

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

**ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ  
за годината што завршува на 31.12.2013**

## Содржина

|                                                       |    |
|-------------------------------------------------------|----|
| Извештај на независните ревизори                      | 1  |
| Извештај за нето средствата на Фондот                 | 3  |
| Извештај за работењето на Фондот                      | 4  |
| Извештај за промените на нето средствата              | 5  |
| Извештај за показатели според сметководствени единици | 6  |
| Извештај за бројот на сметководствени единици         | 7  |
| Белешки кон финансиските извештаи                     | 8  |
| Прилози                                               | 23 |

## ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ

### До основачите на КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје (гФондотг), кои што ги сочинуваат Извештај за нето средствата на фондот на 31 декември 2013 година, Извештај за работењето на Фондот, Извештај за нето средствата на Фондот, Извештај за показатели според сметководствени единици, Извештај за бројот на сметководствени единици за годината која што завршува тогаш, како и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки информации.

### Одговорност на раководството за финансиските извештаи

Раководството е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со финансиските одредби на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување - МАПАС и македонската сметководствена регулатива и интерна контрола којашто раководството смета дека е релевантна за подготвување и објективно презентирање на финансиските извештаи коишто се ослободени од материјално погрешно прикажување, без разлика дали се резултат на измама или грешка.

### Одговорност на ревизорот

Нашата одговорност е да изразиме мислење за овие финансиски извештаи врз основа на нашата ревизија. Ние ја спроведовме нашата ревизија во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија. Тие стандарди бараат да ги почитуваме етичките барања и да ја планираме и извршуваме ревизијата за да добиеме разумно уверување за тоа дека финансиските извештаи се ослободени од материјално погрешно прикажување.

Ревизијата вклучува извршување на постапки за прибавување на ревизорски докази за износите и обелоденувањата во финансиските извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од материјално погрешно прикажување на финансиските извештаи, без разлика дали е измама или грешка. Кога ги прави тие проценки на ризикот, ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи на Друштвото за да обликува ревизорски постапки кои што се соодветни на околностите, но не за целта на изразување на мислење за ефективност на интерната контрола на Друштвото. Ревизијата исто така вклучува оценка на соодветноста на користените сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на раководството, како и оценка на севкупната презентација на финансиските извештаи.

Ние веруваме дека ревизорските докази коишто ги имаме прибавено се достатни и соодветни за да обезбедат основа за нашето ревизорско мислење.

## Мислење

Според нашето мислење, финансиските извештаи на КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје за годината која завршува на 31 декември 2013 година, се подготвени во согласност со финансиските одредби на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување - МАПАС и македонската сметководствена регулатива.

Ернст и Јанг Овластени Ревизори ДОО



Јасна Дуковска - Јегени ДОО  
Овластено лице со полномошно



Јасна Дуковска - Јегени  
Овластен ревизор

Скопје, 07 февруари 2014 година

## Извештај за нето средствата на Фондот

|                                                                                        |         | (во илјади Денари)       |                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------------------------|--------------------------|
|                                                                                        |         | На 31 декември           |                          |
|                                                                                        | Белешки | 2013                     | 2012                     |
| <b>Средства</b>                                                                        |         |                          |                          |
| Парични средства                                                                       | 3       | 2.810                    | 6.680                    |
| Побарувања од вложувања                                                                | 4       | 3.525                    | 3.149                    |
| Побарувања од Фондот на ПИОМ                                                           | 4       | 18.859                   | 110.643                  |
| Платени трошоци за идните периоди и недостасана наплата на приходи (ABP)               |         | -                        | -                        |
|                                                                                        |         | <b>25.194</b>            | <b>120.472</b>           |
| <b>Вложувања во хартии од вредност и депозити</b>                                      |         |                          |                          |
| Финансиски средства кои се чуваат за тргување                                          | 5       | 12.563.388               | 8.012.403                |
| Финансиски средства кои се расположливи за продажба                                    | 6       | 20.409                   | 1.814.337                |
| Финансиски средства кои се чуваат до достасување                                       | 7       | 1.750.978                | 1.413.197                |
|                                                                                        |         | <b>14.334.775</b>        | <b>11.239.937</b>        |
| <b>Вкупно средства</b>                                                                 |         | <b>14.359.969</b>        | <b>11.360.409</b>        |
| <b>Обврски</b>                                                                         |         |                          |                          |
| Обврски кон Друштвото за управување со Фондот                                          |         | 7.085                    | 10.049                   |
| Останати обврски на пензискиот фонд                                                    |         | 1.018                    | 934                      |
| <b>Вкупно обврски</b>                                                                  | 8       | <b>8.103</b>             | <b>10.983</b>            |
| <b>Нето средства на Фондот</b>                                                         |         | <b>14.351.866</b>        | <b>11.349.426</b>        |
| <i>Број на издадени сметководствени единици</i>                                        |         | <i>93.340.968,151371</i> | <i>79.716.376,194497</i> |
| <i>Вредност на сметководствена единица (во Денари)</i>                                 |         | <i>153,757419</i>        | <i>142,372582</i>        |
| Парични приливи по основ на уплатени придонеси од членови на фондот                    |         | 11.747.708               | 9.657.452                |
| Парични приливи по основ на пренос на средства од други фондови од промена на членство |         | 62.296                   | 46.765                   |
| Парични одливи по основ на исплатени пензии односно пензиски надоместок                |         | (24.210)                 | (12.975)                 |
| Парични одливи по основ на преноси на средства во други фондови од промена на членство |         | (125.095)                | (44.219)                 |
| Добивка/(Загуба) од тековната финансиска година                                        |         | 1.014.162                | 903.724                  |
| Акумулирана добивка/(Загуба) од претходни години                                       |         | 1.677.027                | 773.303                  |
| Ревалоризација на хартии од вредност расположливи за продажба                          |         | (22)                     | 25.376                   |
| <b>Вкупно обврски во однос на изворите на средства</b>                                 |         | <b>14.351.866</b>        | <b>11.349.426</b>        |

Финансиските извештаи на Фондот се одобрени за издавање од Управниот одбор на Друштвото на 27 јануари 2014 година.

Г-дин Јанко Тренкоски  
 Генерален Директор

Г-дин Филип Николоски  
 Втор Генерален Директор

## Извештај за работењето на Фондот

| (во илјади Денари)                                                                  |         |                  |                |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------|------------------|----------------|
| За годината што завршува на 31 декември                                             |         |                  |                |
|                                                                                     | Белешки | 2013             | 2012           |
| <b>Приходи од вложувања</b>                                                         |         |                  |                |
| Приходи од камати и амортизација на дисконтот (премија)                             | 9       | 563.144          | 471.392        |
| Приходи од дивиденди                                                                | 10      | 80.573           | 65.271         |
| Реализирани капитални добивки                                                       | 11      | 6.617            | 222.128        |
| Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти           |         | 7.615            | 15.703         |
| Други неспоменати приходи                                                           |         | 8.653            | 136            |
| <b>Вкупно приходи од вложувања</b>                                                  |         | <b>666.602</b>   | <b>774.630</b> |
| <b>Расходи</b>                                                                      |         |                  |                |
| Трошоци од работење со пензиското друштво и чуварот на имот                         |         | 72.289           | 60.231         |
| Реализирани капитални загуби                                                        | 11      | 7.806            | 132            |
| Негативни курсни разлики од монетарни ставки без финансиски инструменти             |         | 10.247           | 12.845         |
| Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци                        | 12      | 863              | 2.236          |
| Други расходи                                                                       |         | 653              | 20             |
| <b>Вкупно расходи</b>                                                               |         | <b>91.858</b>    | <b>75.464</b>  |
| <b>Нето добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност</b>                       |         | <b>574.744</b>   | <b>699.166</b> |
| <b>Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност</b>          |         |                  |                |
| Нереализирана капитална добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност, нето | 13      | 439.036          | 204.029        |
| Нето курсни разлики од вложување во финансиски инструменти                          |         | 382              | 529            |
| <b>Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност</b>    |         | <b>439.418</b>   | <b>204.558</b> |
| <b>Нето зголемување / (намалување) на нето средствата на Фондот</b>                 |         | <b>1.014.162</b> | <b>903.724</b> |

## Извештај за промените на нето средствата

|                                                                                                            | (во илјади Денари)                      |                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|
|                                                                                                            | За годината што завршува на 31 декември |                          |
|                                                                                                            | 2013                                    | 2012                     |
| Нето добивка / загуба од вложувања                                                                         | 574.744                                 | 699.166                  |
| Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност                                 | 439.418                                 | 204.558                  |
| Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба, нето                                      | (25.398)                                | (71.587)                 |
| <b>Нето зголемување / (намалување) на нето средствата на Фондот</b>                                        | <b>988.764</b>                          | <b>832.137</b>           |
| Парични приливи по основ на уплатени придонеси                                                             | 2.090.256                               | 1.934.804                |
| Парични приливи на средства од други пензиски фондови од промени на членство                               | 15.531                                  | 10.278                   |
| Парични одливи по основ на исплатени пензии/пензиски надоместок                                            | (11.235)                                | (5.063)                  |
| Парични одливи на средства во други пензиски фондови од промена на членство                                | (80.876)                                | (6.618)                  |
| <b>Вкупно зголемување на нето средствата од трансакции со сметководствените единици</b>                    | <b>2.013.676</b>                        | <b>1.933.401</b>         |
| <b>Вкупно зголемување / (намалување) на нето средствата</b>                                                | <b>3.002.440</b>                        | <b>2.765.538</b>         |
| Нето средства на почетокот на годината                                                                     | 11.349.426                              | 8.583.888                |
| <b>Нето средства на крајот на годината</b>                                                                 | <b>14.351.866</b>                       | <b>11.349.426</b>        |
| <b>Број на сметководствени единици</b>                                                                     |                                         |                          |
| Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси                                          | 14.130.289,874998                       | 14.048.329,923345        |
| Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство  | 104.539,762603                          | 75.087,651441            |
| Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии / пензиски надоместоци                   | (74.896,771557)                         | (36.524,695353)          |
| Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други фондови од промена на членство | (535.340,909170)                        | (48.282,949961)          |
| <b>Број на сметководствени единици</b>                                                                     | <b>13.624.591,956874</b>                | <b>14.038.609,929472</b> |

## Извештај за показатели според сметководствени единици

|                                                                                     | (во илјади Денари)      |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------|
|                                                                                     | За годината 31 декември |                   |
|                                                                                     | 2013                    | 2012              |
| Нето средства на Фондот на почетокот на годината                                    | 11.349.426              | 8.583.888         |
| Број на сметководствени единици на почетокот на годината                            | 79.716.376,194497       | 65.677.766,265025 |
| <b>Вредност на сметководствена единица на почеток на годината</b>                   | <b>142,372582</b>       | <b>130,697013</b> |
| Нето средства на Фондот на крајот на годината                                       | 14.351.866              | 11.349.426        |
| Број на сметководствени единици на крајот на годината                               | 93.340.968,151371       | 79.716.376,194497 |
| <b>Вредност на сметководствени единици на крајот на годината</b>                    | <b>153,757419</b>       | <b>142,372582</b> |
| <b>Дополнителни показатели и податоци</b>                                           |                         |                   |
| Однос - расходи <sup>1</sup> / просечни нето средства на Фондот <sup>2</sup>        | 0,006                   | 0,006             |
| Однос - нето добивка од вложувања / просечните нето средства на Фондот <sup>3</sup> | 0,044                   | 0,069             |
| Стапка на принос на Фондот <sup>4</sup>                                             | 5,41% <sup>1</sup>      | 5,66%             |

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

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

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

<sup>4</sup> Се пресметува согласно формулата од Правилникот за проценка на средствата на задолжилните и доброволните пензиски фондови;

<sup>1</sup> прикажаниот принос за 2013 е номинален седумгодишен сведен на годишно ниво согласно Законската регулатива во извештајниот период, додека прикажаниот принос за 2012 е номинален тригодишен сведен на годишно ниво согласно Законската регулатива во извештајниот период. Реалниот седумгодишен принос сведен на годишно ниво изнесува 2,37%



КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје  
Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2013 година

## Извештај за бројот на сметководствени единици

(во илјади Денари,  
освен доколку не е поинаку наведено)  
За годината што завршува на 31 декември

| Опис                                                                                                                           | Број на сметководствени единици | Извори на средствата на Фондот |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| На почетокот на годината                                                                                                       | 79.716.376,194497               | 11.349.426                     |
| Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на годината                                         | 14.130.289,874998               | 2.090.256                      |
| Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство во текот на годината | 104.539,762603                  | 15.531                         |
| Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии / пензиски надоместоци                                       | (74.896,771557)                 | (11.235)                       |
| Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство            | (535.340,909170)                | (80.876)                       |
| <b>Вкупен број на сметководствени единици на крајот на годината</b>                                                            | <b>93.340.968,151371</b>        | <b>13.363.102</b>              |

  

|                                              |                   |  |
|----------------------------------------------|-------------------|--|
| <b>Вредност на сметководствената единица</b> |                   |  |
| На почетокот на годината (во Денари)         | 142,372582        |  |
| <b>На крајот на годината (во Денари)</b>     | <b>153,757419</b> |  |

# Белешки кон финансиските извештаи

## 1 Општи информации

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје (“Фондот”) е отворен инвестициски фонд основан во согласност со Законот за пензиско и инвалидско осигурување (Службен весник број 80/93 и неговите измени и дополнувања), Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување (Службен весник број 29/2002, 85/2003, 40/2004, 113/2005, 11/2006, 29/2007, 88/2008, 48/2009, 50/2010, 171/2010, 36/2011, 98/2012) и Законот за инвестициони фондови (Службен весник број 9/2000). Фондот го сочинуваат средствата од придонесите на членовите на Фондот и приносите од инвестираните придонеси.

Сопственици на Фондот се неговите членови.

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 (Одлука број 02-01 од 09 Јуни 2005). Средствата на Фондот се целосно одвоени од средствата на Друштвото за управување со средства.

Банката чувар на имотот е НЛБ Тутунска Банка АД Скопје (“НЛБ”).

На 31 декември 2013 година вкупниот број на членови на Фондот изнесува 183.711 (2012: 170.222 членови), 125.384 се членови со потпишани договори со Фондот (2012: 119.841 членови), 50.595 се трајно распределени членови (2012: 44.992 членови) и 7.732 се времено распределени членови на Фондот (2012: 5.389 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 Фондот се подготвени во согласност со Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување и Правилникот за сметковниот план, формата и содржината на основните финансиски извештаи и дополнителните извештаи на пензиските фондови, (Службен весник број 29/2002, 85/2003, 40/2004, 113/2005, 11/2006, 29/2007, 88/2008, 138/2008, 49/2009, 50/2010, 171/2010, 36/2011, 98/2012, 13/2013), Меѓународните сметководствени стандарди и Меѓународните стандарди за финансиско известување.

Тековните податоци прикажани во овие финансиски извештаи се изразени во илјади денари.

### 2.2 Парични средства

Паричните средства и еквиваленти вклучуваат салда во банките за уплатени пензиски придонеси и сметките за инвестирање.

### 2.3 Финансиски средства

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

**КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје**  
**Белешки кон финансиски извештаи**  
**за годината што завршува на 31 декември 2013 година**

**2.3 Финансиски средства (продолжува)**

*Финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби*

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.

*Кредити и побарувања*

Кредитите и побарувањата се не-деривативни финансиски средства со фиксни или одредени плаќања кои не котираат на активен пазар. Тие се појавуваат кога Фондот одобрува пари или услуги директно на коминтенти без намера за размена на побарувањето.

*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*

Вложувања кои се чуваат до достасување се не-дериватни финансиски средства со фиксни или одредливи начини на плаќање и фиксна доспеаност, при што раководството на Фондот 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 финансиските средства кои се чуваат за тргување.

*Почетно признавање на финансиските средства*

Купувањето и продавањето на финансиските средства по објективна вредност преку добивки и загуби се признаваат на датумот на тргувањето - датум кога Фондот се обврзува да го купи или продаде средството.

Сите финансиски средства различни од средствата по објективна вредност преку добивки и загуби почетно се признаваат според објективната вредност зголемена за трошоците на трансакциите. Кредитите се признаваат кога се даваат готовински средства на позајмувачот. Средствата по објективна вредност преку добивки и загуби почетно се признаваат според нивната објективна вредност, при што трошоците на трансакциите се признаваат како расходи во периодот во Извештајот за работењето на Фондот.

*Последователно мерење*

Средствата по објективна вредност преку добивки и загуби последователно се евидентирани по нивната објективна вредност или по нивната амортизирана набавна вредност со употреба на методот на ефективна каматна стапка доколку со овие средства активно не се тргува на пазарот за хартии од вредност. Кога за хартиите од вредност доспеаноста поминува, добивките и загубите се прикажани како приходи од камати.

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 и/или загуби” за периодот кога тие се јавуваат. Доколку хартиите од вредност се продадат или нивната доспеаност поминува, добивките и загубите се прикажани во “реализирана добивка и / или загуба”.

После почетното признавање, хартиите од вредност кои се чуваат до достасување се мерат според нивната амортизирана вредност со употреба на методот на ефективна каматна стапка. Нереализираните приходи од камата и амортизацијата на дисконтот / (премијата) се признаваат како приход и трошок за периодот.

**КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје**  
**Белешки кон финансиски извештаи**  
**за годината што завршува на 31 декември 2013 година**

**2.3 Финансиски средства (продолжува)**

Последователно, по иницијалното признавање, финансиските средства расположливи за продажба се евидентираат според нивната објективна вредност. Кредитите и побарувањата се евидентираат по нивната амортизирана набавна вредност со примена на методата на ефективна каматна стапка. Добивките и загубите кои се јавуваат од промени во објективната вредност на финансиските средства расположливи за продажба се признаваат во позицијата за ревалоризација на хартии од вредност расположливи за продажба во Извештајот за нето средства на Фондот, 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. Сепак, каматата пресметана користејќи ја методата на ефективна каматна стапка, како и позитивните и негативните курсни разлики на монетарните средства класифицирани како расположливи за продажба се признаваат во Извештајот за работењето на Фондот. Дивидендите на хартиите од вредност расположливи за продажба се признаваат во Извештајот за работењето на Фондот во периодот кога ќе се обезбеди правото за примање на исплатата.

*Објективна вредност*

Објективна вредност е износот за кој средството може да биде разменето, или обврската подмирена помеѓу запознаени и спремни страни преку непосредна трансакција.

Објективната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во Република Македонија се добива преку утврдување на нивната пазарна вредност. Само пазарните цени кои се резултат од тргување на Македонската берза на хартии од вредност се користат за утврдување на објективната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во Република Македонија.

Објективната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во земјите членки на Европската Унија и 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 и ОЕЦД се користат единствено пазарните цени кои се резултат на регулираните секундарни пазари.

*Амортизирана набавна вредност*

Амортизираната набавна вредност ја претставува вредноста на идните парични текови дисконтирани со примена на ефективната каматна стапка. Ефективната каматна стапка е дисконтна стапка по која сегашната, дисконтирана вредност на сите идни парични текови се сведува на трошокот на набавка при почетното мерење, а претставува интерна стапка на принос на финансиските средства.

*Депризнавање на финансиски средства*

Финансиските средства се депризнаваат кога правото за добивање на паричниот тек од финансиските средства истекло или кога Фондот ги префрлил сите ризици и користи од сопственоста. Финансиските обврски повторно се депризнаваат кога се укинати - т.е. кога обврската е прекината, откажана или истечена. При продажба, финансиските средства се депризнаваат со користење на принципот на просечни цени.

*Средства на Фондот и стратегија за вложување*

Во согласност со ограничувањата предвидени според Законот за задолжително 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:

**КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје**  
**Белешки кон финансиски извештаи**  
**за годината што завршува на 31 декември 2013 година**

**2.3 Финансиски средства (продолжува)**

*Средства на Фондот и стратегија за вложување (продолжува)*

- 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 државите-членки на ЕУ или на ОЕЦД;
- 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 недржавни, странски компании или банки од државите-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 инвестициони фондови со седиште во државите-членки на ЕУ или на ОЕЦД што инвестирале претежно во инструменти кои котираат на берзите во тие држави.
- Најмногу 100 % од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во средства издадени од субјекти кои се наоѓаат во Република Македонија. Во рамките на ова ограничување:
- Најмногу 80 % од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во должнички хартии од вредност (обврзници) издадени или гарантирани од Владата на РМ;
- 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 РМ (“НБРМ”);
- Најмногу 60 % од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во сертификати за депозити, комерцијални записи и обврзници и хартии од вредност врз основа на хипотека издадени или гарантирани од банки.
- Најмногу 30% од вредноста на средствата на фондот можат да се вложат во банкарски депозити;
- 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 30% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во акции од домашни акционерски друштва кои не се затворени инвестициони фондови, издадени врз основа на одобрение од Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија и кои котираат на официјалниот пазар или се тргуваат на пазарот на акционерски друштва со посебни обврски за известување во рамки на редовниот пазар на берзата на хартии од вредност или на друг организиран пазар на хартии од вредност во Република Македонија;
- Најмногу 5% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во документи за удели и акции на отворени и затворени инвестициски фондови во РМ. Во рамки на ова ограничување, најмногу 1,5% од средствата на фондот можат да се вложат во документи за удел на приватните инвестициски фондови.

**2.4 Оштетување на финансиските средства**

*Средства евидентирани по амортизирана 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

**КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје**  
**Белешки кон финансиски извештаи**  
**за годината што завршува на 31 декември 2013 година**

**2.5 Оштетување на финансиските средства (продолжува)**

*Средства евидентирани по амортизирана вредност (продолжува)*

дека тој случај на загуба (или случаи) 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 евидентираните износ на средството и сегашната вредност на проценетите идни парични текови (исклучувајќи ги идните загуби по основ на кредитот) дисконтирани со примена на изворната ефективна каматна стапка на финансиското средство. Побарувањата со краткорочно доспевање не се дисконтираат. Евидентираните 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.

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. Доколку, во последователен период, објективната вредност на должнички инструмент класифициран како расположлив за продажба се зголеми, а зголемувањето може објективно да се поврзе со настан кој се јавува по признавањето на загубата поради оштетување во тековните добивки или загуби, загубата поради оштетување се намалува преку Извештајот за работењето на Фондот.

**2.6 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.

**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.

**2.9 Стапка на принос на пензискиот фонд**

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.

**КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје**  
**Белешки кон финансиски извештаи**  
**за годината што завршува на 31 декември 2013 година**

**2.9 Стапка на принос на пензискиот фонд (продолжува)**

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:

$$R_{nom} = (SE_t/SE_0)^{(365/t)} - 1$$

каде,

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

SE<sub>t</sub> е вредноста на сметководствената единица на последниот ден од пресметковниот период

SE<sub>0</sub> 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:

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

каде,

R<sub>real</sub> е стапката на принос во реален износ за пресметковниот период,

R<sub>nom</sub> е стапката на принос во номинален износ за пресметковниот период,

T е бројот на денови во пресметковниот период,

I<sub>k</sub> 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.

**2.10 Приходи од камати**

Приходите од камати вклучуваат приходи од купонска камата на обврзници и приходи од орочени средства. Приходите по основ на камати се евидентирани на пресметковна основа.

**2.11 Надоместоци за управување со Фондот**

Фондот исплаќа надоместоци на Друштвото за управување со средствата на Фондот на месечно ниво во износ од 0,045% за периодот од 01.06.2013 до 31.12.2013 и 0,05% за периодот од 01.01.2013 до 31.05.2013 (2012: 0,05%) од вредноста на вкупно управуваните нето средства на Фондот.

**2.12 Расходи за посреднички провизии**

Овие расходи се однесуваат на надоместоците кои се исплаќаат на финансиските посредници (банки и брокерски куќи) кои купуваат хартии од вредност во име на Фондот. Расходите за посреднички провизии почетно се признаваат согласно Меѓународните стандарди за финансиско известување.



**КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје**  
**Белешки кон финансиски извештаи**  
**за годината што завршува на 31 декември 2013 година**

**2.13 Реализирани 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. Сметководствената вредност претставува пондерирана вредност на купените хартии од вредност.

**2.14 Нереализирани добивки/загуби**

Нереализираните добивки/загуби се признаваат како разлика помеѓу трошокот за набавка и објективната вредност на хартиите од вредност односно амортизираната набавна вредност. 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 или приход од камати.

**2.15 Амортизација на дисконтот/премијата на хартиите од вредност**

Амортизацијата на дисконтот/премијата на хартиите од вредност е евидентирана преку одложените приходи/трошоци и пресметаните трошоци/приходи. Во моментот на доспевање или продажба на хартиите од вредност, износот на амортизацијата се пренесува како реализирана добивка или загуба.

**2.16 Добивки/загуби од курсни разлики**

Трансакциите во странска валута се евидентираат во денари според курсот кој важел на денот на трансакцијата. Средствата и обврските се евидентираат според важечкиот курс на денот на извештајот за нето средствата на Фондот со состојба на датумот на известување. Разликите се евидентираат во Извештајот за работењето на Фондот како добивки/загуби.

**2.17 Данок на добивка**

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

**2.18 Трансакции со поврзани субјекти**

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

- а) 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 ;
- б) 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 ;
- в) 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 ;



**КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје**  
**Белешки кон финансиски извештаи**  
**за годината што завршува на 31 декември 2013 година**

**2.18 Трансакции со поврзани субјекти (продолжува)**

- г) физичко лице или правно лице кое има непосредна или посредна контрола, или се контролирани од или се под заедничка контрола на правното лице ;
- д) член на управен одбор, надзорен одбор или член на друг орган на управување или надзор на правното лице и
- ѓ) 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 покерка и снаа, зет и родители на брачните другари.

**3 Парични средства**

|                                                                                 | 31.12.2013<br>во илјада МКД | 31.12.2012<br>во илјада МКД |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Трансакциска сметка во НЛБ – Тутунска Банка АД Скопје,<br>Сметка за придонеси   | 31                          | 2.886                       |
| Трансакциска сметка во НЛБ – Тутунска Банка АД Скопје,<br>Сметка за инвестирање | 2.779                       | -                           |
| Девизна сметка во НЛБ Тутунска Банка АД Скопје – ЕУР                            | 0                           | -                           |
| Девизна сметка во НЛБ Тутунска Банка АД Скопје – УСД                            | 0                           | 3.794                       |
| <b>Вкупно</b>                                                                   | <b>2.810</b>                | <b>6.680</b>                |

**4 Побарувања**

|                                  | 31.12.2013<br>во илјада МКД | 31.12.2012<br>во илјада МКД |
|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Побарувања по основ на вложувања | 3.525                       | 3.149                       |
| Побарувања од Фондот за ПИОМ     | 18.859                      | 110.643                     |
| <b>Вкупно</b>                    | <b>22.384</b>               | <b>113.792</b>              |

Со состојба на 31 декември, побарувањата од вложувања се состојат од:

|                                                                       | 31.12.2013<br>во илјада МКД | 31.12.2012<br>во илјада МКД |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Видови на хартии од вредност                                          |                             |                             |
| Побарувања по основ на камата на сметки кај чувар на имот             | 136                         | 40                          |
| Побарувања по основ дивиденди                                         | 3.389                       | 3.109                       |
| Побарување по основ на пренос од други фондови и од фондот<br>на ПИОМ | 18.859                      | 110.643                     |
| <b>Вкупно</b>                                                         | <b>22.384</b>               | <b>113.792</b>              |

**5 Финансиски средства кои се чуваат за тргување**

|                                               | 31.12.2013<br>во илјада МКД | 31.12.2012<br>во илјада МКД |
|-----------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Државни обврзници                             | 8.880.794                   | 5.719.763                   |
| Акции издадени од домашни акционерски друштва | 424.164                     | 394.138                     |
| Удели во отворени инвестициски фондови        | 3.258.430                   | 1.898.502                   |
| <b>Вкупно</b>                                 | <b>12.563.388</b>           | <b>8.012.403</b>            |

*Државни обврзници издадени од Министерството за Финансии на Република Македонија*

|              | 31.12.2013<br>во илјада МКД | 31.12.2012<br>во илјада МКД |
|--------------|-----------------------------|-----------------------------|
| MKMINF200D51 | 0                           | -                           |
| MKMINF200D43 | 0                           | -                           |
| MKMINF20G218 | 294.152                     | 294.176                     |
| MKMINF20G234 | 218.448                     | 218.473                     |
| MKMINF20G267 | 754.336                     | 754.226                     |

**КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје**  
**Белешки кон финансиски извештаи**  
**за годината што завршува на 31 декември 2013 година**

**5. Финансиски средства кои се чуваат за тргување (продолжува)**

*Државни обврзници издадени од Министерството за Финансии на Република Македонија*

|               | 31.12.2013<br>во илјада МКД | 31.12.2012<br>во илјада МКД |
|---------------|-----------------------------|-----------------------------|
| MKMINF20G275  | 605.182                     | 605.213                     |
| MKMINF20G309  | 81.621                      | 81.616                      |
| MKMINF20G291  | 125.742                     | 125.752                     |
| MKMINF20G317  | 407.630                     | 407.566                     |
| MKMINF20G325  | 408.202                     | 408.145                     |
| MKMINF20G333  | 254.615                     | 254.582                     |
| MKMINF20G341  | 230.950                     | 230.921                     |
| MKMINF20G358  | 873.048                     | 872.920                     |
| MKMINF20G366  | 425.943                     | 425.876                     |
| MKMINF20G374  | 497.910                     | 497.839                     |
| MKMINF20G390  | 8.256                       | -                           |
| MKMINF20G408  | 186.687                     | 186.665                     |
| MKMINF20G416  | 55.451                      | 55.446                      |
| MKMINF20G424  | 68.418                      | 68.413                      |
| MKMINF20G432  | 35.166                      | 35.164                      |
| MKMINF20G440  | 28.608                      | 28.606                      |
| MKMINF20G457  | 30.057                      | 30.055                      |
| MKMINF20G465  | 138.123                     | 138.109                     |
| MKMINF20G481  | 1.789.643                   | -                           |
| MKMINF20G523  | 135.385                     | -                           |
| MKMINF20G556  | 7.357                       | -                           |
| MKMINF20G572  | 134.630                     | -                           |
| MKMINF20G648  | 156.006                     | -                           |
| MKMINF20G671  | 138.429                     | -                           |
| MKMINF20G705  | 101.782                     | -                           |
| MKMINF20G721  | 159.448                     | -                           |
| MKMINF20G754  | 156.729                     | -                           |
| MKMINF20G762  | 60.578                      | -                           |
| MKMINF20G788  | 85.436                      | -                           |
| MKMINF20G804  | 47.155                      | -                           |
| MKMINF20G820  | 179.671                     | -                           |
| <b>Вкупно</b> | <b>8.880.794</b>            | <b>5.719.763</b>            |

*Акции издадени од домашни акционерски друштва*

|                     | 31.12.2013<br>во илјада МКД | 31.12.2012<br>во илјада МКД |
|---------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Обични акции</b> |                             |                             |
| MKALKA101011, ALK   | 224.719                     | 188.462                     |
| MKSBTB101013, SBTB  | -                           | 4.523                       |
| MKONBA101012, OHB   | 22.015                      | 20.967                      |
| MKMTUR101018, MTUR  | 46.398                      | 41.687                      |
| MKMPTS101014, MPT   | -                           | 7.584                       |
| MKZPKO101012, ZPKO  | -                           | 704                         |
| MKFERS101018, FERS  | 35.657                      | 8.323                       |
| MKREPL101013, REPL  | 9.776                       | 8.736                       |
| MKTPLF101010, TPLF  | -                           | 1.843                       |
| MKGRNT101015, GRNT  | 33.169                      | 35.094                      |
| MKMTSK101019, TEL   | 52.430                      | 76.215                      |
| <b>Вкупно</b>       | <b>424.164</b>              | <b>394.138</b>              |

**КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје**  
**Белешки кон финансиски извештаи**  
**за годината што завршува на 31 декември 2013 година**

**5 Финансиски средства кои се чуваат за тргување (продолжува)**

*Удели во странски отворени инвестициски фондови*

|                          | 31.12.2013<br>во илјада МКД | 31.12.2012<br>во илјада МКД |
|--------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| DE0005933956; SX5EEX GT  | 520.066                     | 374.798                     |
| DE0005933931; DAXEX GT   | 607.290                     | 281.784                     |
| DE0002635307; SXXPIEX GT | 522.886                     | 332.774                     |
| US9220427754; VEU UP     | 657.103                     | 454.175                     |
| US78462F1030; SPY UP     | 657.468                     | 454.971                     |
| US9229087690; VTI UP     | 293.617                     | -                           |
| <b>Вкупно</b>            | <b>3.258.430</b>            | <b>1.898.502</b>            |

**6 Финансиски средства кои се расположиви за продажба**

|                   | 31.12.2013<br>во илјада МКД | 31.12.2012<br>во илјада МКД |
|-------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Државни обврзници | 20.409                      | 1.814.337                   |
| <b>Вкупно</b>     | <b>20.409</b>               | <b>1.814.337</b>            |

*Државни обврзници издадени од Министерството за Финансии на Република Македонија*

|               | 31.12.2013<br>во илјада МКД | 31.12.2012<br>во илјада МКД |
|---------------|-----------------------------|-----------------------------|
| MKMINF200D27  | -                           | 6.479                       |
| MKMINF200D35  | 20.409                      | 40.721                      |
| MKMINF200D43  | 0                           | 46.232                      |
| MKMINF200D51  | 0                           | 0                           |
| MKMINF200D68  | 0                           | 0                           |
| MKMINF200D76  | 0                           | 0                           |
| MKMINF200D84  | 0                           | 0                           |
| MKMINF200D92  | 0                           | 33.576                      |
| XS0438534579  | -                           | 1.687.329                   |
| <b>Вкупно</b> | <b>20.409</b>               | <b>1.814.337</b>            |

*Државни обврзници*

Државните обврзници се издаваат од Министерството за Финансии на Република Македонија. Овие обврзници имаат период на доспевање од 1 година до 7 години со купонска стапка од 2% годишно.

**7 Финансиски средства кои се чуваат до достасување**

|                      | 31.12.2013<br>во илјада МКД | 31.12.2012<br>во илјада МКД |
|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Долгорочни депозити  | 1.660.973                   | 642.265                     |
| Краткорочни депозити | 90.005                      | 770.932                     |
| <b>Вкупно</b>        | <b>1.750.978</b>            | <b>1.413.197</b>            |

Со состојба на 31 декември 2013 година средствата на Фондот во износ од 1.750.978 илјади денари претставуваат орочени депозити во домашни банки. Нивниот период на доспевање се движи до 3 години, со фиксна/варијабилна каматна стапка од 2,25% до 9,50% на годишно ниво.

**КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје**  
**Белешки кон финансиски извештаи**  
**за годината што завршува на 31 декември 2013 година**

**8 Обврски кон Друштвото за управување со Фондот**

|                                    | 31.12.2013<br>во илјада МКД | 31.12.2012<br>во илјада МКД |
|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Надоместок за управување со Фондот | 6.377                       | 5.626                       |
| Обврски за надомест од придонес    | 708                         | 4.423                       |
| Останати обврски                   | 1.018                       | 934                         |
| <b>Вкупно</b>                      | <b>8.103</b>                | <b>10.983</b>               |

Со состојба на 31 декември 2013 година, Фондот има обврска кон Друштвото за управување со средствата на Фондот во износ од 6.377 илјади денари. Износот претставува надоместок за управување кој што му се наплаќа на Фондот, а е пресметан од страна на КБ Прво пензиско друштво АД Скопје. Надоместокот за управување со Фондот се пресметува или претставува 0,045% за периодот од 01.06.2013 до 31.12.2013 и 0,05% за периодот од 01.01.2013 до 31.05.2013 (2012: 0,05%) од нето средствата на Фондот на месечно ниво.

Со состојба 31 декември 2013 година, обврски во износ од 708 илјади МКД се однесуваат на обврски за надоместок од придонес во висина од 3,75% од уплатените придонеси.

Со состојба 31 декември 2013 година, Фондот има останати обврски во износ од 1.018 илјади денари. Останатите обврски се однесуваат на данок на дивиденда.

**9 Приходи од камати**

|                                                                                             | 31.12.2013<br>во илјада МКД | 31.12.2012<br>во илјада МКД |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Приходи од камати од хартии од вредност кои се чуваат за тргување                           | 419.102                     | 118.287                     |
| Приходи од камати од хартии од вредност расположиви за продажба                             | 4.638                       | 244.867                     |
| Приходи од камати од депозити                                                               | 110.563                     | 110.772                     |
| Приходи од камати на сметки во банка чувар                                                  | 1.076                       | 3.384                       |
| Амортизација на премијата (дисконтот) на хартиите од вредност кои доспеваат на фиксен датум | 27.765                      | (5.918)                     |
| <b>Вкупно</b>                                                                               | <b>563.144</b>              | <b>471.392</b>              |

**10 Приходи од дивиденди**

|                                                  | 31.12.2013<br>во илјада МКД | 31.12.2012<br>во илјада МКД |
|--------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Приходи од дивиденда од MKALKA101011, ALK        | 8.322                       | 7.631                       |
| Приходи од дивиденда од MKGRNT101015, GRNT       | 1.106                       | 1.382                       |
| Приходи од дивиденда од MKMTUR101018, MTUR       | 2.967                       | 2.741                       |
| Приходи од дивиденда од MKREPL101013, REPL       | 1.027                       | 782                         |
| Приходи од дивиденда од MKFERS101018, FERS       | 406                         | 631                         |
| Приходи од дивиденда од MKMTSK101019, TEL        | 11.123                      | 5.236                       |
| Приходи од дивиденда од DE0005933931; DAXEX GT   | 176                         | 74                          |
| Приходи од дивиденда од DE000A0Q4R36; SXDPEX GT  | -                           | 1.194                       |
| Приходи од дивиденда од DE0005933956; SX5EEX GT  | 18.143                      | 13.932                      |
| Приходи од дивиденда од DE0002635307; SXXPIEX GT | 15.053                      | 9.341                       |
| Приходи од дивиденда од US78462F1030; SPY UP     | 8.125                       | 5.451                       |
| Приходи од дивиденда од US9220427754; VEU UP     | 11.768                      | 9.397                       |
| Приходи од дивиденда од US9229087690; VTI UP     | 2.357                       | -                           |
| Приходи од дивиденда од US4642868487; EWJ UP     | -                           | 27                          |
| Приходи од дивиденда од US4642873255; IXJ UP     | -                           | 404                         |
| Приходи од дивиденда од US73935A1043; QQQ UQ     | -                           | 896                         |
| Приходи од дивиденда од US4642874659; EFA UP     | -                           | 1.701                       |
| Приходи од дивиденда од FR0007054358; LYXOR      | -                           | 4.451                       |
| <b>Вкупно</b>                                    | <b>80.573</b>               | <b>65.271</b>               |

**КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје**  
**Белешки кон финансиски извештаи**  
**за годината што завршува на 31 декември 2013 година**

**11 Реализирани капитални добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност, нето**

|                     | 31.12.2013<br>во илјада МКД | 31.12.2012<br>во илјада МКД |
|---------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Реализирани добивки | 6.617                       | 222.128                     |
| Реализирани загуби  | (7.806)                     | (132)                       |
| <b>Вкупно</b>       | <b>(1.189)</b>              | <b>221.996</b>              |

Реализирани добивки и загуби од:

|                                                                |              |                |
|----------------------------------------------------------------|--------------|----------------|
| Продажба на акции издадени од домашни акционерски друштва      | 473          | (132)          |
| Продажба на обврзници издадени или гаранирани од Владата на РМ | 3.202        | 123.842        |
| Продажба на удели во странски отворени инвестициони фондови    | -            | 97.100         |
| Државен запис – доспевање                                      | -            | 1.186          |
| <b>Вкупно</b>                                                  | <b>3.675</b> | <b>221.996</b> |

Вкупниот износ на нето реализирани капитални загуби изнесува 1.189 илјади денари. Реализираните капитални добивки од продажба на хартии од вредност изнесува 3.675 илјади денари. Реализирана капитална добивка во износ од 3.264 илјади денари се од наплата на достасана камата и достасан ануитет на хартии од вредност кои се класифицирани во портфолио за тргување. Реализирана капитална загуба од доспевање на обврзници во износ од 4.926 илјади денари.

**12 Расходи за посреднички провизии и останати трансакциони трошоци**

Трошоците кои произлегуваат од продажба или купување на финансиски средства кои се класифицираат во портфолио за тргување директно се евидентирани како трошоци во Извештајот за работењето на Фондот во согласност со Правилникот за проценка на средствата на пензиските фондови.

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

|                                                                 | 31.12.2013<br>во илјада МКД | 31.12.2012<br>во илјада МКД |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| - Обични акции издадени од акционерски друштва                  | 30.232                      | (3.592)                     |
| - Државни обврзници издадени или гарантирани од Владата на Р. М | (994)                       | (1.621)                     |
| - Удели во отворени инвестициски фондови                        | 409.798                     | 209.242                     |
|                                                                 | <b>439.036</b>              | <b>204.029</b>              |

**14 Управување со ризици од финансирање**

Деловните активности на Фондот се изложени на различни ризици од финансиски карактер. Активностите на управување со ризиците од финансирање 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 ризиците од финансирање во обемот на нивната работа и преку тесна соработка со цел навремено да дејствуваат.

**КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје**  
**Белешки кон финансиски извештаи**  
**за годината што завршува на 31 декември 2013 година**

**14.1 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 нивната доспеаност врз основа на преостанатиот период од датумот на известување на 31 декември 2013 до договорниот датум на доспевање (во илјади денари).

| 31 декември 2013 година                                 | До 3<br>месеци | Од 3 до<br>12<br>месеци | Од 1 до 5<br>години | Над 5<br>години | Не<br>каматон.   | Фиксни<br>каматни<br>стапки | Вкупно            |
|---------------------------------------------------------|----------------|-------------------------|---------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|-------------------|
| <b>Средства</b>                                         |                |                         |                     |                 |                  |                             |                   |
| Парични средства                                        | 2.810          | -                       | -                   | -               | -                | -                           | 2.810             |
| Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување        | -              | -                       | -                   | -               | 3.682.594        | 8.880.794                   | 12.563.388        |
| Финансиски инструменти расположливи за продажба         | -              | 20.409                  | -                   | -               | -                | -                           | 20.409            |
| Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање       | 5.190          | 380.976                 | 828.500             | -               | -                | 536.312                     | 1.750.978         |
| Останати средства на Фондот                             | -              | -                       | -                   | -               | 22.384           | -                           | 22.384            |
| <b>Вкупно средства</b>                                  | <b>8.000</b>   | <b>401.385</b>          | <b>828.500</b>      | <b>-</b>        | <b>3.704.978</b> | <b>9.417.106</b>            | <b>14.359.969</b> |
| <b>Обврски</b>                                          |                |                         |                     |                 |                  |                             |                   |
| Останати обврски                                        | -              | -                       | -                   | -               | 8.103            | -                           | 8.103             |
| <b>Вкупно обврски</b>                                   | <b>-</b>       | <b>-</b>                | <b>-</b>            | <b>-</b>        | <b>8.103</b>     | <b>-</b>                    | <b>8.103</b>      |
| <b>Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските</b> | <b>8.000</b>   | <b>401.385</b>          | <b>828.500</b>      | <b>0</b>        | <b>3.696.876</b> | <b>9.417.106</b>            | <b>14.351.866</b> |

  

| 31 декември 2012 година                                 | До 3<br>месеци   | Од 3 до<br>12<br>месеци | Од 1 до 5<br>години | Над 5<br>години | Не<br>каматон.   | Фиксни<br>каматни<br>стапки | Вкупно            |
|---------------------------------------------------------|------------------|-------------------------|---------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|-------------------|
| Вкупно средства                                         | 1.694.009        | 208.919                 | 853.794             | 12.426          | 2.406.432        | 6.184.829                   | 11.360.409        |
| Вкупно обврски                                          | -                | -                       | -                   | -               | 10.983           | -                           | 10.983            |
| <b>Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските</b> | <b>1.694.009</b> | <b>208.919</b>          | <b>853.794</b>      | <b>12.426</b>   | <b>2.395.449</b> | <b>6.184.829</b>            | <b>11.349.426</b> |

**КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје**  
**Белешки кон финансиски извештаи**  
**за годината што завршува на 31 декември 2013 година**

**14.1 Пазарни ризици (продолжува)**

Табелата подолу ја сумира ефективната каматна стапка на Фондот:

| 31 декември 2013 година                           | МКД   | ЕУР   | УСД   | ЦХФ | ГБП |
|---------------------------------------------------|-------|-------|-------|-----|-----|
| <b>Средства</b>                                   |       |       |       |     |     |
| Парични средства                                  | 1,50% | 0,10% | 0,04% | -   | -   |
| Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување  | 5,52% | 5,01% | -     | -   | -   |
| Финансиски инструменти расположливи за продажба   | -     | 4,38% | -     | -   | -   |
| Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање | 6,17% | -     | -     | -   | -   |
| Останати средства на Фондот                       | -     | -     | -     | -   | -   |
| <b>Обврски</b>                                    | -     | -     | -     | -   | -   |
| Останати обврски                                  | -     | -     | -     | -   | -   |
| <b>31 декември 2012 година</b>                    |       |       |       |     |     |
| <b>Средства</b>                                   |       |       |       |     |     |
| Парични средства                                  | 2,00% | 0,10% | 0,04% | -   | -   |
| Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување  | 5,69% | 5,35% | -     | -   | -   |
| Финансиски инструменти расположливи за продажба   | -     | 5,12% | -     | -   | -   |
| Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање | 7,28% | -     | -     | -   | -   |
| <b>Обврски</b>                                    | -     | -     | -     | -   | -   |
| Останати обврски                                  | -     | -     | -     | -   | -   |

*Валутен ризик*

Фондот е изложен на ризик во однос на ефектите од движењата на нивото на девизни курсеви кои се одразува врз финансиската позиција и готовинскиот тек. Следните табели ја сумираат нето позицијата на валутен ризик на Фондот на 31 декември 2013 година (во илјади денари).

| 31 декември 2013 година                           | МКД              | ЕУР              | УСД              | ЦХФ      | Останати | Вкупно            |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------|----------|-------------------|
| <b>Средства</b>                                   |                  |                  |                  |          |          |                   |
| Парични средства                                  | 2.810            | -                | -                | -        | -        | 2.810             |
| Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување  | 1.667.688        | 9.287.512        | 1.608.188        | -        | -        | 12.563.388        |
| Финансиски инструменти расположливи за продажба   | -                | 20.409           | -                | -        | -        | 20.409            |
| Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање | 1.750.978        | -                | -                | -        | -        | 1.750.978         |
| Останати средства на Фондот                       | 18.995           | -                | 3.389            | -        | -        | 22.383            |
| <b>Вкупно средства</b>                            | <b>3.440.471</b> | <b>9.307.921</b> | <b>1.611.577</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>14.359.969</b> |
| <b>Обврски</b>                                    |                  |                  |                  |          |          |                   |
| Останати обврски                                  | 7.085            | -                | 1.018            | -        | -        | 8.103             |
| <b>Вкупно обврски</b>                             | <b>7.085</b>     | <b>-</b>         | <b>1.018</b>     | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>8.103</b>      |
| <b>Нето отворена билансна позиција</b>            | <b>3.433.386</b> | <b>9.307.921</b> | <b>1.610.559</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>14.351.866</b> |
| <b>31 декември 2012 година</b>                    |                  |                  |                  |          |          |                   |
| Вкупно средства                                   | 3.164.517        | 7.279.842        | 916.050          | -        | -        | 11.360.409        |
| Вкупно обврски                                    | 10.050           | -                | 933              | -        | -        | 10.983            |
| <b>Нето отворена билансна позиција</b>            | <b>3.154.467</b> | <b>7.279.842</b> | <b>915.117</b>   | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>11.349.426</b> |

**КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје**  
**Белешки кон финансиски извештаи**  
**за годината што завршува на 31 декември 2013 година**

**14.2 Ризик од ликвидност**

Фондот е изложен на дневни повлекувања на средства од своите расположливи готовински ресурси на тековните сметки, доспеаните депозити, по основ на одобрени кредити, како и останати повлекувања.

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).

| <b>31 декември 2013 година</b>                               | <b>До 3 месеци</b> | <b>Од 3 до 12 месеци</b> | <b>Од 1 до 5 години</b> | <b>Над 5 години</b> | <b>Вкупно</b>     |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------|
| <b>Средства</b>                                              |                    |                          |                         |                     |                   |
| Пари и депозити кај банки                                    | 2.810              | -                        | -                       | -                   | 2.810             |
| Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување             | 3.895.676          | -                        | 8.667.712               | -                   | 12.563.388        |
| Финансиски инструменти расположливи за продажба              | -                  | 20.409                   | -                       | -                   | 20.409            |
| Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање            | 239.501            | 380.977                  | 1.130.500               | -                   | 1.750.978         |
| Останати средства на Фондот                                  | 22.384             | -                        | -                       | -                   | 22.384            |
| <b>Вкупно средства</b>                                       | <b>4.160.371</b>   | <b>401.386</b>           | <b>9.798.212</b>        | <b>0</b>            | <b>14.359.969</b> |
| <b>Обврски</b>                                               |                    |                          |                         |                     |                   |
| Останати обврски                                             | 8.103              | -                        | -                       | -                   | 8.103             |
| <b>Вкупно обврски</b>                                        | <b>8.103</b>       | <b>-</b>                 | <b>-</b>                | <b>-</b>            | <b>8.103</b>      |
| <b>Нето ризик од ликвидност</b>                              | <b>4.152.268</b>   | <b>401.386</b>           | <b>9.798.212</b>        | <b>0</b>            | <b>14.351.866</b> |
| <b>Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските</b> | <b>4.152.268</b>   | <b>4.553.654</b>         | <b>14.351.866</b>       | <b>14.351.866</b>   |                   |
| <b>31 декември 2012 година</b>                               |                    |                          |                         |                     |                   |
| Вкупно средства                                              | 4.223.254          | 608.687                  | 6.516.042               | 12.426              | 11.360.409        |
| Вкупно обврски                                               | 10.983             | -                        | -                       | -                   | 10.983            |
| <b>Нето ризик од ликвидност</b>                              | <b>4.212.271</b>   | <b>608.687</b>           | <b>6.516.042</b>        | <b>12.426</b>       | <b>11.349.426</b> |
| <b>Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските</b> | <b>4.212.271</b>   | <b>4.820.958</b>         | <b>11.337.001</b>       | <b>11.349.426</b>   |                   |

**14.3 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.

**15 Последователни настани**

По 31 декември 2013 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

**КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје**  
**Прилози кон финансиски извештаи**  
**за годината што завршува на 31 декември 2013 година**

**Табела 1 Извештај за структурата на инвестициите на Фондот**

**а) Акции**

|                                                                                | Број на акции  | Трошок на набавка по акција | Вкупен трошок на набавка | Вредност на акцијата на денот на известув. | Вкупна вредност на денот на известув. | % на издавачот | % од вредноста на средствата на Фондот |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------|----------------|----------------------------------------|
| <b>Акции издадени во Република Македонија</b>                                  |                |                             |                          |                                            |                                       |                |                                        |
| Обични акции                                                                   | 311.722        |                             | 393.933                  |                                            | 424.164                               |                | 2,95%                                  |
| MKALKA101011, ALK                                                              | 49.973         | 4                           | 208.289                  | 4                                          | 224.719                               | 3,49%          | 1,56%                                  |
| MKONBA101012, ONB                                                              | 20.967         | 1                           | 20.967                   | 1                                          | 22.015                                | 4,78%          | 0,15%                                  |
| MKMKTUR101018, MTUR                                                            | 13.850         | 3                           | 42.403                   | 3                                          | 46.398                                | 3,06%          | 0,32%                                  |
| MKFERS101018, FERS                                                             | 203            | 41                          | 8.323                    | 176                                        | 35.657                                | 1,12%          | 0,25%                                  |
| MKREPL101013, REPL                                                             | 208            | 42                          | 8.736                    | 47                                         | 9.776                                 | 0,80%          | 0,07%                                  |
| MKGRNT101015, GRNT                                                             | 92.136         | 0                           | 35.094                   | 0                                          | 33.169                                | 3,00%          | 0,23%                                  |
| MKMTSK101019, TEL                                                              | 134.385        | 1                           | 70.121                   | 0                                          | 52.430                                | 0,14%          | 0,37%                                  |
| <b>Вкупни инвестиции во акции издадени во Република Македонија</b>             | <b>311.722</b> | <b>0</b>                    | <b>393.933</b>           | <b>0</b>                                   | <b>424.164</b>                        | <b>0,00%</b>   | <b>2,95%</b>                           |
| <b>Акции издадени во земјите членки на Европската Унија и ОЕЦД</b>             |                |                             |                          |                                            |                                       |                |                                        |
| Обични акции                                                                   | -              | -                           | -                        | -                                          | -                                     | -              | -                                      |
| <b>Вкупни инвестиции во акции во земјите членки на Европската Унија и ОЕЦД</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>                    | <b>-</b>                 | <b>-</b>                                   | <b>-</b>                              | <b>-</b>       | <b>-</b>                               |
| <b>Вкупно вложувања во акции</b>                                               | <b>311.722</b> |                             | <b>393.933</b>           |                                            | <b>424.164</b>                        | <b>0,00%</b>   | <b>2,95%</b>                           |

**б) Обврзници**

|                                                            | Номинална вредност | Трошок на набавка | Вкупна вредност на денот на известување | % на издавачот | % од вредноста на средствата на Фондот |
|------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|-----------------------------------------|----------------|----------------------------------------|
| <b>Обврзници издадени или гарантирани од Владата на РМ</b> |                    | <b>8.482.273</b>  | <b>8.901.203</b>                        |                | <b>61,99%</b>                          |
| MKMINF200D35 ; RMDEN03                                     | 340.632 EUR        | 18.881            | 20.409                                  | 1,81%          | 0,14%                                  |
| MKMINF200D43 ; RMDEN04                                     | 1 EUR              | 0                 | 0                                       | 0,00%          | 0,00%                                  |
| MKMINF200D50 ; RMDEN05                                     | 0 EUR              | 0                 | 0                                       | 0,00%          | 0,00%                                  |
| MKMINF200D68 ; RMDEN06                                     | 0 EUR              | 0                 | 0                                       | 0,00%          | 0,00%                                  |

**КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје**  
**Прилози кон финансиски извештаи**  
**за годината што завршува на 31 декември 2013 година**

|                                                                | Номинална<br>вредност | Трошок<br>на<br>набавка | Вкупна<br>вредност на<br>денот на<br>известување | % на<br>издавачот | % од<br>вредноста на<br>средствата<br>на Фондот |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------|
| <b>Обврзници издадени или<br/>гарантирани од Владата на РМ</b> |                       | <b>8.482.273</b>        | <b>8.901.203</b>                                 |                   | <b>61,99%</b>                                   |
| MKMINF200D76 ; RMDEN07                                         | 0 EUR                 | 0                       | 0                                                | 0,00%             | 0,00%                                           |
| MKMINF200D84 ; RMDEN08                                         | 0 EUR                 | 0                       | 0                                                | 0,00%             | 0,00%                                           |
| MKMINF200D92 ; RMDEN09                                         | 0 EUR                 | 0                       | 0                                                | 0,00%             | 0,00%                                           |
| MKMINF20G218 ; DO2011/01-0916                                  | 290.000.000<br>MKD    | 277.646                 | 294.152                                          | 56,09%            | 2,05%                                           |
| MKMINF20G234 ; DO2011/03-1216                                  | 218.000.000<br>MKD    | 206.047                 | 218.448                                          | 80,44%            | 1,52%                                           |
| MKMINF20G267 ; DO2012/02-0617dk                                | 735.000.000<br>MKD    | 713.758                 | 754.336                                          | 63,58%            | 5,25%                                           |
| MKMINF20G275 ; DO2012/03-0715                                  | 590.000.000<br>MKD    | 573.943                 | 605.182                                          | 68,76%            | 4,21%                                           |
| MKMINF20G309 ; DO2012/04-0815dk                                | 80.000.000<br>MKD     | 77.536                  | 81.621                                           | 80,00%            | 0,57%                                           |
| MKMINF20G291 ; DO2012/05a-0817                                 | 123.000.000<br>MKD    | 118.741                 | 125.742                                          | 100,00%           | 0,88%                                           |
| MKMINF20G317 ; DO2012/06-0815dk                                | 400.000.000<br>MKD    | 387.171                 | 407.630                                          | 43,24%            | 2,84%                                           |
| MKMINF20G325 ; DO2012/07-0817dk                                | 400.000.000<br>MKD    | 386.150                 | 408.202                                          | 99,27%            | 2,84%                                           |
| MKMINF20G333 ; DO2012/08-0817dk                                | 250.000.000<br>MKD    | 240.832                 | 254.615                                          | 62,53%            | 1,77%                                           |
| MKMINF20G341 ; DO2012/09-0917dk                                | 227.000.000<br>MKD    | 218.435                 | 230.950                                          | 95,45%            | 1,61%                                           |
| MKMINF20G358 ; DO2012/10-0917dk                                | 860.000.000<br>MKD    | 825.629                 | 873.048                                          | 82,77%            | 6,08%                                           |
| MKMINF20G366 ; DO2012/11-0915dk                                | 420.000.000<br>MKD    | 404.461                 | 425.943                                          | 100,00%           | 2,97%                                           |
| MKMINF20G374 ; DO2012/12-0917dk                                | 491.000.000<br>MKD    | 470.841                 | 497.910                                          | 20,23%            | 3,47%                                           |
| MKMINF20G390 ; DO2012/14-1017dk                                | 8.000.000 MKD         | 8.098                   | 8.256                                            | 6,18%             | 0,06%                                           |
| MKMINF20G408 ; DO2012/15-1117dk                                | 185.000.000<br>MKD    | 176.489                 | 186.687                                          | 58,88%            | 1,30%                                           |
| MKMINF20G416 ; DO2012/16-1117dk                                | 55.000.000<br>MKD     | 52.421                  | 55.451                                           | 96,66%            | 0,39%                                           |
| MKMINF20G424 ; DO2012/17-1117dk                                | 68.000.000<br>MKD     | 64.672                  | 68.418                                           | 13,46%            | 0,48%                                           |
| MKMINF20G432 ; DO2012/18-1115dk                                | 35.000.000<br>MKD     | 33.379                  | 35.166                                           | 34,94%            | 0,24%                                           |
| MKMINF20G440 ; DO2012/19-1215dk                                | 28.500.000<br>MKD     | 27.151                  | 28.608                                           | 100,00%           | 0,20%                                           |
| MKMINF20G457 ; DO2012/20-1215dk                                | 30.000.000<br>MKD     | 28.522                  | 30.057                                           | 100,00%           | 0,21%                                           |
| MKMINF20G465 ; DO2012/21-1215dk                                | 138.000.000<br>MKD    | 131.056                 | 138.123                                          | 100,00%           | 0,96%                                           |

**КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје**  
**Прилози кон финансиски извештаи**  
**за годината што завршува на 31 декември 2013 година**

|                                                                                         | Номинална<br>вредност | Трошок<br>на<br>набавка | Вкупна<br>вредност на<br>денот на<br>известување | % на<br>издавачот | % од<br>вредноста на<br>средствата<br>на Фондот |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------|
| <b>Обврзници издадени или<br/>гарантирани од Владата на РМ</b>                          |                       | <b>8.482.273</b>        | <b>8.901.203</b>                                 |                   | <b>61,99%</b>                                   |
| MKMINF20G481 ; DO2013/02-0118dk                                                         | 1.700.000.000<br>MKD  | 1.700.035               | 1.789.643                                        | 72,96%            | 12,46%                                          |
| MKMINF20G523 ; DO2013/05-0218dk                                                         | 130.000.000<br>MKD    | 130.035                 | 135.385                                          | 24,21%            | 0,94%                                           |
| MKMINF20G552; DO2013/08-0318dk                                                          | 7.000.000 MKD         | 7.222                   | 7.357                                            | 6,60%             | 0,05%                                           |
| MKMINF20G572 ; DO2013/10-0418dk                                                         | 130.000.000<br>MKD    | 130.012                 | 134.630                                          | 51,63%            | 0,94%                                           |
| MKMINF20G648 ; DO2013/17-0718dk                                                         | 153.000.000<br>MKD    | 153.012                 | 156.006                                          | 92,95%            | 1,09%                                           |
| MKMINF20G671 ; DO2013/20-0718dk                                                         | 136.000.000<br>MKD    | 136.012                 | 138.429                                          | 50,74%            | 0,96%                                           |
| MKMINF20G705 ; DO2013/23-0718dk                                                         | 100.000.000<br>MKD    | 100.012                 | 101.782                                          | 57,85%            | 0,71%                                           |
| MKMINF20G721 ; DO2013/25-0818dk                                                         | 157.000.000<br>MKD    | 157.012                 | 159.448                                          | 64,96%            | 1,11%                                           |
| MKMINF20G754 ; DO2013/28-1018dk                                                         | 155.000.000<br>MKD    | 155.012                 | 156.729                                          | 35,66%            | 1,09%                                           |
| MKMINF20G762 ; DO2013/29-1018dk                                                         | 60.000.000<br>MKD     | 60.012                  | 60.578                                           | 46,86%            | 0,42%                                           |
| MKMINF20G788 ; DO2013/31-1118dk                                                         | 85.000.000<br>MKD     | 85.012                  | 85.436                                           | 34,84%            | 0,59%                                           |
| MKMINF20G804 ; DO2013/33-1218dk                                                         | 47.000.000<br>MKD     | 47.012                  | 47.155                                           | 31,67%            | 0,33%                                           |
| MKMINF20G820 ; DO2013/35-1218dk                                                         | 180.000.000<br>MKD    | 180.012                 | 179.672                                          | 57,80%            | 1,25%                                           |
| <b>Вкупно инвестиции во обврзници<br/>издадени или гарантирани од<br/>Владата на РМ</b> | <b>-</b>              | <b>8.482.273</b>        | <b>8.901.203</b>                                 |                   | <b>61,99%</b>                                   |
| <b>Вкупно инвестиции во обврзници</b>                                                   | <b>-</b>              | <b>8.482.273</b>        | <b>8.901.203</b>                                 |                   | <b>61,99%</b>                                   |

**КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје**  
**Прилози кон финансиски извештаи**  
**за годината што завршува на 31 декември 2013 година**

|                                                                                                                        | Номинална<br>вредност | Трошок<br>на<br>набавка | Вкупна<br>вредност на<br>денот на<br>известување | % на<br>издавачот | % од вредноста на<br>средствата на<br>Фондот |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------|
| <b>Удели во отворени<br/>инвестициски фондови<br/>издадени во земјите членки<br/>на Европската Унија и<br/>ОЕЦД</b>    | <b>1.083.375</b>      | <b>2.848.632</b>        | <b>3.258.430</b>                                 |                   | <b>22,69%</b>                                |
| DE0005933956; SX5EEX GT                                                                                                | 271.335               | 448.381                 | 520.066                                          | 0,17%             | 3,62%                                        |
| DE0005933931; DAXEX GT                                                                                                 | 115.135               | 499.472                 | 607.290                                          | 0,06%             | 4,23%                                        |
| DE0002635307 ; SXXPIEX GT                                                                                              | 258.300               | 461.154                 | 522.886                                          | 0,27%             | 3,64%                                        |
| US9220427754; VEU UP                                                                                                   | 290.240               | 625.955                 | 657.103                                          | 0,13%             | 4,58%                                        |
| US78462F1030; SPDR UP                                                                                                  | 79.775                | 540.983                 | 657.468                                          | 0,01%             | 4,58%                                        |
| US9229087690; VTI UP                                                                                                   | 68.590                | 272.687                 | 293.617                                          | 0,02%             | 2,04%                                        |
| <b>Вкупно удели во отворени<br/>инвестициски фондови<br/>издадени во земјите членки<br/>на Европската Унија и ОЕЦД</b> | <b>1.083.375</b>      | <b>2.848.632</b>        | <b>3.258.430</b>                                 |                   | <b>22,69%</b>                                |
| <b>Вкупно инвестиции во други<br/>должнички инструмент и и<br/>удели во отворени<br/>инвестициски фондови</b>          |                       |                         | <b>3.258.430</b>                                 |                   | <b>22,69%</b>                                |

**в) Пласмани и депозити**

|                      | Трошок за<br>набавка | Вкупна вредност на<br>денот на<br>известување | % од вредноста на<br>средствата на Фондот |
|----------------------|----------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Краткорочни депозити | 90.000               | 90.005                                        | 0,63%                                     |
| Долгорочни депозити  | 16.455.000           | 1.660.973                                     | 11,56%                                    |
| <b>Вкупно</b>        | <b>16.545.000</b>    | <b>1.750.978</b>                              | <b>12,19%</b>                             |

**г) Структура на инвестициите на Фондот по видови на финансиски средства**

|                                                              | Вкупна вредност на<br>денот на<br>известувањето | % од вредноста на средствата<br>на Фондот |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Акции                                                        | 424.164                                         | 2,95%                                     |
| Обврзници и други долгорочни должнички<br>хартии од вредност | 8.901.203                                       | 61,99%                                    |
| Краткорочни хартии од вредност                               | -                                               | 0,00%                                     |
| Акции и удели во инвестициски фондови                        | 3.258.430                                       | 22,69%                                    |
| Парични средства                                             | 2.810                                           | 0,02%                                     |
| Пласмани и депозити                                          | 1.750.978                                       | 12,19%                                    |
| Останати средства                                            | 22.384                                          | 0,16%                                     |
| <b>Вкупно</b>                                                | <b>14.359.969</b>                               | <b>100,00%</b>                            |

**КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје**  
**Прилози кон финансиски извештаи**  
**за годината што завршува на 31 декември 2013 година**

**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 | Продажна цена | Реализирани добивки / (загуби) |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------|--------------------------------|
| <b><u>Обични акции издадени од Република Македонија</u></b>                         |                              |                           |                          |               | <b>473</b>                     |
| 08.02.2013                                                                          | MKSBTB101013, SBTB           | 3.475                     | 1,30                     | 1,49          | 665                            |
| 08.02.2013                                                                          | MKZPKO101012, ZPKO           | 313                       | 2,25                     | 2,40          | 47                             |
| 06.03.2013                                                                          | MKTPLF101010, TPLF           | 55                        | 1,53                     | 1,60          | 4                              |
| 25.04.2013                                                                          | MKTPLF101010, TPLF           | 220                       | 1,53                     | 1,53          | 0                              |
| 26.04.2013                                                                          | MKTPLF101010, TPLF           | 930                       | 1,53                     | 1,53          | 0                              |
| 04.11.2013                                                                          | MKMTSK101019, TEL            | 782                       | 0,52                     | 0,47          | (41)                           |
| 05.11.2013                                                                          | MKMTSK101019, TEL            | 531                       | 0,52                     | 0,47          | (28)                           |
| 06.11.2013                                                                          | MKMTSK101019, TEL            | 200                       | 0,52                     | 0,47          | (10)                           |
| 07.11.2013                                                                          | MKMTSK101019, TEL            | 130                       | 0,52                     | 0,47          | (7)                            |
| 18.11.2013                                                                          | MKMTSK101019, TEL            | 2.262                     | 0,52                     | 0,43          | (208)                          |
| 18.11.2013                                                                          | MKMTSK101019, TEL            | 750                       | 0,52                     | 0,43          | (68)                           |
| 22.11.2013                                                                          | MKMTSK101019, TEL            | 969                       | 0,52                     | 0,43          | (89)                           |
| 25.11.2013                                                                          | MKMTSK101019, TEL            | 346                       | 0,52                     | 0,43          | (32)                           |
| 29.11.2013                                                                          | MKMPTS101014, MPT            | 75                        | 12,00                    | 16,48         | 336                            |
| 11.12.2013                                                                          | MKMPTS101014, MPT            | 65                        | 12,00                    | 16,30         | 280                            |
| 13.12.2013                                                                          | MKMPTS101014, MPT            | 41                        | 12,00                    | 16,20         | 172                            |
| 16.12.2013                                                                          | MKMTSK101019, TEL            | 1.565                     | 0,52                     | 0,41          | (175)                          |
| 17.12.2013                                                                          | MKMTSK101019, TEL            | 220                       | 0,52                     | 0,41          | (25)                           |
| 17.12.2013                                                                          | MKMPTS101014, MPT            | 85                        | 12,00                    | 16,10         | 349                            |
| 18.12.2013                                                                          | MKMTSK101019, TEL            | 10.168                    | 0,52                     | 0,40          | (1.238)                        |
| 18.12.2013                                                                          | MKMTSK101019, TEL            | 200                       | 0,52                     | 0,40          | (24)                           |
| 18.12.2013                                                                          | MKMTSK101019, TEL            | 300                       | 0,52                     | 0,40          | (36)                           |
| 18.12.2013                                                                          | MKMTSK101019, TEL            | 354                       | 0,52                     | 0,41          | (41)                           |
| 18.12.2013                                                                          | MKMTSK101019, TEL            | 200                       | 0,52                     | 0,41          | (23)                           |
| 18.12.2013                                                                          | MKMPTS101014, MPT            | 110                       | 12,00                    | 16,10         | 451                            |
| 19.12.2013                                                                          | MKMPTS101014, MPT            | 256                       | 12,00                    | 16,10         | 1.050                          |
| 19.12.2013                                                                          | MKMTSK101019, TEL            | 405                       | 0,52                     | 0,41          | (47)                           |
| 23.12.2013                                                                          | MKMTSK101019, TEL            | 3.000                     | 0,52                     | 0,41          | (335)                          |
| 25.12.2013                                                                          | MKMTSK101019, TEL            | 2.750                     | 0,52                     | 0,42          | (294)                          |
| 26.12.2013                                                                          | MKMTSK101019, TEL            | 1.500                     | 0,52                     | 0,42          | (160)                          |
| <b><u>Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија</u></b> |                              |                           |                          |               | <b>3.202</b>                   |
| 14.01.2013                                                                          | MKMINF200D92; RMDEN09        | 200.000                   | 10.607                   | 11.058        | 451                            |
| 31.01.2013                                                                          | MKMINF200D92; RMDEN09        | 33.000                    | 1.753                    | 1.841         | 88                             |
| 08.03.2013                                                                          | MKMINF200D92; RMDEN09        | 87.719                    | 4.690                    | 4.918         | 228                            |
| 07.05.2013                                                                          | MKMINF200D92; RMDEN09        | 291.527                   | 15.667                   | 16.513        | 846                            |
| 13.05.2013                                                                          | MKMINF200D43; RMDEN04        | 781.655                   | 45.603                   | 47.192        | 1.589                          |
| <b>ВКУПНО РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ</b>                                          |                              |                           |                          |               | <b>3.675</b>                   |

**КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје**  
**Прилози кон финансиски извештаи**  
**за годината што завршува на 31 декември 2013 година**

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

Вкупниот износ на нето реализирани капитални загуби изнесува 1.189 илјади денари. Реализираните капитални добивки од продажба на хартии од вредност изнесуваат 3.675 илјади денари. Реализирана капитална добивка во износ од 3.264 илјади денари се од наплата на достасана камата и достасан анuitет на хартии од вредност кои се класифицирани во портфолио за тргување. Реализирана капитална загуба од доспевање на обврзници во износ од 4.926 илјади денари.

| Датум на проценка | Видови на хартии од вредност                                                 | Трошок на набавка | Објективна вредност | Ревалориз. на хартиите од вредност | Нереализирани добивки / (загуби) | Нето курси и разли- | Аморт. за диск /премии кои досп. на ф.дат. | Загуба поради оштетување |
|-------------------|------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|------------------------------------|----------------------------------|---------------------|--------------------------------------------|--------------------------|
| <b>31.12.2013</b> | <b>Обични акции издадени во Република Македонија</b>                         | <b>393.933</b>    | <b>424.164</b>      | <b>-</b>                           | <b>30.232</b>                    | <b>-</b>            | <b>-</b>                                   | <b>0</b>                 |
|                   | MKALKA101011, ALK                                                            | 208.289           | 224.719             | -                                  | 16.430                           | -                   | -                                          | -                        |
|                   | MKONBA101012, OHB                                                            | 20.967            | 22.015              | -                                  | 1.048                            | -                   | -                                          | -                        |
|                   | MKMKTUR101018, MTUR                                                          | 42.403            | 46.398              | -                                  | 3.996                            | -                   | -                                          | -                        |
|                   | MKFERS101018, FERS                                                           | 8.323             | 35.657              | -                                  | 27.334                           | -                   | -                                          | -                        |
|                   | MKREPL101013, REPL                                                           | 8.736             | 9.776               | -                                  | 1.040                            | -                   | -                                          | -                        |
|                   | MKGRNT101015, GRNT                                                           | 35.094            | 33.169              | -                                  | -1.925                           | -                   | -                                          | -                        |
|                   | MKMTSK101019, TEL                                                            | 70.121            | 52.430              | -                                  | -17.691                          | -                   | -                                          | -                        |
| <b>31.12.2013</b> | <b>Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија</b> | <b>8.482.271</b>  | <b>8.901.203</b>    | <b>-406</b>                        | <b>-994</b>                      | <b>55</b>           | <b>420.277</b>                             | <b>0</b>                 |
| rmden03           | MKMINF200D35 (расположиви за тргување)                                       | 18.881            | 20.408              | -406                               | -                                | 55                  | 1.879                                      | -                        |
| rmden04           | MKMINF200D43 (расположиви за тргување)                                       | 0                 | 0                   | 0                                  | -                                | -                   | 0                                          | -                        |
| rmden04           | MKMINF200D43 (тргување)                                                      | 0                 | 0                   | -                                  | -                                | -                   | -                                          | -                        |
| rmden05           | MKMINF200D50 (расположиви за тргување)                                       | 0                 | 0                   | 0                                  | -                                | -                   | 0                                          | -                        |
| rmden05           | MKMINF200D50 (тргување)                                                      | 0                 | 0                   | -                                  | -                                | -                   | -                                          | -                        |
| rmden06           | MKMINF200D68 (расположиви за тргување)                                       | 0                 | 0                   | 0                                  | -                                | -                   | 0                                          | -                        |
| rmden07           | MKMINF200D76 (расположиви за тргување)                                       | 0                 | 0                   | 0                                  | -                                | -                   | 0                                          | -                        |
| rmden08           | MKMINF200D84 (расположиви за тргување)                                       | 0                 | 0                   | 0                                  | -                                | -                   | 0                                          | -                        |
| rmden09           | MKMINF200D92 (расположиви за тргување)                                       | 0                 | 0                   | 0                                  | -                                | -                   | 0                                          | -                        |
|                   | MKMINF20G218 ; DO2011/01-0916                                                | 277.646           | 294.152             | -                                  | -                                | -                   | 16.506                                     | -                        |
|                   | MKMINF20G234 ; DO2011/03-1216                                                | 206.047           | 218.448             | -                                  | -                                | -                   | 12.400                                     | -                        |
|                   | MKMINF20G267 ; DO2012/02-0617dk                                              | 713.758           | 754.336             | -                                  | 133                              | -                   | 40.444                                     | -                        |
|                   | MKMINF20G275 ; DO2012/03-0715                                                | 573.943           | 605.182             | -                                  | -                                | -                   | 31.240                                     | -                        |
|                   | MKMINF20G309 ; DO2012/04-0815dk                                              | 77.536            | 81.621              | -                                  | 15                               | -                   | 4.070                                      | -                        |
|                   | MKMINF20G291 ; DO2012/05a-0817                                               | 118.741           | 125.742             | -                                  | -                                | -                   | 7.001                                      | -                        |
|                   | MKMINF20G317 ; DO2012/06-0815dk                                              | 387.171           | 407.630             | -                                  | 73                               | -                   | 20.386                                     | -                        |
|                   | MKMINF20G325 ; DO2012/07-0817dk                                              | 386.150           | 408.202             | -                                  | 73                               | -                   | 21.978                                     | -                        |

**КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје**  
**Прилози кон финансиски извештаи**  
**за годината што завршува на 31 декември 2013 година**

|                   |                                                                           |                  |                   |              |                |           |                |          |
|-------------------|---------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|--------------|----------------|-----------|----------------|----------|
|                   | MKMINF20G333 ; DO2012/08-0817dk                                           | 240.832          | 254.615           | -            | 46             | -         | 13.737         | -        |
|                   | MKMINF20G341 ; DO2012/09-0917dk                                           | 218.435          | 230.950           | -            | 42             | -         | 12.473         | -        |
|                   | MKMINF20G358 ; DO2012/10-0917dk                                           | 825.629          | 873.048           | -            | 158            | -         | 47.261         | -        |
|                   | MKMINF20G366 ; DO2012/11-0915dk                                           | 404.461          | 425.943           | -            | 77             | -         | 21.406         | -        |
|                   | MKMINF20G374 ; DO2012/12-0917dk                                           | 470.841          | 497.910           | -            | 90             | -         | 26.978         | -        |
|                   | MKMINF20G390 ; DO2012/14-1017dk                                           | 8.098            | 8.256             | -            | -23            | -         | 181            | -        |
|                   | MKMINF20G408 ; DO2012/15-1117dk                                           | 176.489          | 186.687           | -            | 34             | -         | 10.164         | -        |
|                   | MKMINF20G416 ; DO2012/16-1117dk                                           | 52.421           | 55.451            | -            | 10             | -         | 3.019          | -        |
|                   | MKMINF20G424 ; DO2012/17-1117dk                                           | 64.672           | 68.418            | -            | 13             | -         | 3.734          | -        |
|                   | MKMINF20G432 ; DO2012/18-1115dk                                           | 33.379           | 35.166            | -            | 6              | -         | 1.781          | -        |
|                   | MKMINF20G440 ; DO2012/19-1215dk                                           | 27.151           | 28.608            | -            | 5              | -         | 1.451          | -        |
|                   | MKMINF20G457 ; DO2012/20-1215dk                                           | 28.522           | 30.057            | -            | 6              | -         | 1.530          | -        |
|                   | MKMINF20G465 ; DO2012/21-1215dk                                           | 131.056          | 138.123           | -            | 25             | -         | 7.041          | -        |
|                   | MKMINF20G481 ; DO2013/02-0118dk                                           | 1.700.035        | 1.789.643         | -            | 175            | -         | 89.433         | -        |
|                   | MKMINF20G523 ; DO2013/05-0218dk                                           | 130.035          | 135.385           | -            | -222           | -         | 5.572          | -        |
|                   | MKMINF20G552;                                                             |                  |                   | -            | -20            | -         | 156            | -        |
|                   | DO2013/08-0318dk                                                          | 7.222            | 7.357             |              |                |           |                |          |
|                   | MKMINF20G572 ; DO2013/10-0418dk                                           | 130.012          | 134.630           | -            | -305           | -         | 4.923          | -        |
|                   | MKMINF20G648 ; DO2013/17-0718dk                                           | 153.012          | 156.006           | -            | -425           | -         | 3.419          | -        |
|                   | MKMINF20G671 ; DO2013/20-0718dk                                           | 136.012          | 138.429           | -            | -383           | -         | 2.800          | -        |
|                   | MKMINF20G705 ; DO2013/23-0718dk                                           | 100.012          | 101.782           | -            | -202           | -         | 1.972          | -        |
|                   | MKMINF20G721 ; DO2013/25-0818dk                                           | 157.012          | 159.448           | -            | 40             | -         | 2.396          | -        |
|                   | MKMINF20G754 ; DO2013/28-1018dk                                           | 155.012          | 156.729           | -            | 10             | -         | 1.708          | -        |
|                   | MKMINF20G762 ; DO2013/29-1018dk                                           | 60.012           | 60.578            | -            | 10             | -         | 556            | -        |
|                   | MKMINF20G788 ; DO2013/31-1118dk                                           | 85.012           | 85.436            | -            | 4              | -         | 420            | -        |
|                   | MKMINF20G804 ; DO2013/33-1218dk                                           | 47.012           | 47.155            | -            | -8             | -         | 151            | -        |
|                   | MKMINF20G820 ; DO2013/35-1218dk                                           | 180.012          | 179.672           | -            | -451           | -         | 111            | -        |
| <b>31.12.2013</b> | <b>Удели во странски отворени инвестициони фондови</b>                    | <b>2.848.632</b> | <b>3.258.430</b>  | <b>-</b>     | <b>409.798</b> | <b>-</b>  | <b>-</b>       |          |
|                   | DE0005933956; SX5EEX GT                                                   | 448.381          | 520.066           | -            | 71.684         | -         | -              | -        |
|                   | DE0005933931; DAXEX GT                                                    | 499.472          | 607.290           | -            | 107.819        | -         | -              | -        |
|                   | DE0002635307 ; SXXPIEX GT                                                 | 461.154          | 522.886           | -            | 61.732         | -         | -              | -        |
|                   | US9220427754; VEU UP                                                      | 625.955          | 657.103           | -            | 31.148         | -         | -              | -        |
|                   | US78462F1030; SPDR UP                                                     | 540.983          | 657.468           | -            | 116.485        | -         | -              | -        |
|                   | US9229087690;VTI UP                                                       | 272.687          | 293.617           | -            | 20.930         | -         | -              | -        |
|                   | Други ненаведени хартии од вредност издадени од странски влади и компании |                  |                   |              |                |           |                |          |
|                   | <b>ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ</b>                              |                  | <b>12.583.796</b> | <b>(406)</b> | <b>439.036</b> | <b>55</b> | <b>420.277</b> | <b>-</b> |