

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

Финансиски извештаи

за годината завршена на
31 декември 2018

со Извештај на независниот ревизор

Содржина

Извештај на независниот ревизор

Извештај за нето средствата на Фондот	1
Извештај за работењето на Фондот	2
Извештај за промените на нето средствата	3
Извештај за показатели според сметководствени единици	4
Извештај за бројот на сметководствени единици	5
Белешки кон финансиските извештаи	6
ПРИЛОЗИ	24



КПМГ Македонија ДОО Скопје
Ул. „Филип Втори Македонски“ бр.3
Скопје 1000, Република Македонија
+389 (2) 3135 220
mk-office@kpmg.com
kpmg.com/mk

Извештај на независниот ревизор до членовите на КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје

Извршивме ревизија на придружните финансиски извештаи на КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје (‘Фондот’), прикажани на страните од 1 до 34, кои се состојат од извештајот за нето средствата на Фондот на 31 декември 2018 година, извештајот за работењето, извештајот за промените на нето средствата, финансиските показатели според сметководствени единици и извештајот за бројот на сметководствени единици за годината тогаш завршена и белешките, кои се состојат од преглед на значајните сметководствени политики и други објаснувачки информации.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

Раководството е одговорно за изготвување и реална презентација на овие финансиски извештаи во согласност со регулативата на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (‘МАПАС’), како и за таква интерна контрола за која раководството смета дека е неопходна за да се овозможи изготвување на финансиски извештаи кои се ослободени од материјално значајни грешки, било да се резултат на измама или ненамерно направени грешки.

Одговорност на ревизорот

Наша одговорност е да искажеме мнение за овие финансиски извештаи врз основа на нашата ревизија. Ние ја извршивме нашата ревизија во согласност со Стандардите за ревизија прифатени и објавени во Република Македонија во Службен Весник бр. 79 од 11 јуни 2010 година. Овие стандарди изискуваат да се придржуваме на релевантните етички стандарди и да ја планираме и да ја извршиме ревизијата со цел да се здобиеме со разумна увереност дека финансиските извештаи не содржат материјално значајни грешки.

Ревизијата вклучува спроведување на процедури за добивање на ревизорски докази за износите и образложенијата во финансиските извештаи. Избраните процедури зависат од нашите проценки, вклучувајќи ги и проценките на ризиците за значајни грешки во финансиските извештаи како резултат на измама или ненамерно направени грешки. Во проценувањето на овие ризици, ги разгледаваме соодветните интерни контроли воспоставени за изготвување и реално прикажување на финансиските извештаи со цел да дизајнираме ревизорски процедури соодветни на околностите, но не и за да изразиме мнение за ефикасноста на интерните контроли. Ревизијата исто така вклучува осврт на користените сметководствени политики и значајните проценки направени од раководството, како и оценка на адекватноста на прикажувањето на информациите во финансиските извештаи.

Ние сме убедени дека ревизорските докази кои ги добивме се достаточни и соодветни за да обезбедат основа за нашето мнение.

Мнение

Според наше мнение, финансиските извештаи реално и објективно ја прикажуваат финансиска состојба на Фондот на 31 декември 2018 година, како и неговата финансиска успешност, промените на нето средствата и промените на бројот на сметководствени единици за годината тогаш завршена, во согласност со регулативата на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување.

Останати прашања

Финансиските извештаи на Фондот за годината завршена на 31 декември 2017 година беа ревидирани од друг ревизор, којшто искажа мнение без резерва на тие извештаи на 14 февруари 2018 година.

Скопје, 18 февруари 2019 година

ОВЛАСТЕН РЕВИЗОР НА РМ
Срѓан Ранѓеловиќ



КПМГ Македонија ДОО
Управител
Срѓан Ранѓеловиќ



Извештај за нето средствата на Фондот

(во илјади Денари)

На 31 декември

	Белешки	2018	2017
Парични средства	3	17.416	15.675
Побарувања од вложувања	4	380	211
		17.796	15.886
Вложувања во хартии од вредност и депозити			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	5	586.479	599.677
Финансиски средства кои се расположливи за продажба	6	61.768	-
Финансиски средства кои се чуваат до достасување	7	132.565	81.622
		780.812	681.299
Вкупно средства		798.608	697.185
Обврски за исплата на пензии/пензиски надоместоци спрема членовите на пензискиот фонд – достасани и неисплатени		-	1.710
Обврски за пренос на средства на други пензиски фондови по основ на промена на членство		-	411
Обврски кон Друштвото за управување со Фондот		752	766
Останати обврски на пензискиот фонд		114	57
Вкупно обврски	8	866	2.944
Нето средства на Фондот		797.742	694.241
Број на издадени сметководствени единици		4.873.294,500970	4.259.412,313095
Вредност на сметководствена единица (во Денари)		163,696595	162,989756
Парични приливи по основ на уплатени придонеси од членови на фондот		771.376	632.578
Парични приливи по основ на пренос на средства од други фондови од промена на членство		3.682	2.276
Парични одливи по основ на исплатени пензии односно пензиски надоместок		(77.376)	(39.880)
Парични одливи по основ на преноси на средства во други фондови од промена на членство		(3.596)	(2.363)
Добивка од тековната финансиска година		1.994	32.264
Акумулирана добивка од претходни години		101.630	69.366
Ревалоризација на хартии од вредност расположливи за продажба		32	-
Вкупно обврски во однос на изворите на средства		797.742	694.241

Финансиските извештаи на Фондот се одобрени за издавање од Управниот одбор на Друштвото на 17 јануари 2019 година.

Г-ѓа Весна Стојановска

Генерален Директор



Г-дин Предраг Милошевски

Втор Генерален Директор



Извештај за работењето на Фондот

(во илјади Денари)			
За годината што завршува на 31 декември			
	Белешки	2018	2017
Приходи од вложувања			
Приходи од камати и амортизација на дисконтот (премија)	9	18.510	15.636
Приходи од дивиденди	10	4.586	4.294
Реализирани капитални добивки	11	3.522	317
Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиски инструменти		509	391
Други неспоменати приходи		1	2
Вкупно приходи од вложувања		27.128	20.640
Расходи			
Трошоци од работење со пензиското друштво и чуварот на имот		6.782	5.519
Реализирани капитални загуби	11	3.035	-
Негативни курсни разлики од монетарни ставки без финансиски инструменти		488	491
Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	12	17	6
Други расходи		4	-
Вкупно расходи		10.326	6.016
Нето добивка од вложувања во хартии од вредност		16.802	14.624
Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност			
Нереализирана капитална добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност, нето	13	(14.803)	17.640
Нето курсни разлики од вложување во финансиски инструменти		(5)	-
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност		(14.808)	17.640
Нето зголемување / (намалување) на нето средствата на Фондот		1.994	32.264

Извештај за промените на нето средствата

	(во илјади Денари)	
	За годината што завршува на 31 декември	
	2018	2017
Нето добивка од вложувања	16.802	14.624
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност	(14.808)	17.640
Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	32	-
Нето зголемување / (намалување) на нето средствата на Фондот	2.026	32.264
Парични приливи по основ на уплатени придонеси	138.798	137.104
Парични приливи на средства од други пензиски фондови од промени на членство	1.406	1.727
Парични одливи по основ на исплатени пензии/пензиски надоместок	(37.496)	(14.224)
Парични одливи на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(1.233)	(1.310)
Вкупно зголемување на нето средствата од трансакции со сметководствени единици	101.475	123.297
Вкупно зголемување на нето средствата	103.501	155.561
Нето средства на почетокот на годината	694.241	538.680
Нето средства на крајот на годината	797.742	694.241
Број на сметководствени единици		
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси	839.672,879379	858.446,810122
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство	8.402,903592	10.867,737574
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии / пензиски надоместоци	(226.781,997145)	(89.118,096067)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други фондови од промена на членство	(7.411,597951)	(8.168,029333)
Број на сметководствени единици	613.882,187875	772.028,422296

Извештај за показатели според сметководствени единици

	(во илјади Денари)	
	За годината што завршува на 31 декември	
	2018	2017
Нето средства на Фондот на почетокот на годината	694.241	538.680
Број на сметководствени единици на почетокот на годината	4.259.412,313095	3.487.383,890799
Вредност на сметководствена единица на почеток на годината (во Денари)	162,989756	154,465341
Нето средства на Фондот на крајот на годината	797.742	694.241
Број на сметководствени единици на крајот на годината	4.873.294,500970	4.259.412,313095
Вредност на сметководствени единици на крајот на годината (во Денари)	163,696595	162,989756
Дополнителни показатели и податоци		
Однос - расходи ¹ / просечни нето средства на Фондот ²	0,009	0,009
Однос - нето добивка од вложувања / просечните нето средства на Фондот ³	0,022	0,024
Стапка на принос на Фондот ⁴	5,48% ⁵	6,21% ⁶

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

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

³ показателот се добива кога позицијата Нето добивка од вложувања во хартии од вредност од Извештајот за работење на Фондот ќе се подели со просечните нето средства на пензискиот фонд;

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

⁵ Реалниот седумгодишен принос сведен на годишно ниво изнесува 4,27%

⁶ Реалниот седумгодишен принос сведен на годишно ниво изнесува 4,71%

Извештај за бројот на сметководствени единици

За период 01.01.2018 – 31.12.2018

Опис	Број на сметководствени единици	Извори на средствата на Фондот
На почетокот на годината	4.259.412,313095	694.241
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на годината	839.672,879379	138.798
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство во текот на годината	8.402,903592	1.406
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии / пензиски надоместоци	(226.781,997145)	(37.496)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(7.411,597951)	(1.233)
Вкупен број на сметководствени единици на крајот на годината	4.873.294,500970	795.716

Вредност на сметководствената единица

На почетокот на годината (во Денари)	162,989756
На крајот на годината (во Денари)	163,696595

Белешки кон финансиските извештаи

1 Општи информации

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

Сопственици на Фондот се неговите членови.

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 со број 02-02 од 2 декември 2009). Средствата на Фондот се целосно одвоени од средствата на Друштвото за управување со средства.

Банка чувар на имот започнувајќи од 3 октомври 2018 година е Шпаркасе Банка Македонија АД Скопје (“Шпаркасе”). Претходно оваа функција ја вршеше НЛБ Банка АД Скопје.

На 31 декември 2018 вкупниот број на членови на Фондот изнесува 14.322 (2017: 14.157 членови) од кои 11.292 се членови на професионални пензиски шеми (2017: 11.319 членови), а 3.030 се индивидуални договори за членство (2017: 2.838 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 доброволно капитално финансирано пензиско осигурување и Правилникот за сметковниот план, формата и содржината на основните финансиски извештаи и дополнителните извештаи на пензиските фондови, и Правилникот за проценка на средствата на задолжителните и доброволните пензиски фондови, пропишани од МАПАС, објавени во Службен весник на Република Македонија.

Тековните и споредбените 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 средствата за инвестициски цели.

2 Сметководствени политики (продолжение)

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 расположливи за продажба и финансиски средства кои се чуваат до доспевање. Раководството ги класифицира вложувањата во моментот на нивното првично признавање.

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 има позитивна намера да ги чува до нивното доспевање. Доколку Фондот продаде значаен износ на финансиските средства кои се чуваат до доспевање пред нивното доспевање, целата категорија на овие средства се рекласифицира во финансиски средства расположливи за продажба.

Почетно признавање на финансиските средства

Купувањето и продавањето на финансиските средства 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 вредности 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.

2 Сметководствени политики (продолжение)

2.3 Финансиски средства (продолжение)

Последователно мерење (продолжение)

Добивките и загубите од промената на објективната вредност на средствата по објективна вредност преку добивки и загуби се вклучуваат во Извештајот за работењето на Фондот како нереализирани добивки или загуби за периодот кога тие се јавуваат. Доколку хартиите од вредност се продадат или доспеат, добивките и загубите се прикажани во реализирана добивка 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 камата. Нереализираните приходи од камата и амортизацијата на дисконтот/премијата се признаваат како приход и трошок за периодот.

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 на 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 на 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.

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.3 Финансиски средства (продолжение)

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 се депризнаваат кога се укинати, т.е. кога обврската е прекината, откажана или истечена.

Средства на Фондот и стратегија за вложување

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

- Најмногу 50% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во средства на странски издавачи од земјите членки на Европската Унија и земји членки на ОЕЦД. Во рамките на ова ограничување:
- Најмногу 50% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки на земјите членки на ЕУ или на ОЕЦД и во должнички хартии од вредност издадени од Европската централна банка, Европската инвестициона банка и Светската банка
- Најмногу 30% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во должнички хартии од вредност кои имаат рејтинг препорачлив за инвестирање според меѓународни кредитни рејтинг агенции, издадени од единиците на локалната самоуправа, недржавни, странски компании или банки од земјите членки на ЕУ или на ОЕЦД
- Најмногу 30% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во акции издадени од странски компании или банки кои имаат рејтинг препорачлив за инвестирање според меѓународни кредитни рејтинг агенции, со кои се тргува на главните берзи во државите-членки на ЕУ или на ОЕЦД;
- Најмногу 30% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во документи за удел, акции и други инструменти издадени од овластени отворени и затворени инвестициони фондови со седиште во земјите членки на ЕУ или на ОЕЦД.
- Најмногу 100% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во средства издадени од субјекти кои се наоѓаат во Република Македонија. Во рамките на ова ограничување:
 - Најмногу 60% можат да се вложат во банкарски депозити, сертификати за депозити, комерцијални записи и обврзници издадени или гарантирани од банки, хартии од вредност врз основа на хипотека издадени или гарантирани од банки;
 - Најмногу 80% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во должнички хартии од вредност (обврзници) издадени или гарантирани од Република Македонија;
 - 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 30% од вредноста на средствата на фондот можат да се вложат во банкарски депозити;
 - Најмногу 30% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во акции од домашни акционерски друштва кои не се затворени инвестициони фондови;

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.3 Финансиски средства (продолжение)

Средства на Фондот и стратегија за вложување (продолжение)

- Најмногу 40% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во обврзници издадени од локалната самоуправа и од домашни акционерски друштва, како и комерцијални записи издадени од акционерски друштва кои не се банки. Во рамки на ова ограничување најмногу 10% од вредноста на средствата на фондот можат да се вложуваат во обврзници издадени од единиците на локалната самоуправа;
- Најмногу 5% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во документи за удели и акции на инвестициски фондови во Република Македонија.

2.4 Оштетување на финансиските средства

Средства евидентирани по амортизирана набавна вредност

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

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

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

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

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.4 Оштетување на финансиските средства (продолжение)

Средства евидентирани по објективна вредност

На секој датум на известување, Фондот проценува дали постои објективен доказ за оштетување на финансиското средство. Значителното или пролонгирано опаѓање на објективната вредност на финансиското средство под неговата набавна вредност претставува објективен доказ при утврдувањето на можноста од оштетување. Доколку постои таков доказ за финансиските средства расположливи за продажба, кумулативната загуба - измерена како разлика меѓу набавната вредност и тековната објективна вредност се признава во Извештајот за работењето на Фондот. 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 анулира преку Извештајот за работењето на Фондот. Останатиот износ, до новата објективна вредност, Фондот го третира како зголемување на објективната вредност на средството и се признава во ревалоризациските резерви.

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

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

2.6 Нето средства на Фондот

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

2.7 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.

2.8 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.

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.8 Стапка на принос на пензискиот фонд (продолжение)

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

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

каде,

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

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

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

t е број на денови во пресметковниот период

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

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

каде,

R_{real} е стапката на принос во реален износ за пресметковниот период,

R_{nom} е стапката на принос во номинален износ за пресметковниот период,

t е бројот на денови во пресметковниот период,

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

2.9 Приходи од камати и дивиденди

Приходите од камати вклучуваат приходи од купонска камата на обврзници, приходи од достасани хартии од вредност и приходи од орочени средства. Приходите по основ на камати се евидентирани врз пресметковна основа. Приходите од дивиденди вклучуваат приходи од дивиденди од домашни акции и удели во странски отворени инвестициски фондови. Приходите од дивиденди се евидентираат по добиена најава за исплата на дивиденда од банка чувар.

2.10 Надоместоци за управување со Фондот

Фондот во 2018 исплаќа надоместоци на Друштвото за управување со средствата на Фондот на месечно ниво во износ од 0,075% (2017: 0,075%) од вредноста на вкупно управуваните нето средства на Фондот.

2.11 Расходи за посреднички провизии

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

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.12 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.

2.13 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.

2.14 Амортизација на дисконтот/премијата на хартиите од вредност

Дисконтот/премијата на хартиите од вредност се амортизира преку трошоци/приходи од камата. Во моментот на доспевање или продажба на хартиите од вредност, износот на амортизацијата се пренесува како реализирана добивка или загуба.

2.15 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.

2.16 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.

2.17 Трансакции со поврзани субјекти

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

- поединечен акционер или група акционери кои поседуваат најмалку 10% од акциите со право на глас или поседуваат помал процент, и имаат посредна или непосредна контрола врз одлучувањето во тоа правно лице;
- било кое друго правно лице во кое првото правно лице, посредно или непосредно, поседува најмалку 10% од акциите со право на глас или поседува помал процент, и има посредна или непосредна контрола врз одлучувањето на тоа правно лице;
- било кое друго правно лице во кое еден акционер, посредно или непосредно, поседува повеќе од 20% од акциите со право на глас и во ист временски период истиот акционер поседува, посредно или непосредно, повеќе од 20% од акциите со право на глас во првото правно лице;

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.17 Трансакции со поврзани субјекти (продолжение)

- физичко лице или правно лице кое има непосредна или посредна контрола, или се контролирани од или се под заедничка контрола на правното лице ;
- член на управен одбор, надзорен одбор или член на друг орган на управување или надзор на правното лице и
- во врска со лицата наведени погоре, лица кои се во сродство преку брак или посвојување, деца и родители, браќа и сестри, полубраќа и полусестри, баби, дедовци и внуци, на друг начин се крвно поврзани до втор степен, лица кои се во однос родител старател и дете, маќеа или очув и посинок и поќерка и снаа, зет и родители на брачните другари.

3 Парични средства

	2018	2017
Трансакциска сметка во Шпаркасе Банка АД Скопје, Сметка за придонеси	6.346	10.455
Трансакциска сметка во Шпаркасе Банка АД Скопје, Сметка за инвестирање	10.407	5.220
Девизна сметка кај субчувар – УСД	663	-
Вкупно	17.416	15.675

4 Побарувања по основ на вложувања

	2018	2017
Побарувања по основ на камата на сметки кај Чувар на имот	-	3
Побарување по основ на дивиденда од странски издавач	380	13
Побарување по основ на поврат на задржан данок	-	138
Побарување по основ на камата од депозити	-	57
Вкупно	380	211

5 Финансиски средства кои се чуваат за тргување

	2018	2017
Акции издадени од домашни акционерски друштва	30.482	31.117
Државни обврзници	328.729	373.236
Удели во отворени инвестициски фондови	227.268	195.324
Вкупно	586.479	599.677

Акции издадени од домашни акционерски друштва

	2018	2017
Обични акции		
МКАЛКА101011, ALK	17.582	16.073
МКГРНТ101015, GRNT	5.179	8.853
МКМТУР101018, MTUR	6.205	5.087
МКОНВА101012, OHV	1.516	1.104
Вкупно	30.482	31.117

5 Финансиски средства кои се чуваат за тргување (продолжение)

Удели во странски отворени инвестициски фондови

	2018	2017
DE0005933931; DAXEX GT	4.317	5.318
DE0002635307; SXXPIEX GT	10.390	11.987
US78462F1030; SPY UP	29.009	27.324
US9220427754; VEU UP	33.000	24.661
DE0005933956; SX5EEX GT	4.135	4.834
US9229087690; VTI UP	31.130	27.501
US4642876555; IWM UP	11.589	12.601
US9229083632 ; VOO UP	33.486	28.398
US4642882405 ; ACWX UQ	27.299	28.346
US9220428661 ; VPL UP	8.415	9.662
US4642882579; ACWI UQ	34.498	14.692
Вкупно	227.268	195.324

Државни обврзници издадени од Министерството за Финансии на Република Македонија

	2018	2017
MKMINF200DD2	2.913	3.346
MKMINF200DE0	6.028	6.701
MKMINF200DF7	54	60
MKMINF20G481	-	9.471
MKMINF20G556	-	2.077
MKMINF20G572	-	4.969
MKMINF20G648	-	6.727
MKMINF20G705	-	865
MKMINF20G721	-	3.350
MKMINF20G754	-	1.668
MKMINF20G762	-	2.059
MKMINF20G788	-	3.989
MKMINF20G804	-	4.914
MKMINF20G820	-	3.193
MKMINF20G838	9.986	9.986
MKMINF20G887	8.418	8.418
MKMINF20G903	4.023	4.023
MKMINF20G929	4.035	4.073
MKMINF20G945	1.790	1.790
MKMINF20G960	2.553	2.553
MKMINF20G986	10.712	10.792
MKMINF20GA06	2.036	2.036
MKMINF20GA55	5.767	5.768
MKMINF20GA97	4.111	4.111
MKMINF20GC61	4.047	4.047
MKMINF20GD29	13.691	13.691
MKMINF20GD52	2.990	2.990
MKMINF20GD78	4.824	4.824
MKMINF20GD94	6.305	6.304
MKMINF20GE02	3.266	3.266
MKMINF20GE10	2.040	2.040
MKMINF20GE28	3.406	3.406
MKMINF20GE44	3.398	3.398
MKMINF20GE51	4.602	4.603
MKMINF20GE77	2.845	2.845
MKMINF20GF19	1.745	1.745
MKMINF20GF35	1.188	1.188
MKMINF20GF43	659	659
MKMINF20GF68	12.117	12.118
MKMINF20GG83	8.589	8.589
MKMINF20GG91	10.148	10.147

5 Финансиски средства кои се чуваат за тргување (продолжение)

Државни обврзници издадени од Министерството за Финансии на Република Македонија (продолжение)

MKMINF20GH25	3.991	3.990
MKMINF20GH74	12.005	12.004
MKMINF20GI16	13.723	13.723
MKMINF20GI73	10.530	10.530
MKMINF20GI81	4.724	4.724
MKMINF20GJ15	5.665	5.665
MKMINF20GJ23	1.264	1.264
MKMINF20GJ31	7.115	7.115
MKMINF20GJ64	2.595	2.595
MKMINF20GJ80	5.973	5.973
MKMINF20GJ98	5.257	5.257
MKMINF20GK04	16.117	16.117
MKMINF20GK46	16.031	16.030
MKMINF20GK53	9.683	9.683
MKMINF20GK79	10.228	10.227
MKMINF20GK95	4.243	4.243
MKMINF20GL03	1.015	1.015
MKMINF20GL37	5.218	5.218
MKMINF20GL52	6.496	6.496
MKMINF20GL60	7.412	7.412
MKMINF20GL78	4.948	4.948
MKMINF20GL86	3.462	3.462
MKMINF20GN01	3.210	3.210
MKMINF20GN27	3.024	3.023
MKMINF20GN50	7.992	7.992
MKMINF20GN68	1.667	1.667
MKMINF20GN76	2.737	2.737
MKMINF20GN84	4.118	4.117
Вкупно	328.729	373.236

Државните обврзници класификувани како средства кои се чуваат за тргување се издадени од Министерството за Финансии на Република Македонија и вклучуваат обврзници за денационализација и континуирани обврзници. Обврзниците за денационализација имаат рок на доспевање од 2024 година до 2026 година со годишна купонска камата од 2%. Континуираните обврзници имаат рок на доспевање од 2019 година до 2032 година и годишна купонска камата од 3,5% до 5,0%.

6 Финансиски средства кои се расположливи за продажба

	2018	2017
Државни обврзници	61.768	-
Вкупно	61.768	-

6 Финансиски средства кои се расположливи за продажба (продолжение)

Државни обврзници издадени од Министерството за Финансии на Република Македонија

	2018	2017
MKMINF200DG5	1.864	-
MKMINF20GO42	5.136	-
MKMINF20GO34	13.564	-
MKMINF20GO75	1.651	-
MKMINF20GP17	17.737	-
MKMINF20GP82	9.450	-
MKMINF20GR49	3.055	-
MKMINF20GR64	9.311	-
Вкупно	61.768	-

Државните обврзници класификувани како расположливи за продажба се издадени од Министерството за Финансии на Република Македонија и вклучуваат обврзници за денационализација и континуирани обврзници. Обврзниците за денационализација имаат рок на доспевање до 2027 година со годишна купонска камата од 2%. Континуираните обврзници имаат рок на доспевање до 2033 година и годишна купонска камата од 2,9% до 3,7%.

7 Финансиски средства кои се чуваат до достасување

	2018	2017
Државни обврзници	44.978	-
Депозити	87.587	81.622
Вкупно	132.565	81.622

Депозити

	2018	2017
Долгорочни депозити	82.287	71.010
Краткорочни депозити	5.300	10.612
Вкупно	87.587	81.622

Краткорочни депозити

Со состојба на 31 декември 2018 година краткорочните депозити во износ од 5.300 илјади денари (2017: 10.612) претставуваат орочени депозити во домашни банки. Нивниот период на доспевање е до 30 дена (2017: 30 дена), со каматна стапка од 0,30% (2017: 1,00%) на годишно ниво.

Долгорочни депозити

Со состојба на 31 декември 2018 година долгорочните депозити во износ од 82.287 илјади денари (2017: 71.010) претставуваат орочени депозити во домашни банки. Нивниот период на доспевање е до 3 години (2017: 2 години), со каматна стапка од 2,60% до 3,30% (2017: 3,00% до 3,80%) на годишно ниво.

Државни обврзници издадени од Министерството за Финансии на Република Македонија

	2018	2017
MKMINF20GO26	23.697	-
MKMINF20GP09	4.566	-
MKMINF20GP41	8.872	-
MKMINF20GR23	7.843	-
Вкупно	44.978	-

7 Финансиски средства кои се чуваат до достасување (продолжение)

Државни обврзници издадени од Министерството за Финансии на Република Македонија (продолжение)

Државните обврзници класификувани како средства кои се чуваат до достасување се издадени од Министерство за Финансии на Република Македонија и претставуваат континуирани обврзници со каматна стапка од 3.8% до 4.85% со рок на доспевање од 2033 до 2048 година.

8 Обврски кон Друштвото за управување со Фондот

	2018	2017
Надоместок за управување со Фондот	589	506
Надоместок од уплатени придонеси	163	260
Обврски за неконвертирани придонеси	-	16
Обврски по основ на исплата на пензиски надомест	-	1.710
Обврски по основ на пренос во други фондови	-	410
Останати обврски	114	42
Вкупно	866	2.944

Со состојба на 31 декември 2018 година, Фондот има обврска кон Друштвото за управување со средствата на Фондот во износ од 589 илјади денари (2017: 506 илјади денари). Износот претставува надоместок за управување на Фондот, а е пресметан од страна на КБ Прво пензиско друштво АД Скопје. Надоместокот за управување со Фондот на годишно ниво изнесува 0,9% (2017: 0.9%) од нето средствата на Фондот и се пресметува на дневно ниво или претставува 0,075% (2017: 0,075%) од нето средствата на Фондот на месечно ниво.

Со состојба на 31 декември 2018 година, Фондот има обврска кон Друштвото за надоместок од уплатени придонеси во износ од 163 илјади денари (2017: 260 илјади денари). Надоместокот од уплатени придонеси изнесува максимум 2,90% (2017: максимум 2,90%) од секој уплатен придонес.

9 Приходи од камати

	2018	2017
Амортизација на премијата (дисконт) кои доспеваат на фиксен датум	(131)	(144)
Приходи од камати од хартии од вредност во тргување	13.808	13.703
Приходи од камати од хартии од вредност расположливи за продажба	1.087	-
Приходи од камати од хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	1.240	-
Приходи од камати од депозити	2.478	2.052
Приходи од камата на денарски сметки кај Чуварот	28	25
Вкупно	18.510	15.636

10 Приходи од дивиденди

	2018	2017
Приходи од дивиденда од MKALKA101011; ALK	579	536
Приходи од дивиденда од MKGRNT101015; GRNT	241	321
Приходи од дивиденда од MKMTUR101018; MTUR	258	231
Приходи од дивиденда од MKONBA101012; OHB	16	23
Приходи од дивиденда од DE0005933931; DAXEX GT	-	1
Приходи од дивиденда од DE0002635307; SXXPIEX GT	309	526
Приходи од дивиденда од US78462F1030; SPY UP	381	351
Приходи од дивиденда од US78462F1030; VEU UP	586	474
Приходи од дивиденда од US78462F1030; SX5EEX GT	131	190
Приходи од дивиденда од US9229087690; VTI UP	392	330
Приходи од дивиденда од US4642876555; IWM UP	112	114
Приходи од дивиденда од US9229083632; VOO UP	410	353
Приходи од дивиденда од US9220428661; VPL UP	179	180
Приходи од дивиденда од US4642882405; ACWX UQ	503	487
Приходи од дивиденда од US4642882579; ACWI UQ	489	177
Вкупно	4.586	4.294

11 Реализирани добивки и загуби

	2018	2017
Реализирани добивки	3.522	317
Реализирани загуби	(3.035)	0
Вкупно	487	317

Реализирани добивки и загуби од:

Продажба на удели во странски отворени инвестициони фондови	-	123
Главница и камата од државни обврзници	99	194
Продажба на обични акции издадени од акционерски друштва	388	-
Вкупно	487	317

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

	2018	2017
Обични акции издадени од акционерски друштва	3.224	7.447
Државни обврзници	200	(7)
Удели во отворени инвестициски фондови	(18.227)	10.200
Вкупно	(14.803)	17.640

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.

14 Управување со ризици од финансирање (продолжение)

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.

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 веројатноста од промена на каматните стапки од датумот на известување до договорниот датум на доспевање.

31 декември 2018 година	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Не каматоносни	Фиксни каматни стапки	Вкупно
Средства							
Парични средства	17.416	-	-	-	-	-	17.416
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	257.750	328.729	586.479
Финансиски инструменти расположливи за продажба	-	-	-	-	-	61.768	61.768
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	5.300	-	-	-	-	127.265	132.565
Останати средства на Фондот	-	-	-	-	380	-	380
Вкупно средства	22.716	-	-	-	258.130	517.762	798.608
Обврски							
Останати обврски	-	-	-	-	866	-	866
Вкупно обврски	-	-	-	-	866	-	866
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските	22.716	-	-	-	257.264	517.762	797.742

14 Управување со ризици од финансирање (продолжение)

14.1 Пазарни ризици (продолжение)

Каматен ризик (продолжение)

31 декември 2018 година	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Не каматоносни	Фиксни каматни стапки	Вкупно
31 декември 2017 година							
Вкупно средства	26.287	-	-	-	226.652	444.246	697.185
Вкупно обврски	-	-	-	-	2.944	-	2.944
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските	26.287	-	-	-	223.708	444.246	694.241

Табелата подолу ја сумира ефективната каматна стапка на Фондот:

31 декември 2018 година	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	ГБП
Средства					
Парични средства	0,25%	-	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	4,06%	3,98%	-	-	-
Финансиски инструменти расположливи за продажба	3,54%	2,97%	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	2,95%	4,18%	-	-	-
Останати средства на Фондот	-	-	-	-	-
Обврски	-	-	-	-	-
Останати обврски	-	-	-	-	-
31 декември 2017 година					
Средства					
Парични средства	0,50%	(0,30%)	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	4,00%	4,11%	-	-	-
Финансиски инструменти расположливи за продажба	-	-	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	3,05%	-	-	-	-
Обврски	-	-	-	-	-
Останати обврски	-	-	-	-	-

14 Управување со ризици од финансирање (продолжение)

14.2 Валутен ризик

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

31 декември 2018 година	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	Останати	Вкупно
Средства						
Парични средства	16.753	-	663	-	-	17.416
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	71.674	306.379	208.426	-	-	586.479
Финансиски инструменти расположливи за продажба	40.752	21.016	-	-	-	61.768
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	87.587	44.978	-	-	-	132.565
Останати средства на Фондот	-	-	380	-	-	380
Вкупно средства	216.766	372.373	209.469	-	-	798.608
Обврски						
Обврски	752	-	114	-	-	866
Вкупно обврски	752	-	114	-	-	866
Нето отворена билансна позиција	216.014	372.373	209.355	-	-	797.742
31 декември 2017 година	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	Останати	Вкупно
Вкупно средства	169.668	354.193	173.324	-	-	697.185
Вкупно обврски	2.903	-	41	-	-	2.944
Нето отворена билансна позиција	166.765	354.193	173.283	-	-	694.241

14 Управување со ризици од финансирање (продолжение)

14.3 Ризик од ликвидност

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

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

31 декември 2018 година	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Вкупно
Средства					
Пари и депозити кај банки	17.416	-	-	-	17.416
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	283.671	8.657	5.349	288.802	586.479
Финансиски инструменти расположливи за продажба	645	704	819	59.600	61.768
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	6.203	15.968	66.655	43.739	132.565
Останати средства на Фондот	380	-	-	-	380
Вкупно средства	308.315	25.329	72.823	392.141	798.608
Обврски					
Останати обврски	866	-	-	-	866
Вкупно обврски	866	-	-	-	866
Нето ризик од ликвидност	307.449	25.329	72.823	392.141	797.742
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	307.449	332.778	405.601	797.742	
31 декември 2017 година					
Вкупно средства	270.122	90.318	45.820	290.925	697.185
Вкупно обврски	2.944	-	-	-	2.944
Нето ризик од ликвидност	267.178	90.318	45.820	290.925	694.241
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	267.178	357.496	403.316	694.241	

ПРИЛОЗИ

Табела 1 Извештај за структурата на инвестициите на Фондот

а) Акции

	Број на акции	Трошок на набавка по акција ⁷	Вкупен трошок на набавка ⁸	Вредност на акцијата на денот на известув.	Вкупна вредност на денот на известув.	% на издавачот	% од вредноста на средства на Фондот
Обични акции							
MKALKA101011, ALK	2.144	7	16.073	8	17.582	0,15%	2,20%
MKGRNT101015, GRNT	6.470	1	4.994	1	5.179	0,21%	0,65%
MKMTUR101018, MTUR	1.241	4	5.087	5	6.205	0,27%	0,78%
MKONBA101012, ONB	230	5	1.104	7	1.516	0,04%	0,19%
Вкупни вложувања во акции издадени во Република Македонија	10.085	-	27.258	-	30.482	-	3,82%
Вкупно вложувања во акции	10.085	-	27.258	-	30.482	-	3,82%

б) Обврзници

	Номинална вредност	Трошок на набавка ⁸	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на средствата на Фондот
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на РМ					
MKMINF200DD2; RMDEN13	48.001 EUR	2.824	2.913	0,48%	0,36%
MKMINF200DE0; RMDEN14	99.239 EUR	5.744	6.028	1,05%	0,75%
MKMINF200DF7; RMDEN15	904 EUR	53	54	0,01%	0,01%
MKMINF200DG5; RMDEN16	30.719 EUR	1.796	1.864	0,38%	0,23%
MKMINF20G838; DO2014/01-0119dk	9.600.000 MKD	9.546	9.986	2,44%	1,25%
MKMINF20G887; DO2014/06-0219dk	8.130.000 MKD	8.044	8.418	2,84%	1,05%
MKMINF20G903; DO2014/08-0319dk	3.900.000 MKD	3.845	4.023	3,15%	0,50%
MKMINF20G929; DO2014/10-0524dk	3.700.000 MKD	3.888	4.035	3,92%	0,51%
MKMINF20G945; DO2014/12-0619dk	1.750.000 MKD	1.710	1.790	0,41%	0,22%
MKMINF20G960; DO2014/14-0619dk	2.500.000 MKD	2.439	2.553	1,34%	0,32%

⁷ Трошок на набавка по акција ја претставува цената на акцијата на 31 декември 2017 година.

⁸ Трошокот за набавка ја претставува вкупната вредност на вложувањата на 31 декември 2017 година зголемени/ намалени за новите набавки/ продажби во годината.

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

б) Обврзници (продолжение)

	Номинална вредност	Трошок на набавка ⁸	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на средствата на Фондот
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на РМ					
MKMINF20G986; DO2014/16-0724dk	10.000.000 MKD	10.293	10.712	4,59%	1,34%
MKMINF20GA06; DO2014/18-0824dk	2.000.000 MKD	1.936	2.036	0,33%	0,25%
MKMINF20GA55; DO2014/23-1024	5.700.000 MKD	5.494	5.767	0,89%	0,72%
MKMINF20GA97; DO2014/27-1024	4.070.000 MKD	3.915	4.111	100,00%	0,51%
MKMINF20GC61; DO2015/04-0125dk	3.920.000 MKD	3.909	4.047	11,39%	0,51%
MKMINF20GD29; DO2015/10-0330dk	13.300.000 MKD	13.160	13.691	1,62%	1,71%
MKMINF20GD52; DO2015/13-0330dk	2.910.000 MKD	2.874	2.990	0,91%	0,37%
MKMINF20GD78; DO2015/15-0430dk	4.700.000 MKD	4.637	4.824	1,71%	0,60%
MKMINF20GD94; DO2015/17-0530dk	6.150.000 MKD	6.059	6.305	2,46%	0,79%
MKMINF20GE02; DO2015/18-0525dk	3.200.000 MKD	3.154	3.266	1,58%	0,41%
MKMINF20GE10; DO2015/19-0630dk	2.000.000 MKD	1.960	2.040	1,54%	0,26%
MKMINF20GE28; DO2015/20-0625	3.340.000 MKD	3.279	3.406	2,50%	0,43%
MKMINF20GE44; DO2015/22-0630dk	3.340.000 MKD	3.265	3.398	1,72%	0,43%
MKMINF20GE51; DO2015/23-0725	4.520.000 MKD	4.431	4.602	1,07%	0,58%
MKMINF20GE77; DO2015/25-0730dk	2.800.000 MKD	2.733	2.845	0,45%	0,36%
MKMINF20GF19; DO2015/29-0730dk	1.720.000 MKD	1.676	1.745	3,23%	0,22%
MKMINF20GF35; DO2015/31-0830dk	1.170.000 MKD	1.141	1.188	3,75%	0,15%
MKMINF20GF43; DO2015/32-0825	650.000 MKD	634	659	0,25%	0,08%
MKMINF20GF68; DO2015/34-0825	11.960.000 MKD	11.664	12.117	7,13%	1,52%
MKMINF20GG83; DO2015/46-1225dk	8.610.000 MKD	8.288	8.589	7,32%	1,08%
MKMINF20GG91; DO2016/01-0126dk	9.830.000 MKD	9.804	10.148	4,78%	1,27%
MKMINF20GH25; DO2016/04-0131dk	3.850.000 MKD	3.825	3.991	2,19%	0,50%
MKMINF20GH74; DO2016/07-0231dk	11.600.000 MKD	11.506	12.005	12,66%	1,50%

⁸ Трошокот за набавка ја претставува вкупната вредност на вложувањата на 31 декември 2017 година зголемени/ намалени за новите набавки/ продажби во годината.

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

б) Обврзници (продолжение)

	Номинална вредност	Трошок на набавка ⁸	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на средствата на Фондот
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на РМ					
MKMINF20GI16; DO2016/11-0426dk	13.400.000 MKD	13.229	13.723	64,11%	1,72%
MKMINF20GI73; DO2016/17-0826	10.380.000 MKD	10.125	10.530	1,82%	1,32%
MKMINF20GI81; DO2016/18-0826dk	4.660.000 MKD	4.552	4.724	3,01%	0,59%
MKMINF20GJ15; DO2016/21-0931dk	5.600.000 MKD	5.424	5.665	1,88%	0,71%
MKMINF20GJ23; DO2016/22-0931dk	1.250.000 MKD	1.210	1.264	0,27%	0,16%
MKMINF20GJ31; DO2016/23-1031dk	7.050.000 MKD	6.812	7.115	3,34%	0,89%
MKMINF20GJ64; DO2016/26-1131dk	2.580.000 MKD	2.484	2.595	0,48%	0,32%
MKMINF20GJ80; DO2016/28-1231dk	5.950.000 MKD	5.717	5.973	1,28%	0,75%
MKMINF20GJ98; DO2016/29-1231dk	5.250.000 MKD	5.031	5.257	0,60%	0,66%
MKMINF20GK04; DO2017/02-0132dk	15.500.000 MKD	15.481	16.117	2,21%	2,02%
MKMINF20GK46; DO2017/05-0132dk	15.490.000 MKD	15.442	16.031	2,69%	2,01%
MKMINF20GK53; DO2017/06-0232dk	9.380.000 MKD	9.326	9.683	1,34%	1,21%
MKMINF20GK79; DO2017/08-0332dk	9.920.000 MKD	9.850	10.228	1,69%	1,28%
MKMINF20GK95; DO2017/10-0332dk	4.130.000 MKD	4.086	4.243	0,9%	0,53%
MKMINF20GL03; DO2017/11-0332dk	990.000 MKD	978	1.015	0,54%	0,13%
MKMINF20GL37; DO2017/14-0532dk	5.100.000 MKD	5.024	5.218	2,76%	0,65%
MKMINF20GL52; DO2017/16-0632dk	6.380.000 MKD	6.254	6.496	2,13%	0,81%
MKMINF20GL60; DO2017/17-0632dk	7.290.000 MKD	7.136	7.412	2,11%	0,93%
MKMINF20GL78; DO2017/18-0632dk	4.870.000 MKD	4.763	4.948	0,54%	0,62%
MKMINF20GL86; DO2017/19-0732dk	3.410.000 MKD	3.333	3.462	0,74%	0,43%
MKMINF20GN01; DO2017/30-1032dk	3.180.000 MKD	3.089	3.210	0,28%	0,40%
MKMINF20GN27; DO2017/32-1032dk	3.000.000 MKD	2.909	3.024	0,65%	0,38%
MKMINF20GN50; DO2017/35-1132dk	7.940.000 MKD	7.690	7.992	1,50%	1,00%

⁸ Трошокот за набавка ја претставува вкупната вредност на вложувањата на 31 декември 2017 година зголемени/ намалени за новите набавки/ продажби во годината.

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

б) Обврзници (продолжение)

	Номинална вредност	Трошок на набавка ⁸	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на средствата на Фондот
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на РМ					
MKMINF20GN68; DO2017/36-1132dk MKD	1.660.000	1.604	1.667	0,21%	0,21%
MKMINF20GN76; DO2017/37-1132dk MKD	2.730.000	2.633	2.737	2,18%	0,34%
MKMINF20GN84; DO2017/38-1232dk MKD	4.120.000	3.961	4.118	3,75%	0,52%
MKMINF20GO42; DO2018/05-0133dk MKD	4.990.000	4.991	5.136	0,89%	0,64%
MKMINF20GO34; DO2018/04-0133 MKD	13.110.000	13.156	13.564	2,15%	1,70%
MKMINF20GO75; DO2018/08-0233dk MKD	1.610.000	1.610	1.651	1,09%	0,21%
MKMINF20GP17; DO2018/12-0633 MKD	17.390.000	17.412	17.737	1,96%	2,22%
MKMINF20GP82; DO2018/19-0933 MKD	9.360.000	9.363	9.450	2,34%	1,18%
MKMINF20GR49; DO2018/25-1133dk MKD	3.040.000	3.041	3.055	0,76%	0,38%
MKMINF20GR64;DO2018/27- 1133dk MKD	9.280.000	9.283	9.311	2,11%	1,17%
MKMINF20GO26; DO2018/03-0133dk MKD	22.850.000	22.856	23.697	1,13%	2,97%
MKMINF20GP09; DO2018/11-0448dk MKD	4.420.000	4.421	4.566	0,37%	0,57%
MKMINF20GP41; DO2018/15-0748dk MKD	8.690.000	8.692	8.872	0,72%	1,11%
MKMINF20GR23; DO2018/23-1048dk MKD	7.770.000	7.772	7.843	0,65%	0,98%
Вкупно инвестиции во обврзници издадени или гарантирани од Владата на РМ	-	420.266	435.475		54,51%
Вкупно инвестиции во обврзници	-	420.266	435.475		54,51%

⁸ Трошокот за набавка ја претставува вкупната вредност на вложувањата на 31 декември 2017 година зголемени/ намалени за новите набавки/ продажби во годината.

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

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

	Номинална вредност	Трошок на набавка ⁸	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на средствата на Фондот
Удели во отворени инвестициски фондови издадени во земјите членки на Европската Унија и ОЕЦД					
DE0005933931 ; DAXEX GT	771	5.318	4.317	0,00%	0,54%
DE0002635307 ; SXXPIEX GT	5.095	11.987	10.390	0,00%	1,30%
US78462F1030 ; SPY UP	2.162	29.706	29.009	0,00%	3,63%
US9220427754 ; VEU UP	13.485	36.770	33.000	0,00%	4,13%
DE0005933956 ; SX5EEX GT	2.245	4.834	4.135	0,00%	0,52%
US9229087690 ; VTI US	4.543	32.251	31.130	0,00%	3,90%
US4642876555 ; IWM UP	1.612	12.601	11.589	0,00%	1,45%
US9229083632 ; VOO UP	2.714	34.388	33.486	0,00%	4,19%
US4642882405; ACWX UQ	12.118	31.017	27.299	0,01%	3,42%
US9220428661; VPL UP	2.585	9.662	8.415	0,00%	1,05%
US4642882579; ACWI UQ	10.015	36.961	34.498	0,01%	4,32%
Вкупно удели во отворени инвестициски фондови издадени во земјите членки на Европската Унија и ОЕЦД	57.345	245.495	227.268	-	28,45%
Вкупно инвестиции во други должнички инструмент и и удели во отворени инвестициски фондови	57.345	245.495	227.268	-	28,45%

г) Пласмани и депозити

	Трошок за набавка	Вкупна вредност на денот на известување	% од вредноста на средствата на Фондот
Краткорочни депозити	5.300	5.300	0,66%
Долгорочни депозити	82.055	82.287	10,30%
Вкупно	87.355	87.587	10,97%

⁸ Трошокот за набавка ја претставува вкупната вредност на вложувањата на 31 декември 2017 година зголемени/ намалени за новите набавки/ продажби во годината

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

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

	Вкупна вредност на денот на известувањето	% од вредноста на средствата на Фондот
Акции	30.482	3,82%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност	435.475	54,52%
Краткорочни хартии од вредност	-	-
Акции и удели во инвестициски фондови	227.268	28,46%
Парични средства	17.416	2,18%
Пласмани и депозити	87.587	10,97%
Останати средства	380	0,05%
Вкупно	798.608	100,00%

Табела 2 – Извештај за реализираните добивки и загуби на Фондот

Датум на продажба	Видови на хартии од вредност	Бр. на хартии од вредност	Сметководствена вредност ⁹	Продажна цена	Реализирани добивки / (загуби)
	Обични акции издадени од Република Македонија	-	-	-	388
20.06.2018	MKGRNT101015; GRNT	57	0,77	0,83	3
20.06.2018	MKGRNT101015; GRNT	13	0,77	0,83	1
20.06.2018	MKGRNT101015; GRNT	130	0,77	0,83	7
20.06.2018	MKGRNT101015; GRNT	150	0,77	0,83	9
21.06.2018	MKGRNT101015; GRNT	340	0,77	0,83	20
22.06.2018	MKGRNT101015; GRNT	240	0,77	0,86	20
22.06.2018	MKGRNT101015; GRNT	310	0,77	0,84	21
22.06.2018	MKGRNT101015; GRNT	805	0,77	0,86	67
25.06.2018	MKGRNT101015; GRNT	400	0,77	0,87	39
26.06.2018	MKGRNT101015; GRNT	405	0,77	0,86	34
09.10.2018	MKGRNT101015; GRNT	70	0,77	0,81	3
10.10.2018	MKGRNT101015; GRNT	200	0,77	0,81	8
18.10.2018	MKGRNT101015; GRNT	250	0,77	0,82	11
22.10.2018	MKGRNT101015; GRNT	630	0,77	0,89	77
29.10.2018	MKGRNT101015; GRNT	1.000	0,77	0,84	68
	ВКУПНО РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ	-	-	-	388

Вкупниот износ на нето реализирани капитални добивки (загуби) изнесува 486.483 денари. Нето реализираните капитални добивки се од наплата на достасана камата и ануитет на хартии од вредност кои се класифицирани во портфолио за тргување во износ од 98.956 денари и 387.527 денари од нето реализирани капитални добивки од акции

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

⁹ Сметководствената вредност ја претставува пазарната цена на хартиите од вредност на 31 декември 2017 година.

Табела 3 – Извештај за нереализираните добивки и загуби на Фондот

Датум на проценка	Видови на хартии од вредност	Трошок на набавка ¹⁰	Објективна вредност	Рева-лориз. на хартии -те од вред-ност	Нере-ализи-рани добивки / (загуби)	Нето курс ни раз-лики	Аморт. за диск /преми и кои досп. на ф.дат.	Загуба поради оштету-вање
31.12. 2018	Обични акции издадени во РМ	27.258	30.482	-	3.224	-	-	-
	MKALKA101011, ALK	16.073	17.582	-	1.509	-	-	-
	MKGRNT101015, GRNT	4.994	5.179	-	186	-	-	-
	MKMTUR101018, MTUR	5.087	6.205	-	1.117	-	-	-
	MKONBA101012, ONB	1.104	1.516		412	-	-	-
31.12. 2018	Обврзници издадени и/ или гарантирани од Владата на РМ	420.266	435.475	32	200	(5)	14.981	
	MKMINF200DD2; RMDEN13	2.824	2.913	-	25	-	64	-
	MKMINF200DE0; RMDEN14	5.744	6.028	-	155	-	129	-
	MKMINF200DF7; RMDEN15	53	54	-	1	-	-	-
	MKMINF200DG5; RMDEN16	1.796	1.864	32	-	-	36	-
	MKMINF20G838; DO2014/01-0119dk	9.546	9.986	-	1	-	439	-
	MKMINF20G887; DO2014/06-0219dk	8.044	8.418	-	1	-	373	-
	MKMINF20G903; DO2014/08-0319dk	3.845	4.023	-	-	-	178	-
	MKMINF20G929; DO2014/10-0524dk	3.888	4.035	-	-	-	147	-
	MKMINF20G945; DO2014/12-0619dk	1.710	1.790	-	-	-	80	-
	MKMINF20G960; DO2014/14-0619dk	2.439	2.553	-	-	-	114	-
	MKMINF20G986; DO2014/16-0724dk	10.293	10.712	-	1	-	418	-
	MKMINF20GA06; DO2014/18-0824dk	1.936	2.036	-	-	-	100	-
	MKMINF20GA55; DO2014/23-1024	5.494	5.767	-	-	-	273	-
	MKMINF20GA97; DO2014/27-1024	3.915	4.111	-	-	-	196	-
	MKMINF20GC61; DO2015/04-0125dk	3.909	4.047	-	-	-	138	-
	MKMINF20GD29; DO2015/10-0330dk	13.160	13.691	-	1	-	530	-
	MKMINF20GD52; DO2015/13-0330dk	2.874	2.990	-	1	-	115	-
	MKMINF20GD78; DO2015/15-0430dk	4.637	4.824	-	1	-	186	-
	MKMINF20GD94; DO2015/17-0530dk	6.059	6.305	-	1	-	245	-

¹⁰ Трошокот за набавка ја претставува вкупната вредност на вложувањата на 31 декември 2017 година зголемени/ намалени за новите набавки/ продажби во годината.

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

Датум на процен ка	Видови на хартии од вредност	Трошок на набавка ¹⁰	Објек- тивна вредност	Рева- лориз. на хартии -те од вред- ност	Нере- ализи- рани добивки / (загуби)	Нето курс ни раз- лики	Аморт. за диск /преми и кои досп. на ф.дат.	Загуба поради оштету- вање
	MKMINF20GE02; DO2015/18-0525dk	3.154	3.266	-	1	-	111	-
	MKMINF20GE10; DO2015/19-0630dk	1.960	2.040	-	1	-	79	-
	MKMINF20GE28; DO2015/20-0625	3.279	3.406	-	-	-	127	-
	MKMINF20GE44; DO2015/22-0630dk	3.265	3.398	-	-	-	133	-
	MKMINF20GE51; DO2015/23-0725	4.431	4.602	-	-	-	171	-
	MKMINF20GE77; DO2015/25-0730dk	2.733	2.845	-	-	-	112	-
	MKMINF20GF19; DO2015/29-0730dk	1.676	1.745	-	-	-	69	-
	MKMINF20GF35; DO2015/31-0830dk	1.141	1.188	-	-	-	47	-
	MKMINF20GF43; DO2015/32-0825	634	659	-	-	-	25	-
	MKMINF20GF68; DO2015/34-0825	11.664	12.117	-	-	-	453	-
	MKMINF20GG83; DO2015/46-1225dk	8.288	8.589	-	1	-	300	-
	MKMINF20GG91; DO2016/01-0126dk	9.804	10.148	-	1	-	343	-
	MKMINF20GH25; DO2016/04-0131dk	3.825	3.991	-	-	-	166	-
	MKMINF20GH74; DO2016/07-0231dk	11.506	12.005	-	1	-	498	-
	MKMINF20GI16; DO2016/11-0426dk	13.229	13.723	-	1	-	493	-
	MKMINF20GI73; DO2016/17-0826	10.125	10.530	-	-	-	405	-
	MKMINF20GI81; DO2016/18-0826dk	4.552	4.724	-	-	-	172	-
	MKMINF20GJ15; DO2016/21-0931dk	5.424	5.665	-	-	-	241	-
	MKMINF20GJ23; DO2016/22-0931dk	1.210	1.264	-	-	-	54	-
	MKMINF20GJ31; DO2016/23-1031dk	6.812	7.115	-	-	-	303	-
	MKMINF20GJ64; DO2016/26-1131dk	2.484	2.595	-	-	-	111	-
	MKMINF20GJ80; DO2016/28-1231dk	5.717	5.973	-	-	-	256	-
	MKMINF20GJ98; DO2016/29-1231dk	5.031	5.257	-	-	-	226	-
	MKMINF20GK04; DO2017/02-0132dk	15.481	16.117	-	1	-	635	-
	MKMINF20GK46; DO2017/05-0132dk	15.442	16.031	-	1	-	588	-
	MKMINF20GK53; DO2017/06-0232dk	9.326	9.683	-	1	-	356	-
	MKMINF20GK79; DO2017/08-0332dk	9.850	10.228	-	1	-	377	-

¹⁰ Трошокот за набавка ја претставува вкупната вредност на вложувањата на 31 декември 2017 година зголемени/ намалени за новите набавки/ продажби во годината.

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

Датум на процен ка	Видови на хартии од вредност	Трошок на набавка ¹⁰	Објек- тивна вредност	Рева- лориз. на хартии -те од вред- ност	Нере- ализи- рани добивки / (загуби)	Нето курс ни раз- лики	Аморт. за диск /преми и кои досп. на ф.дат.	Загуба поради оштету- вање
	MKMINF20GK95; DO2017/10-0332dk	4.086	4.243	-	-	-	157	-
	MKMINF20GL03; DO2017/11-0332dk	978	1.015	-	-	-	37	-
	MKMINF20GL37; DO2017/14-0532dk	5.024	5.218	-	-	-	194	-
	MKMINF20GL52; DO2017/16-0632dk	6.254	6.496	-	-	-	242	-
	MKMINF20GL60; DO2017/17-0632dk	7.136	7.412	-	1	-	275	-
	MKMINF20GL78; DO2017/18-0632dk	4.763	4.948	-	-	-	185	-
	MKMINF20GL86; DO2017/19-0732dk	3.333	3.462	-	-	-	129	-
	MKMINF20GN01; DO2017/30-1032dk	3.089	3.210	-	-	-	121	-
	MKMINF20GN27; DO2017/32-1032dk	2.909	3.024	-	-	-	115	-
	MKMINF20GN50; DO2017/35-1132dk	7.690	7.992	-	1	-	301	-
	MKMINF20GN68; DO2017/36-1132dk	1.604	1.667	-	-	-	63	-
	MKMINF20GN76; DO2017/37-1132dk	2.633	2.737	-	-	-	104	-
	MKMINF20GN84; DO2017/38-1232dk	3.961	4.118	-	-	-	157	-
	MKMINF20GO42; DO2018/05-0133dk	4.991	5.136	-	-	(4)	149	-
	MKMINF20GO34; DO2018/04-0133	13.156	13.564	-	-	-	408	-
	MKMINF20GO75; DO2018/08-0233dk	1.610	1.651	-	-	(4)	45	-
	MKMINF20GP17; DO2018/12-0633	17.412	17.737	-	-	-	325	-
	MKMINF20GP82; DO2018/19-0933	9.363	9.450	-	-	-	87	-
	MKMINF20GR49; DO2018/25-1133dk	3.041	3.055	-	-	-	14	-
	MKMINF20GR64;DO 2018/27-1133dk	9.283	9.311	-	-	-	28	-
	MKMINF20GO26; DO2018/03-0133dk	22.856	23.697	-	-	-	841	-
	MKMINF20GP09; DO2018/11-0448dk	4.421	4.566	-	-	-	145	-
	MKMINF20GP41; DO2018/15-0748dk	8.692	8.872	-	-	1	178	-
	MKMINF20GR23; DO2018/23-1048dk	7.772	7.843	-	-	2	69	-

¹⁰ Трошокот за набавка ја претставува вкупната вредност на вложувањата на 31 декември 2017 година зголемени/ намалени за новите набавки/ продажби во годината.

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

Датум на процен-ка	Видови на хартии од вредност	Трошок на набавка ¹⁰	Објективна вредност	Рева-лориз. на хартии -те од вред-ност	Нере-ализи-рани добивки / (загуби)	Нето курс ни раз-лики	Аморт. за диск /преми и кои досп. на ф.дат.	Загуба поради оштету-вање
31.12.18	Удели во странски отворени инвестициски фондови	245.495	227.268	-	(18.227)	-	-	-
	DE0005933931; DAXEX GT	5.318	4.317	-	(1.001)	-	-	-
	DE0002635307; SXXPIEX GT	11.987	10.390	-	(1.597)	-	-	-
	US78462F1030; SPY UP	29.706	29.009	-	(697)	-	-	-
	US9220427754; VEU UP	36.770	33.000	-	(3.770)	-	-	-
	DE0005933956; SX5EEX GT	4.834	4.135	-	(699)	-	-	-
	US9229087690; VTI UP	32.251	31.130	-	(1.121)	-	-	-
	US4642876555; IWM UP	12.601	11.589	-	(1.012)	-	-	-
	US9229083632; VOO UP	34.388	33.486	-	(902)	-	-	-
	US4642882405; ACWX UQ	31.017	27.299	-	(3.718)	-	-	-
	US9220428661; VPL UP	9.662	8.415	-	(1.247)	-	-	-
	US4642882579; ACWI UQ	36.961	34.498	-	(2.463)	-	-	-
	ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ	-	693.225	32	(14.803)	(5)	14.981	-

Забелешка: Вкупната разлика помеѓу објективната (фер) вредност и трошокот на набавка е еднаква на вкупно нереализираните добивки (загуби) од вложување на хартии од вредност зголемени за ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба, нето курсните разлики, амортизацијата на дисконтот (премијата) на средствата кои доспеваат на фиксен датум и загубата поради оштетување, зависно од видот на средството.

¹⁰ Трошокот за набавка ја претставува вкупната вредност на вложувањата на 31 декември 2017 година зголемени/ намалени за новите набавки/ продажби во годината.