

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

ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
за годината која завршува на 31.12.2017

Содржина

Извештај на независниот ревизор	
Извештај за нето средствата на Фондот	1
Извештај за работењето на Фондот	2
Извештај за промените на нето средствата	3
Извештај за показатели според сметководствени единици	4
Извештај за бројот на сметководствени единици	5
Белешки кон финансиските извештаи	6
ПРИЛОЗИ	20

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

До содружникот на КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје ("Фондот"), кои што ги сочинуваат Извештајот за нето средствата на 31 декември 2017 година, извештај за работењето, извештај за промените на нето средствата, финансиски показатели според сметководствени единици и извештај на бројот на сметководствени единици за годината која што завршува тогаш и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки информации.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

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

Одговорност на ревизорот

Нашата одговорност е да изразиме мислење за овие финансиски извештаи врз основа на нашата ревизија. Ние ја спроведовме нашата ревизија во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија прифатени и објавени во Службен весник бр. 79 на 11 јуни 2010 година на Република Македонија. Тие стандарди бараат да ги почитуваме етичките барања и да ја планираме и извршуваме ревизијата за да добиеме разумно уверување за тоа дали финансиските извештаи се ослободени од материјално погрешно прикажување.

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

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

Мислење

Според нашето мислење, финансиските извештаи на КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје за годината што завршува на 31 декември 2017, се подготвени во сите материјални аспекти, во согласност со регулативата на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување и сметководствената регулатива прифатена во Република Македонија.

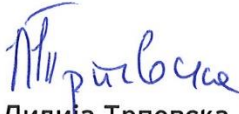
Други прашања

Финансиските извештаи на КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје за годината која што завршува 31 декември 2016 се ревидирани од друг ревизор кој, на 14 февруари 2017 година, изрази мислење без резерва на извештаите.

Ернст и Јанг Овластени Ревизори ДОО Скопје


Владимир Соколовски
Управител




Лидија Трпевска
Овластен ревизор

Скопје,
14 февруари 2018 година

Извештај за нето средствата на Фондот

(во илјади Денари)

На 31 декември

	Беле шки	2017	2016
Средства			
Парични средства	3	15.675	11.079
Побарувања од вложувања	4	211	157
Побарувања од други пензиски фондови	4	-	138
		15.886	11.374
Вложувања во хартии од вредност и депозити			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	5	599.677	458.666
Финансиски средства кои се чуваат до достасување	6	81.622	71.874
		681.299	530.540
Вкупно средства		697.185	541.914
Обврски			
Обврски за исплата на пензии/пензиски надоместоци спрема членовите на пензискиот фонд – достасани и неисплатени		1.710	2.636
Обврски за пренос на средства на други пензиски фондови по основ на промена на членство		411	-
Обврски кон Друштвото за управување со Фондот		766	555
Останати обврски на пензискиот фонд		57	43
Вкупно обврски	7	2.944	3.234
Нето средства на Фондот		694.241	538.680
<i>Број на издадени сметководствени единици</i>		<i>4.259.412,313095</i>	<i>3.487.383,890799</i>
<i>Вредност на сметководствена единица (во Денари)</i>		<i>162,989756</i>	<i>154,465341</i>
Парични приливи по основ на уплатени придонеси од членови на фондот		632.578	495.474
Парични приливи по основ на пренос на средства од други фондови од промена на членство		2.276	550
Парични одливи по основ на исплатени пензии односно пензиски надоместок		(39.880)	(25.656)
Парични одливи по основ на преноси на средства во други фондови од промена на членство		(2.363)	(1.053)
Добивка/(Загуба) од тековната финансиска година		32.264	25.582
Акумулирана добивка/(Загуба) од претходни години		69.366	43.783
Вкупно обврски во однос на изворите на средства		694.241	538.680

Финансиските извештаи на Фондот се одобрени за издавање од Управниот одбор на Друштвото на 17 јануари 2018 година.

Г-ѓа Весна Стојановска

Генерален Директор




Г-дин Предраг Милошевски

Втор Генерален Директор



Извештај за работењето на Фондот

(во илјади Денари)			
За годината што завршува на 31 декември			
	Белешки	2017	2016
Приходи од вложувања			
Приходи од камати и амортизација на дисконтот (премија)	8	15.636	11.878
Приходи од дивиденди	9	4.294	3.474
Реализирани капитални добивки	10	317	207
Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиски инструменти		391	443
Други неспоменати приходи		2	4
Вкупно приходи од вложувања		20.640	16.006
Расходи			
Трошоци од работење со пензиското друштво и чуварот на имот		5.519	4.074
Реализирани капитални загуби	10	-	606
Негативни курсни разлики од монетарни ставки без финансиски инструменти		491	649
Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	11	6	6
Вкупно расходи		6.016	5.335
Нето добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност		14.624	10.671
Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност			
Нереализирана капитална добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност, нето	12	17.640	14.911
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност		17.640	14.911
Нето зголемување / (намалување) на нето средствата на Фондот		32.264	25.582

Извештај за промените на нето средствата

	(во илјади Денари)	
	За годината што завршува на 31 декември	
	2017	2016
Нето добивка / загуба од вложувања	14.624	10.671
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност	17.640	14.911
Нето зголемување / (намалување) на нето средствата на Фондот	32.264	25.582
Парични приливи по основ на уплатени придонеси	137.104	130.468
Парични приливи на средства од други пензиски фондови од промени на членство	1.727	139
Парични одливи по основ на исплатени пензии/пензиски надоместок	(14.224)	(14.311)
Парични одливи на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(1.310)	(1.051)
Вкупно зголемување на нето средствата од трансакции со сметководствените единици	123.297	115.245
Вкупно зголемување / (намалување) на нето средствата	155.561	140.827
Нето средства на почетокот на годината	538.680	397.853
Нето средства на крајот на годината	694.241	538.680
Број на сметководствени единици		
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси	858.446,810122	877.764,912315
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство	10.867,737574	905,351335
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии / пензиски надоместоци	(89.118,096067)	(95.892,690649)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други фондови од промена на членство	(8.168,029333)	(7.235,582646)
Број на сметководствени единици	772.028,422296	775.541,990355

Извештај за показатели според сметководствени единици

	(во илјади Денари)	
	За годината што завршува на 31 декември	
	2017	2016
Нето средства на Фондот на почетокот на годината	538.680	397.853
Број на сметководствени единици на почетокот на годината	3.487.383,890799	2.711.841,900444
Вредност на сметководствена единица на почеток на годината (во Денари)	154,465341	146,709341
Нето средства на Фондот на крајот на годината	694.241	538.680
Број на сметководствени единици на крајот на годината	4.259.412,313095	3.487.383,890799
Вредност на сметководствени единици на крајот на годината (во Денари)	162,989756	154,465341
Дополнителни показатели и податоци		
Однос - расходи ¹ / просечни нето средства на Фондот ²	0,009	0,009
Однос - нето добивка од вложувања / просечните нето средства на Фондот ³	0,024	0,024
Стапка на принос на Фондот ⁴	6,21% ¹	6,37% ²

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

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

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

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

¹ Реалниот седумгодишен принос сведен на годишно ниво изнесува 4,71%

² Реалниот седумгодишен принос сведен на годишно ниво изнесува 4,77%

Извештај за бројот на сметководствени единици

(во илјади Денари,
 освен доколку не е поинаку наведено)
 За годината што завршува на 31 декември
 2017

Опис	Број на сметководствени единици	Извори на средствата на Фондот
На почетокот на годината	3.487.383,890799	538.680
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на годината	858.446,810122	137.103
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство во текот на годината	10.867,737574	1.727
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии / пензиски надоместоци	(89.118,096067)	(14.224)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(8.168,029333)	(1.310)
Вкупен број на сметководствени единици на крајот на годината	4.259.412,313095	661.976
Вредност на сметководствената единица		
На почетокот на годината (во Денари)	154,465341	
На крајот на годината (во Денари)	162,989756	

Белешки кон финансиските извештаи

1 Општи информации

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

Сопственици на Фондот се неговите членови.

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

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

На 31 декември 2017 вкупниот број на членови на Фондот изнесува 14.157 (2016: 13.819 членови) од кои 11.319 се членови на професионални пензиски шеми (2016: 11.621 членови), а 2.838 се индивидуални договори за членство (2016: 2.198 членови).

2 Сметководствени политики

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

2.1 Основа за подготовка

Финансиските извештаи на Фондот се подготвени во согласност со Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување и Правилникот за сметковниот план, формата и содржината на основните финансиски извештаи и дополнителните извештаи на пензиските фондови, и Правилникот за проценка на средствата на задолжителните и доброволните пензиски фондови, пропишани од МАПАС, објавени во Службен весник на Република Македонија и сметководствената регулатива прифатена во Р. Македонија.

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

2.2 Парични средства

Паричните средства и еквиваленти вклучуваат салда во банките за уплатени пензиски придонеси и средствата за инвестициски цели.

2.3 Финансиски средства

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

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.3 Финансиски средства (продолжение)

Финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби

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

Кредити и побарувања

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

Финансиски средства расположливи за продажба

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

Финансиски средства кои се чуваат до достасување

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

Почетно признавање на финансиските средства

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

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

Последователно мерење

Средствата по објективна вредност преку добивки и загуби последователно се евидентирани по нивната објективна вредност. 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, добивките и загубите се прикажани во “реализирана добивка и / или загуба”.

2. Сметководствени политики (предложение)

2.3 Финансиски средства (продолжение)

Последователно мерење (продолжение)

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

Последователно, по иницијалното признавање, финансиските средства 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 камата. 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 расположиви 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 камата, 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 на ОЕЦД, треба да биде еднаква на нивната пазарна вредност. При утврдување на објективната вредност на финансиските средства со кои се тргува во земјите членки на Европската Унија и на ОЕЦД се користат единствено пазарните цени кои се резултат на регулираните секундарни пазари.

Амортизирана набавна вредност

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

Депризнавање на финансиски средства

Финансиските средства се депризнаваат кога правото за добивање на паричниот тек од финансиските средства истекло или кога Фондот ги префрлил сите ризици и користи од сопственоста. Финансиските обврски се депризнаваат кога се укинати, т.е. кога обврската е прекината, откажана или истечена.

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.3 Финансиски средства (продолжение)

Средства на Фондот и стратегија за вложување

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

- Најмногу 50% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во средства на странски издавачи од земјите членки на Европската Унија и земји членки на ОЕЦД. Во рамките на ова ограничување:
- Најмногу 50% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки на земјите членки на ЕУ или на ОЕЦД и во должнички хартии од вредност издадени од Европската централна банка, Европската инвестициона банка и Светската банка
- Најмногу 30% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во должнички хартии од вредност кои имаат рејтинг препорачлив за инвестирање според меѓународни кредитни рејтинг агенции, издадени од единиците на локалната самоуправа, недржавни, странски компании или банки од земјите членки на ЕУ или на ОЕЦД
- Најмногу 30% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во акции издадени од странски компании или банки кои имаат рејтинг препорачлив за инвестирање според меѓународни кредитни рејтинг агенции, со кои се тргува на главните берзи во државите-членки на ЕУ или на ОЕЦД;
- Најмногу 30% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во документи за удел, акции и други инструменти издадени од овластени отворени и затворени инвестициони фондови со седиште во земјите членки на ЕУ или на ОЕЦД.
- Најмногу 100% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во средства издадени од субјекти кои се наоѓаат во Република Македонија. Во рамките на ова ограничување:
 - Најмногу 60% можат да се вложат во банкарски депозити, сертификати за депозити, комерцијални записи и обврзници издадени или гарантирани од банки, хартии од вредност врз основа на хипотека издадени или гарантирани од банки;
 - Најмногу 80% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во должнички хартии од вредност (обврзници) издадени или гарантирани од 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 30% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во акции кои котираат на официјалниот пазар;
 - Најмногу 40% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во обврзници и комерцијални записи издадени од акционерски друштва. Во рамки на ова ограничување најмногу 10% од вредноста на средствата на фондот можат да се вложуваат во обврзници издадени од единиците на локалната самоуправа;
 - Најмногу 5% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во документи за удели и акции на инвестициски фондови во РМ.

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.4 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 (или случаи) на загуба влијае на предвидениот иден готовински тек на финансиското средство или група финансиски средства кои можат веродостојно да се проценат.

Износот на загубата претставува разлика помеѓу евидентираниот износ на средството и сегашната вредност на проценетите идни парични текови (исклучувајќи ги идните загуби по основ на кредитот) дисконтирани со примена на изворната 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. 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. Останатиот износ, до новата објективна вредност, Фондот го третира како зголемување на објективната вредност на средството и се признава во ревалоризациските резерви.

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

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

2.6 Нето средства на Фондот

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

2. Сметководствени политики (продолжение)

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 последната формула:

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

каде,

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

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

SE_o 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:

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

к

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. Сметководствени политики (продолжение)

2.9 Приходи од камати

Приходите од камати вклучуваат приходи од купонска камата на обврзници, приходи од орочени средства и приходи од достасани хартии од вредност кои се класифицирани во портфолио до доспевање. Приходите по основ на камати се евидентирани на пресметковна основа.

2.10 Надоместоци за управување со Фондот

Фондот во 2017 исплаќа надоместоци на Друштвото за управување со средствата на Фондот на месечно ниво во износ од 0,075% (2016; 0,075%) од вредноста на вкупно управуваните нето средства на Фондот. Годишниот надоместок за управување со Фондот изнесува 0,9% од вкупните 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 Реализирани добивки/загуби

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

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

2.13 Нереализирани добивки/загуби

Нереализираните добивки/загуби се признаваат како разлика помеѓу трошокот за набавка и објективната вредност на хартиите од вредност односно амортизираната набавна вредност. При достасување на главницата или нејзин дел, како и при продажба на хартиите од вредност, износот на нереализираните добивки и загуби се пренесува како реализирани добивки/загуби за периодот или приход од камати.

2.14 Амортизација на дисконтот/премијата на хартиите од вредност

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. Сметководствени политики (продолжение)

2.16 Данок на добивка

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

2.17 Трансакции со поврзани субјекти

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

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

3 Парични средства

	31.12.2017 во илјада МКД	31.12.2016 во илјада МКД
Трансакциска сметка во НЛБ – Тутунска Банка АД Скопје, Сметка за придонеси	10.455	6.333
Трансакциска сметка во НЛБ – Тутунска Банка АД Скопје, Сметка за инвестирање	5.220	4.746
Вкупно	15.675	11.079

4 Побарувања по основ на вложувања

	31.12.2017 во илјада МКД	31.12.2016 во илјада МКД
Побарувања по основ на камата на сметки кај чувар на имот	3	2
Побарување по основ на дивиденда од странски издавач	13	155
Побарување по основ на поврат на задржан данок	138	138
Побарување по основ на камата од депозити	57	-
Вкупно	211	295

5 Финансиски средства кои се чуваат за тргување

	31.12.2017 во илјада МКД	31.12.2016 во илјада МКД
Акции издадени од домашни акционерски друштва	31.117	23.670
Државни обврзници	373.236	279.794
Удели во отворени инвестициски фондови	195.324	155.202
Вкупно	599.677	458.666

Акции издадени од домашни акционерски друштва

	31.12.2017 во илјада МКД	31.12.2016 во илјада МКД
Обични акции		
MKALKA101011, ALK	16.073	11.550
MKGRNT101015, GRNT	8.853	6.653
MKMTUR101018, MTUR	5.087	4.590
MKONBA101012, ONB	1.104	877
Вкупно	31.117	23.670

Удели во странски отворени инвестициски фондови

	31.12.2017 во илјада МКД	31.12.2016 во илјада МКД
DE0005933931; DAXEX GT	5.318	9.572
DE0002635307; SXXPIEX GT	11.987	11.317
US78462F1030; SPY UP	27.324	23.194
US9220427754; VEU UP	24.661	20.177
DE0005933956; SX5EEX GT	4.834	9.142
US9229087690; VTI UP	27.501	23.911
US4642876555; IWM UP	12.601	11.499
US9229083632 ; VOO UP	28.398	22.153
US4642882405 ; ACWX UQ	28.346	15.474
US9220428661 ; VPL UP	9.662	8.763
US4642882579; ACWI UQ	14.692	-
Вкупно	195.324	155.202

Државни обврзници издадени од Министерството за Финансии на Република Македонија

	31.12.2017 во илјада МКД	31.12.2016 во илјада МКД
MKMINF200DD2	3.346	3.745
MKMINF200DEO	6.701	7.427
MKMINF200DF7	60	65
MKMINF20G267	-	3.078
MKMINF20G333	-	1.883
MKMINF20G390	-	1.516
MKMINF20G408	-	2.219
MKMINF20G416	-	1.914
MKMINF20G424	-	2.313
MKMINF20G481	9.471	9.471
MKMINF20G556	2.077	2.083
MKMINF20G572	4.969	4.969
MKMINF20G648	6.727	6.727
MKMINF20G705	865	865
MKMINF20G721	3.350	3.350
MKMINF20G754	1.668	1.668
MKMINF20G762	2.059	2.059
MKMINF20G788	3.989	3.989
MKMINF20G804	4.914	4.913
MKMINF20G820	3.193	3.193
MKMINF20G838	9.986	9.986
MKMINF20G887	8.418	8.417
MKMINF20G903	4.023	4.023
MKMINF20G929	4.073	4.108
MKMINF20G945	1.790	1.790
MKMINF20G960	2.553	2.553
MKMINF20G986	10.792	10.868
MKMINF20GA06	2.036	2.036
MKMINF20GA55	5.768	5.768
MKMINF20GA97	4.111	4.111
MKMINF20GC61	4.047	4.046
MKMINF20GD29	13.691	13.689
MKMINF20GD52	2.990	2.990
MKMINF20GD78	4.824	4.824
MKMINF20GD94	6.304	6.304

MKMINF20GE02	3.266	3.266
MKMINF20GE10	2.040	2.039
MKMINF20GE28	3.406	3.406
MKMINF20GE44	3.398	3.398
MKMINF20GE51	4.603	4.603
MKMINF20GE77	2.845	2.844
MKMINF20GF19	1.745	1.745
MKMINF20GF35	1.188	1.188
MKMINF20GF43	659	659
MKMINF20GF68	12.118	12.119
MKMINF20GG83	8.589	8.588
MKMINF20GG91	10.147	10.146
MKMINF20GH25	3.990	3.990
MKMINF20GH74	12.004	12.003
MKMINF20GI16	13.723	13.722
MKMINF20GI73	10.530	10.531
MKMINF20GI81	4.724	4.723
MKMINF20GJ15	5.665	5.664
MKMINF20GJ23	1.264	1.264
MKMINF20GJ31	7.115	7.114
MKMINF20GJ64	2.595	2.594
MKMINF20GJ80	5.973	5.972
MKMINF20GJ98	5.257	5.256
MKMINF20GK04	16.117	-
MKMINF20GK46	16.030	-
MKMINF20GK53	9.683	-
MKMINF20GK79	10.227	-
MKMINF20GK95	4.243	-
MKMINF20GL03	1.015	-
MKMINF20GL37	5.218	-
MKMINF20GL52	6.496	-
MKMINF20GL60	7.412	-
MKMINF20GL78	4.948	-
MKMINF20GL86	3.462	-
MKMINF20GN01	3.210	-
MKMINF20GN27	3.023	-
MKMINF20GN50	7.992	-
MKMINF20GN68	1.667	-
MKMINF20GN76	2.737	-
MKMINF20GN84	4.117	-
Вкупно	373.236	279.794

Државни обврзници

Државните обврзници се издаваат од Министерството за Финансии на Република Македонија.

Обврзниците за денационализација имаат рок на доспевање од 2018 година до 2026 година со годишна купонска камата од 2%.

Континуираните обврзници имаат рок на доспевање од 2018 година до 2032 година и годишна купонска камата од 5,4% до 3,5%.

6 Финансиски средства кои се чуваат до достасување

	31.12.2017 во илјада МКД	31.12.2016 во илјада МКД
Долгорочни депозити	71.010	55.608
Краткорочни депозити	10.612	16.266
Вкупно	81.622	71.874

Краткорочни депозити

Со состојба на 31 декември 2017 година средствата на Фондот во износ од 10.612 илјади денари (2016: 16.266) претставуваат орочени депозити во домашни банки. Нивниот период на доспевање е до 30 дена (2016: 30 дена), со каматна стапка од 1,00% (2016: 1,00%) на годишно ниво.

Долгорочни депозити

Со состојба на 31 декември 2017 година средствата на Фондот во износ од 71.010 илјади денари (2016: 55.608) претставуваат орочени депозити во домашни банки. Нивниот период на доспевање е до 2 години (2016: 3 години), со каматна стапка од 3,00% до 3,80% (2016: 3,10% до 3,80%) на годишно ниво.

7 Обврски кон Друштвото за управување со Фондот

	31.12.2017 во илјада МКД	31.12.2016 во илјада МКД
Надоместок за управување со Фондот	506	389
Надоместок од уплатени придонеси	260	166
Обврски за неконвертирани придонеси	16	2
Обврски по основ на исплата на пензиски надомест	1.710	2.635
Обврски по основ на пренос во други фондови	410	1
Останати обврски	42	41
Вкупно	2.944	3.234

Со состојба на 31 декември 2017 година, Фондот има обврска кон Друштвото за управување со средствата на Фондот во износ од 506 илјади денари (2016: 389 илјади денари). Износот претставува надоместок за управување кој што му е наплатен на Фондот, а е пресметан од страна на КБ Прво пензиско друштво АД Скопје. Надоместокот за управување со Фондот изнесува 0,9% (2016: 0,9%) од годишните средства на Фондот и се пресметува на месечно ниво или претставува 0,075% (2016: 0,075%) од средствата на Фондот на месечно ниво.

Со состојба на 31 декември 2017 година, Фондот има обврска кон Друштвото за надоместок од уплатени придонеси во износ од 260 илјади денари (2016: 166 илјади денари). Надоместокот од уплатени придонеси изнесува максимум 2,90% (2016: 2,90%) од секој уплатен придонес.

8 Приходи од камати

	31.12.2017 во илјада МКД	31.12.2016 во илјада МКД
Амортизација на премијата (дисконт) кои доспеваат на фиксен датум	(144)	(121)
Приходи од камати од хартии од вредност во тргување	13.703	10.223
Приходи од камати од депозити	2.052	1.753
Приходи од камата на денарски сметки ка Чуварот	25	23
Вкупно	15.636	11.878

9 Приходи од дивиденди

	31.12.2017 во илјада МКД	31.12.2016 во илјада МКД
Приходи од дивиденда од MKALKA101011; ALK	536	493
Приходи од дивиденда од MKGRNT101015; GRNT	321	255
Приходи од дивиденда од MKMTUR101018; MTUR	231	257
Приходи од дивиденда од MKOHBA101012; OHB	23	21
Приходи од дивиденда од DE0005933931; DAXEX GT	1	4
Приходи од дивиденда од DE0002635307; SXXPIEX GT	526	378
Приходи од дивиденда од US78462F1030; SPY UP	351	283
Приходи од дивиденда од US78462F1030; VEU UP	474	402
Приходи од дивиденда од US78462F1030; SX5EEX GT	190	335
Приходи од дивиденда од US9229087690; VTI UP	330	281
Приходи од дивиденда од US4642876555; IWM UP	114	107
Приходи од дивиденда од US9229083632; VOO UP	353	279
Приходи од дивиденда од US9220428661; VPL UP	180	153
Приходи од дивиденда од US4642882405; ACWX UQ	487	226
Приходи од дивиденда од US4642882579; ACWI UQ	177	-
Вкупно	4.294	3.474

10 Реализирани добивки и загуби

	31.12.2017 во илјада МКД	31.12.2016 во илјада МКД
Реализирани добивки	317	207
Реализирани загуби	0	(606)
Вкупно	317	(399)

Реализирани добивки и загуби од:

Продажба на удели во странски отворени инвестициони фондови	123	(600)
Доспевање на обврзници во тргување	-	(6)
Реализирани добивки од камата и главница од државна обврзница	194	207
Вкупно	317	(399)

11 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.

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

	31.12.2017 во илјада МКД	31.12.2016 во илјада МКД
Обични акции издадени од акционерски друштва	7.447	1.013
Државни обврзници	(7)	(715)
Удели во отворени инвестициски фондови	10.200	14.613
Вкупно	17.640	14.911

13 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.

13.1 Пазарни ризици

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

Каматен ризик

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

Табелата подолу ги анализира средствата и обврските на Фондот, групирани според нивната доспеаност врз основа на преостанатиот период од датумот на известување на 31 декември 2017 година до договорниот датум на доспевање.

31 декември 2017 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	15.675	-	-	-	-	-	15.675
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	226.441	373.236	599.677
Финансиски инструменти расположливи за продажба	-	-	-	-	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	10.612	-	-	-	-	71.010	81.622
Останати средства на Фондот	-	-	-	-	211	-	211
Вкупно средства	26.287	-	-	-	226.652	444.246	697.185
Обврски							
Останати обврски	-	-	-	-	2.944	-	2.944
Вкупно обврски	-	-	-	-	2.944	-	2.944
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските	26.287	-	-	-	223.708	444.246	694.241
31 декември 2016 година							
Вкупно средства	27.346	-	-	-	179.167	335.401	541.914
Вкупно обврски	-	-	-	-	3.234	-	3.234
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските	27.346	-	-	-	175.933	335.401	538.680

Табелата подолу ја сумира ефективната каматна стапка на Фондот:

31 декември 2017 година	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	ГБП
Средства					
Парични средства	0,50%	(0,30%)	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	4,00%	4,11%	-	-	-
Финансиски инструменти расположливи за продажба	-	-	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	3,05%	-	-	-	-
Останати средства на Фондот	-	-	-	-	-
Обврски					
Останати обврски	-	-	-	-	-
31 декември 2016 година					
Средства					
Парични средства	0,50%	(0,30%)	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	3,99%	4,37%	-	-	-
Финансиски инструменти расположливи за продажба	-	-	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	2,88%	-	-	-	-
Обврски					
Останати обврски	-	-	-	-	-

Валутен ризик

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

31 декември 2017 година	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	Останати	Вкупно
Средства						
Парични средства	15.675	-	-	-	-	15.675
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	72.312	354.180	173.185	-	-	599.677
Финансиски инструменти расположливи за продажба	-	0	-	-	-	0
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	81.621	-	-	-	-	81.621
Останати средства на Фондот	60	13	139	-	-	212
Вкупно средства	169.668	354.193	173.324	-	-	697.185
Обврски						
Обврски	2.903	-	41	-	-	2.944
Вкупно обврски	2.903	-	41	-	-	2.944
Нето отворена билансна позиција	166.765	354.193	173.283	-	-	694.241

31 декември 2016 година	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	Останати	Вкупно
Вкупно средства	147.959	268.646	125.309	-	-	541.914
Вкупно обврски	3.192	-	42	-	-	3.234
Нето отворена билансна позиција	144.767	268.646	125.267	-	-	538.680

13.2 Ризик од ликвидност

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

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

31 декември 2017 година	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Вкупно
Средства					
Пари и депозити кај банки	15.675	-	-	-	15.675
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	243.623	34.710	30.420	290.925	599.678
Финансиски инструменти расположливи за продажба	-	-	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	10.613	55.608	15.400	-	81.621
Останати средства на Фондот	211	-	-	-	211
Вкупно средства	270.122	90.318	45.820	290.925	697.185
Обврски					
Останати обврски	2.944	-	-	-	-
Вкупно обврски	2.944	-	-	-	2.944
Нето ризик од ликвидност	267.178	90.318	45.820	290.925	694.241
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	267.178	357.496	403.316	694.241	

31 декември 2016 година	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Вкупно
Вкупно средства	209.496	28.105	144.174	160.139	541.914
Вкупно обврски	3.234	-	-	-	3.234
Нето ризик од ликвидност	206.262	28.105	144.174	160.139	538.680
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	206.262	234.367	378.541	538.680	

ПРИЛОЗИ

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 известување	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на средства на Фондот
Акции издадени во Република Македонија							
<i>Обични акции</i>	15.085		23.670		31.117		4,46%
MKALKA101011, ALK	2.144	5	11.550	7	16.073	0,15%	2,30%
MKGRNT101015, GRNT	11.470	1	6.653	1	8.853	0,37%	1,27%
MKMTUR101018, MTUR	1.241	4	4.590	4	5.087	0,27%	0,73%
MKONBA101012, ONB	230	4	877	5	1.104	0,05%	0,16%
<i>Приоритетни акции</i>	-		-	-	-	-	-
Вкупни инвестиции во акции издадени во Република Македонија							
	15.085	-	23.670	-	31.117	-	4,46%
Акции издадени во земјите членки на Европската Унија и ОЕЦД							
<i>Обични акции</i>	-	-	-	-	-	-	-
Вкупни инвестиции во акции во земјите членки на Европската Унија и ОЕЦД							
	-	-	-	-	-	-	-
Вкупно вложувања во акции	15.085	-	23.670	-	31.117	-	4,46%

б) Обврзници

	Номинална вредност	Трошок на набавка	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на средства на Фондот
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на РМ					
		360.203	373.236		53,53%
MKMINF200DD2 ; RMDEN13	56.001 EUR	3.249	3.346	0,72%	0,48%
MKMINF200DE0 ; RMDEN14	113.416 EUR	6.494	6.701	1,49%	0,96%
MKMINF200DF7 ; RMDEN15	1.017 EUR	58	60	0,01%	0,01%
MKMINF20G481; DO2013/02-0118dk	9.000.000 MKD	8.985	9.472	0,39%	1,36%
MKMINF20G556; DO2013/08-0318dk	2.000.000 MKD	1.981	2.077	1,89%	0,30%
MKMINF20G572; DO2013/10-0418dk	4.800.000 MKD	4.721	4.969	1,91%	0,71%
MKMINF20G648; DO2013/17-0718dk	6.600.000 MKD	6.423	6.727	4,01%	0,96%
MKMINF20G705; DO2013/23-0718dk	850.000 MKD	826	865	0,50%	0,12%
MKMINF20G721; DO2013/25-0818dk	3.300.000 MKD	3.198	3.350	0,81%	0,48%

КБ Прв отворен доброволен пензиси фонд – Скопје
Прилози кон финансиски извештаи
за годината што завршува на 31 декември 2017 година

Јавно

MKMINF20G754; DO2013/28-1018dk	1.650.000 MKD	1.592	1.668	0,38%	0,24%
MKMINF20G762; DO2013/29-1018dk	2.040.000 MKD	1.965	2.059	1,59%	0,30%
MKMINF20G788; DO2013/31-1118dk	3.970.000 MKD	3.806	3.989	1,63%	0,57%
MKMINF20G804; DO2013/33-1218dk	4.900.000 MKD	4.687	4.914	3,30%	0,70%
MKMINF20G820; DO2013/35-1218dk	3.200.000 MKD	3.046	3.193	1,03%	0,46%
MKMINF20G838; DO2014/01-0119dk	9.600.000 MKD	9.545	9.986	2,44%	1,43%
MKMINF20G887; DO2014/06-0219dk	8.130.000 MKD	8.044	8.418	2,84%	1,21%
MKMINF20G903; DO2014/08-0319dk	3.900.000 MKD	3.844	4.023	3,15%	0,58%
MKMINF20G929; DO2014/10-0524dk	3.700.000 MKD	3.924	4.073	3,92%	0,58%
MKMINF20G945; DO2014/12-0619dk	1.750.000 MKD	1.710	1.790	0,41%	0,26%
MKMINF20G960; DO2014/14-0619dk	2.500.000 MKD	2.438	2.553	1,34%	0,37%
MKMINF20G986; DO2014/16-0724dk	10.000.000 MKD	10.367	10.792	4,59%	1,55%
MKMINF20GA06; DO2014/18-0824dk	2.000.000 MKD	1.936	2.036	0,33%	0,29%
MKMINF20GA55; DO2014/23-1024	5.700.000 MKD	5.494	5.768	0,89%	0,83%
MKMINF20GA97; DO2014/27-1024	4.070.000 MKD	3.916	4.111	100,00%	0,59%
MKMINF20GC61; DO2015/04-0125dk	3.920.000 MKD	3.909	4.047	11,39%	0,58%
MKMINF20GD29; DO2015/10-0330dk	13.300.000 MKD	13.159	13.691	1,62%	1,96%
MKMINF20GD52; DO2015/13-0330dk	2.910.000 MKD	2.873	2.990	0,91%	0,43%
MKMINF20GD78; DO2015/15-0430dk	4.700.000 MKD	4.636	4.824	1,71%	0,69%
MKMINF20GD94; DO2015/17-0530dk	6.150.000 MKD	6.057	6.304	2,46%	0,90%
MKMINF20GE02; DO2015/18-0525dk	3.200.000 MKD	3.154	3.266	1,58%	0,47%
MKMINF20GE10; DO2015/19-0630dk	2.000.000 MKD	1.959	2.040	1,54%	0,29%
MKMINF20GE28; DO2015/20-0625	3.340.000 MKD	3.279	3.406	2,50%	0,49%
MKMINF20GE44; DO2015/22-0630dk	3.340.000 MKD	3.264	3.398	1,72%	0,49%
MKMINF20GE51; DO2015/23-0725	4.520.000 MKD	4.431	4.603	1,07%	0,66%
MKMINF20GE77; DO2015/25-0730dk	2.800.000 MKD	2.732	2.844	0,45%	0,41%
MKMINF20GF19; DO2015/29-0730dk	1.720.000 MKD	1.676	1.745	3,23%	0,25%
MKMINF20GF35; DO2015/31-0830dk	1.170.000 MKD	1.141	1.188	3,75%	0,17%
MKMINF20GF43; DO2015/32-0825	650.000 MKD	635	659	0,25%	0,09%
MKMINF20GF68; DO2015/34-0825	11.960.000 MKD	11.664	12.118	7,58%	1,74%
MKMINF20GG83; DO2015/46-1225dk	8.610.000 MKD	8.288	8.589	7,32%	1,23%

КБ Прв отворен доброволен пензиси фонд – Скопје
Прилози кон финансиски извештаи
за годината што завршува на 31 декември 2017 година

Јавно

MKMINF20GG91; DO2016/01-0126dk	9.830.000 MKD	9.803	10.147	4,78%	1,46%
MKMINF20GH25; DO2016/04-0131dk	3.850.000 MKD	3.825	3.990	2,19%	0,57%
MKMINF20GH74; DO2016/07-0231dk	11.600.000 MKD	11.505	12.004	12,66%	1,72%
MKMINF20GI16; DO2016/11-0426dk	13.400.000 MKD	13.226	13.723	64,11%	1,97%
MKMINF20GI73; DO2016/17-0826	10.380.000 MKD	10.126	10.530	3,41%	1,51%
MKMINF20GI81; DO2016/18-0826dk	4.660.000 MKD	4.551	4.724	3,01%	0,68%
MKMINF20GJ15; DO2016/21-0931dk	5.600.000 MKD	5.423	5.665	1,88%	0,81%
MKMINF20GJ23; DO2016/22-0931dk	1.250.000 MKD	1.210	1.264	0,27%	0,18%
MKMINF20GJ31; DO2016/23-1031dk	7.050.000 MKD	6.811	7.115	4,70%	1,02%
MKMINF20GJ64; DO2016/26-1131dk	2.580.000 MKD	2.483	2.595	0,67%	0,37%
MKMINF20GJ80; DO2016/28-1231dk	5.950.000 MKD	5.716	5.973	1,28%	0,86%
MKMINF20GJ98; DO2016/29-1231dk	5.250.000 MKD	5.031	5.257	0,60%	0,75%
MKMINF20GK04; DO2017/02-0132dk	15.500.000 MKD	15.504	16.117	2,21%	2,31%
MKMINF20GK46; DO2017/05-0132dk	15.490.000 MKD	15.762	16.030	1,50%	2,30%
MKMINF20GK53; DO2017/06-0232dk	9.380.000 MKD	9.383	9.683	1,34%	1,39%
MKMINF20GK79; DO2017/08-0332dk	9.920.000 MKD	9.923	10.227	1,65%	1,47%
MKMINF20GK95; DO2017/10-0332dk	4.130.000 MKD	4.131	4.243	1,18%	0,61%
MKMINF20GL03; DO2017/11-0332dk	990.000 MKD	990	1.015	0,99%	0,15%
MKMINF20GL37; DO2017/14-0532dk	5.100.000 MKD	5.101	5.218	2,76%	0,75%
MKMINF20GL52; DO2017/16-0632dk	6.380.000 MKD	6.382	6.496	2,13%	0,93%
MKMINF20GL60; DO2017/17-0632dk	7.290.000 MKD	7.292	7.412	2,11%	1,06%
MKMINF20GL78; DO2017/18-0632dk	4.870.000 MKD	4.871	4.948	0,54%	0,71%
MKMINF20GL86; DO2017/19-0732dk	3.410.000 MKD	3.411	3.462	0,76%	0,50%
MKMINF20GN01; DO2017/30-1032dk	3.180.000 MKD	3.181	3.210	0,40%	0,46%
MKMINF20GN27; DO2017/32-1032dk	3.000.000 MKD	3.001	3.023	1,20%	0,43%
MKMINF20GN50; DO2017/35-1132dk	7.940.000 MKD	7.942	7.992	1,89%	1,15%
MKMINF20GN68; DO2017/36-1132dk	1.660.000 MKD	1.661	1.667	0,26%	0,24%
MKMINF20GN76; DO2017/37-1132dk	2.730.000 MKD	2.731	2.737	2,18%	0,39%
MKMINF20GN84; DO2017/38-1232dk	4.120.000 MKD	4.121	4.117	3,75%	0,59%
Вкупно инвестиции во обврзници издадени или гарантирани од Владата на РМ	-	360.203	373.236		53,53%

Вкупно инвестиции во обврзници	-	360.203	373.236	53,53%
--------------------------------	---	---------	---------	--------

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

	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		185.125	195.324		28,02%
DE0005933931 ; DAXEX GT	771	4.758	5.318	0,00%	0,76%
DE0002635307 ; SXXPIEX GT	5.095	11.318	11.987	0,00%	1,72%
US78462F1030 ; SPY UP	1.997	26.065	27.324	0,00%	3,92%
US9220427754 ; VEU UP	8.790	22.837	24.661	0,00%	3,54%
DE0005933956 ; SXSEEX GT	2.245	4.566	4.834	0,00%	0,69%
US9229087690 ; VTI US	3.908	26.296	27.501	0,00%	3,94%
US4642876555 ; IWM UP	1.612	12.661	12.601	0,00%	1,81%
US9229083632 ; VOO UP	2.258	26.979	28.398	0,00%	4,07%
US4642882405; ACWX UQ	11.068	26.601	28.346	0,02%	4,07%
US9220428661; VPL UP	2.585	8.763	9.662	0,00%	1,39%
US4642882579; ACWI UQ	3.975	14.281	14.692	0,00%	2,11%
Вкупно удели во отворени инвестициски фондови издадени во земјите членки на Европската Унија и ОЕЦД	-	185.125	195.324	0,00%	28,02%
Вкупно инвестиции во други должнички инструмент и удели во отворени инвестициски фондови	-	185.125	195.324	0,00%	28,02%

г) Пласмани и депозити

	Трошок за набавка	Вкупна вредност на денот на известување	% од вредноста на средствата на Фондот
Краткорочни депозити	10.610	10.612	1,52%
Долгорочни депозити	70.599	71.010	10,19%
Вкупно	81.209	81.622	11,71%

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

	Вкупна вредност на денот на известувањето	% од вредноста на средствата на Фондот
Акции	31.117	4,46%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност	373.236	53,53%
Краткорочни хартии од вредност	-	0,00%
Акции и удели во инвестициски фондови	195.324	28,02%
Парични средства	15.675	2,25%
Пласмани и депозити	81.622	11,71%
Останати средства	211	0,03%
Вкупно	697.185	100,00%

Табела 2 – Извештај за реализираните добивки и загуби на Фондот

Датум на продажба	Видови на хартии од вредност	Бр. на хартии од вредност	Сметководс твена вредност	Продажна цена	Реализир ани добивки / (загуби)
	Обични акции издадени од Република Македонија	-	-	-	-
	Вкупно	-	-	-	-
	Обични акции издадени од странски компании и банки	-	-	-	-
	Вкупно	-	-	-	-
	Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија	-	-	-	-
	Удели во странски отворени инвестициони фондови	-	-	-	123
17.02.2017	DE0005933956; SX5EEX GT	2.250	4.576	4.592	16
17.02.2017	DE0005933931; DAXEX GT	780	4.814	4.920	107
	Вкупно*	-	-	-	123

*Вкупниот износ на нето реализирани капитални добивки и загуби изнесува 317 илјади денари. Нето реализираните капитални добивки се од продажба на хартии од вредност во износ од 123 илјади денари и од наплата на достасана камата и ануитет на хартии од вредност кои се класифицирани во портфолио за тргување во износ од 194 илјади денари.

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

Табела 3 – Извештај за нереализираните добивки и загуби на Фондот

КБ Прв отворен доброволен пензиси фонд – Скопје
Прилози кон финансиски извештаи
за годината што завршува на 31 декември 2017 година

Јавно

Датум на проценка	Видови на хартии од вредност	Трошок на набавка	Објек- тивна вреднос т	Ревал- ориз- на харти ите од вредн ост	Нере- ализи- рани добивки / (загуби)	Нето курсн и разли ки	Аморт. за диск /премии кои досп. на фдат.	Загуба поради оштетува ње
31.12.17	Обични акции издадени во РМ							
	MKALKA101011, ALK	11.550	16.073	-	4.523	-	-	-
	MKGRNT101015, GRNT	6.653	8.853	-	2.200	-	-	-
	MKMTUR101018, MTUR	4.590	5.087	-	497	-	-	-
	MKONBA101012, ONB	877	1.104	-	227	-	-	-
	Вкупно	23.670	31.117	-	7.447	-	-	-
31.12.17	Приоритетни акции издадени во РМ	-	-	-	-	-	-	-
	Вкупно	-	-	-	-	-	-	-
31.12.17	Обврзници издадени и/ или гарантирани од Владата на РМ							
	MKMINF200DD2 ; RMDEN13	3.249	3.346		24		73	-
	MKMINF200DE0 ; RMDEN14	6.494	6.701		60		147	-
	MKMINF200DF7 ; RMDEN15	58	60		1		1	-
	MKMINF20G481; DO2013/02-0118dk	8.985	9.472		1		486	-
	MKMINF20G556; DO2013/08-0318dk	1.981	2.077		0		96	-
	MKMINF20G572; DO2013/10-0418dk	4.721	4.969		1		247	-
	MKMINF20G648; DO2013/17-0718dk	6.423	6.727		1		303	-
	MKMINF20G705; DO2013/23-0718dk	826	865		0		39	-
	MKMINF20G721; DO2013/25-0818dk	3.198	3.350		1		151	-
	MKMINF20G754; DO2013/28-1018dk	1.592	1.668		0		76	-
	MKMINF20G762; DO2013/29-1018dk	1.965	2.059		0		94	-
	MKMINF20G788; DO2013/31-1118dk	3.806	3.989		1		182	-
	MKMINF20G804; DO2013/33-1218dk	4.687	4.914		1		226	-
	MKMINF20G820; DO2013/35-1218dk	3.046	3.193		0		147	-
	MKMINF20G838; DO2014/01-0119dk	9.545	9.986		1		440	-
	MKMINF20G887; DO2014/06-0219dk	8.044	8.418		1		373	-
	MKMINF20G903; DO2014/08-0319dk	3.844	4.023		1		178	-
	MKMINF20G929; DO2014/10-0524dk	3.924	4.073		1		148	-
	MKMINF20G945; DO2014/12-0619dk	1.710	1.790		0		80	-
	MKMINF20G960; DO2014/14-0619dk	2.438	2.553		0		115	-
	MKMINF20G986; DO2014/16-0724dk	10.367	10.792		2		423	-
	MKMINF20GA06; DO2014/18-0824dk	1.936	2.036		0		100	-

КБ Прв отворен доброволен пензиси фонд – Скопје
Прилози кон финансиски извештаи
за годината што завршува на 31 декември 2017 година

Јавно

MKMINF20GA55; DO2014/23-1024	5.494	5.768	0	274	-
MKMINF20GA97; DO2014/27-1024	3.916	4.111	0	195	-
MKMINF20GC61; DO2015/04-0125dk	3.909	4.047	1	137	-
MKMINF20GD29; DO2015/10-0330dk	13.159	13.691	2	530	-
MKMINF20GD52; DO2015/13-0330dk	2.873	2.990	0	117	-
MKMINF20GD78; DO2015/15-0430dk	4.636	4.824	1	187	-
MKMINF20GD94; DO2015/17-0530dk	6.057	6.304	1	246	-
MKMINF20GE02; DO2015/18-0525dk	3.154	3.266	0	112	-
MKMINF20GE10; DO2015/19-0630dk	1.959	2.040	0	81	-
MKMINF20GE28; DO2015/20-0625	3.279	3.406	0	127	-
MKMINF20GE44; DO2015/22-0630dk	3.264	3.398	1	133	-
MKMINF20GE51; DO2015/23-0725	4.431	4.603	0	172	-
MKMINF20GE77; DO2015/25-0730dk	2.732	2.844	0	112	-
MKMINF20GF19; DO2015/29-0730dk	1.676	1.745	0	69	-
MKMINF20GF35; DO2015/31-0830dk	1.141	1.188	0	47	-
MKMINF20GF43; DO2015/32-0825	635	659	0	24	-
MKMINF20GF68; DO2015/34-0825	11.664	12.118	0	454	-
MKMINF20GG83; DO2015/46-1225dk	8.288	8.589	1	300	-
MKMINF20GG91; DO2016/01-0126dk	9.803	10.147	2	342	-
MKMINF20GH25; DO2016/04-0131dk	3.825	3.990	1	164	-
MKMINF20GH74; DO2016/07-0231dk	11.505	12.004	2	497	-
MKMINF20GI16; DO2016/11-0426dk	13.226	13.723	2	495	-
MKMINF20GI73; DO2016/17-0826	10.126	10.530	0	404	-
MKMINF20GI81; DO2016/18-0826dk	4.551	4.724	1	172	-
MKMINF20GJ15; DO2016/21-0931dk	5.423	5.665	1	241	-
MKMINF20GJ23; DO2016/22-0931dk	1.210	1.264	0	54	-
MKMINF20GJ31; DO2016/23-1031dk	6.811	7.115	1	303	-
MKMINF20GJ64; DO2016/26-1131dk	2.483	2.595	0	112	-
MKMINF20GJ80; DO2016/28-1231dk	5.716	5.973	1	256	-
MKMINF20GJ98; DO2016/29-1231dk	5.031	5.257	1	225	-
MKMINF20GK04; DO2017/02-0132dk	15.504	16.117	(1)	614	-
MKMINF20GK46; DO2017/05-0132dk	15.762	16.030	(4)	272	-

	MKMINF20GK53; DO2017/06-0232dk	9.383	9.683	(9)	309	-	
	MKMINF20GK79; DO2017/08-0332dk	9.923	10.227	(1)	305	-	
	MKMINF20GK95; DO2017/10-0332dk	4.131	4.243	(9)	121	-	
	MKMINF20GL03; DO2017/11-0332dk	990	1.015	(3)	28	-	
	MKMINF20GL37; DO2017/14-0532dk	5.101	5.218	(10)	127	-	
	MKMINF20GL52; DO2017/16-0632dk	6.382	6.496	(21)	135	-	
	MKMINF20GL60; DO2017/17-0632dk	7.292	7.412	(24)	144	-	
	MKMINF20GL78; DO2017/18-0632dk	4.871	4.948	(16)	93	-	
	MKMINF20GL86; DO2017/19-0732dk	3.411	3.462	(11)	62	-	
	MKMINF20GN01; DO2017/30-1032dk	3.181	3.210	1	28	-	
	MKMINF20GN27; DO2017/32-1032dk	3.001	3.023	0	22	-	
	MKMINF20GN50; DO2017/35-1132dk	7.942	7.992	2	48	-	
	MKMINF20GN68; DO2017/36-1132dk	1.661	1.667	0	6	-	
	MKMINF20GN76; DO2017/37-1132dk	2.731	2.737	(3)	9	-	
	MKMINF20GN84; DO2017/38-1232dk	4.121	4.117	(14)	10	-	
	Вкупно	360.203	373.236	(7)	13.039	-	
31.12.17	Удели во странски отворени инвестициски фондови						
	DE0005933931; DAXEX GT	4.758	5.318	-	560	-	-
	DE0002635307; SXXPIEX GT	11.318	11.987	-	669	-	-
	US78462F1030; SPY UP	26.065	27.324	-	1.258	-	-
	US9220427754; VEU UP	22.837	24.661	-	1.825	-	-
	DE0005933956; SX5EEX GT	4.566	4.834	-	269	-	-
	US9229087690; VTI UP	26.296	27.501	-	1.205	-	-
	US4642876555; IWM UP	12.661	12.601	-	(60)	-	-
	US9229083632; VOO UP	26.979	28.398	-	1.419	-	-
	US4642882405; ACWX UQ	26.601	28.346	-	1.744	-	-
	US9220428661; VPL UP	8.763	9.662	-	899	-	-
	US4642882579; ACWI UQ	14.281	14.692	-	412	-	-
	Вкупно	185.125	195.324	-	10.200	-	-
	Вкупно нереализирани добивки/ (загуби)	-	599.677	-	17.640	-	13.039
							0,00

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