
MKMINF20GW18	18.954	-
MKMINF20GW26	20.239	-
MKMINF20GW42	9.325	-
MKMINF20GW59	19.884	-
Вкупно	359.874	222.715

Државни обврзници

Државните обврзници класификувани како расположливи за продажба се издадени од Министерството за Финансии на Р. Северна Македонија и вклучуваат обврзници за денационализација и континуирани обврзници.

Обврзниците за денационализација имаат рок на доспевање до 2030 година со годишна купонска камата од 2%.

Континуираните обврзници имаат рок на доспевање од 2033 до 2036 година и годишна купонска камата од 2,20% до 3,70%

7 Финансиски средства кои се чуваат до достасување

	2021	2020
Државни обврзници	155.922	86.156
Депозити	163.520	154.458
Вкупно	319.442	240.614

Депозити

	2021	2020
Долгорочни депозити	163.520	136.457
Краткорочни депозити	-	18.001
Вкупно	163.520	154.458

Краткорочни депозити

Со состојба на 31 декември 2021 година нема краткорочните депозити (2020: 18.001 илјади денари до 30 дена, 0,30%).

Долгорочни депозити

Со состојба на 31 декември 2021 година долгорочните депозити во износ од 163.520 илјади денари (2020: 136.457 илјади денари) претставуваат орочени депозити во домашни банки. Нивниот период на доспевање е до 3 години (2020: 4 години), со каматна стапка од 0,90% до 3,00% (2020: 2,50% до 3,25%) на годишно ниво.

Државни обврзници издадени од Министерството за Финансии на Р. Северна Македонија

	2021	2020
MKMINF20GO26	23.747	23.774
MKMINF20GP09	4.576	4.581
MKMINF20GP41	8.891	8.901
MKMINF20GR23	7.860	7.869
MKMINF20GS06	10.020	10.036
MKMINF20GS48	2.685	2.688
MKMINF20GS89	2.197	2.200
MKMINF20GT21	4.773	4.779
MKMINF20GT54	10.864	10.876
MKMINF20GT88	6.298	6.305
MKMINF20GU10	4.143	4.147
MKMINF20GW75	40.164	-
MKMINF20GW83	3.062	-
MKMINF20GW91	2.011	-
MKMINF20GX09	24.631	-
Вкупно	155.922	86.156

Државните обврзници класификувани како средства кои се чуваат до достасување се издадени од Министерство за Финансии на Р. Северна Македонија и претставуваат континуирани обврзници со каматна стапка од 2,20% до 4,85% (2020: 3,80% до 4,85%) со рок на доспевање од 2033 до 2050 година.

8 Обврски кон Друштвото за управување со Фондот

	2021	2020
Надоместок за управување со Фондот	1.057	841
Надоместок од уплатени придонеси	193	188
Обврски за неконвертирани придонеси	82	9
Обврски по основ на исплата на пензиски надомест	104	1.635
Обврски по основ на пренос во други фондови	1.211	171
Останати обврски	51	60
Вкупно	2.698	2.904

8 Обврски кон Друштвото за управување со Фондот (продолжение)

Со состојба на 31 декември 2021 година, Фондот има обврска кон Друштвото за управување со средствата на Фондот во износ од 1.057 илјади денари (2020: 841 илјади денари). Износот претставува надоместок за управување на Фондот, а е пресметан од страна на КБ Прво пензиско друштво АД Скопје. Надоместокот за управување со Фондот на годишно ниво изнесува 0,9% (2020: 0,9%) од нето средствата на Фондот и се пресметува на дневно ниво или претставува 0,075% (2020: 0,075%) од нето средствата на Фондот на месечно ниво.

Со состојба на 31 декември 2021 година, Фондот има обврска кон Друштвото за надоместок од уплатени придонеси во износ од 193 илјади денари (2020: 188 илјади денари). Надоместокот од уплатени придонеси изнесува максимум 2,90% (2020: максимум 2,90%) од секој уплатен придонес.

9 Приходи од камати и амортизација на дисконтот

	2021	2020
Амортизација на премијата (дисконт) кои доспеваат на фиксен датум	(156)	(105)
Приходи од камати од хартии од вредност во тргување	11.531	11.598
Приходи од камати од хартии од вредност расположливи за продажба	8.929	5.358
Приходи од камати од хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	3.755	3.167
Приходи од камати од депозити	3.747	3.858
Приходи од камата на денарски сметки кај Чуварот	8	7
Вкупно	27.814	23.883

10 Приходи од дивиденди

	2021	2020
Приходи од дивиденда од US78462F1030; SPY UP	258	545
Приходи од дивиденда од US4642876555; IWM UP	8	123
Приходи од дивиденда од US9220427754; VEU UP	943	681
Приходи од дивиденда од US9229087690; VTI UP	60	511
Приходи од дивиденда од US9229083632; VOO UP	586	563
Приходи од дивиденда од US9220428661; VPL UP	-	134
Приходи од дивиденда од US4642882405; ACWX UQ	-	587
Приходи од дивиденда од US4642882579; ACWI UQ	488	531
Приходи од дивиденда од DE0005933956; SX5EEX GT	-	98
Приходи од дивиденда од DE0002635307; SXXPIEX GT	338	231
Приходи од дивиденда од US9219107250; VSGX US	762	-
Приходи од дивиденда од US46435G4257; ESGU US	333	-
Приходи од дивиденда од US2330511500; USSG US	453	-
Приходи од дивиденда од US46435G5163; ESGD US	900	-
Приходи од дивиденда од US9219107334; ESGV US	44	-
Приходи од дивиденда од MKALKA101011; ALK	858	772
Приходи од дивиденда од MKMTUR101018; MTUR	-	225
Приходи од дивиденда од MKGRNT101015; GRNT	-	216
Вкупно	6.031	5.217

11 Реализирани добивки и загуби

	2021	2020
Реализирани капитални добивки	22.739	1.966
Реализирани капитални загуби	(1.577)	(2.093)
Вкупно	21.162	(127)

Нето реализирани добивки и загуби од:

Главница и камата од државни обврзници	23	29
Продажба на обични акции издадени од акционерски друштва	1.075	(156)
Продажба на удели во странски инвестициони фондови	20.064	-
Вкупно	21.162	(127)

12 Трошоци од работење со пензиското друштво и чуварот на имот

Трошоците од работење со пензиското друштво и чуварот на имот во износ од 11.581 илјади денари (2020: 9.317 илјади денари) се однесуваат на надоместоците за управување со Фондот, кои Фондот ги исплаќа на Друштвото за управување со средствата на Фондот.

13 Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци

Трошоците кои произлегуваат од продажба или купување на финансиски средства кои се класифицираат во портфолио за тргување во износ од 64 илјади денари (2020: 7 илјади денари) директно се евидентирани како трошоци во Извештајот за работењето на Фондот во согласност со Правилникот за проценка на средствата на пензиските фондови.

14 Нереализирани капитални добивки/(загуби) од вложувања во хартии од вредност, нето

	2021	2020
Државни обврзници	(288)	853
Обични акции издадени од акционерски друштва	11.220	1.313
Удели во отворени инвестициски фондови	72.208	17.773
Вкупно	83.140	19.939

15 Управување со финансиски ризици

Деловните активности на Фондот се изложени на различни ризици од финансиски карактер. Активностите на управување со финансиските ризици вклучуваат анализа, проценка, прифаќање и управување со ризиците. Фондот се стреми кон постигнување на соодветна рамнотежа меѓу ризикот и надоместот и минимизација на потенцијалните негативни ефекти врз финансиската успешност.

Политиките на Фондот за управување со ризици имаат за цел да ги идентификуваат и анализираат овие ризици, да воспостават соодветни лимити и контрола на ризиците, како и да ги следат ризиците и придржувањето кон лимитите преку веродостојни и современи информатички системи. Фондот редовно врши испитување на политиките и воспоставените системи за управување со ризикот согласно со пазарните промени, промените во продуктите и најдобрата пракса. Управувањето со ризици го вршат вработените од секој сектор. Тие ги идентификуваат и проценуваат финансиските ризици во обемот на нивната работа и преку тесна соработка со цел навремено да дејствуваат.

15.1 Кредитен ризик

Кредитниот ризик се дефинира како неможност за навремено и целосно исполнување на обврските кои произлегуваат од инвестициите во финансиски инструмент. Финансиските инструменти во кои се инвестирани средствата на Фондот, а кои се носители на кредитен ризик се акциите, државните обврзници, уделите во странски отворени инвестициони фондови, паричните средства, депозитите и останати средства.

Еднаш годишно се прави анализа на кредитниот ризик на домашните државни обврзници, како и проценка на перформансите на банките и нивниот кредитен ризик, а континуирано се следат сите релевантни податоци во текот на годината и се инкорпорираат во анализите. Дополнително, условите за инвестирање на средствата предвидени со законската регулатива се релативно строги и нема простор за превисоко изложување на кредитен ризик на средствата на Фондот.

На 31 декември 2021 година нема оштетување на финансиските инструменти кои се чуваат до достасување, додека финансиските инструменти кои се чуваат за тргување и расположливи за продажба се вреднувани по објективна вредност на дневно ниво. Друштвото на 31 декември 2021 година нема ненаплатливо побарување по основ на главница или камата кај инвестициите во депозити и државни обврзници.

15.2 Пазарни ризици

Фондот е изложен на пазарни ризици. Пазарните ризици произлегуваат од отворената позиција на Фондот на ефектот од флукуацијата на пазарните каматни стапки, ефектот од флукуација на пазарните цени на акциите и уделите во инвестициски фондови како и од ефектот од флукуацијата на курсевите на странските валути. Друштвото за управување со средствата на Фондот утврдува прифатливи лимити на ризик, кои се базираат на нивно секојдневно следење.

Каматен ризик

Фондот е изложен на ефектите од флукуацијата на нивоата на пазарните каматни стапки врз неговата финансиска состојба и парични текови.

Табелата подолу ги анализира средствата и обврските на Фондот, групирани според веројатноста од промена на каматните стапки од датумот на известување до договорниот датум на доспевање (во илјади денари).

15 Управување со финансиски ризици (продолжение)

15.2 Пазарни ризици (продолжение)

Каматен ризик (продолжение)

31 декември 2021 година	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Не каматноосни	Фиксни каматни стапки	Вкупно
Средства							
Парични средства	16.177	-	-	-	-	-	16.177
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	459.194	298.130	757.324
Финансиски инструменти расположливи за продажба	-	-	-	-	-	359.874	359.874
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	-	-	-	-	-	319.442	319.442
Останати средства на Фондот	-	-	-	-	285	-	285
Вкупно средства	16.177	-	-	-	459.479	977.446	1.453.102
Обврски							
Останати обврски	-	-	-	-	2.698	-	2.698
Вкупно обврски	-	-	-	-	2.698	-	2.698
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските	16.177	-	-	-	456.781	977.446	1.450.404
31 декември 2020 година	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Не каматноосни	Фиксни каматни стапки	Вкупно
Вкупно средства	21.184	-	-	-	372.972	763.265	1.157.421
Вкупно обврски	-	-	-	-	2.904	-	2.904
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските	21.184	-	-	-	370.068	763.265	1.154.517

Табелата подолу ја сумира ефективната каматна стапка на финансиските инструменти на Фондот:

31 декември 2021 година	МКД	ЕУР
Средства		
Парични средства	0,10%	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	4,06%	3,88%
Финансиски инструменти расположливи за продажба	2,90%	2,38%
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	2,26%	3,70%
Останати средства на Фондот	-	-
Обврски	-	-
Останати обврски	-	-
31 декември 2020 година	МКД	ЕУР
Средства		
Парични средства	0,10%	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	4,06%	3,87%
Финансиски инструменти расположливи за продажба	3,12%	2,54%
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	2,62%	4,13%
Обврски	-	-
Останати обврски	-	-

15 Управување со финансиски ризици (продолжение)

15.2 Пазарни ризици (продолжение)

Валутен ризик

Фондот е изложен на ризик во однос на ефектите од движењата на нивото на девизни курсеви кои се одразуваат врз финансиската позиција и готовинскиот тек. Следните табели ја сумираат нето позицијата на валутен ризик на Фондот на 31 декември (во илјади денари).

31 декември 2021 година	МКД	ЕУР	УСД	Вкупно
Средства				
Парични средства	16.177	-	-	16.177
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	80.725	272.114	404.485	757.324
Финансиски инструменти расположливи за продажба	252.628	107.246	-	359.874
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	208.758	110.684	-	319.442
Останати средства на Фондот	116	-	169	285
Вкупно средства	558.404	490.044	404.654	1.453.102
Обврски				
Обврски	2.648	-	51	2.698
Вкупно обврски	2.648	-	51	2.698
Нето отворена билансна позиција	555.756	490.044	404.603	1.450.404

31 декември 2020 година	МКД	ЕУР	УСД	Вкупно
Вкупно средства	418.858	426.352	312.211	1.157.421
Вкупно обврски	2.843	-	61	2.904
Нето отворена билансна позиција	416.015	426.352	312.150	1.154.517

15.3 Ризик од ликвидност

Ризикот на ликвидност претставува ризик дека Фондот ќе се соочи со тешкотии при обезбедувањето на средства за да ги подмири паричните обврски што произлегуваат од секојдневното работење. Ризикот на ликвидност може да произлезе или од неможноста да се продадат финансиски средства во најкус можен рок по нивната објективна вредност; или неспособност на подмирување на обврските кои произлегуваат од договорите; или пак обврските доспеале порано за исплата од очекувањето; или пак неспособност да генерира парични средства според предвидувањата.

Следните табели ги анализираат средствата и обврските на Фондот, групирани според нивната доспеаност врз основа на преостанатиот период од датумот на известување до договорниот датум на доспевање (во илјади денари).

15 Управување со финансиски ризици (продолжение)

15.3 Ризик од ликвидност (продолжение)

31 декември 2021 година	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Вкупно
Средства					
Пари и депозити кај банки	16.177	-	-	-	16.177
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	462.694	4.293	103.878	186.459	757.324
Финансиски инструменти расположливи за продажба	2.938	3.597	4.531	348.807	359.874
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	39.935	12.354	114.113	153.041	319.442
Останати средства на Фондот	285	-	-	-	285
Вкупно средства	522.029	20.244	222.522	688.307	1.453.102
Обврски					
Останати обврски	2.698	-	-	-	2.698
Вкупно обврски	2.698	-	-	-	2.698
Нето ризик од ликвидност	519.331	20.244	222.522	688.307	1.450.404
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	519.331	539.575	762.097	1.450.404	
31 декември 2020 година					
Вкупно средства	419.455	69.100	141.367	527.499	1.157.421
Вкупно обврски	2.904	-	-	-	2.904
Нето ризик од ликвидност	416.551	69.100	141.367	527.499	1.154.517
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	416.551	485.651	627.018	1.154.517	

15.4 Оперативен ризик

Екстерните оперативни ризици се управуваат преку соодветни системи на работа и комуникација воспоставени со останатите учесници во оперативната организација на целокупниот процес: Комисија за хартии од вредност, банката чувар и избраните брокерски куќи и банките. Интерните оперативни ризици се концентрирани во процесот на донесување и реализација на инвестициски одлуки, почитувањето на интерните политики, процедури и упатства и функционирањето на информативниот систем.

На 11 март 2020 година Светската здравствена организација прогласи пандемија на корона вирусот. Земајќи ги во предвид потенцијалните сериозни закани од корона вирусот врз јавното здравје, македонските власти и во 2021 година превземаа низа мерки за намалување на ширењето на вирусот. Согласно јавно достапните информации на датумот на издавање на финансиските извештаи, раководството на Друштвото кое управува со Фондот го зеде во предвид потенцијалниот понатамошен развој на епидемијата, како и очекувањето за ефектите на работењето на Фондот од истата, вклучувајќи ги веќе преземените мерки од страна на македонските власти и владите на останатите земји.

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

15.4 Оперативен ризик (продолжение)

Сепак, приходите од вложувања на Фондот останаа стабилни и покажаа тренд на пораст во годината која завршува на 31 декември 2021 година во споредба со 31 декември 2020 година (2021 година: 59.055 илјади денари, 2020 година: 31.418 илјади денари) и покрај негативното влијание на пандемијата. Фондот прикажа нереализирани добивки од вложувањата во хартии од вредност во износ од 83.140 илјади денари за годината што завршува на 31 декември 2021 (2020 година: 19.939 илјади денари). Воедно, Фондот бележи пораст на вкупниот број на членови во годината која завршува на 31 декември 2021 година во споредба со 31 декември 2020 година (2021 година: 15.569 членови, 2020 година: 14.951 членови) и покрај малото зголемување на стапката на невработеност во земјата.

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

15.5 Настани по датумот на известување

По 31 декември 2021 година, датумот на известувањето, до денот на одобрувањето на овие финансиски извештаи, нема настани кои би предизвикале корекција на финансиските извештаи, ниту пак настани кои се материјално значајни за објавување во овие финансиски извештаи.

ПРИЛОЗИ

Табела 1 Извештај за структурата на инвестициите на Фондот

а) Акции

	Број на акции	Трошок на набавка по акција ⁷	Вкупен трошок на набавка ⁸	Вредност на акцијата на денот на извештув.	Вкупна вредност на денот на извештув.	% на издавачот	% од вредноста на средства на Фондот
Обични акции							
MKALKA101011, ALK	2.144	13	28.316	18	39.536	0,15%	2,72%
Вкупни вложувања во акции издадени во Р. Северна Македонија	2.144	-	28.316	-	39.536	-	2,72%
Вкупно вложувања во акции	2.144	-	28.316	-	39.536	-	2,72%

б) Обврзници

	Номинална вредност	Трошок на набавка ⁸	Вкупна вредност на денот на извештување	% на издавачот	% од вредноста на средства на Фондот
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на РСМ					
MKMINF200DD2; RMDEN13	24.000 EUR	1.457	1.482	0,80%	0,10%
MKMINF200DE0; RMDEN14	56.708 EUR	3.435	3.501	1,49%	0,24%
MKMINF200DF7; RMDEN15	565 EUR	34	35	0,01%	0,00%
MKMINF200DG5; RMDEN16	20.479 EUR	1.241	1.271	0,43%	0,09%
MKMINF200DJ9; RMDEN19	135.000 EUR	8.275	8.409	1,30%	0,58%
MKMINF20G929; DO2014/10-0524dk	3.700.000 MKD	3.784	3.923	3,92%	0,27%
MKMINF20G986; DO2014/16-0724dk	10.000.000 MKD	10.077	10.475	4,59%	0,72%
MKMINF20GA06; DO2014/18-0824dk	2.000.000 MKD	1.943	2.040	0,33%	0,14%
MKMINF20GA55; DO2014/23-1024	5.700.000 MKD	5.494	5.767	0,89%	0,40%
MKMINF20GA97; DO2014/27-1024	4.070.000 MKD	3.915	4.110	100,00%	0,28%
MKMINF20GC61; DO2015/04-0125dk	3.920.000 MKD	3.922	4.055	11,39%	0,28%
MKMINF20GD29; DO2015/10-0330dk	13.300.000 MKD	13.203	13.720	1,62%	0,94%
MKMINF20GD52; DO2015/13-0330dk	2.910.000 MKD	2.883	2.996	0,91%	0,21%
MKMINF20GD78; DO2015/15-0430dk	4.700.000 MKD	4.652	4.834	1,71%	0,33%
MKMINF20GD94; DO2015/17-0530dk	6.150.000 MKD	6.079	6.318	2,46%	0,43%
MKMINF20GE02; DO2015/18-0525dk	3.200.000 MKD	3.165	3.273	1,58%	0,23%
MKMINF20GE10; DO2015/19-0630dk	2.000.000 MKD	1.966	2.044	1,54%	0,14%
MKMINF20GE28; DO2015/20-0625	3.340.000 MKD	3.279	3.405	2,50%	0,23%
MKMINF20GE44; DO2015/22-0630dk	3.340.000 MKD	3.276	3.405	1,72%	0,23%
MKMINF20GE51; DO2015/23-0725	4.520.000 MKD	4.431	4.602	1,07%	0,32%
MKMINF20GE77; DO2015/25-0730dk	2.800.000 MKD	2.742	2.851	0,45%	0,20%
MKMINF20GF19; DO2015/29-0730dk	1.720.000 MKD	1.682	1.749	3,23%	0,12%
MKMINF20GF35; DO2015/31-0830dk	1.170.000 MKD	1.145	1.191	3,75%	0,08%
MKMINF20GF43; DO2015/32-0825	650.000 MKD	634	659	0,25%	0,05%
MKMINF20GF68; DO2015/34-0825	11.960.000 MKD	11.663	12.117	4,11%	0,83%
MKMINF20GG83; DO2015/46-1225dk	8.610.000 MKD	8.316	8.607	7,32%	0,59%
MKMINF20GG91; DO2016/01-0126dk	9.830.000 MKD	9.837	10.169	4,78%	0,70%
MKMINF20GH25; DO2016/04-0131dk	3.850.000 MKD	3.838	3.999	2,19%	0,28%
MKMINF20GH74; DO2016/07-0231dk	11.600.000 MKD	11.545	12.030	12,66%	0,83%
MKMINF20GI16; DO2016/11-0426dk	13.400.000 MKD	13.273	13.752	64,11%	0,95%
MKMINF20GI73; DO2016/17-0826	10.380.000 MKD	10.125	10.529	1,82%	0,72%

⁷ Трошок на набавка по акција ја претставува цената на акцијата на 31 декември 2020 година.

⁸ Трошокот за набавка ја претставува вкупната вредност на вложувањата на 31 декември 2020 година зголемени/ намалени за новите набавки/ продажби во годината.

Табела 1 Извештај за структурата на инвестициите на Фондот (продолжение)

б) Обврзници (продолжение)

	Номинална вредност	Трошок на набавка ⁸	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на средствата на Фондот
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на РСМ					
MKMINF20GI81; DO2016/18-0826dk	4.660.000 MKD	4.567	4.734	3,01%	0,33%
MKMINF20GI15; DO2016/21-0931dk	5.600.000 MKD	5.442	5.677	1,88%	0,39%
MKMINF20GI23; DO2016/22-0931dk	1.250.000 MKD	1.214	1.266	0,27%	0,09%
MKMINF20GI31; DO2016/23-1031dk	7.050.000 MKD	6.835	7.131	3,34%	0,49%
MKMINF20GI64; DO2016/26-1131dk	2.580.000 MKD	2.492	2.600	0,48%	0,18%
MKMINF20GI80; DO2016/28-1231dk	5.950.000 MKD	5.736	5.986	1,28%	0,41%
MKMINF20GI98; DO2016/29-1231dk	5.250.000 MKD	5.048	5.269	0,60%	0,36%
MKMINF20GK04; DO2017/02-0132dk	15.500.000 MKD	15.534	16.152	2,21%	1,11%
MKMINF20GK46; DO2017/05-0132dk	15.490.000 MKD	15.494	16.066	2,69%	1,11%
MKMINF20GK53; DO2017/06-0232dk	9.380.000 MKD	9.357	9.704	1,34%	0,67%
MKMINF20GK79; DO2017/08-0332dk	9.920.000 MKD	9.883	10.249	1,69%	0,71%
MKMINF20GK95; DO2017/10-0332dk	4.130.000 MKD	4.100	4.252	0,90%	0,29%
MKMINF20GL03; DO2017/11-0332dk	990.000 MKD	981	1.017	0,54%	0,07%
MKMINF20GL37; DO2017/14-0532dk	5.100.000 MKD	5.041	5.229	2,76%	0,36%
MKMINF20GL52; DO2017/16-0632dk	6.380.000 MKD	6.275	6.510	2,13%	0,45%
MKMINF20GL60; DO2017/17-0632dk	7.290.000 MKD	7.159	7.428	2,11%	0,51%
MKMINF20GL78; DO2017/18-0632dk	4.870.000 MKD	4.779	4.958	0,54%	0,34%
MKMINF20GL86; DO2017/19-0732dk	3.410.000 MKD	3.344	3.470	0,74%	0,24%
MKMINF20GN01; DO2017/30-1032dk	3.180.000 MKD	3.099	3.217	0,28%	0,22%
MKMINF20GN27; DO2017/32-1032dk	3.000.000 MKD	2.919	3.030	0,65%	0,21%
MKMINF20GN50; DO2017/35-1132dk	7.940.000 MKD	7.715	8.009	1,50%	0,55%
MKMINF20GN68; DO2017/36-1132dk	1.660.000 MKD	1.609	1.671	0,21%	0,11%
MKMINF20GN76; DO2017/37-1132dk	2.730.000 MKD	2.642	2.742	2,18%	0,19%
MKMINF20GN84; DO2017/38-1232dk	4.120.000 MKD	3.974	4.126	1,36%	0,28%
MKMINF20GO34; DO2018/04-0133	13.110.000 MKD	13.080	13.564	2,98%	0,93%
MKMINF20GO42; DO2018/05-0133dk	4.990.000 MKD	4.992	5.735	0,89%	0,39%
MKMINF20GO75; DO2018/08-0233dk	1.610.000 MKD	1.605	1.654	1,09%	0,11%
MKMINF20GP17; DO2018/12-0633	17.390.000 MKD	17.129	17.737	5,15%	1,22%
MKMINF20GP82; DO2018/19-0933	9.360.000 MKD	9.132	9.450	2,34%	0,65%
MKMINF20GR49; DO2018/25-1133dk	3.040.000 MKD	2.977	3.062	0,76%	0,21%
MKMINF20GR64; DO2018/27-1133dk	9.280.000 MKD	9.680	9.892	2,11%	0,68%
MKMINF20GS22; DO2019/04-0234	24.520.000 MKD	24.629	25.396	7,21%	1,75%
MKMINF20GS71; DO2019/09-0534	12.650.000 MKD	12.501	12.905	0,78%	0,89%
MKMINF20GS97; DO2019/11-0834dk	6.940.000 MKD	6.856	7.025	2,31%	0,48%
MKMINF20GT05; DO2019/12-0934	16.490.000 MKD	16.123	16.634	0,45%	1,14%
MKMINF20GT39; DO2019/15-1134	29.560.000 MKD	28.804	29.691	2,46%	2,04%
MKMINF20GT47; DO2019/16-1234dk	6.990.000 MKD	6.848	7.012	1,89%	0,48%
MKMINF20GT62; DO2020/02-0235	10.110.000 MKD	9.957	10.260	0,84%	0,71%
MKMINF20GU02; DO2020/06-0635	8.490.000 MKD	8.373	8.627	2,83%	0,59%
MKMINF20GU44; DO2020/10-1035	19.910.000 MKD	19.501	19.998	1,77%	1,38%
MKMINF20GU93; DO2020/15-1235dk	23.050.000 MKD	22.581	23.063	3,10%	1,59%
MKMINF20GV50; DO2021/01-0136	48.500.000 MKD	48.548	49.674	16,17%	3,42%
MKMINF20GV84; DO2021/04-0336	10.200.000 MKD	10.202	10.412	1,74%	0,72%
MKMINF20GW18; DO2021/07-0436	18.620.000 MKD	18.660	18.954	1,94%	1,30%
MKMINF20GW26; DO2021/08-0436dk	19.920.000 MKD	19.924	20.239	2,20%	1,39%
MKMINF20GW42; DO2021/10-0636	9.200.000 MKD	9.219	9.325	0,70%	0,64%
MKMINF20GW59; DO2021/11-0636dk	19.670.000 MKD	19.674	19.884	3,53%	1,37%
MKMINF20GO26; DO2018/03-0133dk	22.850.000 MKD	22.906	23.747	1,13%	1,63%
MKMINF20GP09; DO2018/11-0448dk	4.420.000 MKD	4.367	4.576	0,37%	0,31%
MKMINF20GP41; DO2018/15-0748dk	8.690.000 MKD	8.501	8.891	0,72%	0,61%
MKMINF20GR23; DO2018/23-1048dk	7.770.000 MKD	7.518	7.860	0,65%	0,54%

⁸ Трошокот за набавка ја претставува вкупната вредност на вложувањата на 31 декември 2020 година зголемени/ намалени за новите набавки/ продажби во годината.

Табела 1 Извештај за структурата на инвестициите на Фондот (продолжение)

б) Обврзници (продолжение)

	Номинална вредност	Трошок на набавка ⁸	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на средствата на Фондот
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на РСМ					
MKMINF20GS06; DO2019/02-1049dk	9.350.000 MKD	9.633	10.020	1,04%	0,69%
MKMINF20GS48; DO2019/06-0449dk	2.600.000 MKD	2.576	2.685	0,29%	0,18%
MKMINF20GS89; DO2019/10-0749dk	2.150.000 MKD	2.107	2.197	0,24%	0,15%
MKMINF20GT21; DO2019/14-1049dk	4.730.000 MKD	4.584	4.773	0,53%	0,33%
MKMINF20GT54; DO2020/01-0150dk	10.480.000 MKD	10.456	10.864	1,16%	0,75%
MKMINF20GT88; DO2020/04-0450dk	6.140.000 MKD	6.059	6.298	0,65%	0,43%
MKMINF20GU10; DO2020/07-0850dk	4.080.000 MKD	3.981	4.143	0,45%	0,29%
MKMINF20GW75; DO2021/13-0836	39.750.000 MKD	39.976	40.164	4,48%	2,76%
MKMINF20GW83; DO2021/14-0936	3.040.000 MKD	3.041	3.062	0,19%	0,21%
MKMINF20GW91; DO2021/15-1036	2.000.000 MKD	2.000	2.011	0,27%	0,14%
MKMINF20GX09; DO2021/16-1136DK	24.590.000 MKD	24.595	24.631	5,93%	1,70%
Вкупно инвестиции во обврзници издадени или гарантирани од Владата на РСМ	-	789.845	813.926	-	56,01%
Вкупно инвестиции во обврзници	-	789.845	813.926	-	56,01%

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

	Номинална вредност	Трошок на набавка ⁸	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на средствата на Фондот
Удели во отворени инвестициски фондови издадени во земјите членки на Европската Унија и ОЕЦД					
DE0002635307; SXXPIEX GT	5.095	12.484	15.173	0,00%	1,04%
US78462F1030; SPY UP	769	14.443	19.860	0,00%	1,37%
US9220427754; VEU UP	12.160	35.650	40.517	0,00%	2,79%
US9229083632; VOO UP	2.909	50.225	69.053	0,00%	4,75%
US4642882579; ACWI UQ	6.350	28.939	36.523	0,00%	2,51%
US46435G4257; ESGU US	10.055	48.683	58.992	0,00%	4,06%
US9219107250; VSGX US	13.855	49.076	46.723	0,03%	3,22%
US46435G5163; ESGD US	12.345	44.118	53.337	0,01%	3,67%
US2330511500; USSG US	29.075	55.947	70.161	0,03%	4,83%
US9219107334; ESGV US	1.950	7.885	9.319	0,00%	0,64%
Вкупно удели во отворени инвестициски фондови издадени во земјите членки на Европската Унија и ОЕЦД	94.563	347.450	419.658	0,07%	28,88%
Вкупно инвестиции во други должнички инструмент и удели во отворени инвестициски фондови	94.563	347.450	419.658	0,07%	28,88%

⁸ Трошокот за набавка ја претставува вкупната вредност на вложувањата на 31 декември 2020 година зголемени/ намалени за новите набавки/ продажби во годината.

⁸ Трошокот за набавка ја претставува вкупната вредност на вложувањата на 31 декември 2020 година зголемени/ намалени за новите набавки/ продажби во годината

Табела 1 Извештај за структурата на инвестициите на Фондот (продолжение)

г) Пласмани и депозити

	Трошок за набавка	Вкупна вредност на денот на известување	% од вредноста на средствата на Фондот
Краткорочни депозити	-	-	0,00%
Долгорочни депозити	162.913	163.520	11,25%
Вкупно	162.913	163.520	11,25%

д) Структура на инвестициите на Фондот по видови на финансиски средства

	Вкупна вредност на денот на известувањето	% од вредноста на средствата на Фондот
Акции	39.536	2,72%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност	813.926	56,01%
Краткорочни хартии од вредност	-	0,00%
Акции и удели во инвестициски фондови	419.658	28,88%
Парични средства	16.177	1,11%
Пласмани и депозити	163.520	11,25%
Останати средства	285	0,02%
Вкупно	1.453.102	100,00%

Табела 2 – Извештај за реализираните добивки и загуби на Фондот

Датум на продажба	Видови на хартии од вредност	Бр. на хартии од вредност	Сметководствена вредност ⁹	Продажна цена	Реализирани добивки / (загуби)
	Обични акции издадени од Р. Северна Македонија	-	-	-	1.075
22.02.2021	MKGRNT101015 - GRNT	493	1,12	1,32	99
22.02.2021	MKGRNT101015 - GRNT	4.360	1,12	1,30	789
19.02.2021	MKMTUR101018 - MTUR	88	4,17	4,61	39
19.02.2021	MKMTUR101018 - MTUR	105	4,17	4,60	46
23.02.2021	MKMTUR101018 - MTUR	200	4,17	4,60	87
17.03.2021	MKMTUR101018 - MTUR	100	4,17	4,35	18
24.03.2021	MKMTUR101018 - MTUR	500	4,17	4,16	(3)
	Удели во странски отворени инвестициони фондови				20.064
05.03.2021	DE0005933931 - DAXEX GT	771	5.560	5.666	106
19.02.2021	DE0005933956 - SX5EEX GT	2.245	4.967	5.163	196
03.02.2021	US4642876555 - IWM UP	110	1.083	1.205	122
09.02.2021	US4642876555 - IWM UP	415	4.087	4.820	733
11.03.2021	US4642876555 - IWM UP	510	5.023	6.065	1.042
06.04.2021	US4642876555 - IWM UP	520	5.122	6.130	1.009
16.04.2021	US4642876555 - IWM UP	57	561	660	98
20.01.2021	US4642882405 - ACWX UQ	1.825	4.863	5.178	315
27.01.2021	US4642882405 - ACWX UQ	1.825	4.863	5.059	197
03.02.2021	US4642882405 - ACWX UQ	1.250	3.331	3.513	183
26.02.2021	US4642882405 - ACWX UQ	2.190	5.835	6.038	203
11.03.2021	US4642882405 - ACWX UQ	1.730	4.610	4.988	379
19.03.2021	US4642882405 - ACWX UQ	1.685	4.490	4.852	363
29.03.2021	US4642882405 - ACWX UQ	1.680	4.476	4.853	377
12.04.2021	US4642882405 - ACWX UQ	875	2.331	2.541	210

⁹ Сметководствената вредност ја претставува пазарната цена на хартиите од вредност на 31 декември 2020 година.

Табела 2 – Извештај за реализираните добивки и загуби на Фондот (продолжение)

Датум на продажба	Видови на хартии од вредност	Бр. на хартии од вредност	Сметководствена вредност ⁹	Продажна цена	Реализирани добивки / (загуби)
Удели во странски отворени инвестициони фондови					
27.04.2021	US4642882405 - ACWX UQ	1.560	4.157	4.540	383
07.05.2021	US4642882405 - ACWX UQ	1.328	3.538	3.900	362
25.05.2021	US4642882579 - ACWI UQ	1.200	5.469	6.084	615
09.06.2021	US4642882579 - ACWI UQ	1.190	5.423	6.119	695
21.06.2021	US4642882579 - ACWI UQ	1.190	5.423	6.110	686
01.07.2021	US4642882579 - ACWI UQ	1.160	5.287	6.104	818
29.03.2021	US78462F1030 - SPY UP	295	5.541	6.085	544
16.04.2021	US78462F1030 - SPY UP	283	5.315	6.071	755
27.04.2021	US78462F1030 - SPY UP	285	5.353	6.070	717
25.05.2021	US78462F1030 - SPY UP	85	1.596	1.803	207
01.06.2021	US78462F1030 - SPY UP	285	5.353	6.082	729
09.06.2021	US78462F1030 - SPY UP	280	5.259	5.996	737
09.07.2021	US78462F1030 - SPY UP	265	4.977	5.963	985
21.06.2021	US9220427754 - VEU UP	1.860	5.453	6.060	607
01.07.2021	US9220427754 - VEU UP	1.850	5.424	6.092	668
27.01.2021	US9220428661 - VPL UP	1.440	5.757	5.965	207
26.02.2021	US9220428661 - VPL UP	1.145	4.578	4.683	105
20.01.2021	US9229087690 - VTI US	595	5.818	6.103	285
03.02.2021	US9229087690 - VTI US	590	5.769	6.060	291
19.02.2021	US9229087690 - VTI US	575	5.622	6.057	435
05.03.2021	US9229087690 - VTI US	130	1.271	1.315	43
19.03.2021	US9229087690 - VTI US	565	5.524	5.996	471
06.04.2021	US9229087690 - VTI US	550	5.378	6.067	689
16.04.2021	US9229087690 - VTI US	447	4.371	4.993	623
07.05.2021	US9229087690 - VTI US	550	5.378	6.100	722
25.05.2021	US9229087690 - VTI US	400	3.911	4.396	485
01.06.2021	US9229087690 - VTI US	511	4.996	5.664	667
ВКУПНО РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ*		-	-	-	21.139

*Вкупниот износ на нето реализирани капитални добивки (загуби) изнесува 21.162.129 денари. Нето реализираните капитални добивки се од нето реализирана добивка од продажба на странски удели во износ од 20.063.885 денари, нето реализирана добивка од продажба на акции во износ од 1.074.778 денари и наплата на достасана камата и анuitет на хартии од вредност во износ од 23.465 денари.

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

⁹ Сметководствената вредност ја претставува пазарната цена на хартиите од вредност на 31 декември 2020 година.

Табела 3 – Извештај за нереализираните добивки и загуби на Фондот

Датум на проценка	Видови на хартии од вредност	Трошок на набавка ¹⁰	Објек- тивна вредност	Рева- лориз. На хартиите од вред- ност	Нере- ализи- рани добивки/ (загуби)	Нето курсн и раз- лики	Аморт. За диск /премии кои досп. На ф.дат.	Загуба поради оштету- вање
31.12.21	Обични акции издадени во РСМ	28.316	39.536	-	11.220	-	-	-
	MKALKA101011, ALK	28.316	39.536	-	11.220	-	-	-
31.12.21	Обврзници издадени и/ или гарантирани од Владата на РСМ	789.845	813.926	526	(288)	(214)	24.058	
	MKMINF200DD2; RMDEN13	1.457	1.482	-	(9)	-	34	-
	MKMINF200DE0; RMDEN14	3.435	3.501	-	(13)	-	79	-
	MKMINF200DF7; RMDEN15	34	35	-	0	-	1	-
	MKMINF200DG5; RMDEN16	1.241	1.271	(8)	-	(2)	40	-
	MKMINF200DJ9; RMDEN19	8.275	8.409	(2)	-	(11)	147	-
	MKMINF20G929; DO2014/10-0524dk	3.784	3.923	-	(4)	-	143	-
	MKMINF20G986; DO2014/16-0724dk	10.077	10.475	-	(11)	-	410	-
	MKMINF20GA06; DO2014/18-0824dk	1.943	2.040	-	(2)	-	100	-
	MKMINF20GA55; DO2014/23-1024	5.494	5.767	-	-	-	273	-
	MKMINF20GA97; DO2014/27-1024	3.915	4.110	-	-	-	195	-
	MKMINF20GC61; DO2015/04-0125dk	3.922	4.055	-	(4)	-	137	-
	MKMINF20GD29; DO2015/10-0330dk	13.203	13.720	-	(14)	-	531	-
	MKMINF20GD52; DO2015/13-0330dk	2.883	2.996	-	(3)	-	116	-
	MKMINF20GD78; DO2015/15-0430dk	4.652	4.834	-	(5)	-	188	-
	MKMINF20GD94; DO2015/17-0530dk	6.079	6.318	-	(7)	-	246	-
	MKMINF20GE02; DO2015/18-0525dk	3.165	3.273	-	(3)	-	112	-
	MKMINF20GE10; DO2015/19-0630dk	1.966	2.044	-	(2)	-	80	-
	MKMINF20GE28; DO2015/20-0625	3.279	3.405	-	-	-	127	-
	MKMINF20GE44; DO2015/22-0630dk	3.276	3.405	-	(4)	-	133	-
	MKMINF20GE51; DO2015/23-0725	4.431	4.602	-	-	-	171	-
	MKMINF20GE77; DO2015/25-0730dk	2.742	2.851	-	(3)	-	112	-
	MKMINF20GF19; DO2015/29-0730dk	1.682	1.749	-	(2)	-	68	-
	MKMINF20GF35; DO2015/31-0830dk	1.145	1.191	-	(1)	-	47	-
	MKMINF20GF43; DO2015/32-0825	634	659	-	-	-	25	-
	MKMINF20GF68; DO2015/34-0825	11.663	12.117	-	-	-	454	-
	MKMINF20GG83; DO2015/46-1225dk	8.316	8.607	-	(9)	-	300	-
	MKMINF20GG91; DO2016/01-0126dk	9.837	10.169	-	(11)	-	343	-
	MKMINF20GH25; DO2016/04-0131dk	3.838	3.999	-	(4)	-	165	-
	MKMINF20GH74; DO2016/07-0231dk	11.545	12.030	-	(13)	-	498	-
	MKMINF20GI16; DO2016/11-0426dk	13.273	13.752	-	(15)	-	494	-
	MKMINF20GI73; DO2016/17-0826	10.125	10.529	-	-	-	404	-
	MKMINF20GI81; DO2016/18-0826dk	4.567	4.734	-	(5)	-	172	-
	MKMINF20GJ15; DO2016/21-0931dk	5.442	5.677	-	(6)	-	241	-
	MKMINF20GJ23; DO2016/22-0931dk	1.214	1.266	-	(1)	-	54	-
	MKMINF20GJ31; DO2016/23-1031dk	6.835	7.131	-	(8)	-	304	-
	MKMINF20GJ64; DO2016/26-1131dk	2.492	2.600	-	(3)	-	111	-

¹⁰ Трошокот за набавка ја претставува вкупната вредност на вложувањата на 31 декември 2020 година зголемени/ намалени за новите набавки/ продажби во годината.

Табела 3 – Извештај за нереализираните добивки и загуби на Фондот (продолжение)

Датум на проценка	Видови на хартии од вредност	Трошок на набавка ¹⁰	Објек- тивна вредност	Рева- лориз. На хартии-те од вред- ност	Нере- ализи- рани добивки/ (загуби)	Нето курсн и раз- лики	Аморт. За диск /премии кои досп. На ф.дат.	Загуба поради оштету- вање
31.12.21	Обврзници издадени и/ или гарантирани од Владата на РСМ							
	MKMINF20GJ80; DO2016/28-1231dk	5.736	5.986	-	(6)	-	256	-
	MKMINF20GJ98; DO2016/29-1231dk	5.048	5.269	-	(6)	-	226	-
	MKMINF20GK04; DO2017/02-0132dk	15.534	16.152	-	(17)	-	634	-
	MKMINF20GK46; DO2017/05-0132dk	15.494	16.066	-	(17)	-	589	-
	MKMINF20GK53; DO2017/06-0232dk	9.357	9.704	-	(10)	-	357	-
	MKMINF20GK79; DO2017/08-0332dk	9.883	10.249	-	(11)	-	377	-
	MKMINF20GK95; DO2017/10-0332dk	4.100	4.252	-	(4)	-	157	-
	MKMINF20GL03; DO2017/11-0332dk	981	1.017	-	(1)	-	38	-
	MKMINF20GL37; DO2017/14-0532dk	5.041	5.229	-	(6)	-	193	-
	MKMINF20GL52; DO2017/16-0632dk	6.275	6.510	-	(7)	-	242	-
	MKMINF20GL60; DO2017/17-0632dk	7.159	7.428	-	(8)	-	277	-
	MKMINF20GL78; DO2017/18-0632dk	4.779	4.958	-	(5)	-	185	-
	MKMINF20GL86; DO2017/19-0732dk	3.344	3.470	-	(4)	-	129	-
	MKMINF20GN01; DO2017/30-1032dk	3.099	3.217	-	(3)	-	121	-
	MKMINF20GN27; DO2017/32-1032dk	2.919	3.030	-	(3)	-	114	-
	MKMINF20GN50; DO2017/35-1132dk	7.715	8.009	-	(9)	-	302	-
	MKMINF20GN68; DO2017/36-1132dk	1.609	1.671	-	(2)	-	63	-
	MKMINF20GN76; DO2017/37-1132dk	2.642	2.742	-	(3)	-	104	-
	MKMINF20GN84; DO2017/38-1232dk	3.974	4.126	-	(4)	-	156	-
	MKMINF20GO34; DO2018/04-0133	13.080	13.564	-	-	-	485	-
	MKMINF20GO42; DO2018/05-0133dk	4.992	5.735	588	-	(6)	160	-
	MKMINF20GO75; DO2018/08-0233dk	1.605	1.654	-	-	(2)	51	-
	MKMINF20GP17; DO2018/12-0633	17.129	17.737	-	-	-	608	-
	MKMINF20GP82; DO2018/19-0933	9.132	9.450	-	-	-	318	-
	MKMINF20GR49; DO2018/25-1133dk	2.977	3.062	-	-	(3)	88	-
	MKMINF20GR64; DO2018/27-1133dk	9.680	9.892	(47)	-	(10)	269	-
	MKMINF20GS22; DO2019/04-0234	24.629	25.396	(17)	-	-	784	-
	MKMINF20GS71; DO2019/09-0534	12.501	12.905	-	-	-	404	-
	MKMINF20GS97; DO2019/11-0834dk	6.856	7.025	0	-	(8)	177	-
	MKMINF20GT05; DO2019/12-0934	16.123	16.634	1	-	-	511	-
	MKMINF20GT39; DO2019/15-1134	28.804	29.691	1	-	-	886	-
	MKMINF20GT47; DO2019/16-1234dk	6.848	7.012	-	-	(7)	171	-
	MKMINF20GT62; DO2020/02-0235	9.957	10.260	9	-	-	293	-
	MKMINF20GU02; DO2020/06-0635	8.373	8.627	-	-	-	254	-
	MKMINF20GU44; DO2020/10-1035	19.501	19.998	-	-	-	497	-
	MKMINF20GU93; DO2020/15-1235dk	22.581	23.063	1	-	(25)	506	-
	MKMINF20GV50; DO2021/01-0136	48.548	49.674	-	-	-	1.126	-

¹⁰ Трошокот за набавка ја претставува вкупната вредност на вложувањата на 31 декември 2020 година зголемени/ намалени за новите набавки/ продажби во годината.

Табела 3 – Извештај за нереализираните добивки и загуби на Фондот (продолжение)

Датум на проценка	Видови на хартии од вредност	Трошок на набавка ¹⁰	Објек- тивна вредност	Рева- лориз. На хартии-те од вред- ност	Нере- ализи- рани добивки/ (загуби)	Нето курсни раз- лики	Аморт. За диск /премии кои досп. На ф.дат.	Загуба поради оштету- вање
31.12.21	Обврзници издадени и/ или гарантирани од Владата на РСМ							
	MKMINF20GV84; DO2021/04-0336	10.202	10.412	-	-	-	210	-
	MKMINF20GW18; DO2021/07-0436	18.660	18.954	-	-	-	294	-
	MKMINF20GW26; DO2021/08-0436dk	19.924	20.239	-	-	4	311	-
	MKMINF20GW42; DO2021/10-0636	9.219	9.325	-	-	-	106	-
	MKMINF20GW59; DO2021/11-0636dk	19.674	19.884	-	-	(22)	232	-
	MKMINF20GO26; DO2018/03-0133dk	22.906	23.747	-	-	(28)	869	-
	MKMINF20GP09; DO2018/11-0448dk	4.367	4.576	-	-	(5)	215	-
	MKMINF20GP41; DO2018/15-0748dk	8.501	8.891	-	-	(10)	400	-
	MKMINF20GR23; DO2018/23-1048dk	7.518	7.860	-	-	(8)	350	-
	MKMINF20GS06; DO2019/02-1049dk	9.633	10.020	-	-	(10)	397	-
	MKMINF20GS48; DO2019/06-0449dk	2.576	2.685	-	-	(3)	112	-
	MKMINF20GS89; DO2019/10-0749dk	2.107	2.197	-	-	(3)	93	-
	MKMINF20GT21; DO2019/14-1049dk	4.584	4.773	-	-	(5)	194	-
	MKMINF20GT54; DO2020/01-0150dk	10.456	10.864	-	-	(11)	419	-
	MKMINF20GT88; DO2020/04-0450dk	6.059	6.298	-	-	(7)	245	-
	MKMINF20GU10; DO2020/07-0850dk	3.981	4.143	-	-	(5)	167	-
	MKMINF20GW75; DO2021/13-0836	39.976	40.164	-	-	-	187	-
	MKMINF20GW83; DO2021/14-0936	3.041	3.062	-	-	-	21	-
	MKMINF20GW91; DO2021/15-1036	2.000	2.011	-	-	-	11	-
	MKMINF20GX09; DO2021/16-1136DK	24.595	24.631	-	-	(27)	63	-
Датум на проценка	Видови на хартии од вредност	Трошок на набавка ¹⁰	Објек- тивна вредност	Рева- лориз. на хартии-те од вред- ност	Нере- ализи- рани добивки/ (загуби)	Нето курсн и раз- лики	Аморт. за диск /премии кои досп. на ф.дат.	Загуба поради оштету- вање
31.12.21	Удели во странски отворени инвестициски фондови	347.450	419.658	-	72.208	-	-	-
	DE0002635307; SXXPIEX GT	12.484	15.173	-	2.689	-	-	-
	US78462F1030; SPY UP	14.443	19.860	-	5.417	-	-	-
	US9220427754; VEU UP	35.650	40.517	-	4.867	-	-	-
	US9229083632; VOO UP	50.225	69.053	-	18.828	-	-	-
	US4642882579; ACWI UQ	28.939	36.523	-	7.584	-	-	-
	US46435G4257; ESGU US	48.683	58.992	-	10.309	-	-	-
	US9219107250; VSGX US	49.076	46.723	-	-2.353	-	-	-
	US46435G5163; ESGD US	44.118	53.337	-	9.219	-	-	-
	US2330511500; USSG US	55.947	70.161	-	14.214	-	-	-
	US9219107334; ESGV US	7.885	9.319	-	1.434	-	-	-
	ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ		1.273.120	526	83.140	(214)	24.058	

¹⁰ Трошокот за набавка ја претставува вкупната вредност на вложувањата на 31 декември 2020 година зголемени/ намалени за новите набавки/ продажби во годината.

¹⁰ Трошокот за набавка ја претставува вкупната вредност на вложувањата на 31 декември 2020 година зголемени/ намалени за новите набавки/ продажби во годината.

Забелешка: Вкупната разлика помеѓу објективната (фер) вредност и трошокот на набавка е еднаква на вкупно нереализираните добивки (загуби) од вложување на 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.