

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

**Финансиски извештаи**

за годината завршена на  
31 декември 2019

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
Финансиски показатели според сметководствени единици	4
Извештај за бројот на сметководствени единици	5
Белешки кон финансиските извештаи	6
ПРИЛОЗИ	26



КПМГ Македонија ДОО Скопје  
Ул. „Филип Втори Македонски“ бр.3  
Скопје 1000, Република Северна Македонија  
+389 (2) 3135 220  
mk-office@kpmg.com  
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"), прикажани на страните од 1 до 38, кои се состојат од извештајот за нето средствата на Фондот на 31 декември 2019 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 мислење 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 Северна 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 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 мислење 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.



**КБ Пре отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје**  
**Извештај на независниот ревизор**

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 2019 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.

Скопје, 10 февруари 2020 година

ОВЛАСТЕН РЕВИЗОР  
Срѓан Ранѓеловиќ



## Извештај за нето средствата на Фондот

(во илјади Денари)  
 На 31 декември

	Белешки	2019	2018
Парични средства	3	105.114	542.802
Побарувања од вложувања	4	7.947	15.857
Побарувања од Фондот на ПИОСМ	4	33.764	18.464
Побарувања од други пензиски фондови	4	-	242
		<b>146.825</b>	<b>577.365</b>
<b>Вложувања во хартии од вредност и депозити</b>			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	5	27.915.565	26.103.583
Финансиски средства кои се расположливи за продажба	6	15.591	17.367
Финансиски средства кои се чуваат до достасување	7	11.652.563	7.468.737
		<b>39.583.719</b>	<b>33.589.687</b>
<b>Вкупно средства</b>		<b>39.730.544</b>	<b>34.167.052</b>
Обврски за исплата на пензии		227	647
Обврски за пренос на средства на други пензиски фондови по основ на промена на членство		-	2.476
Обврски кон Друштвото за управување со Фондот		12.624	12.463
Останати обврски на пензискиот фонд		2.373	4.757
<b>Вкупно обврски</b>	<b>8</b>	<b>15.224</b>	<b>20.343</b>
<b>Нето средства на Фондот</b>		<b>39.715.320</b>	<b>34.146.709</b>
<i>Број на издадени сметководствени единици</i>		181.915.665,573233	173.592.366,677824
<i>Вредност на сметководствена единица (во Денари)</i>		218,317207	196,706281
Парични приливи по основ на уплатени придонеси од членови на фондот (кумулятивни)		32.236.119	26.426.925
Парични приливи по основ на пренос на средства од други фондови од промена на членство (кумулятивни)		142.147	118.837
Парични одливи по основ на исплатени пензии односно пензиски надоместок (кумулятивни)		(158.607)	(128.943)
Парични одливи по основ на преноси на средства во други фондови од промена на членство (кумулятивни)		(4.205.753)	(278.501)
Добивка од тековната финансиска година		3.693.007	220.714
Акумулирана добивка од претходни години		8.008.098	7.787.384
Ревалоризација на хартии од вредност расположливи за продажба		309	293
<b>Вкупно обврски во однос на изворите на средства</b>		<b>39.715.320</b>	<b>34.146.709</b>


Финансиските извештаи на Фондот се одобрени за издавање од Управниот одбор на Друштвото на 21 јануари 2020 година.

Г-ѓа Весна Стојановска  
 Генерален директор



Г-ѓа Билјана Русомарова

(Овластен сметководител бр. на уверение 0102628)




Г-дин Предраг Милошевски  
 Втор генерален директор



## Извештај за работењето на Фондот

		(во илјади Денари)	
		Година што завршува на 31 декември	
	Белешки	2019	2018
<b>Приходи од вложувања</b>			
Приходи од камати и амортизација на дисконтот (премија)	9	910.112	849.667
Приходи од дивиденди	10	216.792	174.273
Реализирани капитални добивки	11	1.131	3.505
Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		3.091	11.162
Други неспоменати приходи		49	11.239
<b>Вкупно приходи од вложувања</b>		<b>1.131.175</b>	<b>1.049.846</b>
<b>Расходи</b>			
Трошоци од работење со пензиското друштво и чуварот на имот		130.519	137.471
Реализирани капитални загуби	11	6.123	7
Негативни курсни разлики од монетарни ставки без финансиски инструменти		3.572	15.711
Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	12	45	186
Други расходи		-	1
<b>Вкупно расходи</b>		<b>140.259</b>	<b>153.376</b>
<b>Нето добивка од вложувања во хартии од вредност</b>		<b>990.916</b>	<b>896.470</b>
<b>Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност</b>			
Нереализирана капитална добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност, нето	13	2.703.110	(675.149)
Нето курсни разлики од вложување во финансиски инструменти		(1.019)	(607)
<b>Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност</b>		<b>2.702.091</b>	<b>(675.756)</b>
<b>Нето зголемување на нето средствата на Фондот</b>		<b>3.693.007</b>	<b>220.714</b>

## Извештај за промените на нето средствата

	(во илјади Денари)	
	Година што завршува на 31 декември	
	2019	2018
Нето добивка од вложувања	990.916	896.470
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност	2.702.091	(675.756)
Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	16	293
<b>Нето зголемување на нето средствата на Фондот</b>	<b>3.693.023</b>	<b>221.007</b>
Парични приливи по основ на уплатени придонеси	5.809.194	3.624.067
Парични приливи на средства од други пензиски фондови од промени на членство	23.310	20.002
Парични одливи по основ на исплатени пензии/пензиски надоместок	(29.664)	(33.181)
Парични одливи на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(3.927.252)	(77.923)
<b>Вкупно зголемување на нето средствата од трансакции со сметководствените единици</b>	<b>1.875.588</b>	<b>3.532.965</b>
<b>Вкупно зголемување на нето средствата</b>	<b>5.568.611</b>	<b>3.753.972</b>
Нето средства на почетокот на годината	34.146.709	30.392.737
<b>Нето средства на крајот на годината</b>	<b>39.715.320</b>	<b>34.146.709</b>
<b>Број на сметководствени единици</b>		
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси	27.817.513,316908	18.224.528,794972
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство	110.687,462725	100.582,485117
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии / пензиски надоместоци	(142.410,035895)	(166.752,439929)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други фондови од промена на членство	(19.462.491,848329)	(396.225,595520)
<b>Вкупен број на сметководствени единици</b>	<b>8.323.298,895409</b>	<b>17.762.133,244640</b>

## Финансиски показатели според сметководствени единици

	(во илјади Денари)	
	На 31 декември	
	2019	2018
Нето средства на Фондот на почетокот на годината	34.146.709	30.392.737
Број на сметководствени единици на почетокот на годината	173.592.366,677824	155.830.233,433184
<b>Вредност на сметководствена единица на почеток на годината</b>	<b>196,706281</b>	<b>195,037486</b>
Нето средства на Фондот на крајот на годината	39.715.320	34.146.709
Број на сметководствени единици на крајот на годината	181.915.665,573233	173.592.366,677824
<b>Вредност на сметководствени единици на крајот на годината</b>	<b>218,317207</b>	<b>196,706281</b>
<b>Дополнителни показатели и податоци</b>		
Однос - расходи <sup>1</sup> / просечни нето средства на Фондот <sup>2</sup>	0,004	0,004
Однос - нето добивка од вложувања / просечните нето средства на Фондот <sup>3</sup>	0,027	0,027
Стапка на принос на Фондот <sup>4</sup>	6,29% <sup>5</sup>	6,01% <sup>6</sup>

<sup>1</sup> 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;

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

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

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

<sup>5</sup>Реалниот седумгодишен принос сведен на годишно ниво изнесува 5,72%

<sup>6</sup>Реалниот седумгодишен принос сведен на годишно ниво изнесува 4,80%



## Извештај за бројот на сметководствени единици

За период 01.01.2019 – 31.12.2019

Опис	Број на сметководствени единици	Извори на средствата на Фондот
На почетокот на годината	173.592.366,677824	34.146.709
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на годината	27.817.513,316908	5.809.194
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство во текот на годината	110.687,462725	23.310
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии / пензиски надоместоци	(142.410,035895)	(29.663)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(19.462.491,848329)	(3.927.252)
<b>Вкупен број на сметководствени единици на крајот на годината</b>	<b>181.915.665,573233</b>	<b>36.022.297</b>
<b>Вредност на сметководствената единица</b>		
На почетокот на годината (во Денари)	196,706281	
<b>На крајот на годината (во Денари)</b>	<b>218,317207</b>	

# Белешки кон финансиските извештаи

## 1 Општи информации

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје (“Фондот”) е отворен инвестициски фонд основан во согласност со Законот за пензиско и инвалидско осигурување, Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување и Законот за инвестициони фондови објавени во Службен весник на Република Северна Македонија. Исплатата на пензиски надоместоци од задолжително капитално финансирано пензиско осигурување е регулирано со Законот за исплата на пензии и пензиски надоместоци од капитално финансирано пензиско осигурување објавен во Службен весник на Република Северна Македонија. 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 (“Агенцијата”, “МАПАС”) (Одлука број 02-01 од 9 јуни 2005). Средствата на Фондот се целосно одвоени од средствата на Друштвото за управување со средства.

Банката чувар на имотот е Шпаркасе Банка АД Скопје.

На 31 декември 2019 година вкупниот број на членови на Фондот изнесува 258.398 (2018: 254.724 членови), 122.689 се членови со потпишани договори со Фондот (2018: 128.240 членови), 122.038 се трајно распределени членови (2018: 113.408 членови) и 13.671 се времено распределени членови на Фондот (2018: 13.076 членови).

## 2 Сметководствени политики

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

### 2.1 Основа за подготовка

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

Проценката на вредноста на средствата на Фондот, пресметката на вредноста на сметководствената единица и пресметката на стапката на принос се врши согласно Правилникот за проценка на средствата на задолжителните и доброволните пензиски фондови пропишан од Агенцијата.

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

## 2 Сметководствени политики (продолжение)

### 2.2 Парични средства

Паричните средства вклучуваат салда на трансакциските денарски и девизни сметки.

Фондот има наменска денарска сметка за придонеси каде се вршат уплати на парични средства од членовите. Исто така фондот има денарска и девизна сметка за инвестиции преку кои се вршат плаќања и наплати поврзани со работењето а во склад со законската регулатива.

### 2.3 Финансиски средства

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

Раководството ги класифицира вложувањата во моментот на нивното првично признавање.

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

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

*Финансиски средства расположливи за продажба*

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

*Финансиски средства кои се чуваат до достасување*

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

*Кредити и побарувања*

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

*Почетно признавање на финансиските средства*

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

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

## 2 Сметководствени политики (продолжение)

### 2.3 Финансиски средства (продолжение)

#### *Почетно признавање на финансиските средства (продолжение)*

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

Кредитите се признаваат кога се даваат готовински средства на позајмувачот.

При почетното признавање, средствата кои се деноминирани во странска валута се евидентираат во денарска противвредност, според средниот девизен курс на НБРСМ за соодветната валута на датумот на тргување.

#### *Последователно мерење на финансиските средства*

Средствата по објективна вредност преку добивки и загуби последователно се евидентираат по нивната објективна вредност на датумот на проценка на средствата на пензискиот фонд. Доколку со овие средства активно не се тргува на пазарот за хартии од вредност, тие се вреднуваат по нивната амортизирана набавна вредност со употреба на методот на ефективна каматна стапка. Добивките и загубите од промената на објективната вредност на средствата по објективна вредност преку добивки и загуби се вклучуваат во Извештајот за работењето на Фондот како нереализирани добивки или загуби за периодот за кои се јавуваат. Доколку хартиите од вредност се продадат или истите доспеат, нереализираните добивки или загуби се прикажуваат во реализирани добивки или загуби.

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

Финансиските средства кои се чуваат во доспевање последователно се мерат според амортизираната набавна вредност, со примена на метод на ефективна каматна стапка. Ефективната каматна стапка е дисконтна стапка по која сегашната (дисконтираната) вредност на сите идни парични текови е еднаква на цената на обврзницата (вклучувајќи ги сите трансакциони трошоци) и претставува интерна стапка на принос на предметната обврзница. Приходите од камата и амортизацијата на дисконтот/премијата се признаваат како приходи во Извештајот за работењето на пензискиот фонд за периодот.

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

#### *Објективна вредност*

Објективната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во земјите членки на Европската Унија или ОЕЦД, треба да биде еднаква на нивната пазарна вредност. При утврдување на објективната вредност на финансиските средства со кои се тргува во земјите членки на Европската Унија или ОЕЦД се користат единствено пазарните цени кои се резултат од тргување на регулиран секундарен пазар.

## 2 Сметководствени политики (продолжение)

### 2.3 Финансиски средства (продолжение)

#### *Објективна вредност (продолжение)*

Како пазарна вредност на сопственичките хартии од вредност со кои се тргува во земјите членки на Европската Унија и земјите членки на ОЕЦД се смета цената на последното тргување за тој ден остварена на матичната берза на издавачот или берзата која е дефинирана како примарен извор на цената на предметната хартија од вредност и службено објавена на информативниот сервис на Bloomberg. Доколку на денот на проценка нема тргување со дадената хартија од вредност, нејзината пазарна вредност се утврдува врз основа на цената на последното тргување од последниот ден во кој имало тргување. Пазарната вредност не може да биде утврдена врз основа на цената на последното тргување доколку со инструментот не се тргувало во период подолг од 30 дена пред датумот на проценка.

Како пазарна вредност на должничките хартии од вредност со кои се тргува во земја членка на Европската Унија или ОЕЦД се смета цената на последното тргување, службено објавена на финансиско-информативниот сервис на Bloomberg. Доколку на денот на проценка нема тргување со дадената хартија од вредност, нејзината пазарна вредност се утврдува врз основа на цената на последното тргување од последниот ден во кој имало тргување доколку со инструментот се тргувало во период пократок од 30 дена пред датумот на проценка. Доколку на финансиско-информативниот сервис Bloomberg не е објавена цена за финансиските инструменти, за објективна вредност се зема цена од друг финансиско информативен сервис, по насоки дадени од Агенцијата.

Објективната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во Република Северна Македонија се добива преку утврдување на нивната пазарна вредност. Само пазарните цени кои се резултат од тргување на Македонската берза на хартии од вредност може да се користат за утврдување на објективната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во Република Северна Македонија. Пазарната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во Република Северна Македонија е просечната дневна цена по кои се тргувани хартиите од вредност, пондерирани со количината. Од овој просек се исклучени “блок” трансакциите. Доколку на денот на проценка нема тргување со дадена хартија од вредност, нејзината објективна вредност се утврдува врз основа на просечната пондерирана цена од последниот ден во кој имало тргување.

Објективната вредност не може да се утврди врз основа на просечна пондерирана цена од тргувањето доколку со инструментот не се тргувало во период подолг од 30 дена пред датумот на проценка. Ако со инструментот не се тргувало во период подолг од 30 дена се применуваат техники на вреднување кога не постои активен пазар. Купување и продавање на краткорочни хартии од вредност и на државни обврзници, освен обврзници издадени за исплатување на депонираните девизни влогови на граѓаните и обврзниците за денационализација, може да се врши и на пазари преку шалтер организирани од страна на НБРСМ во соработка со Министерство за финансии. Објективната вредност на овие хартии од вредност се мери со амортизираниот износ со користење на метод на амортизација со ефективна каматна стапка.

#### *Техники на вреднување*

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

а) отворените инвестициони фондови се проценуваат според вредноста на уделот утврдена за датумот на проценка, а објавена од страна на Комисијата за хартии од вредност или Македонската берза на хартии од вредност.

б) затворените инвестициони фондови се проценуваат според вредноста на акцијата

## 2 Сметководствени политики (продолжение)

### 2.3 Финансиски средства (продолжение)

#### *Техники на вреднување (продолжение)*

в) долгорочните должнички хартии од вредност со кои се тргува на официјалниот пазар на Македонска берза за хартии од вредност и долгорочните должнички хартии од вредност со кои се тргува во странство се проценуваат според метод на линеарна амортизација, при што почетната вредност е последно утврдената објективна вредност на таа хартија од вредност. Доколку со тие хартии од вредност повторно се тргува, од денот на повторното тргување истите ќе се проценуваат по просечна пазарна цена објавена на активен пазар.

ѓ) акциите издадени од акционерски друштва во Република Северна Македонија или компании и банки од земјите членки на ЕУ или на ОЕЦД се проценуваат според помалиот износ од набавната вредност или износот кој пензискиот фонд може разумно да го добие при промптна продажба.

е) хартиите од вредност врз основа на хипотека се проценуваат со користење на метод на дисконтирани парични текови, при што дисконтната стапка која се користи при пресметка треба да ги одрази преовладувачките каматни стапки за слични инструменти со ист преостанат рок на доспевање, прилагодена за ризикот од неизвршување на паричните обврски.

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

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

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

#### *Нереализирани капитални добивки/загуби*

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

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

#### *Реализирани капитални добивки/загуби*

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

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

## 2 Сметководствени политики (продолжение)

### 2.3 Финансиски средства (продолжение)

#### *Добивки/загуби на финансиски инструменти расположливи за продажба*

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

#### *Амортизација на дисконт/премија на хартии од вредност*

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

#### *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 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 Северна Македонија. Во рамките на ова ограничување:

- Најмногу 60% можат да се вложат во банкарски депозити, сертификати за депозити, комерцијални записи и обврзници издадени или гарантирани од банки, хартии од вредност врз основа на хипотека издадени или гарантирани од банки;
- Најмногу 80% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во должнички хартии од вредност (обврзници) издадени или гарантирани од Владата на РСМ;
- Најмногу 80% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во должнички хартии од вредност (обврзници) издадени или гарантирани од Народната Банка на РСМ (“НБРСМ”);
- Најмногу 30% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во акции кои котираат на официјалниот пазар;



## 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 и комерцијални записи издадени од акционерски друштва. Во рамки на ова ограничување најмногу 10% од вредноста на средствата на фондот можат да се вложуваат во обврзници издадени од единиците на локалната самоуправа;
- Најмногу 5% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во документи за удели и акции на инвестициски фондови во РМ.

*Депризнавање на финансиски средства*

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

### 2.4 Оштетување на финансиските средства

*Средства евидентирани по амортизирана набавна вредност*

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

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

*Средства евидентирани по објективна вредност*

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

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

### 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 дивиденда.

### 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.

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:

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

каде,

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

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

**SE<sub>0</sub>** е вредноста на сметководствената единица на последниот ден од месецот кој претходи на првиот месец во пресметковниот период,

**t** е број на денови во пресметковниот период.

## 2 Сметководствени политики (продолжение)

### 2.8 Стапка на принос на пензискиот фонд (продолжение)

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:

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

каде,

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

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

**t** е бројот на денови во пресметковниот период,

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

### 2.10 Надоместоци за управување со Фондот

Фондот исплаќа надоместоци на Друштвото за управување со средствата на Фондот на месечно ниво во износ од 0,03% за 2019 година (2018: 0,035%) 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.

### 2.12 Добивки/загуби од курсни разлики

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

## 2 Сметководствени политики (продолжение)

### 2.13 Данок на добивка

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

### 2.14 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.

### 2.15 Законски измени во текот на годината

Поврзано со Законот за измена и дополнување на Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување (Сл. весник бр. 245/2018), а врз основа на член 8 од Правилникот за ненавремено пренесување на придонеси (Сл. весник бр. 9/2019), Фондот на ПИОСМ ги распредели осигурениците во задолжителните пензиски фондови кои до денот на влегување во сила на Законот за измена и дополнување на Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување (Сл. весник бр. 245/2018) требало, а не биле распределени во задолжителен пензиски фонд. Распределбата на заостанатите средства за 6.249 осигуреници кои се однесуваат на минати периоди беше извршена од Фондот на ПИОСМ во текот на годината.

Дополнително, со Законот за измена и дополнување на Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување (Сл. весник бр. 245/2018) се уредува следното:

- За постоечките задолжителни членови во Задолжителниот Фонд, родени пред 1 јануари 1967 година, а вработени по 1 јануари 2003 година, на 1 јануари 2019 година им престана членството во Задолжителниот Фондот и истиот ги затвори индивидуалните сметки на овие осигуреници и ги пренесе вкупните средства од нивните индивидуални сметки во Фондот на ПИОМ во износ од 573 милиони денари.
- Постоечките доброволни членови во Задолжителниот Фонд, родени пред 1 јануари 1967 година, а вработени пред 1 јануари 2003 година кои по сопствен избор пристапиле во Фондот, имаа право да изберат дали ќе го прекинат или продолжат членството во Фондот најдоцна до 30 септември 2019 година. На осигурениците кои не дадоа изјава за

## 2 Сметководствени политики (продолжение)

### 2.15 Законски измени во текот на годината (продолжение)

продолжување на членството во Фондот во рамките на овој рок, им престана членството во Фондот и истиот ги затвори индивидуалните сметки на овие осигуреници и ги пренесе вкупните средства од нивните индивидуални сметки во Фондот на ПИОМ. Во текот на годината, по овој основ се одлеани 728 милиони денари.

- Членовите на задолжителниот пензиски фонд, кои што имаа навршено стаж на осигурување со зголемено траење, кој што им овозможува намалување на старосната граница за остварување право на старосна пензија за најмалку една година, имаа право да одберат најдоцна до 30.11.2019 дали сакаат да го продолжат членството во двостолбен систем или да се вратат назад во едностолбен систем. Во текот на годината, по овој основ се одлеани 1,165 милјарди денари.

## 3 Парични средства

	2019	2018
Трансакциска сметка во Шпаркасе Банка АД Скопје, Сметка за инвестирање	98.679	531.733
Девизна сметка кај Субчувар - УСД	6.435	11.069
<b>Вкупно</b>	<b>105.114</b>	<b>542.802</b>

## 4 Побарувања

	2019	2018
Побарувања по основ на дивиденда од странски издавач	7.911	15.857
Побарувања по основ на пренос од други фондови	-	242
Побарувања од фондот за ПИОСМ	33.764	18.464
Побарувања по основ на камата на сметки кај чувар на имот	36	-
<b>Вкупно</b>	<b>41.711</b>	<b>34.563</b>

## 5 Финансиски средства кои се чуваат за тргување

	2019	2018
Државни обврзници	15.367.644	16.108.181
Акции издадени од домашни акционерски друштва	786.511	707.697
Удели во отворени инвестициски фондови	11.761.410	9.287.705
<b>Вкупно</b>	<b>27.915.565</b>	<b>26.103.583</b>

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

	2019	2018
MKMINF200DE0	21.231	24.430
MKMINF20G838	-	275.662
MKMINF20G887	-	185.578
MKMINF20G903	-	30.949
MKMINF20G911	-	34.415
MKMINF20G929	63.329	63.342
MKMINF20G945	-	118.675
MKMINF20G960	-	89.872
MKMINF20G986	147.045	147.075
MKMINF20GA06	299.494	299.553
MKMINF20GA55	491.470	491.491
MKMINF20GC53	169.396	169.402
MKMINF20GD11	345.383	345.395

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје  
Белешки кон финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2019 година

5 Финансиски средства кои се чуваат за тргување (продолжение)

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

MKMINF20GD29	332.777	332.839
MKMINF20GD45	386.350	386.366
MKMINF20GD52	238.906	238.950
MKMINF20GD78	67.060	67.072
MKMINF20GD94	79.424	79.439
MKMINF20GE44	132.223	132.248
MKMINF20GE28	132.537	132.543
MKMINF20GE51	425.012	425.028
MKMINF20GE77	379.802	379.873
MKMINF20GF19	44.099	44.108
MKMINF20GF43	263.557	263.566
MKMINF20GF50	263.717	263.766
MKMINF20GF68	224.385	224.396
MKMINF20GF84	66.596	66.609
MKMINF20GF92	70.597	70.611
MKMINF20GG18	251.803	251.850
MKMINF20GG00	83.494	83.510
MKMINF20GG67	122.608	122.631
MKMINF20GG75	113.769	113.790
MKMINF20GG83	103.710	103.730
MKMINF20GG91	195.864	195.900
MKMINF20GH17	121.839	121.862
MKMINF20GH25	152.207	152.235
MKMINF20GH58	136.034	136.040
MKMINF20GH90	859.551	859.580
MKMINF20GI40	174.100	174.132
MKMINF20GI57	63.782	63.794
MKMINF20GI65	168.171	168.202
MKMINF20GI73	942.896	942.922
MKMINF20GJ07	202.672	202.709
MKMINF20GJ15	145.016	145.042
MKMINF20GJ23	40.706	40.714
MKMINF20GJ31	67.400	67.413
MKMINF20GJ64	205.222	205.260
MKMINF20GJ80	144.043	144.069
MKMINF20GJ98	32.679	32.685
MKMINF20GK04	212.202	212.240
MKMINF20GK46	193.275	193.310
MKMINF20GK53	247.662	247.706
MKMINF20GK79	425.947	426.025
MKMINF20GK95	249.687	249.733
MKMINF20GL03	94.806	94.824
MKMINF20GL37	91.019	91.036
MKMINF20GL52	88.716	88.732
MKMINF20GL60	153.844	153.873
MKMINF20GL78	728.836	728.969
MKMINF20GL86	231.125	231.167
MKMINF20GM10	151.829	151.858
MKMINF20GM36	436.436	436.516
MKMINF20GM69	576.703	576.808
MKMINF20GM77	1.013.682	1.013.866
MKMINF20GN01	682.586	682.710
MKMINF20GN27	206.709	206.747
MKMINF20GN50	291.878	291.932
MKMINF20GN68	171.141	171.173
MKMINF20GN76	68.257	68.270
MKMINF20GN84	79.348	79.363
<b>Вкупно</b>	<b>15.367.644</b>	<b>16.108.181</b>

5 Финансиски средства кои се чуваат за тргување (продолжение)

Државните обврзници класификувани како средства кои се чуваат за тргување се издадени од Министерството за Финансии на Република Северна Македонија и вклучуваат обврзници за денационализација и континуирани обврзници. Обврзниците за денационализација имаат рок на доспевање до 2025 година (2018: 2025) со годишна купонска камата од 2% (2018: 2,0%). Континуираните обврзници имаат рок на доспевање од 2024 до 2032 година (2018: 2019 до 2032) и годишна купонска камата од 3,5% до 5,0% (2018: 3,5% до 5,0%).

*Акции издадени од домашни акционерски друштва*

	2019	2018
<b>Обични акции</b>		
МКАЛКА101011, АЛК	665.729	458.768
МКМТУР101018, МТУР	62.383	69.250
МКГРНТ101015, ГРНТ	58.399	41.506
МКОНВА101012, ОНВ	-	138.173
<b>Вкупно</b>	<b>786.511</b>	<b>707.697</b>

*Удели во странски отворени инвестициски фондови*

	2019	2018
DE0005933956; SX5EEX GT	226.981	179.806
DE0005933931; DAXEX GT	213.234	171.072
DE0002635307; SXXPIEX GT	823.325	661.233
US9220427754; VEU UP	1.254.035	1.038.978
US78462F1030; SPY UP	1.621.878	1.230.420
US9229087690; VTI UP	1.698.530	1.294.466
US4642876555; IWM UP	699.450	552.324
US9229083632; VOO UP	1.769.735	1.343.321
US9220428661; VPL UP	412.790	351.426
US4642882405 ACWX UQ	1.351.020	1.127.560
US4642882579; ACWI UQ	1.690.432	1.337.099
<b>Вкупно</b>	<b>11.761.410</b>	<b>9.287.705</b>

6 Финансиски средства кои се расположливи за продажба

	2019	2018
Државни обврзници	15.591	17.367
<b>Вкупно</b>	<b>15.591</b>	<b>17.367</b>

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

	2019	2018
МКМИНФ200DG5	15.591	17.367
<b>Вкупно</b>	<b>15.591</b>	<b>17.367</b>

Државната обврзница класификувана како средство расположливо за продажба е издадена од Министерството за Финансии на Република С. Македонија и претставува обврзница за денационализација со рок на доспевање до 2027 година и годишна купонска камата од 2,0%.

**КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје**  
**Белешки кон финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2019 година**

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

	2019	2018
Државни обврзници	9.281.289	5.627.075
Депозити	2.371.274	1.841.662
<b>Вкупно</b>	<b>11.652.563</b>	<b>7.468.737</b>

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

	2019	2018
MKMINF20GO26	1.526.206	1.526.482
MKMINF20GO42	419.796	419.870
MKMINF20GO34	556.926	556.943
MKMINF20GO75	133.306	133.330
MKMINF20GO91	31.546	31.551
MKMINF20GP09	458.747	458.834
MKMINF20GP17	735.308	735.329
MKMINF20GP41	333.842	333.905
MKMINF20GP82	310.236	310.244
MKMINF20GP90	270.666	270.714
MKMINF20GR23	374.365	374.435
MKMINF20GR49	217.552	217.591
MKMINF20GR64	257.802	257.847
MKMINF20GS06	92.373	-
MKMINF20GS22	280.045	-
MKMINF20GS48	129.738	-
MKMINF20GS71	373.300	-
MKMINF20GS89	328.743	-
MKMINF20GS97	142.903	-
MKMINF20GT05	831.661	-
MKMINF20GT21	277.262	-
MKMINF20GT39	985.619	-
MKMINF20GT47	213.347	-
<b>Вкупно</b>	<b>9.281.289</b>	<b>5.627.075</b>

Државните обврзници класификувани како средства кои се чуваат до достасување се издадени од Министерството за Финансии на Република Северна Македонија и претставуваат континуирани обврзници со рок на доспевање од 2033 до 2049 година и годишна купонска камата од 2,45% до 4,85%.

*Депозити*

	2019	2018
Долгорочни депозити	2.071.265	1.591.648
Краткорочни депозити	300.009	250.014
<b>Вкупно</b>	<b>2.371.274</b>	<b>1.841.662</b>

*Краткорочни депозити*

Со состојба на 31 декември 2019 година краткорочните депозити во износ од 300.009 илјади денари (2018: 250.014 илјади денари) претставуваат орочени депозити во домашни банки. Нивниот период на доспевање е до 30 дена (2018: до 30 дена), со каматна стапка од 0,3% (2018: 0,30%) на годишно ниво.

*Долгорочни депозити*

Со состојба на 31 декември 2019 година долгорочните депозити во износ од 2.071.265 илјади денари (2018: 1.591.648 илјади денари) претставуваат орочени депозити во домашни банки. Нивниот период на доспевање е до 4 години (2018: 3 години), со каматна стапка од 2,6% до 3,3% (2018: 3,0% до 3,3%) на годишно ниво.

## 8 Обврски кон Друштвото за управување со Фондот

	2019	2018
Надоместок за управување со Фондот	11.865	11.991
Обврски за надомест од придонес	759	462
Обврски по основ на пренос од други фондови	-	2.476
Обврски за исплати на Фондот за ПИОСМ	-	373
Обврски по основ на пренос за исплата на пензии	227	274
Други обврски кон Друштвото за управување со Фондот	-	10
Останати обврски	2.373	4.757
<b>Вкупно</b>	<b>15.224</b>	<b>20.343</b>

Со состојба на 31 декември 2019 година, Фондот има обврска кон Друштвото за управување со средствата на Фондот во износ од 11.865 илјади денари, за надоместок за управување на Фондот. Овој надоместок е пресметан од страна на КБ Прво пензиско друштво АД Скопје. Надоместокот за управување со Фондот изнесува 0,36% годишна стапка за 2019 година (2018: 0,42%) од нето средствата на Фондот.

Со состојба на 31 декември 2019 година, обврски во износ од 759 илјади денари кон Друштвото за управување со средствата на Фондот се однесуваат на обврски за надоместок од придонес во висина од 2,25% од уплатените придонеси за 2019 година (2018: 2,50%).

Останатите обврски се однесуваат на обврски за данок на дивиденда.

## 9 Приходи од камати

	2019	2018
Приходи од камати од хартии од вредност кои се чуваат за тргување	602.814	669.856
Приходи од камати од хартии од вредност кои се чуваат до достасување	245.108	131.847
Приходи од камати од хартии од вредност расположливи за продажба	329	228
Приходи од камати од депозити	59.930	47.634
Приходи од камати на сметки во банка чувар	1.844	829
Амортизација на премијата (дисконтот) на хартиите од вредност кои доспеваат на фиксен датум	87	(727)
<b>Вкупно</b>	<b>910.112</b>	<b>849.667</b>

## 10 Приходи од дивиденди

	2019	2018
Приходи од дивиденда од МКОНВА101012, ОНВ	-	1.426
Приходи од дивиденда од МКАЛКА101011, АЛК	17.902	15.105
Приходи од дивиденда од МКГРНТ101015, ГРНТ	1.556	1.936
Приходи од дивиденда од МКМТУР101018, МТУР	3.314	2.882
Приходи од дивиденда од DE0005933956; SX5EEX GT	6.405	5.552
Приходи од дивиденда од DE0002635307 ; SXXPIEX GT	23.608	19.439
Приходи од дивиденда од US78462F1030; SPY UP	19.817	17.085
Приходи од дивиденда од US9220427754; VEU UP	27.285	23.415
Приходи од дивиденда од US9229087690; VTI UP	21.127	17.539
Приходи од дивиденда од US4642876555; IWM UP	6.164	5.311
Приходи од дивиденда од US9229083632; VOO UP	23.313	17.815
Приходи од дивиденда од US9220428661; VPL UP	8.254	7.472
Приходи од дивиденда од US4642882405; ACWX UQ	30.452	20.788
Приходи од дивиденда од US4642882579; ACWI UQ	27.595	18.136
Поврат на данок SX5EEX GT и SXXPIEX GT	-	372
<b>Вкупно</b>	<b>216.792</b>	<b>174.273</b>



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

	2019	2018
Реализирани капитални добивки	1.131	3.505
Реализирани капитални загуби	(6.123)	(7)
<b>Вкупно</b>	<b>(4.992)</b>	<b>3.498</b>

Реализирани добивки и загуби од:

	2019	2018
Продажба на акции издадени од домашни акционерски друштва	(5.173)	2.679
Доспевање на обврзници издадени или гарантирани од Владата на РСМ	-	826
Реализирана добивка (загуба) од камата и главница од државни обврзници	181	(7)
<b>Вкупно</b>	<b>(4.992)</b>	<b>3.498</b>

**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**

	2019	2018
- Обични акции издадени од акционерски друштва	230.837	90.868
- Државни обврзници издадени или гарантирани од Владата на РСМ	(1.432)	1.431
- Удели во отворени инвестициски фондови	2.473.705	(767.448)
	<b>2.703.110</b>	<b>(675.149)</b>

**14 Управување со ризици од финансирање**

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

Политиките на Фондот за управување со ризици имаат за цел да ги идентификуваат и анализираат овие ризици, да воспостават соодветни лимити и контрола на ризиците, како и да ги следат ризиците и придржувањето кон лимитите преку веродостојни и современи информатички системи. Фондот редовно врши испитување на политиките и воспоставените системи за управување со ризикот согласно со пазарните промени, промените во продуктите и најдобрата пракса.

Управувањето со ризици го вршат вработените од секој сектор. Тие ги идентификуваат и проценуваат ризиците од финансирање во обемот на нивната работа и преку тесна соработка со цел навремено да дејствуваат.

14 **Управување со ризици од финансирање (продолжение)**

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 2019 година	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Не-каматносни	Фиксни каматни стапки	Вкупно
<b>Средства</b>							
Парични средства	105.114	-	-	-	-	-	105.114
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	12.547.920	15.367.645	27.915.565
Финансиски инструменти расположливи за продажба	-	-	-	-	-	15.591	15.591
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	300.009	-	-	-	-	11.352.554	11.652.563
Останати средства на Фондот	-	-	-	-	41.711	-	41.711
<b>Вкупно средства</b>	<b>405.123</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.589.631</b>	<b>26.735.790</b>	<b>39.730.544</b>
<b>Обврски</b>							
Останати обврски	-	-	-	-	15.224	-	15.224
<b>Вкупно обврски</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.224</b>	<b>-</b>	<b>15.224</b>
<b>Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските</b>	<b>405.123</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.574.407</b>	<b>26.735.790</b>	<b>39.715.320</b>

31 декември 2018 година	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Не-каматносни	Фиксни каматни стапки	Вкупно
Вкупно средства	792.816	-	-	-	10.029.965	23.344.271	34.167.052
Вкупно обврски	-	-	-	-	20.343	-	20.343
<b>Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските</b>	<b>792.816</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.009.622</b>	<b>23.344.271</b>	<b>34.146.709</b>

## 14 Управување со ризици од финансирање (продолжение)

### 14.1 Пазарни ризици (продолжение)

#### Каматен ризик (продолжение)

Табелата подолу ја сумира ефективната каматна стапка на Фондот:

31 декември 2019 година	МКД	ЕУР
<b>Средства</b>		
Парични средства	0,20%	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	3,95%	3,95%
Финансиски инструменти расположливи за продажба	-	2,41%
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	3,15%	3,88%
<b>Обврски</b>		
Останати обврски	-	-

31 декември 2018 година	МКД	ЕУР
<b>Средства</b>		
Парични средства	0,25%	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	3,95%	3,99%
Финансиски инструменти расположливи за продажба	-	2,61%
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	3,13%	3,79%
<b>Обврски</b>		
Останати обврски	-	-

#### Валутен ризик

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

31 декември 2019 година	МКД	ЕУР	УСД	Вкупно
<b>Средства</b>				
Парични средства	98.679	-	6.435	105.114
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	5.163.084	12.254.611	10.497.870	27.915.565
Финансиски инструменти расположливи за продажба	-	15.591	-	15.591
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	6.444.370	5.208.193	-	11.652.563
Останати средства на Фондот	33.800	-	7.911	41.711
<b>Вкупносредства</b>	<b>11.739.933</b>	<b>17.478.395</b>	<b>10.512.216</b>	<b>39.730.544</b>
<b>Обврски</b>				
Останати обврски	12.851	-	2.373	15.224
<b>Вкупно обврски</b>	<b>12.851</b>	<b>-</b>	<b>2.373</b>	<b>15.224</b>
<b>Нето отворена билансна позиција</b>	<b>11.781.082</b>	<b>17.478.395</b>	<b>10.509.843</b>	<b>39.715.320</b>

## 14 Управување со ризици од финансирање (продолжение)

### 14.1 Пазарни ризици (продолжение)

Валутен ризик (продолжение)

31 декември 2018 година	МКД	ЕУР	УСД	Вкупно
Вкупно средства	9.079.043	16.785.488	8.302.521	34.167.052
Вкупно обврски	15.586	-	4.757	20.343
<b>Нето отворена билансна позиција</b>	<b>9.063.457</b>	<b>16.785.488</b>	<b>8.297.764</b>	<b>34.146.709</b>

### 14.2 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 неможност да се продадат финасиски 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 рочност врз основа на преостанатиот период од датумот на известување до договорниот датум на доспевање.

31 декември 2019 година	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Вкупно
<b>Средства</b>					
Пари и парични еквиваленти	105.114	-	-	-	105.114
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	12.683.914	151.114	998.700	14.081.837	27.915.565
Финансиски инструменти расположливи за продажба	-	2.109	7.704	5.778	15.591
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	401.807	388.702	1.759.600	9.102.454	11.652.563
Останати средства на Фондот	41.711	-	-	-	41.711
<b>Вкупно средства</b>	<b>13.232.546</b>	<b>541.925</b>	<b>2.766.004</b>	<b>23.190.069</b>	<b>39.730.544</b>
<b>Обврски</b>					
Останати обврски	15.224	-	-	-	15.224
<b>Вкупно обврски</b>	<b>15.224</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.224</b>
<b>Нето ризик од ликвидност</b>	<b>13.217.322</b>	<b>541.925</b>	<b>2.766.004</b>	<b>23.190.069</b>	<b>39.715.320</b>
<b>Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските</b>	<b>13.217.322</b>	<b>13.759.247</b>	<b>16.525.251</b>	<b>39.715.320</b>	
<b>31 декември 2018 година</b>					
Вкупно средства	11.541.779	814.310	1.240.321	20.570.642	34.167.052
Вкупно обврски	20.343	-	-	-	20.343
<b>Нето ризик од ликвидност</b>	<b>11.521.436</b>	<b>814.310</b>	<b>1.240.321</b>	<b>20.570.642</b>	<b>34.146.709</b>
<b>Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските</b>	<b>11.521.436</b>	<b>12.335.746</b>	<b>13.576.067</b>	<b>34.146.709</b>	

**14      Управување со ризици од финансирање (продолжение)**

**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.

## ПРИЛОЗИ

Табела 1 Извештај за структурата на инвестициите на Фондот

а) **Акции**

	Бројна акции	Трошок на набавка по акција <sup>7</sup>	Вкупен трошок на набавка <sup>8</sup>	Вредност на акцијата на денот на известување	Вкупна вредност на денот на известување	% наизда ва-чот	% од вредност на средства на Фондот
<b>Обични акции</b>							
МКАЛКА101011, АЛК	55.943	8	458.768	12	665.729	3,91%	1,68%
МКМКТUR101018, MTUR	11.080	5	55.400	6	62.383	2,45%	0,16%
МКGRNT101015, GRNT	51.851	1	41.506	1	58.399	1,69%	0,15%
<b>Вкупни вложувања во акции издадени во Република С. Македонија</b>	<b>118.874</b>		<b>555.674</b>		<b>786.511</b>		<b>1,99%</b>
<b>Вкупно вложувања во акции</b>	<b>118.874</b>		<b>555.674</b>		<b>786.511</b>		<b>1,99%</b>

б) **Обврзници**

	Номинална вредност	Трошок на набавка <sup>8</sup>	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на средствата на Фондот
<b>Обврзници издадени или гарантирани од Владата на РСМ</b>					
МКMINF200DE0 ; RMDEN14	344.712 EUR	20.561	21.231	3,63%	0,05%
МКMINF200DG5; RMDEN16	254.411 EUR	15.099	15.591	3,18%	0,04%
МКMINF20G929; DO2014/10-0524dk	61.500.000 MKD	60.276	63.329	65,08%	0,16%
МКMINF20G986; DO2014/16-0724dk	144.000.000 MKD	139.891	147.045	66,06%	0,37%
МКMINF20GA06; DO2014/18-0824dk	294.300.000 MKD	284.840	299.494	49,07%	0,75%
МКMINF20GA55; DO2014/23-1024	485.850.000 MKD	468.171	491.470	75,73%	1,24%
МКMINF20GC53; DO2015/03-0125	163.680.000 MKD	163.183	169.396	100,00%	0,43%
МКMINF20GD11; DO2015/09- 0325	335.170.000 MKD	332.659	345.383	100,00%	0,87%
МКMINF20GD29; DO2015/10- 0330DK	323.400.000 MKD	319.940	332.777	39,48%	0,84%
МКMINF20GD45; DO2015/12-0325	375.450.000 MKD	372.099	386.350	100,00%	0,97%
МКMINF20GD52; DO2015/13- 0330DK	232.600.000 MKD	229.676	238.906	72,80%	0,60%
МКMINF20GD78; DO2015/15- 0430DK	65.350.000 MKD	64.464	67.060	23,80%	0,17%

<sup>7</sup>Трошок на набавка по акција ја претставува цената на акцијата на 31 декември 2018 година.

<sup>8</sup>Трошокот за набавка ја претставува вкупната вредност на вложувањата на 31 декември 2018 година зголемени/ намалени за новите набавки/ продажби во годината.

КБПрв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје  
Прилози кон финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2019 година

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

б) Обврзници (продолжение)

	Номинална вредност	Трошок на набавка <sup>8</sup>	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на средствата на Фондот
<b>Обврзници издадени или гарантирани од Владата на РСМ</b>					
MKMINF20GD94; DO2015/17- 0530DK	77.500.000 MKD	76.342	79.424	30,94%	0,20%
MKMINF20GE28; DO2015/20-0625	130.000.000 MKD	127.288	132.223	97,50%	0,33%
MKMINF20GE44; DO2015/22-0630DK	130.000.000 MKD	127.379	132.537	67,02%	0,33%
MKMINF20GE51; DO2015/23-0725	417.480.000 MKD	409.164	425.012	98,93%	1,07%
MKMINF20GE77; DO2015/25-0730dk	374.000.000 MKD	364.962	379.802	59,48%	0,96%
MKMINF20GF19; DO2015/29-0730dk	43.480.000 MKD	42.373	44.099	81,73%	0,11%
MKMINF20GF43; DO2015/32-0825	260.000.000 MKD	253.687	263.557	99,75%	0,66%
MKMINF20GF50; DO2015/33-0830dk	260.000.000 MKD	253.366	263.717	96,79%	0,66%
MKMINF20GF68; DO2015/34-0825	221.500.000 MKD	215.979	224.385	97,75%	0,56%
MKMINF20GF84; DO2015/36-0830dk	65.700.000 MKD	63.981	66.596	100,00%	0,17%
MKMINF20GF92; DO2015/37-0930dk	70.000.000 MKD	67.819	70.597	68,63%	0,18%
MKMINF20GG18; DO2015/39-0930dk	250.000.000 MKD	241.880	251.803	100,00%	0,63%
MKMINF20GG00; DO2015/38-0925dk	83.000.000 MKD	80.615	83.494	93,26%	0,21%
MKMINF20GG67; DO2015/44-1230dk	122.500.000 MKD	117.737	122.608	93,16%	0,31%
MKMINF20GG75; DO2015/45-1225dk	114.000.000 MKD	109.812	113.769	100,00%	0,29%
MKMINF20GG83; DO2015/46-1225dk	104.000.000 MKD	100.103	103.710	88,43%	0,26%
MKMINF20GG91; DO2016/01-0126dk	189.800.000 MKD	189.268	195.864	92,24%	0,49%
MKMINF20GH17; DO2016/03-0131dk	117.500.000 MKD	116.826	121.839	31,71%	0,31%
MKMINF20GH25; DO2016/04-0131dk	146.900.000 MKD	145.936	152.207	83,58%	0,38%
MKMINF20GH58; DO2016/05-0226	131.500.000 MKD	130.911	136.034	100,00%	0,34%
MKMINF20GH90; DO2016/09-0326	834.520.000 MKD	827.034	859.551	100,00%	2,16%
MKMINF20GI40; DO2016/14- 0631dk	170.900.000 MKD	166.807	174.100	96,61%	0,44%



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

б) Обврзници (продолжение)

	Номинална вредност	Трошок на набавка <sup>8</sup>	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на средствата на Фондот
<b>Обврзници издадени или гарантирани од Владата на РСМ</b>					
MKMINF20GI57; DO2016/15- 0731dk	62.700.000 MKD	61.107	63.782	55,63%	0,16%
MKMINF20GI65; DO2016/16- 0731dk	165.200.000 MKD	161.099	168.171	95,38%	0,42%
MKMINF20GI73; DO2016/17-0826	929.680.000 MKD	906.665	942.896	98,90%	2,37%
MKMINF20GJ07; DO2016/20- 0931dk	199.900.000 MKD	194.115	202.672	91,32%	0,51%
MKMINF20GJ15; DO2016/21- 0931dk	143.400.000 MKD	138.878	145.016	48,04%	0,36%
MKMINF20GJ23; DO2016/22- 0931dk	40.270.000 MKD	38.982	40.706	8,56%	0,10%
MKMINF20GJ31; DO2016/23- 1031dk	66.800.000 MKD	64.540	67.400	31,67%	0,17%
MKMINF20GJ64; DO2016/26- 1131dk	204.150.000 MKD	196.489	205.222	38,32%	0,52%
MKMINF20GJ80; DO2016/28- 1231dk	143.540.000 MKD	137.890	144.043	30,87%	0,36%
MKMINF20GJ98; DO2016/29- 1231dk	32.640.000 MKD	31.282	32.679	3,75%	0,08%
MKMINF20GK04; DO2017/02-0132dk	204.150.000 MKD	203.870	212.202	29,16%	0,53%
MKMINF20GK46; DO2017/05-0132dk	186.800.000 MKD	186.210	193.275	32,49%	0,49%
MKMINF20GK53; DO2017/06-0232dk	240.000.000 MKD	238.581	247.662	34,29%	0,62%
MKMINF20GK79; DO2017/08-0332dk	413.300.000 MKD	410.319	425.947	70,20%	1,07%
MKMINF20GK95; DO2017/10-0332dk	243.120.000 MKD	240.514	249.687	53,25%	0,63%
MKMINF20GL03; DO2017/11-0332dk	92.480.000 MKD	91.317	94.806	50,41%	0,24%
MKMINF20GL37; DO2017/14-0532dk	88.990.000 MKD	87.662	91.019	48,10%	0,23%
MKMINF20GL52; DO2017/16-0632dk	87.160.000 MKD	85.431	88.716	29,05%	0,22%
MKMINF20GL60; DO2017/17-0632dk	151.370.000 MKD	148.139	153.844	43,87%	0,39%
MKMINF20GL78; DO2017/18-0632dk	717.660.000 MKD	701.752	728.836	79,74%	1,83%
MKMINF20GL86; DO2017/19-0732dk	227.730.000 MKD	222.542	231.125	49,55%	0,58%

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

б) Обврзници (продолжение)

	Номинална вредност	Трошок на набавка <sup>8</sup>	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на средствата на Фондот
<b>Обврзници издадени или гарантирани од Владата на РСМ</b>					
MKMINF20GM10; DO2017/22-0832dk	149.650.000 MKD	146.171	151.829	15,23%	0,38%
MKMINF20GM36; DO2017/24-0832dk	430.500.000 MKD	420.157	436.436	48,89%	1,10%
MKMINF20GM69; DO2017/26-0932dk	571.930.000 MKD	555.147	576.703	95,05%	1,45%
MKMINF20GM77; DO2017/27-0932dk	1.006.100.000 MKD	975.734	1.013.682	80,10%	2,55%
MKMINF20GN01; DO2017/30-1032dk	676.460.000 MKD	656.996	682.586	60,33%	1,72%
MKMINF20GN27; DO2017/32-1032dk	205.180.000 MKD	198.949	206.709	44,59%	0,52%
MKMINF20GN50; DO2017/35-1132dk	290.100.000 MKD	280.901	291.878	54,67%	0,73%
MKMINF20GN68; DO2017/36-1132dk	170.490.000 MKD	164.691	171.141	21,21%	0,43%
MKMINF20GN76; DO2017/37-1132dk	68.110.000 MKD	65.681	68.257	54,48%	0,17%
MKMINF20GN84; DO2017/38-1232dk	79.420.000 MKD	76.353	79.348	26,13%	0,20%
MKMINF20GO26; DO2018/03-0133dk	1.472.280.000 MKD	1.470.535	1.526.206	73,07%	3,84%
MKMINF20GO42; DO2018/05-0133dk	408.050.000 MKD	406.820	419.796	72,87%	1,06%
MKMINF20GO34; DO2018/04-0133	538.390.000 MKD	537.022	556.926	88,23%	1,40%
MKMINF20GO75; DO2018/08-0233dk	130.050.000 MKD	129.174	133.306	87,78%	0,34%
MKMINF20GO91; DO2018/10-0333dk	30.800.000 MKD	30.568	31.546	44,00%	0,08%
MKMINF20GP09; DO2018/11-0448dk	444.240.000 MKD	437.288	458.747	37,02%	1,15%
MKMINF20GP17; DO2018/12-0633	721.110.000 MKD	710.090	735.308	81,24%	1,85%
MKMINF20GP41; DO2018/15-0748dk	327.120.000 MKD	318.855	333.842	27,26%	0,84%
MKMINF20GP82; DO2018/19-0933	307.350.000 MKD	299.795	310.236	76,84%	0,78%
MKMINF20GP90; DO2018/20-0933dk	268.550.000 MKD	262.927	270.666	89,52%	0,68%
MKMINF20GR23; DO2018/23-1048dk	371.020.000 MKD	357.736	374.365	30,92%	0,94%

<sup>8</sup>Трошокот за набавка ја претставува вкупната вредност на вложувањата на 31 декември 2018 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 <sup>8</sup>	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на средствата на Фондот
<b>Обврзници издадени или гарантирани од Владата на РСМ</b>					
MKMINF20GR49; DO2018/25-1133dk	216.560.000 MKD	211.310	217.552	54,14%	0,55%
MKMINF20GR64; DO2018/27-1133dk	257.050.000 MKD	250.392	257.802	58,33%	0,65%
MKMINF20GS06; DO2019/02-0149DK	88.940.000 MKD	88.951	92.373	9,88%	0,23%
MKMINF20GS22; DO2019/04-0234	272.730.000 MKD	274.431	280.045	30,30%	0,70%
MKMINF20GS48; DO2019/06-0449DK	125.960.000 MKD	125.971	129.738	13,99%	0,33%
MKMINF20GS71; DO2019/09-0534	365.990.000 MKD	366.001	373.300	22,46%	0,94%
MKMINF20GS89; DO2019/10-0749DK	322.510.000 MKD	322.522	328.743	35,83%	0,83%
MKMINF20GS97; DO2019/11-0834DK	141.490.000 MKD	141.502	142.903	47,16%	0,36%
MKMINF20GT05; DO2019/12-0934	824.510.000 MKD	824.617	831.661	22,28%	2,09%
MKMINF20GT21; DO2019/14-1049dk	275.430.000 MKD	275.442	277.262	30,60%	0,70%
MKMINF20GT39; DO2019/15-1134	981.290.000 MKD	982.328	985.619	35,05%	2,48%
MKMINF20GT47; DO2019/16-1234dk	213.200.000 MKD	213.212	213.347	57,62%	0,54%
<b>Вкупно инвестиции во обврзници издадени или гарантирани во Република С. Македонија</b>		<b>23.825.781</b>	<b>24.664.524</b>		<b>62,08%</b>
<b>Вкупно инвестиции во обврзници</b>		<b>22.354.800</b>	<b>24.664.524</b>		<b>62,08%</b>

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

в) Удели

	Номинал на вредност	Трошок на набавка <sup>8</sup>	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на средствата на Фондот
<b>Удели во отворени инвестициски фондови издадени во земјите членки на Европската Унија и ОЕЦД</b>					
DE0005933956; SX5EEX GT	97.610	179.806	226.981	0,05%	0,57%
DE0005933931; DAXEX GT	30.550	171.072	213.234	0,06%	0,54%
DE0002635307 ; SXXPIEX GT	324.265	661.233	823.325	0,24%	2,07%
US9220427754; VEU UP	424.570	1.038.978	1.254.035	0,09%	3,16%
US78462F1030; SPY UP	91.700	1.230.420	1.621.878	0,01%	4,08%
US9229087690; VTI UP	188.910	1.294.466	1.698.530	0,02%	4,28%
US4642876555; IWM UP	76.830	552.324	699.450	0,03%	1,76%
US9229083632; VOO UP	108.875	1.343.322	1.769.735	0,02%	4,45%
US9220428661; VPL UP	107.960	351.426	412.790	0,20%	1,04%
US4642882405; ACWX UQ	500.520	1.127.560	1.351.020	0,58%	3,40%
US4642882579; ACWI UQ	388.165	1.337.098	1.690.432	0,27%	4,25%
<b>Вкупно удели во отворени инвестициски фондови издадени во земјите членки на Европската Унија и ОЕЦД</b>	<b>2.339.955</b>	<b>9.287.705</b>	<b>11.761.410</b>		<b>29,60%</b>
<b>Вкупно инвестиции во други должнички инструменти и удели во отворени инвестициски фондови</b>	<b>2.339.955</b>	<b>9.287.705</b>	<b>11.761.409</b>		<b>29,60%</b>

г) Пласмани и депозити

	Трошок за набавка	Вкупна вредност на денот на известување	% од вредноста на средствата на Фондот
Краткорочни депозити	300.000	300.009	0,76%
Долгорочни депозити	2.067.100	2.071.265	5,21%
<b>Вкупно</b>	<b>2.367.100</b>	<b>2.371.274</b>	<b>5,97%</b>

<sup>8</sup>Трошокот за набавка ја претставува вкупната вредност на вложувањата на 31 декември 2018 година зголемени/ намалени за новите набавки/ продажби во годината.

КБПрв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје  
 Прилози кон финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2019 година

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	786.511	1,99%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност	24.664.524	62,08%
Краткорочни хартии од вредност	-	-
Акции и удели во инвестициски фондови	11.761.410	29,60%
Парични средства	105.114	0,26%
Пласмани и депозити	2.371.274	5,97%
Останати средства	41.711	0,10%
<b>Вкупно</b>	<b>39.730.544</b>	<b>100,00%</b>

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 <sup>9</sup>	Продажна цена	Реализирани добивки / (загуби)
	<b>Обични акции издадени во Република С. Македонија</b>				
22.10.2019	МКМТУР101018; МТУР	50	5,00	5,30	15
24.10.2019	МКМТУР101018; МТУР	120	5,00	5,30	36
29.10.2019	МКОНВА101012; ОХБ	20.967	6,59	6,30	(6.106)
30.10.2019	МКМТУР101018; МТУР	100	5,00	5,30	30
30.10.2019	МКМТУР101018; МТУР	140	5,00	5,30	42
31.10.2019	МКМТУР101018; МТУР	200	5,00	5,30	60
04.11.2019	МКМТУР101018; МТУР	50	5,00	5,30	15
04.11.2019	МКМТУР101018; МТУР	20	5,00	5,30	6

<sup>9</sup>Сметководствената вредност ја претставува пазарната цена на хартиите од вредност на 31 декември 2018 година.

КБПрв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје  
Прилози кон финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2019 година

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

Датум на продажба	Видови на хартии од вредност	Бр. на хартии од вредност	Сметководствена вредност <sup>9</sup>	Продажна цена	Реализирани добивки / (загуби)
	<b>Обични акции издадени во Република С. Македонија</b>				
04.11.2019	МКМТУР101018; МТУР	240	5,00	5,30	72
05.11.2019	МКМТУР101018; МТУР	250	5,00	5,35	87
06.11.2019	МКМТУР101018; МТУР	300	5,00	5,38	114
06.11.2019	МКМТУР101018; МТУР	1300	5,00	5,35	456
	<b>ВКУПНО РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ</b>				<b>(5.173)</b>

\*Вкупниот износ на нето реализирани капитални загуби изнесува 4.992 илјади денари. Нето реализираните капитални загуби од продажба на хартии од вредност изнесува 5.173 илјади денари. Нето реализирана капитална добивка во износ од 818 илјади денари се од наплата на достасана камата и достасан ануитет на државни обврзници.

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

Табела 3 – Извештај за нереализираните добивки и загуби на Фондот

Датум на проценка	Видови на хартии од вредност	Трошок на набавка <sup>10</sup>	Објективна вредност	Ревалоризација на хартиите од вредност	Нереализирани добивки / (загуби)	Нето курсни разлики	Аморт. за диск /преми и кои досп. на ф.дат.	Загуба поради оштетување
<b>31.12.2019</b>	<b>Обични акции издадени во Република С. Македонија</b>	<b>555.674</b>	<b>786.511</b>		<b>230.837</b>	-	-	-
	МКАЛКА101011, АЛК	458.768	665.729	-	206.961	-	-	-
	МКМТУР101018, МТУР	55.400	62.383	-	6.983	-	-	-
	МКГРНТ101015, GRNT	41.506	58.399	-	16.893	-	-	-
<b>31.12.2019</b>	<b>Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република С. Македонија</b>	<b>23.825.781</b>	<b>24.664.524</b>	<b>16</b>	<b>(1.432)</b>	<b>(1.019)</b>	<b>841.178</b>	
	ММКМИНФ200ДЕ0 ; RMDEN14	20.561	21.231	-	217	-	453	-
	МКМИНФ200ДГ5 ; RMDEN16	15.099	15.591	16	-	(2)	478	-
	МКМИНФ20Г929 ; DO2014/10-0524dk	60.276	63.329	-	(9)	-	3.062	-

<sup>9</sup>Сметководствената вредност ја претставува пазарната цена на хартиите од вредност на 31 декември 2018 година.

<sup>10</sup>Трошокот за набавка ја претставува вкупната вредност на вложувањата на 31 декември 2018 година зголемени/ намалени за новите набавки/ продажби во годината.

КБПрв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје  
Прилози кон финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2019 година

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

Датум на процен-ка	Видови на хартии од вредност	Трошок на набавка <sup>10</sup>	Објективна вредност	Ревалори-зација на хартиите од вредност	Нере-ализи-рани добивки / (загуби)	Нето курсни разлики	Аморт. за диск /преми и кон досп. на ф.дат.	Загуба поради оштету-вање
	MKMINF20G986 ; DO2014/16-0724dk	139.891	147.045	-	(22)	-	7.176	-
	MKMINF20GA06 ; DO2014/18-0824dk	284.840	299.494	-	(45)	-	14.699	-
	MKMINF20GA55 ; DO2014/23-1024	468.171	491.470	-	(1)	-	23.300	-
	MKMINF20GC53; DO2015/03-0125	163.183	169.396	-	-	-	6.213	-
	MKMINF20GD11; DO2015/09-0325	332.659	345.383	-	-	-	12.724	-
	MKMINF20GD29; DO2015/10-0330dk	319.940	332.777	-	(50)	-	12.887	-
	MKMINF20GD45; DO2015/12-0325	372.099	386.350	-	-	-	14.251	-
	MKMINF20GD52; DO2015/13-0330dk	229.676	238.906	-	(35)	-	9.265	-
	MKMINF20GD78; DO2015/15-0430dk	64.464	67.060	-	(10)	-	2.606	-
	MKMINF20GD94; DO2015/17-0530dk	76.342	79.424	-	(12)	-	3.094	-
	MKMINF20GE28; DO2015/20-0625	127.288	132.223	-	-	-	4.935	-
	MKMINF20GE44; DO2015/22-0630dk	127.379	132.537	-	(20)	-	5.178	-
	MKMINF20GE51; DO2015/23-0725	409.164	425.012	-	-	-	15.848	-
	MKMINF20GE77; DO2015/25-0730dk	364.962	379.802	-	(57)	-	14.897	-
	MKMINF20GF19; DO2015/29-0730dk	42.373	44.099	-	(7)	-	1.733	-
	MKMINF20GF43; DO2015/32-0825	253.687	263.557	-	-	-	9.870	-
	MKMINF20GF50; DO2015/33-0830dk	253.366	263.717	-	(40)	-	10.391	-
	MKMINF20GF68; DO2015/34-0825	215.979	224.385	-	-	-	8.406	-
	MKMINF20GF84; DO2015/36-0830dk	63.981	66.596	-	(10)	-	2.625	-
	MKMINF20GF92; DO2015/37-0930dk	67.819	70.597	-	(11)	-	2.789	-
	MKMINF20GG18; DO2015/39-0930dk	241.880	251.803	-	(38)	-	9.961	-
	MKMINF20GG00; DO2015/38-0925dk	80.615	83.494	-	(13)	-	2.892	-
	MKMINF20GG67; DO2015/44-1230dk	117.737	122.608	-	(19)	-	4.890	-
	MKMINF20GG75; DO2015/45-1225dk	109.812	113.769	-	(17)	-	3.974	-
	MKMINF20GG83; DO2015/46-1225dk	100.103	103.710	-	(16)	-	3.623	-
	MKMINF20GG91; DO2016/01-0126dk	189.268	195.864	-	(29)	-	6.625	-
	MKMINF20GH17; DO2016/03-0131dk	116.826	121.839	-	(18)	-	5.031	-

<sup>10</sup>Трошокот за набавка ја претставува вкупната вредност на вложувањата на 31 декември 2018 година зголемени/ намалени за новите набавки/ продажби во годината.

КБПрв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје  
Прилози кон финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2019 година

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

Датум на процен-ка	Видови на хартии од вредност	Трошок на набавка <sup>10</sup>	Објективна вредност	Ревалори-зација на хартиите од вредност	Нере-ализи-рани добивки / (загуби)	Нето курсни разлики	Аморт. за диск./премии кои досп. на ф.дат.	Загу ба пора ди оште ту-вање
	MKMINF20GH25; DO2016/04-0131dk	145.936	152.207	-	(22)	-	6.293	-
	MKMINF20GH58; DO2016/05-0226	130.911	136.034	-	-	-	5.123	-
	MKMINF20GH90; DO2016/09-0326	827.034	859.551	-	-	-	32.517	-
	MKMINF20GI40; DO2016/14-0631dk	166.807	174.100	-	(26)	-	7.319	-
	MKMINF20GI57; DO2016/15-0731dk	61.107	63.782	-	(10)	-	2.685	-
	MKMINF20GI65; DO2016/16-0731dk	161.099	168.171	-	(25)	-	7.097	-
	MKMINF20GI73; DO2016/17-0826	906.665	942.896	-	-	-	36.231	-
	MKMINF20GJ07; DO2016/20-0931dk	194.115	202.672	-	(31)	-	8.588	-
	MKMINF20GJ15; DO2016/21-0931dk	138.878	145.016	-	(22)	-	6.160	-
	MKMINF20GJ23; DO2016/22-0931dk	38.982	40.706	-	(6)	-	1.730	-
	MKMINF20GJ31; DO2016/23-1031dk	64.540	67.400	-	(10)	-	2.870	-
	MKMINF20GJ64; DO2016/26-1131dk	196.489	205.222	-	(31)	-	8.764	-
	MKMINF20GJ80; DO2016/28-1231dk	137.890	144.043	-	(22)	-	6.175	-
	MKMINF20GJ98; DO2016/29-1231dk	31.282	32.679	-	(5)	-	1.402	-
	MKMINF20GK04; DO2017/02-0132dk	203.870	212.202	-	(31)	-	8.363	-
	MKMINF20GK46; DO2017/05-0132dk	186.210	193.275	-	(29)	-	7.094	-
	MKMINF20GK53; DO2017/06-0232dk	238.581	247.662	-	(37)	-	9.118	-
	MKMINF20GK79; DO2017/08-0332dk	410.319	425.947	-	(63)	-	15.691	-
	MKMINF20GK95; DO2017/10-0332dk	240.514	249.687	-	(37)	-	9.210	-
	MKMINF20GL03; DO2017/11-0332dk	91.317	94.806	-	(14)	-	3.503	-
	MKMINF20GL37; DO2017/14-0532dk	87.662	91.019	-	(14)	-	3.371	-
	MKMINF20GL52; DO2017/16-0632dk	85.431	88.716	-	(13)	-	3.298	-
	MKMINF20GL60; DO2017/17-0632dk	148.139	153.844	-	(23)	-	5.728	-
	MKMINF20GL78; DO2017/18-0632dk	701.752	728.836	-	(109)	-	27.193	-
	MKMINF20GL86; DO2017/19-0732dk	222.542	231.125	-	(35)	-	8.618	-
	MKMINF20GM10; DO2017/22-0832dk	146.171	151.829	-	(23)	-	5.681	-
	MKMINF20GM36; DO2017/24-0832dk	420.157	436.436	-	(66)	-	16.345	-

<sup>10</sup>Трошокот за набавка ја претставува вкупната вредност на вложувањата на 31 декември 2018 година зголемени/ намалени за новите набавки/ продажби во годината.



КБПрв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје  
Прилози кон финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2019 година

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

Датум на процен-ка	Видови на хартии од вредност	Трошок на набавка <sup>10</sup>	Објективна вредност	Ревалори-зација на хартиите од вредност	Нере-ализи-рани добивки / (загуби)	Нето курсни разлики	Аморт. за диск /премии кои досп. на ф.дат.	Загуба поради оштету-вање
	MKMINF20GM69; DO2017/26-0932dk	555.147	576.703	-	(87)	-	21.643	-
	MKMINF20GM77; DO2017/27-0932dk	975.734	1.013.682	-	(153)	-	38.101	-
	MKMINF20GN01; DO2017/30-1032dk	656.996	682.586	-	(103)	-	25.693	-
	MKMINF20GN27; DO2017/32-1032dk	198.949	206.709	-	(31)	-	7.791	-
	MKMINF20GN50; DO2017/35-1132dk	280.901	291.878	-	(44)	-	11.021	-
	MKMINF20GN68; DO2017/36-1132dk	164.691	171.141	-	(26)	-	6.476	-
	MKMINF20GN76; DO2017/37-1132dk	65.681	68.257	-	(10)	-	2.586	-
	MKMINF20GN84; DO2017/38-1232dk	76.353	79.348	-	(12)	-	3.007	-
	MKMINF20GO26; DO2018/03-0133DK	1.470.535	1.526.206	-	-	(243)	55.914	-
	MKMINF20GO42; DO2018/05-0133DK	406.820	419.796	-	-	(63)	13.039	-
	MKMINF20GO34; DO2018/04-0133	537.022	556.926	-	-	-	19.904	-
	MKMINF20GO75; DO2018/08-0233DK	129.174	133.306	-	-	(15)	4.147	-
	MKMINF20GO91; DO2018/10-0333DK	30.568	31.546	-	-	(5)	983	-
	MKMINF20GP09; DO2018/11-0448DK	437.288	458.747	-	-	(74)	21.533	-
	MKMINF20GP17; DO2018/12-0633	710.090	735.308	-	-	-	25.218	-
	MKMINF20GP41; DO2018/15-0748DK	318.855	333.842	-	-	(54)	15.041	-
	MKMINF20GP82; DO2018/19-0933	299.795	310.236	-	-	-	10.441	-
	MKMINF20GP90; DO2018/20-0933DK	262.927	270.666	-	-	(44)	7.783	-
	MKMINF20GR23; DO2018/23-1048DK	357.736	374.365	-	-	(61)	16.690	-
	MKMINF20GR49; DO2018/25-1133DK	211.310	217.552	-	-	(34)	6.276	-
	MKMINF20GR64; DO2018/27-1133DK	250.392	257.802	-	-	(40)	7.450	-
	MKMINF20GS06; DO2019/02-0149DK	88.951	92.373	-	-	(67)	3.489	-
	MKMINF20GS22; DO2019/04-0234	274.431	280.045	-	-	-	5.614	-
	MKMINF20GS48; DO2019/06-0449DK	125.971	129.738	-	-	(20)	3.787	-
	MKMINF20GS71; DO2019/09-0534	366.001	373.300	-	-	-	7.299	-
	MKMINF20GS89; DO2019/10-0749DK	322.522	328.743	-	-	(10)	6.231	-
	MKMINF20GS97; DO2019/11-0834DK	141.502	142.903	-	-	(20)	1.421	-
	MKMINF20GT05; DO2019/12-0934	824.617	831.661	-	-	-	7.044	-

<sup>10</sup>Трошокот за набавка ја претставува вкупната вредност на вложувањата на 31 декември 2018 година зголемени/ намалени за новите набавки/ продажби во годината.

КБПрв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје  
Прилози кон финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2019 година

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

Датум на процен-ка	Видови на хартии од вредност	Трошок на набавка <sup>10</sup>	Објективна вредност	Ревалоризација на хартиите од вредност	Нереализираните добивки / (загуби)	Нето курсни разлики	Аморт. за дисконт /премија и кондосп. на дат.	Загуба поради оштетување
	MKMINF20GT21; DO2019/14-1049dk	275.442	277.262	-	-	(35)	1.855	
	MKMINF20GT39; DO2019/15-1134	982.328	985.619	-	-	-	3.291	
	MKMINF20GT47; DO2019/16-1234dk	213.212	213.347	-	-	(232)	367	
<b>31.12. 2019</b>	<b>Удели во странски отворени инвестициони фондови</b>	<b>9.287.705</b>	<b>11.761.410</b>	<b>-</b>	<b>2.473.705</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	DE0005933956; SX5EEX GT	179.806	226.981	-	47.175	-	-	-
	DE0005933931; DAXEX GT	171.072	213.234	-	42.162	-	-	-
	DE0002635307 ; SXXPIEX GT	661.233	823.325	-	162.092	-	-	-
	US9220427754; VEU UP	1.038.978	1.254.035	-	215.057	-	-	-
	US78462F1030; SPY UP	1.230.420	1.621.878	-	391.458	-	-	-
	US9229087690; VTI UP	1.294.466	1.698.530	-	404.064	-	-	-
	US4642876555; IWM UP	552.324	699.450	-	147.126	-	-	-
	US9229083632; VOO UP	1.343.322	1.769.735	-	426.413	-	-	-
	US9220428661; VPL UP	351.426	412.790	-	61.364	-	-	-
	US4642882405; ACWX UP	1.127.560	1.351.020	-	223.460	-	-	-
	US4642882579; ACWI UQ	1.337.098	1.690.432	-	353.334	-	-	-
	<b>ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ</b>		<b>37.212.445</b>	<b>16</b>	<b>2.703.110</b>	<b>(1.019)</b>	<b>841.178</b>	<b>-</b>

*Забелешка:* Вкупната разлика помеѓу објективната (фер) вредност и трошокот на набавка е еднаква на вкупно нереализираните добивки (загуби) од вложување во 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 оштеување, зависно од видот на средството.

<sup>10</sup>Трошокот за набавка ја претставува вкупната вредност на вложувањата на 31 декември 2018 година зголемени/ намалени за новите набавки/ продажби во годината.