

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

**ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
за годината што завршува на 31.12.2014**

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
Финансиски показатели според сметководствени единици	4
Извештај за бројот на сметководствени единици	5
Белешки кон финансиските извештаи	6
Прилози	22



КПМГ Македонија ДОО Скопје
Соравија Центар, Скопје, 7-ми кат
Ул. "Филип Втори Македонски" бр.3
1000 Скопје
Република Македонија

Телефон +389 (2) 3135 220
Факс +389 (2) 3111 811
Е-пошта kpmg@kpmg.com.mk
Портал www.kpmg.com.mk

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

Извршивме ревизија на придружните финансиски извештаи на КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје ("Фондот") кои се состојат од извештајот за нето средствата на Фондот на 31 декември 2014 година и извештајот за работењето, извештајот за промените на нето средствата, финансиски 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 на Фондот е одговорно за изготвување и реална презентација на овие финансиски извештаи во согласност со регулативата на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување, 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 Меѓународните стандарди за ревизија. 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 оценките на ризиците за значајни грешки во финансиските извештаи како резултат на измама или ненамерно направени грешки. Во проценувањето на овие ризици, ги разгледавме 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 принципи 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 2014 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 2013 година беа ревидирани од друг ревизор, чијшто извештај издаден на 7 февруари 2014 година искажа мнение без резерва за финансиските извештаи.

Скопје, 10 февруари 2015 година

ОВЛАСТЕН РЕВИЗОР НА РМ
Гордана Никушевска



КПМГ Македонија ДОО
Управител
Гордана Никушевска



Извештај за нето средствата на Фондот

		(во илјади Денари)	
		На 31 декември	
	Белешки	2014	2013
Средства			
Парични средства	3	58.507	2.810
Побарувања од вложувања	4	6.152	3.525
Побарувања од Фондот на ПИОМ	4	182.189	18.859
Платени трошоци за идните периоди и недостасана наплата на приходи (ABP)		-	-
		246.848	25.194
Вложувања во хартии од вредност и депозити			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	5	16.009.959	12.563.388
Финансиски средства кои се расположливи за продажба	6	0	20.408
Финансиски средства кои се чуваат до достасување	7	1.481.413	1.750.978
		17.491.372	14.334.774
Вкупно средства		17.738.220	14.359.968
Обврски			
Обврски по основ на вложување во хартии од вредност, депозити и пласмани		15.149	0
Обврски кон Друштвото за управување со Фондот		14.272	7.085
Обврски за брокерски и посреднички провизии		2	0
Останати обврски на пензискиот фонд		1.830	1.017
Вкупно обврски	8	31.252	8.102
Нето средства на Фондот		17.706.968	14.351.866
<i>Број на издадени сметководствени единици</i>		<i>107.590.077,679503</i>	<i>93.340.968,151371</i>
<i>Вредност на сметководствена единица (во Денари)</i>		<i>164,578077</i>	<i>153,757419</i>
Парични приливи по основ на уплатени придонеси од членови на фондот		14.040.590	11.747.708
Парични приливи по основ на пренос на средства од други фондови од промена на членство		64.131	62.296
Парични одливи по основ на исплатени пензии односно пензиски надоместок		(31.998)	(24.210)
Парични одливи по основ на преноси на средства во други фондови од промена на членство		(155.021)	(125.095)
Добивка/(Загуба) од тековната финансиска година		1.098.077	1.014.162
Акумулирана добивка/(Загуба) од претходни години		2.691.189	1.677.027
Ревалоризација на хартии од вредност расположливи за продажба		0	(22)
Вкупно обврски во однос на изворите на средства		17.706.968	14.351.866

Финансиските извештаи на Фондот се одобрени за издавање од Управниот одбор на Друштвото на 27 јануари 2015 година.

Г-дин Јанко Тренкоски
 Генерален Директор

Г-дин Филип Николоски
 Втор Генерален Директор

Извештај за промените на нето средствата

	(во илјади Денари)	
	Година што завршува на 31 декември	
	2014	2013
Нето добивка / загуба од вложувања	594.790	574.744
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност	503.287	439.418
Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба, нето	22	(25.398)
Нето зголемување / (намалување) на нето средствата на Фондот	1.098.099	988.764
Парични приливи по основ на уплатени придонеси	2.292.882	2.090.256
Парични приливи на средства од други пензиски фондови од промени на членство	1.835	15.531
Парични одливи по основ на исплатени пензии/пензиски надоместок	(7.788)	(11.235)
Парични одливи на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(29.926)	(80.876)
Вкупно зголемување на нето средствата од трансакции со сметководствени единици	2.257.003	2.013.676
Вкупно зголемување / (намалување) на нето средствата	3.355.102	3.002.440
Нето средства на почетокот на годината	14.351.866	11.349.426
Нето средства на крајот на годината	17.706.968	14.351.866
Број на сметководствени единици		
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси	14.479.397,537832	14.130.289,874998
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство	11.846,948221	104.539,762603
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии / пензиски надоместоци	(49.832,877020)	(74.896,771557)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други фондови од промена на членство	(192.302,080901)	(535.340,909170)
Број на сметководствени единици	14.249.109,528132	13.624.591,956874

Финансиски показатели според сметководствени единици

	(во илјади Денари)	
	На 31 декември	
	2014	2013
Нето средства на Фондот на почетокот на годината	14.351.866	11.349.426
Број на сметководствени единици на почетокот на годината	93.340.968,151371	79.716.376,194497
Вредност на сметководствена единица на почеток на годината	153,757419	142,372582
Нето средства на Фондот на крајот на годината	17.706.968	14.351.866
Број на сметководствени единици на крајот на годината	107.590.077,679503	93.340.968,151371
Вредност на сметководствени единици на крајот на годината	164,578077	153,757419
Дополнителни показатели и податоци		
Однос - расходи / просечни нето средства на Фондот	0,005	0,006
Однос - нето добивка од вложувања / просечните нето средства на Фондот	0,037	0,044
Стапка на принос на Фондот	5,21% ¹	5,41% ²

¹ прикажаниот принос за 2014 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 3,05%

² 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%

Извештај за бројот на сметководствени единици

За период 01.01.2014 – 31.12.2014

Опис	Број на сметководствени единици	Извори на средствата на Фондот
На почетокот на годината	93.340.968,151371	14.351.866
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на годината	14.479.397,537832	2.292.882
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство во текот на годината	11.846,948221	1.835
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии / пензиски надоместоци	(49.832,877020)	(7.788)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(192.302,080901)	(29.927)
Вкупен број на сметководствени единици на крајот на годината	107.590.077,679503	16.608.869
Вредност на сметководствената единица		
На почетокот на годината (во Денари)	153,757419	
На крајот на годината (во Денари)	164,578077	

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 (“МАПАС”) (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 2014 година вкупниот број на членови на Фондот изнесува 195.358 (2013: 183.711 членови), 125.420 се членови со потпишани договори со Фондот (2013: 125.384 членови), 61.326 се трајно распределени членови (2013: 50.595 членови) и 8.612 се времено распределени членови на Фондот (2013: 7.732 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) и Правилникот за проценка на средствата на задолжителните и доброволните пензиски фондови (Службен весник на Република Македонија” број 138/2008 и 55/2013), пропишани од МАПАС.

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

2.2 Парични средства

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

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје
Белешки кон финансиски извештаи
за годината што завршува на 31 декември 2014 година

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 и финансиски средства кои се чуваат до доспевање. Раководството ги класифицира своите вложувања 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.

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 на финансиските средства по објективна вредност преку добивки и загуби се признава на датумот на тргувањето - датум кога Фондот се обврзува да го купи средството.

Сите финансиски средства различни од средствата по објективна вредност преку добивки и загуби почетно се признаваат според објективната вредност 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”.

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје
Белешки кон финансиски извештаи
за годината што завршува на 31 декември 2014 година

2.3 Финансиски средства (продолжува)

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.

Последователно, по иницијалното признавање, финансиските средства расположиви 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 расположиви 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 расположиви за продажба се признаваат во Извештајот за работењето на Фондот. Дивидендите на хартиите од вредност расположиви 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 регулирани 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 дискотна 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 финансиското работење.

Престанок на признавање 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 награди од сопственоста. Финансиските обврски 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.

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје
Белешки кон финансиски извештаи
за годината што завршува на 31 декември 2014 година
2.3 Финансиски средства (продолжува)

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:
 - 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 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.

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје
Белешки кон финансиски извештаи
за годината што завршува на 31 декември 2014 година

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 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 евидентируваниот 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. Евидентируваниот 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.

Средства евидентирани по објективна вредност

На секој датум на билансирање, 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.

2.5 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.

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.

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје
Белешки кон финансиски извештаи
за годината што завршува на 31 декември 2014 година

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.

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:

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

каде,

R_{nom} 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:

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

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

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

2.10 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 01.01.2014 до 31.12.2014 (за период од 01.01.2013 до 31.05.2013 0,05% и 0,045% за период од 01.06.2013 до 31.12.2013) од вредноста на вкупно управуваните нето средства на Фондот.

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје
Белешки кон финансиски извештаи
за годината што завршува на 31 декември 2014 година

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.

2.12 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. Сметководствената вредност претставува пондерирана просечна вредност на купените хартии од 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

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.

2.15 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.

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје
Белешки кон финансиски извештаи
за годината што завршува на 31 декември 2014 година

2.17 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;
- 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 поќерка и снаа, зет и родители на брачните другари.

3 Парични средства

	31.12.2014 во илјада МКД	31.12.2013 во илјада МКД
Трансакциска сметка во НЛБ – Тутунска Банка АД Скопје, Сметка за придонеси	-	31
Трансакциска сметка во НЛБ – Тутунска Банка АД Скопје, Сметка за инвестирање	51.118	2.779
Девизна сметка во НЛБ Тутунска Банка АД Скопје – УСД	7.389	0
Вкупно	58.507	2.810

4 Побарувања

	31.12.2014 во илјада МКД	31.12.2013 во илјада МКД
Побарувања по основ на вложувања	6.152	3.525
Побарувања од Фондот за ПИОМ	182.189	18.859
Вкупно	188.341	22.384

Со состојба на 31 декември, побарувањата се состојат од:

Видови на хартии од вредност	31.12.2014 во илјада МКД	31.12.2013 во илјада МКД
Побарувања по основ на камата на сметки кај чувар на имот	51	136
Побарувања по основ дивиденди	6.101	3.389
Побарување по основ на пренос од други фондови и од фондот на ПИОМ	182.189	18.859
Вкупно	188.341	22.384

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје
Белешки кон финансиски извештаи
за годината што завршува на 31 декември 2014 година

5 Финансиски средства кои се чуваат за тргување

	31.12.2014 во илјада МКД	31.12.2013 во илјада МКД
Државни обврзници	10.612.996	8.880.794
Акции издадени од домашни акционерски друштва	447.069	424.164
Удели во отворени инвестициски фондови	4.949.894	3.258.430
Вкупно	16.009.959	12.563.388

Државни обврзници издадени од Министерството за Финансии на Република Македонија

	31.12.2014 во илјада МКД	31.12.2013 во илјада МКД
MKMINF20G218	294.127	294.152
MKMINF20G234	218.421	218.448
MKMINF20G267	753.940	754.336
MKMINF20G275	605.151	605.182
MKMINF20G309	81.570	81.621
MKMINF20G291	125.731	125.742
MKMINF20G317	407.420	407.630
MKMINF20G325	407.984	408.202
MKMINF20G333	254.477	254.615
MKMINF20G341	230.824	230.950
MKMINF20G358	872.590	873.048
MKMINF20G366	425.725	425.943
MKMINF20G374	497.645	497.910
MKMINF20G390	8.210	8.256
MKMINF20G408	186.584	186.687
MKMINF20G416	55.418	55.451
MKMINF20G424	68.378	68.418
MKMINF20G432	35.145	35.166
MKMINF20G440	28.590	28.608
MKMINF20G457	30.038	30.057
MKMINF20G465	138.044	138.123
MKMINF20G481	1.788.715	1.789.643
MKMINF20G523	135.309	135.385
MKMINF20G556	7.333	7.357
MKMINF20G572	134.558	134.630
MKMINF20G648	155.924	156.006
MKMINF20G671	138.356	138.429
MKMINF20G705	101.728	101.782
MKMINF20G721	159.364	159.448
MKMINF20G754	156.647	156.729
MKMINF20G762	60.545	60.578
MKMINF20G788	85.390	85.436
MKMINF20G804	47.128	47.155
MKMINF20G820	179.577	179.671
MKMINF20G838	275.604	-
MKMINF20G887	185.542	-
MKMINF20G903	30.949	-
MKMINF20G911	34.414	-
MKMINF20G929	63.334	-
MKMINF20G945	118.655	-
MKMINF20G960	89.859	-
MKMINF20G986	147.050	-
MKMINF20GA06	299.498	-
MKMINF20GA55	491.506	-
Вкупно	10.612.996	8.880.794

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје
Белешки кон финансиски извештаи
за годината што завршува на 31 декември 2014 година

5 Финансиски средства кои се чуваат за тргување (продолжува)

Акции издадени од домашни акционерски друштва

	31.12.2014 во илјада МКД	31.12.2013 во илјада МКД
Обични акции		
MKALKA101011, ALK	272.924	224.719
MKONBA101012, OHB	42.194	22.015
MKMTUR101018, MTUR	54.015	46.398
MKFERS101018, FERS	11.267	35.657
MKREPL101013, REPL	11.856	9.776
MKGRNT101015, GRNT	54.813	33.169
MKMTSK101019, TEL	-	52.430
Вкупно	447.069	424.164

Удели во странски отворени инвестициски фондови

	31.12.2014 во илјада МКД	31.12.2013 во илјада МКД
DE0005933956; SX5EEX GT	709.361	520.066
DE0005933931; DAXEX GT	707.765	607.290
DE0002635307; SXXPIEX GT	701.874	522.886
US9220427754; VEU UP	785.386	657.103
US78462F1030; SPY UP	849.656	657.468
US9229087690; VTI UP	817.148	293.617
US4642876555; IWM UP	378.705	-
Вкупно	4.949.894	3.258.430

6 Финансиски средства кои се расположиви за продажба

	31.12.2014 во илјада МКД	31.12.2013 во илјада МКД
Државни обврзници	0	20.409
Вкупно	0	20.409

Државни обврзници издадени од Министерството за Финансии на Република Македонија

	31.12.2014 во илјада МКД	31.12.2013 во илјада МКД
MKMINF200D35	0	20.409
MKMINF200D43	0	0
MKMINF200D51	0	0
MKMINF200D68	0	0
MKMINF200D76	0	0
MKMINF200D84	0	0
MKMINF200D92	0	0
Вкупно	0	20.409

Државни обврзници

Државните обврзници се издаваат од Министерството за Финансии на Република Македонија. Овие обврзници имаат период на доспевање од 1 година до 6 години со купонска стапка од 2% годишно.

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје
Белешки кон финансиски извештаи
за годината што завршува на 31 декември 2014 година

7 Финансиски средства кои се чуваат до достасување

	31.12.2014 во илјада МКД	31.12.2013 во илјада МКД
Долгорочни депозити	1.481.413	1.660.973
Краткорочни депозити	-	90.005
Вкупно	1.481.413	1.750.978

Со состојба на 31 декември 2014 година средствата на Фондот во износ од 1.481.413 илјади денари претставуваат орочени депозити во домашни банки. Нивниот период на доспевање се движи до 3 години, со фиксна/варијабилна каматна стапка од 3,90% до 6,50% на годишно ниво.

8 Обврски кон Друштвото за управување со Фондот

	31.12.2014 во илјада МКД	31.12.2013 во илјада МКД
Надоместок за управување со Фондот	7.902	6.377
Обврски за купување на хартии од вредност	15.149	-
Обврски за брокерски провизии	2	-
Обврски за надомест од придонес	6.370	708
Останати обврски	1.830	1.017
Вкупно	31.252	8.102

Со состојба на 31 декември 2014 година, Фондот има обврска кон Друштвото за управување со средствата на Фондот во износ од 7.902 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 се пресметува или претставува 0,045% за период од 01.01.2014 до 31.12.2014, (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) од средствата на Фондот на месечно ниво.

Со состојба 31 декември 2014 година, обврски во износ од 6.370 илјади МКД се однесуваат на обврски за надоместок од придонес во висина од 3,50% од уплатените придонеси.

Со состојба 31 декември 2014 година, Фондот има останати обврски во износ од 1.830 илјади денари. Останатите обврски се однесуваат на данок на дивиденда.

9 Приходи од камати

	31.12.2014 во илјада МКД	31.12.2013 во илјада МКД
Приходи од камати од хартии од вредност кои се чуваат за тргување	502.518	419.102
Приходи од камати од хартии од вредност расположиви за продажба	174	4.638
Приходи од камати од депозити	91.920	110.563
Приходи од камати на сметки во банка чувар	1.207	1.076
Амортизација на премијата (дисконтот) на хартиите од вредност кои доспеваат на фиксен датум	(521)	27.765
Вкупно	595.298	563.144

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје
Белешки кон финансиски извештаи
за годината што завршува на 31 декември 2014 година

10 Приходи од дивиденди

	31.12.2014 во илјада МКД	31.12.2013 во илјада МКД
Приходи од дивиденда од MKALKA101011, ALK	9.995	8.322
Приходи од дивиденда од MKGRNT101015, GRNT	1.474	1.106
Приходи од дивиденда од MKMTUR101018, MTUR	2.867	2.967
Приходи од дивиденда од MKREPL101013, REPL	924	1.027
Приходи од дивиденда од MKFERS101018, FERS	-	406
Приходи од дивиденда од MKMTSK101019, TEL	3.515	11.123
Приходи од дивиденда од DE0005933931 ; DAXEX GT	-	176
Приходи од дивиденда од DE0005933956; SX5EEX GT	22.066	17.856
Приходи од дивиденда од DE0002635307 ; SXXPIEX GT	20.081	15.022
Приходи од дивиденда од US78462F1030; SPY UP	10.335	8.125
Приходи од дивиденда од US9220427754; VEU UP	16.706	11.768
Приходи од дивиденда од US9229087690; VTI UP	7.771	2.357
Приходи од дивиденда од US4642876555; IWM UP	1.957	-
Поврат на данок – SX5EEX GT и SXXPIEX GT	663	318
Вкупно	98.354	80.573

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

	31.12.2014 во илјада МКД	31.12.2013 во илјада МКД
Реализирани добивки	611	6.617
Реализирани загуби	(13.907)	(7.806)
Вкупно	(13.296)	(1.189)

Реализирани добивки и загуби од:

Продажба на акции издадени од домашни акционерски друштва	(13.700)	473
Продажба на обврзници издадени или гаранирани од Владата на РМ	-	3.202
Доспевање на обврзници издадени или гаранирани од Владата на РМ	404	(4.864)
Вкупно	(13.296)	(1.189)

Вкупниот износ на нето реализирани капитални загуби изнесува 13.296 илјади МКД. Нето реализираните капитални загуби од продажба на хартии од вредност изнесува 13.700 илјади денари. Нето реализирана капитална добивка во износ од 404 илјади денари се од наплата на достасана камата и достасан анuitет на хартии од вредност кои се класифицирани во портфолио расположиво за продажба.

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 во илјада МКД	31.12.2013 во илјада МКД
- Обични акции издадени од акционерски друштва	58.536	30.232
- Државни обврзници издадени или гаранирани од Владата на Р. М	(6.568)	(994)
- Удели во отворени инвестициски фондови	451.264	409.798
	503.232	439.036

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје
Белешки кон финансиски извештаи
за годината што завршува на 31 декември 2014 година

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.

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 рочност врз основа на преостанатиот период од датумот на балансирање до договорниот датум на доспевање на ден 31 декември 2014 (во илјади Денари).

31 декември 2014 година	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Не каматон.	Фиксни каматни стапки	Вкупно
Средства							
Парични средства	58.507	-	-	-	-	-	58.507
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	5.396.963`	10.612.996	16.009.959
Финансиски инструменти расположливи за продажба	0	0	0	0	-	-	0
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	3.099	5.896	894.400	-	-	578.018	1.481.413
Останати средства на Фондот	-	-	-	-	188.342	-	188.342
Вкупно средства	61.606	5.896	894.400	0	5.585.305	11.191.014	17.738.220
Обврски							
Останати обврски	-	-	-	-	31.252	-	31.252
Вкупно обврски	-	-	-	-	31.252	-	31.252
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските	61.606	5.896	894.400	0	5.554.052	11.191.014	17.706.968

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје
Белешки кон финансиски извештаи
за годината што завршува на 31 декември 2014 година

14.1 Пазарни ризици (продолжува)

Каматен ризик (продолжува)

	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Не каматон.	Фиксни каматни стапки	Вкупно
31 декември 2013 година							
Вкупно средства	8.000	401.385	828.500	-	3.704.978	9.417.105	14.359.969
Вкупно обврски	-	-	-	-	8.102	-	8.102
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските	8.000	401.385	828.500	0	3.696.876	9.417.105	14.351.866

Табелата подолу ја сумира ефективната каматна стапка на Фондот:

31 декември 2014 година	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	ГБП
Средства					
Парични средства	1,00%	0,03%	0,02%	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	5,43%	4,98%	-	-	-
Финансиски инструменти расположливи за продажба	-	3,99%	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	5,27%	-	-	-	-
Останати средства на Фондот	-	-	-	-	-
Обврски	-	-	-	-	-
Останати обврски	-	-	-	-	-
31 декември 2013 година					
Средства					
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%	-	-	-	-
Обврски	-	-	-	-	-
Останати обврски	-	-	-	-	-

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје
Белешки кон финансиски извештаи
за годината што завршува на 31 декември 2014 година
14.1 Пазарни ризици (продолжува)

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 2014 година (во илјади денари).

31 декември 2014 година	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	Останати	Вкупно
Средства						
Парични средства	51.118	-	7.389	-	-	58.507
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	2.182.004	10.997.061	2.830.894	-	-	16.009.959
Финансиски инструменти расположливи за продажба	-	0	-	-	-	0
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	1.481.413	-	-	-	-	1.481.413
Останати средства на Фондот	182.241	-	6.101	-	-	188.342
Вкупно средства	3.896.776	10.997.061	2.844.384	-	-	17.738.220
Обврски						
Обврски	14.272	-	16.981	-	-	31.252
Вкупно обврски	14.272	-	16.981	-	-	31.252
Нето отворена билансна позиција	3.882.504	10.997.061	2.827.403	-	-	17.706.968
31 декември 2013 година						
Вкупно средства	3.440.471	9.307.920	1.611.577	-	-	14.359.968
Вкупно обврски	7.085	-	1.017	-	-	8.102
Нето отворена билансна позиција	3.433.386	9.307.920	1.610.560	-	-	14.351.866

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 рочност врз основа на преостанатиот период од датумот на известување до договорниот датум на доспевање (во илјади Денари).

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје
Белешки кон финансиски извештаи
за годината што завршува на 31 декември 2014 година

14.2 Ризик од ликвидност (продолжение)

31 декември 2014 година	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Вкупно
Средства					
Пари и депозити кај банки	58.507	-	-	-	58.507
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	5.396.963	1.752.260	7.876.018	984.718	16.009.959
Финансиски инструменти расположливи за продажба	-	0	-	-	0
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	4.617	128.896	1.347.900	-	1.481.413
Останати средства на Фондот	188.342	-	-	-	188.342
Вкупно средства	5.648.429	1.881.156	9.223.918	984.718	17.738.220
Обврски					
Останати обврски	31.252	-	-	-	31.252
Вкупно обврски	31.252	-	-	-	31.252
Нето ризик од ликвидност	5.617.176	1.881.156	9.223.918	984.718	17.706.968
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	5.617.176	7.498.332	16.722.250	17.706.968	
31 декември 2013 година					
Вкупно средства	4.160.371	401.385	9.798.212	-	14.359.968
Вкупно обврски	8.102	-	-	-	-
Нето ризик од ликвидност	4.152.269	401.385	9.798.212	-	14.351.866
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	4.152.269	4.553.654	14.351.866	14.351.866	

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 2014 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 2014 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 средства на Фондот
Акции издадени во Република Македонија							
Обични акции	181.007		388.533		447.069		2,52%
MKALKA101011, ALK	53.643	5	241.518	5	272.924	3,76%	1,54%
MKONBA101012, ONB	20.967	1	22.015	2	42.194	4,78%	0,24%
MKMKTUR101018, MTUR	13.850	3	46.398	4	54.015	3,06%	0,30%
MKFERS101018, FERS	203	176	35.657	56	11.267	1,12%	0,06%
MKREPL101013, REPL	208	47	9.776	57	11.856	0,80%	0,07%
MKGRNT101015, GRNT	92.136	0	33.169	1	54.813	3,00%	0,31%
Вкупни инвестиции во акции издадени во Република Македонија							
	181.007	0	388.533	0	447.069	0,00%	2,52%
Акции издадени во земјите членки на Европската Унија и ОЕЦД							
Обични акции	-	-	-	-	-	-	-
Вкупни инвестиции во акции во земјите членки на Европската Унија и ОЕЦД							
	-	-	-	-	-	-	-
Вкупно вложувања во акции							
	181.007		388.533		447.069	0,00%	2,52%

б) Обврзници

	Номинална вредност	Трошок на набавка	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на средствата на Фондот
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на РМ					
		10.117.934	10.612.996		59,83%
MKMINF200D43 ; RMDEN04	0 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 2014 година

	Номинална вредност	Трошок на набавка	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на средствата на Фондот
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на РМ		10.117.934	10.612.996		59,83%
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 MKD	277.622	294.127	56,09%	1,66%
MKMINF20G234 ; DO2011/03-1216	218.000.000 MKD	206.022	218.421	80,44%	1,23%
MKMINF20G267 ; DO2012/02- 0617dk	735.000.000 MKD	713.867	753.940	63,58%	4,25%
MKMINF20G275 ; DO2012/03-0715	590.000.000 MKD	573.912	605.151	68,76%	3,41%
MKMINF20G309 ; DO2012/04- 0815dk	80.000.000 MKD	77.540	81.570	80,00%	0,46%
MKMINF20G291 ; DO2012/05a- 0817	123.000.000 MKD	118.731	125.731	100,00%	0,71%
MKMINF20G317 ; DO2012/06- 0815dk	400.000.000 MKD	387.232	407.420	43,24%	2,30%
MKMINF20G325 ; DO2012/07- 0817dk	400.000.000 MKD	386.204	407.984	99,27%	2,30%
MKMINF20G333 ; DO2012/08- 0817dk	250.000.000 MKD	240.866	254.477	62,53%	1,43%
MKMINF20G341 ; DO2012/09- 0917dk	227.000.000 MKD	218.466	230.824	95,45%	1,30%
MKMINF20G358 ; DO2012/10- 0917dk	860.000.000 MKD	825.732	872.590	82,77%	4,92%
MKMINF20G366 ; DO2012/11- 0915dk	420.000.000 MKD	404.516	425.723	100,00%	2,40%
MKMINF20G374 ; DO2012/12- 0917dk	491.000.000 MKD	470.864	497.645	20,23%	2,81%
MKMINF20G390 ; DO2012/14- 1017dk	8.000.000 MKD	7.815	8.210	6,18%	0,05%
MKMINF20G408 ; DO2012/15- 1117dk	185.000.000 MKD	176.487	186.584	58,88%	1,05%
MKMINF20G416 ; DO2012/16- 1117dk	55.000.000 MKD	52.416	55.418	96,66%	0,31%
MKMINF20G424 ; DO2012/17- 1117dk	68.000.000 MKD	64.666	68.378	13,46%	0,39%
MKMINF20G432 ; DO2012/18- 1115dk	35.000.000 MKD	33.376	35.145	34,94%	0,20%
MKMINF20G440 ; DO2012/19- 1215dk	28.500.000 MKD	27.150	28.590	100,00%	0,16%
MKMINF20G457 ; DO2012/20- 1215dk	30.000.000 MKD	28.526	30.038	100,00%	0,17%
MKMINF20G465 ; DO2012/21- 1215dk	138.000.000 MKD	131.088	138.044	100,00%	0,78%

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје
Прилози кон финансиски извештаи
за годината што завршува на 31 декември 2014 година

	Номинална вредност	Трошок на набавка	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на средствата на Фондот
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на РМ		10.117.934	10.612.996		59,83%
MKMINF20G481 ; DO2013/02-0118dk	1.700.000.000 MKD	1.697.843	1.788.715	72,96%	10,08%
MKMINF20G523 ; DO2013/05-0218dk	130.000.000 MKD	128.682	135.309	24,21%	0,76%
MKMINF20G552; DO2013/08-0318dk	7.000.000 MKD	6.997	7.333	6,60%	0,04%
MKMINF20G572 ; DO2013/10-0418dk	130.000.000 MKD	127.931	134.558	51,63%	0,76%
MKMINF20G648 ; DO2013/17-0718dk	153.000.000 MKD	148.968	155.924	92,95%	0,88%
MKMINF20G671 ; DO2013/20-0718dk	136.000.000 MKD	132.183	138.356	50,74%	0,78%
MKMINF20G705 ; DO2013/23-0718dk	100.000.000 MKD	97.190	101.728	57,85%	0,57%
MKMINF20G721 ; DO2013/25-0818dk	157.000.000 MKD	152.226	159.364	64,96%	0,90%
MKMINF20G754 ; DO2013/28-1018dk	155.000.000 MKD	149.585	156.647	35,66%	0,88%
MKMINF20G762 ; DO2013/29-1018dk	60.000.000 MKD	57.811	60.545	46,86%	0,34%
MKMINF20G788 ; DO2013/31-1118dk	85.000.000 MKD	81.514	85.390	34,84%	0,48%
MKMINF20G804 ; DO2013/33-1218dk	47.000.000 MKD	44.987	47.128	31,67%	0,27%
MKMINF20G820 ; DO2013/35-1218dk	180.000.000 MKD	171.415	179.577	57,80%	1,01%
MKMINF20G838 ; DO2014/01-1119dk	265.000.000 MKD	265.012	275.604	67,32%	1,55%
MKMINF20G887 ; DO2014/06-2119dk	179.240.000 MKD	179.252	185.542	62,70%	1,05%
MKMINF20G903 ; DO2014/08-0319dk	30.000.000 MKD	30.009	30.949	24,27%	0,17%
MKMINF20G911 ; DO2014/09-0519dk	33.500.000 MKD	33.510	34.414	15,26%	0,19%
MKMINF20G929; DO2014/10-0524dk	61.500.000 MKD	61.512	63.334	65,08%	0,36%
MKMINF20G945; DO2014/12-0619dk	116.000.000 MKD	116.012	118.655	27,44%	0,67%
MKMINF20G960; DO2014/14-0619dk	88.000.000 MKD	88.012	89.859	47,19%	0,51%
MKMINF20G986; DO2014/16-0724dk	144.000.000 MKD	144.012	147.050	66,05%	0,83%
MKMINF20GA06; DO2014/18-0824dk	294.300.000 MKD	294.312	299.498	4,91%	1,69%
MKMINF20GA55; DO2014/23-1024dk	485.850.000 MKD	485.862	491.506	7,57%	2,77%
Вкупно инвестиции во обврзници издадени или гарантирани од Владата на РМ	-	10.117.934	10.612.996		59,83%
Вкупно инвестиции во обврзници	-	10.117.934	10.612.996		59,83%

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје
Прилози кон финансиски извештаи
за годината што завршува на 31 декември 2014 година

	Номинална вредност	Трошок на набавка	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	1.456.940	4.498.630	4.949.894		27,91%
DE0005933956; SX5EEX GT	363.510	694.756	709.361	0,22%	4,00%
DE0005933931; DAXEX GT	131.790	692.338	707.765	0,13%	3,99%
DE0002635307 ; SXXPIEX GT	333.315	678.476	701.874	0,31%	3,96%
US9220427754; VEU UP	331.490	751.895	785.386	0,13%	4,43%
US78462F1030; SPY UP	81.775	675.449	849.656	0,01%	4,79%
US9229087690; VTI UP	152.470	674.235	817.148	0,03%	4,61%
US4642876555; IWM UP	62.590	331.482	378.705	0,03%	2,13%
Вкупно удели во отворени инвестициски фондови издадени во земјите членки на Европската Унија и ОЕЦД	1.456.940	4.498.630	4.949.894		27,91%
Вкупно инвестиции во други должнички инструмент и и удели во отворени инвестициски фондови			4.949.894		27,91%

в) Пласмани и депозити

	Трошок за набавка	Вкупна вредност на денот на известување	% од вредноста на средствата на Фондот
Краткорочни депозити	0	0	0,00%
Долгорочни депозити	1.470.900	1.481.413	8,35%
Вкупно	1.470.900	1.481.413	8,35%

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

	Вкупна вредност на денот на известувањето	% од вредноста на средствата на Фондот
Акции	447.069	2,52%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност	10.612.996	59,83%
Краткорочни хартии од вредност	-	0,00%
Акции и удели во инвестициски фондови	4.949.894	27,91%
Парични средства	58.507	0,33%
Пласмани и депозити	1.481.413	8,35%
Останати средства	188.342	1,06%
Вкупно	17.738.220	100,00%

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје
Прилози кон финансиски извештаи
за годината што завршува на 31 декември 2014 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)
<u>Обични акции издадени од Република Македонија</u>					(13.700)
08.01.2014	MKMTSK101019, TEL	1.293	0,39	0,41	26
09.01.2014	MKMTSK101019, TEL	2.009	0,39	0,41	40
09.01.2014	MKMTSK101019, TEL	1.750	0,39	0,41	36
10.01.2014	MKMTSK101019, TEL	2.681	0,39	0,41	53
13.01.2014	MKMTSK101019, TEL	1.072	0,39	0,41	21
14.01.2014	MKMTSK101019, TEL	1.000	0,39	0,41	20
16.01.2014	MKMTSK101019, TEL	574	0,39	0,41	11
25.04.2014	MKMTSK101019, TEL	1.300	0,39	0,30	(117)
08.05.2014	MKMTSK101019, TEL	12	0,39	0,30	(1)
19.05.2014	MKMTSK101019, TEL	2.842	0,39	0,30	(256)
22.05.2014	MKMTSK101019, TEL	3.000	0,39	0,30	(285)
13.06.2014	MKMTSK101019, TEL	826	0,39	0,29	(83)
19.06.2014	MKMTSK101019, TEL	271	0,39	0,29	(27)
01.07.2014	MKMTSK101019, TEL	500	0,39	0,29	(53)
01.07.2014	MKMTSK101019, TEL	500	0,39	0,29	(53)
03.07.2014	MKMTSK101019, TEL	6	0,39	0,29	(1)
04.07.2014	MKMTSK101019, TEL	500	0,39	0,29	(53)
10.07.2014	MKMTSK101019, TEL	300	0,39	0,29	(32)
10.07.2014	MKMTSK101019, TEL	700	0,39	0,29	(74)
23.07.2014	MKMTSK101019, TEL	300	0,39	0,29	(32)
24.07.2014	MKMTSK101019, TEL	755	0,39	0,29	(79)
25.07.2014	MKMTSK101019, TEL	4.000	0,39	0,29	(421)
25.07.2014	MKMTSK101019, TEL	380	0,39	0,29	(40)
01.08.2014	MKMTSK101019, TEL	500	0,39	0,29	(53)
26.08.2014	MKMTSK101019, TEL	500	0,39	0,28	(55)
27.08.2014	MKMTSK101019, TEL	500	0,39	0,28	(55)
27.08.2014	MKMTSK101019, TEL	1.000	0,39	0,28	(110)
29.08.2014	MKMTSK101019, TEL	500	0,39	0,28	(55)
29.08.2014	MKMTSK101019, TEL	802	0,39	0,28	(88)
02.09.2014	MKMTSK101019, TEL	15.500	0,39	0,28	(1.723)
04.09.2014	MKMTSK101019, TEL	159	0,39	0,28	(18)
05.09.2014	MKMTSK101019, TEL	1.000	0,39	0,28	(111)
05.09.2014	MKMTSK101019, TEL	5.200	0,39	0,28	(578)
09.09.2014	MKMTSK101019, TEL	21.000	0,39	0,28	(2.418)
10.09.2014	MKMTSK101019, TEL	35.034	0,39	0,28	(4.034)
11.09.2014	MKMTSK101019, TEL	500	0,39	0,28	(58)
11.09.2014	MKMTSK101019, TEL	20.000	0,39	0,28	(2.303)
11.09.2014	MKMTSK101019, TEL	2.634	0,39	0,28	(303)
11.09.2014	MKMTSK101019, TEL	2.985	0,39	0,28	(341)
ВКУПНО РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ					(13.700)

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје
Прилози кон финансиски извештаи
за годината што завршува на 31 декември 2014 година

Вкупниот износ на нето реализирани капитални загуби изнесува 13.297 илјади МКД. Нето реализирани капитални загуби од продажба на хартии од вредност изнесува 13.700 илјади МКД. Нето реализирана капитална добивка во износ од 403 илјади МКД се од наплата на достасана камата и достасан ануитет на хартии од вредност кои се класифицирани во портфолио за расположиво за продажба.

Табела 3 – Извештај за нереализираните добивки и загуби на Фондот

Датум на проценка	Видови на хартии од вредност	Трошок на набавка	Објек- тивна вредност	Ревалориз. на хартиите од вредност	Нере- ализи- рани добивки / (загуби)	Нето курсни разли-	Аморт. за диск /преми и кон досп. на ф.дат.	Загуба поради оштетување
31.12.2014	Обични акции издадени во Република Македонија	388.533	447.069	-	58.536	-	-	
	MKALKA101011, ALK	241.518	272.924	-	31.407	-	-	-
	MKONBA101012, ONB	22.015	42.194	-	20.179	-	-	-
	MKMKTUR101018, MTUR	46.398	54.015	-	7.618	-	-	-
	MKFERS101018, FERS	35.657	11.267	-	(24.391)	-	-	-
	MKREPL101013, REPL	9.776	11.856	-	2.080	-	-	-
	MKGRNT101015, GRNT	33.169	54.813	-	21.644	-	-	-
31.12.2014	Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија	10.117.934	10.612.996	0	(6.568)	0	501.630	
rmden04	MKMINF200D43 (расположиви за тргување)	0	0	0		-	0	-
rmden04	MKMINF200D43 (тргување)	0	0	-		0	-	-
rmden05	MKMINF200D50 (расположиви за тргување)	0	0	0		-	0	-
rmden05	MKMINF200D50 (тргување)	0	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	277.622	294.127	-		-	16.505	-
	MKMINF20G234 ; DO2011/03-1216	206.022	218.421	-		-	12.399	-
	MKMINF20G267 ; DO2012/02-0617dk	713.867	753.940	-	(357)	-	40.429	-
	MKMINF20G275 ; DO2012/03-0715	573.912	605.151	-		-	31.238	-
	MKMINF20G309 ; DO2012/04-0815dk	77.540	81.570	-	(39)	-	4.069	-
	MKMINF20G291 ; DO2012/05a-0817	118.731	125.731	-		-	7.000	-
	MKMINF20G317 ; DO2012/06-0815dk	387.232	407.420	-	(194)	-	20.382	-
	MKMINF20G325 ; DO2012/07-0817dk	386.204	407.984	-	(194)	-	21.974	-
	MKMINF20G333 ; DO2012/08-0817dk	240.866	254.477	-	(121)	-	13.732	-
	MKMINF20G341 ; DO2012/09-0917dk	218.466	230.824	-	(110)	-	12.469	-
	MKMINF20G358 ; DO2012/10-0917dk	825.732	872.590	-	(418)	-	47.276	-
	MKMINF20G366 ; DO2012/11-0915dk	404.516	425.725	-	(204)	-	21.413	-
	MKMINF20G374 ; DO2012/12-0917dk	470.864	497.645	-	(238)	-	27.020	-
	MKMINF20G390 ; DO2012/14-1017dk	7.815	8.210	-	(4)	-	400	-

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје
Прилози кон финансиски извештаи
за годината што завршува на 31 декември 2014 година

MKMINF20G408 ; DO2012/15-1117dk	176.487	186.584	-	(90)	-	10.186	-
MKMINF20G416 ; DO2012/16-1117dk	52.416	55.418	-	(27)	-	3.028	-
MKMINF20G424 ; DO2012/17-1117dk	64.666	68.378	-	(33)	-	3.745	-
MKMINF20G432 ; DO2012/18-1115dk	33.376	35.145	-	(17)	-	1.786	-
MKMINF20G440 ; DO2012/19-1215dk	27.150	28.590	-	(14)	-	1.454	-
MKMINF20G457 ; DO2012/20-1215dk	28.526	30.038	-	(15)	-	1.526	-
MKMINF20G465 ; DO2012/21-1215dk	131.088	138.044	-	(67)	-	7.023	-
MKMINF20G481 ; DO2013/02-0118dk	1.697.843	1.788.715	-	(826)	-	91.697	-
MKMINF20G523 ; DO2013/05-0218dk	128.682	135.309	-	(63)	-	6.689	-
MKMINF20G552 ; DO2013/08-0318dk	6.997	7.333	-	(3)	-	340	-
MKMINF20G572 ; DO2013/10-0418dk	127.931	134.558	-	(63)	-	6.691	-
MKMINF20G648 ; DO2013/17-0718dk	148.968	155.924	-	(74)	-	7.030	-
MKMINF20G671 ; DO2013/20-0718dk	132.183	138.356	-	(66)	-	6.238	-
MKMINF20G705 ; DO2013/23-0718dk	97.190	101.728	-	(49)	-	4.586	-
MKMINF20G721 ; DO2013/25-0818dk	152.226	159.364	-	(76)	-	7.215	-
MKMINF20G754 ; DO2013/28-1018dk	149.585	156.647	-	(75)	-	7.137	-
MKMINF20G762 ; DO2013/29-1018dk	57.811	60.545	-	(29)	-	2.763	-
MKMINF20G788 ; DO2013/31-1118dk	81.514	85.390	-	(41)	-	3.917	-
MKMINF20G804 ; DO2013/33-1218dk	44.987	47.128	-	23	-	2.165	-
MKMINF20G820 ; DO2013/35-1218dk	171.415	179.577	-	(87)	-	8.250	-
MKMINF20G838 ; DO2014/01-1119dk	265.012	275.604	-	(772)	-	11.364	-
MKMINF20G887 ; DO2014/06-0219dk	179.252	185.542	-	(592)	-	6.881	-
MKMINF20G903 ; DO2014/08-0319dk	30.009	30.949	-	(104)	-	1.044	-
MKMINF20G911 ; DO2014/09-0519dk	33.510	34.414	-	(109)	-	1.013	-
MKMINF20G929 ; DO2014/10-0524dk	61.512	63.334	-	(200)	-	2.022	-
MKMINF20G945 ; DO2014/12-0619dk	116.012	118.655	-	(370)	-	3.013	-
MKMINF20G960 ; DO2014/14-0619dk	88.012	89.859	-	(283)	-	2.131	-
MKMINF20G986 ; DO2014/16-0724dk	144.012	147.050	-	(474)	-	3.512	-
MKMINF20GA06 ; DO2014/18-0824dk	294.312	299.498	-	(47)	-	5.233	-
MKMINF20GA55 ; DO2014/23-1024	485.862	491.506	-	-	-	5.644	-
31.12.2014							
Удели во странски отворени инвестициони фондови	4.498.630	4.949.894	-	451.264	-	-	-
DE0005933956; SX5EEX GT	694.756	709.361	-	14.605	-	-	-
DE0005933931; DAXEX GT	692.338	707.765	-	15.427	-	-	-
DE0002635307 ; SXXPIEX GT	678.476	701.874	-	23.398	-	-	-
US9220427754; VEU UP	751.895	785.386	-	33.491	-	-	-
US78462F1030; SPY UP	675.449	849.656	-	174.206	-	-	-
US9229087690;VTI UP	674.235	817.148	-	142.913	-	-	-

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје
Прилози кон финансиски извештаи
за годината што завршува на 31 декември 2014 година

US4642876555; IWM UP	331.482	378.705	-	47.223	-	-	-
Други ненаведени хартии од вредност издадени од странски влади и компании							
ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ		16.009.959	0	503.232	0	501.630	0