



triglav

архивски број:02-117

датум: 29.01.2021

Финансиски извештаи за работењето на
Триглав Отворен Задолжителен Пензиски Фонд

За периодот

01.01.2020 – 31.12.2020

Јануари 2021



Содржина

Извештај за нето средствата.....	3
Извештај за работењето	4
Извештај за промените на нето средствата	5
Финансиски показатели според сметководствените единици	6
Извештај за бројот на сметководствени единици	7
1. Општи информации.....	8
2. Сметководствени политики.....	9
ПРИЛОЗИ.....	27
Извештај за структурата на инвестициите.....	28
Структура на инвестициите по видови на финансиски средства	34
Извештај за реализираните добивки и загуби.....	35
Извештај за нереализираните добивки и загуби.....	37
1. Обелоденување поврзано со ризикот од промена на каматните стапки	42
2. Обелоденување на ефективните каматни стапки за главните валути на средствата и обврските на пензискиот фонд	43
3. Обелоденувања поврзани со ликвидносниот ризик.....	44
4. Обелоденувања поврзани со ризикот на девизните курсеви	45
5. Обелоденувања поврзани со оштетувања на финансиските инструменти (кредитен ризик)	46



Образец 1.

Извештај за нето средствата

на Триглав ОЗПФ на ден 31.12.2020

реден број	Група на сметки или сметка	ПОЗИЦИЈА	Белешки	Претходен период (во 000 ден.)	Тековен период (во 000 ден.)
1	2	3	4	5	6
1	10	Парични средства	3	238	51.379
2	11	Побарувања од продажба на хартии од вредност		0	0
3	12	Побарувања по основ на вложувања		7	74
4	13	Побарувања од Фондот на ПИОМ	4	757	2.993
5	14	Побарувања од други пензиски фондови		0	0
6	15	Побарувања за дадени аванси		0	0
7	16	Побарувања од пензиските друштва или чуварот на имот		0	0
8	17	Побарувања од државата и други институции		0	0
9	18	Побарувања за хартии од вредност купени директно од издавачот		0	0
10	19	Платени трошоци за идните периоди и недостасана наплата на приходи (АВР)		3.811	7.393
11		Вложувања во хартии од вредност и депозити (12+13+14)	5	364.473	1.056.267
12	3	Финансиски средства кои се чуваат за тргување		8.924	356.590
13	4	Финансиски средства кои се расположливи за продажба		272.348	441.810
14	5	Финансиски средства кои се чуваат до достасување		83.201	257.867
15		ВКУПНО СРЕДСТВА (збир од 1 до 11)		369.286	1.118.105
16	20	Обврски за неконвертирани придонеси		0	0
17	21	Обврски по основ на вложување во хартии од вредност, депозити и пласмани		0	0
18	22	Обврски за исплата на пензии/пензиски надоместоци спрема членовите на пензискиот фонд - достасани и неисплатени		0	0
19	23	Обврски за пренос на средства на други пензиски фондови по основ на промена на членство		0	0
20	24	Краткорочни обврски за заеми и кредити		0	0
21	25	Долгорочни обврски за заеми и кредити		0	0
22	26	Обврски кон пензиското друштво	6	118	387
23	27	Обврски за брокерски и посреднички провизии		0	0
24	28	Останати обврски на пензискиот фонд		0	11
25	29	Пасивни временски разграничувања		0	0
26		ВКУПНИ ОБВРСКИ (збир од 16 до 25)		118	399
27		НЕТО СРЕДСТВА НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД (15 - 26)		369.168	1.117.707
28		Број на издадени сметководствени единици		3.634.310,839753	10.993.989,672358
29		ВРЕДНОСТ НА СМЕТКОВОДСТВЕНАТА ЕДИНИЦА (27/28)		101,578448	101,665261
30	90	Парични приливи по основ на уплатени придонеси од членови на фондот		195.980	394.772
31	91	Парични приливи по основ на пренос на средства од други фондови од промена на членство		170.124	708.544
32	92	Парични одливи по основ на исплатени пензии односно пензиски надоместок		0	-348
33	93	Парични одливи по основ на преноси на средства во други фондови од промена на членство		-170	-1.774
34	94	Добивка/Загуба од тековната финансиска година		3.315	13.589
35	95	Акумулирана добивка/загуба од претходните години		0	3.315
36	96	Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	7	-82	-391
37		ВКУПНО ОБВРСКИ ВО ОДНОС НА ИЗВОРИТЕ НА СРЕДСТВА (збир од 30 до 36)		369.168	1.117.707



Образец 2.

Извештај за работењето

на Триглав ОЗПФ за периодот 01.01.2020 – 31.12.2020

реден број	Група на сметки или сметка	ПОЗИЦИЈА	Белешки	Претходен период (во 000 ден.)	Тековен период (во 000 ден.)
1	2	3	4	5	6
		ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА			
1	70	Приходи од камати и Амортизација на премијата/дисконтот на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум	8	3.679	14.307
2	71	Приходи од дивиденди	9	0	3.226
3	73	Реализирани капитални добивки	10	0	13
4	74 - (741+742)	Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		0	1.357
5	75	Други неспоменати приходи	11	0	0
6		ВКУПНО ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА (збир од 1 до 5)		3.679	18.903
		РАСХОДИ			
7	60	Трошоци од работење со пензиското друштво и чуварот на имот	12	453	2.623
8	61	Расходи по основ на камати		0	674
9	63	Реализирани капитални загуби	13	0	0
10	64 - (641+642)	Негативни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		1	1.471
11	65	Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	14	5	148
12	66	Загуба поради оштетување		0	0
13	69	Други расходи		0	0
14		ВКУПНО РАСХОДИ (збир од 7 до 13)		459	4.916
15		НЕТО ДОБИВКА/ЗАГУБА ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ (6-14)		3.220	13.987
16	72-62	Нереализирана капитална добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност	15	102	13.860
17	(741+742) - (641+642)	Нето курсни разлики од вложување во финансиски инструменти		-7	-14.259
18		ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ/ЗАГУБИ ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ (16+17)		95	-399
19		НЕТО ЗГОЛЕМУВАЊЕ/НАМАЛУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА ОД РАБОТЕЊЕ НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД (15+18)		3.315	13.589



Образец 3.

Извештај за промените на нето средствата

на Триглав ОЗПФ за периодот 01.01.2020 – 31.12.2020

Ознака на позиција	Група на сметки	ПОЗИЦИЈА	Претходен период (во 000 ден.)	Тековен период (во 000 ден.)
1	2	3	4	5
		НЕТО ЗГОЛЕМУВАЊЕ/НАМАЛУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА ОД РАБОТЕЊЕ НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД		
1	Образец 2 позиција 15	НЕТО ДОБИВКА/ЗАГУБА ОД ВЛОЖУВАЊА	3.220	13.987
2	Образец 2 позиција 18	Вкупно нереализирана добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност	95	-399
3	96	Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	-82	-308
4		ЗГОЛЕМУВАЊЕ/НАМАЛУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД (1+2+3)	3.233	13.280
5	90	Парични приливи по основ на уплатени придонеси	195.980	198.791
6	91	Парични приливи на средства од други пензиски фондови од промена на членство	170.124	538.420
7	92	Парични одливи по основ за исплатени пензии/пензиски надоместок	0	-348
8	93	Парични одливи на средства во други пензиски фондови од промена на членство	-170	-1.604
9		ВКУПНО НАМАЛУВАЊЕ/ЗГОЛЕМУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА ОД ТРАНСАКЦИИ СО СМЕТКОВОДСТВЕНИТЕ ЕДИНИЦИ НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД (5+6+7+8)	365.935	735.259
10		ВКУПНО НАМАЛУВАЊЕ/ЗГОЛЕМУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА (4+9)	369.168	748.539
		НЕТО СРЕДСТВА		
11		На почетокот на периодот	0	369.168
12		На крајот на периодот (10+11)	369.168	1.117.707
		БРОЈ НА СМЕТКОВОДСТВЕНИ ЕДИНИЦИ		
13		Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси	1.953.818,198952	1.986.545,918913
14		Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други пензиски фондови од промена на членство	1.682.174,900176	5.392.780,933335
15		Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии / пензиски надоместоци	0,000000	-3.488,256788
16		Повлечени сметководствени единици врз основа пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	-1.682,259375	-16.159,762855
17		БРОЈ НА СМЕТКОВОДСТВЕНИ ЕДИНИЦИ (13+14+15+16)	3.634.310,839753	7.359.678,832605



Образец 4.

Финансиски показатели според сметководствените единици

на Триглав ОЗПФ за периодот 01.01.2020 – 31.12.2020

Ознака на позиција	ПОЗИЦИЈА	Претходен период (во 000 ден.)	Тековен период (во 000 ден.)
1	2	3	4
	Вредноста на нето средствата на пензискиот фонд по сметководствена единица на почетокот на периодот		
1	Нето средства на пензискиот фонд на почетокот на периодот	146.128	369.168
2	Број на сметководствени единици на почетокот на периодот	1.458.492,691851	3.634.310,839753
3	Вредност на сметководствената единица на почетокот на периодот (1/2)	100,190881	101,578448
	Вредноста на нето средствата на пензискиот фонд по сметководствена единица на крајот на периодот		
4	Нето средства на пензискиот фонд на крајот на периодот	369.168	1.117.707
5	Број на сметководствени единици на крајот на периодот	3.634.310,839753	10.993.989,672358
6	Вредност на сметководствената единица на крајот на периодот (4/5)	101,578448	101,665261
	ДОПОЛНИТЕЛНИ ПОКАЗАТЕЛИ И ПОДАТОЦИ		
7	Однос помеѓу расходите ¹ и просечните нето средства на пензискиот фонд ²	0,002512	0,003656
8	Однос помеѓу нето добивката/загубата од вложувањата на пензискиот фонд и просечните нето средства на пензискиот фонд ³	0,017661	0,018359
9	Стапка на принос на пензискиот фонд ⁴	n/a	0,09%

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.

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

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

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

757.767



Образец 5.

Извештај за бројот на сметководствени единици

на Триглав ОЗПФ за периодот 01.01.2020 – 31.12.2020

реден број	ПОЗИЦИЈА	Број на сметководствени единици	Извори на средствата на фондот
		3	4
1	На почетокот на периодот	3.634.310,839753	0
2	Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на периодот	1.986.545,918913	198.791
3	Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други пензиски фондови од промена на членство во текот на периодот	5.392.780,933335	538.420
4	Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	-3.488,256788	-348
5	Повлечени сметководствени единици врз основа пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	-16.159,762855	-1.604
6	Вкупен број на сметководствени единици на крајот на периодот	10.993.989,672358	735.259
Вредност на сметководствената единица			
	На почетокот на периодот		101,578448
	На крајот на периодот		101,665261

Претседател на Управен одбор
Војдан ЈордановЧлен на Управен одбор
Маријан Николовски

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ****1. Општи информации**

Триглав отворен задолжителен пензиски фонд – Скопје е основан согласно решението со број 14-244/17 од 28.03.2019 година на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување, со кое е дадено одобрение за управување со задолжителен пензиски фонд на Триглав пензиско друштво АД Скопје. Основни податоци на фондот се:

Назив на Друштвото: Триглав друштво за управување со задолжителни и доброволни пензиски фондови АД Скопје - скратен назив: Триглав пензиско друштво АД Скопје.

Седиште на Друштвото: Седиштето на Друштвото е на адреса: Бул. 8-ми Септември бр. 18 кат 2, 1000 Скопје, Република Македонија

Назив на Фондот: Триглав отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје

Седиште на Фондот: Седиштето на Фондот е на адреса: Бул. 8-ми Септември бр. 18 кат 2, 1000 Скопје, Република Македонија

Правна рамка на Фондот: Отворен задолжителен пензиски фонд

Датум на основање на пензискиот фонд: Триглав отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје е основан на 28.03.2019 година со дозвола и одобрение за управување со задолжителен пензиски фонд од страна на Агенцијата за супервизија на капиталното финансирано пензиско осигурување.

Контакт телефон: +389 2 5102 190

Име и презиме на членови на Управен одбор на Друштвото кое управува со задолжителниот пензиски фонд:

- Г-дин Војдан Јорданов, Претседател на Управен одбор
- Г-дин Маријан Николовски, Член на Управен одбор

Име и презиме на членови на Надзорен одбор на Друштвото кое управува со задолжителниот пензиски фонд:

- Г-дин Алјоша Уршич, Претседател на Надзорен одбор
- Г-дин Блаж Кметец, член на Надзорниот одбор
- Г-дин Дарко Поповски, член на Надзорниот одбор и
- Г-дин Мирослав Вујиќ, Независен член на Надзорниот одбор

Име, презиме и адреси на акционерите на Друштвото кое управува со задолжителниот пензиски фонд и нивното учество во основната главнина на Друштвото кое управува со задолжителниот пензиски фонд:



Заваровалница Триглав, д.д. Љубљана

Седиште: Миклошичева цеста 19, 1000 Љубљана, Република Словенија

Учество во основната главнина: 100%

Основната главнина на Триглав пензиско друштво АД Скопје изнесува 3,0 милиони Евра.

Назив и седиште на чувар на имот

Назив и седиште на чувар на имот: Комерцијална Банка АД Скопје

Седиштето на Чуварот на имот е на адреса: Ул. Орце Николов бр.3, ПФАХ 563, 1000 Скопје, Република Македонија

2. Сметководствени политики

2.1 Основи за составување на финансиските извештаи

Финансиските извештаи на Фондот се подготвени во согласност со Законот за задолжително 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 Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (во натамошниот текст: Агенцијата или МАПАС), објавени во Службен весник на Република Македонија.

2.2 Парични средства

Паричните средства и паричните еквиваленти ги опфаќаат паричните средства на наменските денарски и девизни сметки, отворени во Комерцијална банка АД Скопје - банка чувар и преодните сметки. Фондот има две наменски денарски сметки, сметка за придонеси и сметка за инвестиции.

2.3 Финансиски средства

Финансиските инструменти во кои се инвестирани средствата на Фондот можат да се класифицираат и евидентираат како финансиски средства по објективна вредност преку билансот на успех (добивката и загубата) кои се чуваат за тргување, финансиски средства кои се чуваат до доспевање и финансиски средства расположливи за продажба.



2.3.1 Класификација

Вложувања во финансиски средства кои се чуваат за тргување- во оваа категорија се класифицираат оние должнички и сопственички хартии од вредност стекнати со цел остварување на добивка преку тргување од краткорочна флукуација на цена.

Вложувања во финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање- во оваа категорија се класифицирани недериватни финансиски инструменти со фиксни или определиви плаќања и фиксно доспевање за коишто пензискиот фонд има намера да ги чува до доспевање. Во случај Друштвото продаде вложувањата кои се чуваат до достасување, освен во незначителни износи или како последица на не повторувачки, изолиран настан надвор од негова контрола, кој не може да биде разумно предвиден, сите други негови други финансиски средства кои се класифицирани во категоријата финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање треба повторно да се измерат по објективна, фер вредност. Од датумот на настанување на ваков настан, во наредните две финансиски години ниту една хартија од вредност не смее да се процени и класифицира во категоријата до доспевање.

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 па во наредните две финансиски години ниту една хартија од вредност на пензискиот фонд не треба да се процени и класифицира во категорија до достасување.

Вложувања во финансиски инструменти расположливи за продажба- во оваа категорија се класифицирани финансиски инструменти наменети за чување на неодреден временски период, кои можат да се продадат доколку се јави потреба за ликвидни средства, или во ситуација на поволни пазарни движења со што би се остварила добивка.

2.3.2 Почетно мерење на вложувањата

Финансиските инструменти во кои се инвестираат средствата на Фондот, почетно се признаваат во Извештајот за нето средствата на пензискиот фонд на датумот на тргувањето, според трошокот на набавка вклучувајќи ги сите трансакциски трошоци кои директно се поврзани со стекнувањето на средството, освен кај финансиските инструменти кои се евидентираат во портфолиото за тргување. 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.

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.



2.3.3 Последователно мерење на вложувањата

Последователното мерење на финансиските инструменти класифицирани како вложувања кои се чуваат за тргување се врши според објективната вредност, на датумот на проценка на средствата на пензискиот фонд. Последователното мерење на финансиските инструменти расположливи за продажба е комбинација од вреднување со амортизирана набавна вредност, со примена на методот на ефективна каматна стапка, доколку со овие средства активно не се тргува на пазарот за хартии од вредност, и вреднување по фер вредност. Добивките или загубите од промената на објективната вредност на финансиските инструменти расположливи за продажба се признаваат како нереализирани во позицијата - Ревалоризациони резерви во Извештајот за нето средствата 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. Кај сопственичките хартии од вредност последователното вреднување се врши според објективната вредност на денот на проценка на средствата на пензискиот фонд. Каматата пресметана користејќи ја методата на ефективна каматна стапка, како и позитивните и негативните курсни разлики на монетарните средства класифицирани како расположливи за продажба се признаваат во Извештајот за работењето на Фондот. Дивидендите на хартиите од вредност расположливи за продажба се признаваат во Извештајот за работењето на Фондот во периодот кога ќе се обезбеди правото за примање на исплатата. По почетното признавање, финансиските средства кои се чуваат до доспевање се мерат според нивната амортизирана набавна вредност, со примена на методот на ефективна каматна стапка. При дисконтирање на идните парични текови, износот кој се дисконтира и бројот на денови за кои се врши дисконтирање се земаат од проспектот на хартијата. Недоспеаните приходи од камата и амортизацијата на дисконтот/премијата се признаваат како приходи од камата за периодот.

Кај орочените депозити последователното вреднување вклучува дневна евиденција на каматата по договорена каматна стапка.

2.3.4 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 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 се користат за утврдување на објективната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во РСМ.

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



секундарни пазари. Доколку на денот на проценка нема тргување со дадена хартија од вредност, нејзината пазарна вредност се утврдува врз основа на цената на последно тргување, од последниот ден во кој имало тргување. Пазарната вредност не може да биде утврдена врз основа на цената на последно тргување доколку со инструментот не се тргувало во период подолг од 30 дена пред датумот на проценка.

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 Народната банка на Република С.Македонија во соработка со Министерството за финансии. Објективната вредност на овие хартии од вредност се мери со амортизираниот износ со користење на методот на амортизација со ефективна каматна стапка. Ако со инструмент не се тргувало во период подолг од 30 дена се применуваат техниките на вреднување кога не постои активен пазар.

Техники на вреднување кога не постои активен пазар - кога не постои активен пазар за финансискиот инструмент, објективната вредност се утврдува според следната методологија:

- кај акциите се утврдува според помалиот износ од набавната вредност или износот кој пензискиот фонд може разумно да очекува да го добие при прометна продажба;
- кај долгорочните должнички хартии од вредност употреба на методот на линеарна амортизација со тоа што, почетната вредност претставува последно утврдена објективна вредност на таа хартија;
- кај отворените инвестициони фондови се проценува според вредноста на уделот утврдена на датумот на проценка, а објавена од страна на Комисијата за хартии од вредност или Македонската берза на хартии од вредност. По исклучок, Друштвото може да ја користи последно објавената вредност по удел во инвестиционен фонд;
- кај затворените инвестициони фондови се проценуваат според вредноста на нето средствата по акција;
- кај хартиите од вредност врз основа на хипотека се проценуваат со користење на методот на дисконтирани парични текови, при што, дисконтната стапка која ќе се користи при пресметката треба да ги одрази преовладувачките ефективни каматни стапки за слични инструменти со ист преостанат рок на доспевање, прилагодена на ризикот од неизвршување на паричните обврски.

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 финансиското работење.

2.3.5 Добивки или загуби од последователното вреднување

Кај финансиските инструменти за тргување, секоја добивка/загуба од промената на фер вредноста на финансиските инструменти и приходите од купонската камата треба да се признаат во Извештајот за работењето, во периодот кога настануваат и тоа како нереализирана добивка/загуба. Доколку во ова портфолио има финансиски инструменти кои гласат во девизи, курсните разлики кои произлегуваат од последователното вреднување исто така се признаваат во Извештајот за работењето како нереализирана добивка/загуба.

Кај финансиските инструменти кои се чуваат до доспевање при последователното вреднување, се генерираат добивки/загуби во Извештајот за работењето од купонска камата и амортизација на дисконтот/премијата кај должничките хартии од вредност, курсни разлики на финансиските инструменти во странска валута или деноминирани во странска валута и договорената камата кај орочените депозити.

Добивките или загубите од промената во објективната вредност на финансиските инструменти расположливи за продажба (разлика помеѓу сметководствената амортизирана вредност и објективната вредност) треба да се признаат како ревалоризирани резерви во Извештајот за нето средствата на фондот. Приходите од камати и амортизација на премијата/дисконтот се признаваат во Извештајот за работењето.

Нереализираните добивки/загуби кои произлегуваат од промената на фер-вредноста се признаваат на дневна основа.

2.3.6 Депризнавање на финансиски инструменти

Фондот престанува да ги признава финансиските инструменти кога повеќе не ги поседува правата содржани во тие инструменти, што вообичаено е случај кога инструментот е продаден, доспеан или на друг начин отуѓен. При депризнавање на финансиските инструменти по пат на продажба, се применува принципот на просечни набавни цени. При продажба на финансиските инструменти за тргување, нереализираните добивки/загуби кои се признаваат во Извештајот за работењето на пензискиот фонд, се депризнаваат во пропорционален дел на продажбата, а разликата меѓу депризнаените износи на нереализираната добивка и нереализираната загуба претставува реализирана капитална добивка/загуба. Депризнавањето се врши на нереализираните добивки/загуби признаени во тековниот период (тековната финансиска година). Во ова портфолио во нереализираната добивка/загуба се вклучени курсните разлики кои произлегуваат од последователното вреднување. При доспевање на дел или цела главница, сметководствениот третман на нереализираните добивки/загуби е ист како кај продажбата. При депризнавање на финансиски инструменти расположливи за продажба, во случај на продажба, кумулативните нереализирани добивки/загуби, кои претходно се признавале во ревалоризационите резерви, се депризнаваат во пропорционален дел на продажбата и се пренесуваат во Извештајот за работењето како реализирани капитални добивки/загуби. Кај должничките хартии од вредност расположливи за продажба, при доспевање на дел или цела



главница се врши депризнавање на нереализирани добивки/загуби, претходно признаени во ревалоризационите резерви, во пропорционален дел на доспеаниот.

2.3.7 Оштетување на финансиски инструменти

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 евидентируваниот износ на средството и сегашната вредност на проценетите идни парични текови (исклучувајќи ги идните загуби по основ на средството) дисконтирани со примена на оригиналната ефективна каматна стапка на финансиското средство. Побарувањата со краткорочно доспевање не се дисконтираат. Евидентируваниот износ на средството се намалува преку употребата на сметка за резервирање поради оштетување, со истовремено признавање на соодветниот расход поради оштетување во тековниот Извештај за работењето на Фондот.

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 билансирање, Фондот проценува дали постои објективен доказ за оштетување на финансиското средство. Значителното или пролонгирано опаѓање на објективната вредност на финансиското средство под неговата набавна вредност претставува објективен доказ при утврдувањето на можноста од оштетување. Доколку постои таков доказ за финансиските средства расположливи за продажба, кумулативната загуба - измерена како разлика меѓу набавната вредност и тековната објективна вредност се признава во Извештајот за работењето на Фондот. Доколку, во последователен период, објективната вредност на должнички инструмент класифициран како расположлив за продажба се зголеми, а зголемувањето може објективно да се поврзе со настан кој се јавува по признавањето на загубата поради оштетување во тековните добивки или загуби, загубата поради оштетување се 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.



2.4 Средства на Фондот и стратегија на вложувања

Средствата на Фондот се инвестираат согласно одредбите на Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување со цел остварување на највисок принос единствено во полза на членовите на пензискиот фонд врз основа на принципите на сигурност, диверзификација на ризикот од инвестирање и одржување на адекватна ликвидност. Законот и Правилникот за инвестирање на средствата на задолжителните пензиски фондови го регулираат инвестирањето на средствата на Фондот, ги дефинираат видовите на инструменти во кои е дозволено инвестирање, бонитетот на издавачите и инструментите, лимитите по одделни издавачи и лимитите во однос на географската диверзификација.

2.5 Побарувања на Фондот

Фондот може да има побарувања по следните основи: побарувања од продажба на хартии од вредност, побарувања по основ на вложувања, побарувања од Фондот на ПИОМ, од други пензиски фондови, побарувања за дадени аванси, побарувања од пензиското друштво и чуварот на имот, од државата и останати институции. Фондот може да има побарувања и од хартии од вредност купени директно од издавачот. Фондот има и недостасани побарувања за пресметани камати и други активни временски разграничувања. Побарувањата се искажуваат по нивната номинална вредност. Побарувањата по основ на вложувања во хартии од вредност се однесуваат на продавањето и купувањето на хартиите од вредност и се признаваат како средства и/или обврски на датумот на тргување, а се подмируваат на датумот на плаќање. Овие побарувања вклучуваат и побарувања за дивиденди.

2.6 Обврски на Фондот

Фондот може да има обврски по следните основи: обврски за неконвертирани придонеси, обврски по основ на вложувања во хартии од вредност, депозити и пласмани, обврски за исплата на пензии/пензиски надоместоци спрема членовите и пензионираните членови на пензискиот фонд, обврски за пренос на средства на други фондови по основ на промена на членство, обврски по основ на заеми и кредити, обврски кон Друштвото, обврски за брокерски и посреднички провизии, останати обврски и одложено плаќање на трошоци и приходи за идни периоди. Обврските се искажуваат по нивната номинална вредност.

2.7 Нето вредност на средствата на Фондот и вредност на сметководствената единица

Нето вредноста на средствата на Фондот се утврдува со одземање на вкупните обврски, освен обврските кон членовите на Фондот, од вкупните средства на Фондот.

Вредноста на сметководствената единица на Фондот е еднаква на вредноста на нето средствата на Фондот поделена со вкупниот број на сметководствени единици. Вредноста на сметководствената единица на првиот датум на проценка по првата уплата на придонеси во



Фондот изнесува 100 МКД, во согласност со Правилникот за проценка на средствата на пензиските фондови.

Вредноста на сметководствената единица, бројот на сметководствените единици и сите намалувања и зголемувања на бројот на сметководствените единици се презентираат со точност до шест децимални места.

2.8 Стапка на принос на пензискиот фонд

Стапката на принос се пресметува во номинален и реален износ за претходните 84 месеци (пресметковен период), а потоа се конвертира во еквивалентна годишна стапка на принос, изразена во проценти, со две децимални места.

Доколку пензискиот фонд не примал придонеси во период од 84 месеци, но примал во период од 12 месеци, на крајот на јуни односно декември, ќе се утврди приносот за периодот од први јуни односно декември по основање на фондот до крајот на јуни односно декември кога се прави пресметката. Во тој случај пресметковниот период изнесува 78, 72, 66, 60, 54, 48, 42, 36, 30, 24, 18 и 12 месеци.

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

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

каде,

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

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

SE_0 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:

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

каде,

R_{real} е стапката на принос во реален износ за пресметковниот период, ***R_{nom}*** е стапката на принос во номинален износ за пресметковниот период, ***ik*** 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 Признавање на приходи

2.9.1 Приходи од камати и дивиденди

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

2.9.2 Реализирани капитални добивки/загуби

Реализираните капитални добивки/загуби од вложувања, се признаваат во моментот на продажбата на финансиските инструменти, како разлика помеѓу набавната и продажната вредност кај финансиските инструменти во портфолио за тргување и како разлика меѓу сметководствената и продажната вредност кај финансиските инструменти расположливи за продажба. Реализирани капитални добивки/загуби се признаваат и при наплата на достасана главница или дел од главница на должничките инструменти евидентирани во портфолиото за тргување.

2.9.3 Нереализирани капитални 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.

2.9.4 Амортизација на дисконт/премија на хартии од вредност

Дисконтот/премијата на хартиите од вредност се амортизира преку трошоци/приходи од камата. Амортизацијата на дисконтот/премијата на хартиите од вредност се евидентира на дневна основа и се признава како приход од камата во Извештајот за работењето на пензискиот фонд. Во моментот на доспевање или продажба на хартиите од вредност, износот на амортизацијата се пренесува како реализирана добивка или загуба.

2.10 Расходи на Фондот

2.10.1 Надоместок за управување со Фондот

Фондот исплаќа надоместоци на Друштвото за управување со средствата на Фондот на месечно ниво во износ од 0,030% од вредноста на вкупно управуваните нето средства на Фондот.

2.10.2 Брокерски провизии и останати посреднички трошоци

Брокерски провизии се расходи кои настануваат од трансакциите со финансиски инструменти. Останати посреднички трошоци се трошоците кои произлегуваат од вложувањето во финансиските инструменти.

2.11 Добивки/загуби од курсни разлики

Средствата на Фондот кои се деноминирани во странска валута, при почетното признавање се евидентираат според средниот девизен курс на НБРСМ, односно при секое дополнително мерење средствата се проценуваат по средниот девизен курс на НБРСМ. Курсните разлики се евидентираат во Извештајот за работењето на пензискиот фонд и тоа: позитивните курсни разлики од монетарни ставки (парични средства, побарувања и обврски) се признаваат како приходи од вложувања, негативните курсни разлики од монетарни ставки се признаваат како расходи од вложувања, нето курсните разлики од вложувањата во финансиски инструменти се признаваат како нереализирани добивки/загуби.

2.12 Данок на добивка

Согласно Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување, Фондот претставува отворен инвестициски фонд. Како таков, нема правен субјективитет и не подлежи на одредбите од Законот за данок од добивка, кој се применува на правни субјекти.

2.13 Исплати од задолжителен фонд

Од задолжителниот фонд, се вршат исплати по основ на:

- програмирани повлекувања
- еднократни исплати по основ на старосна пензија,
- еднократни исплати по основ на наследство,
- исплати за пренос на средства во Фондот на ПИОСМ (редовен и вонреден трансфер)
- исплати за пренос на средства во другото Друштво (во рамки на редовниот трансфер),
- исплата на разлика до минимална пензија.

Исплатите за пренос на средства во Фондот на ПИОСМ и другите Друштва за управување со пензиски фондови, претставуваат преноси по основ на промена на членство, додека останатите видови исплати претставуваат исплати кон членовите или нивните наследници. Исплатите на пензии од задолжителниот фонд се предмет на оданочување со данок на личен доход.



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;
- 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 Критични сметководствени претпоставки и клучни извори на несигурност во проценките

Во примената на сметководствените политики на Фондот, раководството треба да донесе одредени пресуди, проценки и претпоставки за сметководствената вредност на средствата и обврските кои не се лесно воочливи од другите извори. Проценките и придружните претпоставки се базирани на претходни искуства и други фактори кои се смета дека се релевантни. Реалните резултати можат да се разликуваат од овие проценки.

Подолу се наведени клучните претпоставки што се однесуваат на иднината и други извори на несигурност при вршење на проценките на датумот на извештајот за финансиската состојба, коишто ги зголемуваат ризиците за значајни корекции на сметководствената вредност на средствата и обврските во текот на наредната финансиска година.

2.15.1 Класификација на финансиски инструменти

Друштвото ги класифицира финансиските инструменти во портфолиото на основа на проценка на раководството за долгорочната намера на чување на средството и способноста на Фондот да го чува средството. Мислење на раководството е дека класификацијата на финансиските инструменти прикажани во финансиските извештаи е направена на основа на валидни расудувања и проценки за намерата и способноста за чување на средството.

2.15.2 Исправка на вредноста на побарувањата



Пресметката на исправка на вредноста на спорните побарувања се заснова на проценетите загуби кои потекнуваат од неможноста на другата страна да ги исполни договорните обврски. Проценката се заснова на анализи на старосната структура на побарувањата, историските отписи и бонитетот на издавачот. Ова ги вклучува и претпоставките за идното однесување на издавачите и резултирачките идни наплати. Раководството верува дека дополнителна исправка на вредноста, освен за резервирањата кои се веќе прикажани во финансиските извештаи, не е потребна.

3. Парични средства

	31 декември 2019	31 декември 2020
Денарска наменска сметка за уплатени придонеси	-	-
Денарска наменска сметка за инвестиции	238	50.615
Девизна сметка	-	764
Вкупно	<u>238</u>	<u>51.379</u>

4. Побарувања

	31 декември 2019	31 декември 2020
Побарувања по основ на вложувања	-	73
Побарувања по основ на ненавремени уплати	-	-
Побарувања од Фондот на ПИОМ	757	2.993
Платени трошоци за идни периоди (АВР)	-	-
Вкупно	<u>757</u>	<u>3.066</u>

5. Вложувања во хартии од вредност и депозити

	31 декември 2019	31 декември 2020
Акции издадени од домашни акционерски друштва	1.593	11.610
Акции издадени од странски акционерски друштва	-	11.881
Странски отворени инвестициски фондови	-	313.737
Удели издадени од домашни ОИФ	7.330	19.362
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	<u>8.923</u>	<u>356.590</u>
Краткорочни депозити	1.000	7.300
Долгорочни депозити	55.111	157.750
Домашни државни обврзници	<u>0</u>	<u>92.817</u>



Финансиски средства кои се чуваат до достасување	56.111	257.867
Домашни државни обврзници	275.817	415.169
Домашни државни записи	-	26.641
Финансиски средства кои се расположливи за продажба	275.817	441.810
Вкупни вложувања во хартии од вредност и депозити	368.284	1.056.267

6. Обврски кон пензиското друштво

31 декември 2019 31 декември 2020

Обврски по основ на надоместок од уплатени придонеси	17	60
Обврски по основ на надоместок за управување со средства	101	327
Вкупно	118	387

7. Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба

31 декември 2019 31 декември 2020

Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија		
МКМИНФ20GT62-DO2020/02-0235	-	(237)
МКМИНФ20GT39 -DO2019/15-1134	-	(25)
МКМИНФ20GS22 - DO2019/04Б-0234	(18)	(56)
МКМИНФ20GT05 - DO2019/12-0934	-	(36)
МКМИНФ200DI1 - RMDEN18	(64)	46
Вкупно	(82)	(308)



8. Приходи од камати и амортизација на дисконт/премија	31 декември 2019	31 декември 2020
Приходи од “а виста” камата	9	97
Приходи од камата од долгорочни депозити	297	2.012
Приходи од камата од краткорочни депозити	81	131
Приходи од камата од обврзници издадени од Р.С. Македонија	3.309	12.019
Вкупно	<u>3.696</u>	<u>14.259</u>
Амортизација на дисконт/премија на обврзници	(17)	48
Вкупно	<u>3.679</u>	<u>14.307</u>

9. Приходи од дивиденди	31 декември 2019	31 декември 2020
Приходи од дивиденда – обични акции во земјата	-	344
Приходи од дивиденда – обични акции во странство	-	72
Приходи од дивиденда – ЕТФ	-	2.810
Вкупно	<u>-</u>	<u>3.226</u>

10. Реализирана капитална добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност	31 декември 2019	31 декември 2020
Удели во домашни отворени инвестициони фондови	-	13
Вкупно	<u>-</u>	<u>13</u>

11. Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти	31 декември 2019	31 декември 2020
Позитивни курсни разлики кај парични средства-девизни сметки	-	120
Позитивни курсни разлики од купопродажба на девизи по заклучница	-	454
Позитивни курсни разлики кај обврски за порамнување на трансакции странство	-	748



Позитивни курсни разлики од побарувања за дивиденда ЕТФ	-	16
Позитивни курсни разлики од побарувања за дивиденда - акции во странство	-	2
Позитивни курсни разлики од побарувања за девизен депозит	-	17
Вкупно	-	1.357

12. Трошоци од работењето со пензиското друштво и чуварот на имот	31 декември 2019	31 декември 2020
Трошок кон Друштвото по основ на управување со средствата	101	327
Трошок кон Друштвото по основ на влезна провизија	17	60
Вкупно	118	387

13. Расходи по основ на камати и данок за дивиденда	31 декември 2019	31 декември 2020
Расходи по основ на негативна камата	-	2
Вкупно	-	2

13а. Други расходи	31 декември 2019	31 декември 2020
Расход по основ на данок на дивиденда за ЕТФ	-	658
Расход по основ на данок на дивиденда за акции	-	14
Вкупно	-	672

14. Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	31 декември 2019	31 декември 2020
Брокерска провизија	5	148
Вкупно	5	148



15. Нереализирана капитална добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност	31 декември 2019 31 декември 2020	
	Удели во домашни отворени инвестициони фондови	30
Обични акции издадени во Република Македонија	72	681
Обични акции издадени од странски компании и банки	-	66
Странски отворени инвестициски фондови	-	12.950
Државни записи издадени во Република Македонија	-	45
Вкупно	<u>102</u>	<u>13.860</u>

16. Трансакции со поврзани страни

Поврзаните страни на Друштвото при работењето во име и за сметка на Фондот се идентификуваат согласно сметководствените политики. Во периодот од 1 јануари 2020 година до 31 декември 2020 година Друштвото нема евидентирано трансакции со поврзани страни во име и за сметка на Фондот.

17. Управување со ризиците

Целта на управувањето со ризици на Фондот, е да се обезбеди работење во согласност со правилата за управување со ризикот, да се врши контрола и надзор над ризиците од работењето, како и да презема мерки за управување со тие ризици. Политиката за контрола на ризикот претставува воспоставување на неопходните постапки и процедури за заштита од неприфатлива изложеност на ризик на Фондот.

Процесот на управување со ризици се состои од следните активности:

- Идентификување на сите ризици со кои се соочува, или може да се соочи Фондот, како и анализа на изложеноста на ризиците.
- Процена на материјалноста на идентификуваните ризици
- Одредување на начинот на следење на материјалните ризици,
- Начин на управување со поединечни видови на ризици
- Воспоставување и ажурирање на систем на лимити на изложеноста на ризици
- Воспоставување на систем за известување за изложеноста на ризици



17.1 Ризик од промена на каматните стапки

Каматниот ризик се однесува на веројатноста од пад на вредноста на средствата во портфолиото кои се резултат на неочекувани промени во каматните стапки. Фондот е изложен на каматен ризик за средствата во портфолиото кои имаат фиксни каматни стапки.

17.2 Валутен ризик

Валутен ризик, односно ризик од промена на девизните курсеви, произлегува од промените на курсевите на една валута во однос на друга. Отворена или несовршено хеџирана позиција во одредена странска валута може да доведе значајни флукуации на профитите или вредноста на средствата мерени во локална валута.

17.3 Ризик од промена на вредноста на сопственичките инструменти

Ризикот од промена на вредноста на сопственичките инструменти е ризик кој произлегува од пазарните движења на вредноста по која се тргуваат сопственичките инструменти во портфолиото на Фондот кои се класифицирани како финансиски инструменти за тргување или расположливи за продажба. Вреднувањето на овие финансиски инструменти се врши на дневна основа. Со овој ризик друштвото управува преку диверзификација на портфолиото по повеќе димензии – секторска, географска, валутна и други.

17.4 Ликвидносен ризик

Ризикот на ликвидност е ризик кој произлегува од неможноста да се претворат поединечни облици на имот во пари, или ризик кој произлегува од неможноста да се доведат во рамнотежа краткорочните средства од една и краткорочните обврски од друга страна.

Управувањето на ризикот од ликвидност е насочено кон одржување на способноста на Фондот да располага со средствата на начин кој ќе овозможи во секое време Фондот да е во состојба да одговори на пристигнатите обврски и да ја одржи ликвидноста на оптимално ниво, односно ниво кое ги задоволува сите законски барања.

17.5 Кредитен ризик

Кредитен ризик претставува можноста за генерирање на загуба која произлегува од неуспехот или пак зголемениот ризик од неуспех на другата договорна страна (англ. „counterparty“) да ги исполни договорните обврски.

Со оглед на тоа што Фондот ќе ги вложува средствата на своите клиенти во хартии од вредност на повеќе издавачи, кредитниот ризик на кои се изложени средствата, се набљудува на ниво на целото портфолио. Кредитниот ризик на портфолиото се анализира во согласност со основните фактори кои го детерминираат степенот на ризик, односно:



- Кредитниот рејтинг на поединечните издавачи/должниците во кои се вложуваат средствата,
- Концентрација на портфолиото, односно степенот на диверзификација во поглед на издавачи, сектори и региони,
- Општата состојба во економиите каде што оперираат издавачите/должниците.

17.6 Оперативен ризик

Оперативните ризици се контролираат преку поставување на соодветна поделба на одговорностите помеѓу организационите делови на Друштвото вклучени во процесот на управување со инвестициското портфолио на Фондот, во однос на: склучување на трансакциите, следење на усогласеноста со лимитите на изложеност и регулативните барања, мерење на остварувањата, известувањето, порамнувањето и сметководствената евиденција и мерење на резултатите. Управувањето со оперативните ризици се врши преку обезбедување на соодветна информациска технологија за поддршка на операциите за управување и инвестирање на средствата на Фондот.

18. Настани по датумот на известување

По датумот на составување на извештајот за финансиската состојба не се случија настани од материјално значење, кои треба да се прикажат во финансиските извештаи.



ПРИЛОЗИ



Образец 6.

Извештај за структурата на инвестициите

на Триглав ОЗПФ на ден 31.12.2020

(1) Акции

ОПИС	Бр. на акции	Трошок на набавка по акција (во ден)	Вкупен трошок на набавка (во ден)	Вредност на акцијата на денот на известување	Вкупна вредност на денот на известување (во ден)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд
1	2	3	4	5	6	7	8
Обични акции	4.785	12.673	10.930.037	13.521	11.610.586	0,05%	1,04%
МКАЛКА101011 - АЛКАЛОИД АД СКОПЈЕ	784	12.364	9.693.004	13.207	10.354.272	0,05%	0,93%
МКМТСК101019 - МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ	4.001	309	1.237.033	314	1.256.314	0,00%	0,11%
Приоритетни акции							
Акции во затворени инвестициони фондови							
Вкупно вложувања во акции издадени во Република Македонија	4.785	12.673	10.930.037	13.521	11.610.586	0,05%	1,04%
Обични акции	4.465	31.342	12.005.722	29.115	11.881.637	0,03%	1,06%
СН0038863350 - NESTLE SA	860	6.113	5.257.216	5.924	5.095.062	0,03%	0,46%
DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	590	3.834	2.262.020	4.456	2.629.133	0,00%	0,24%
GB00B03MLX29 - ROYAL DUTCH SHELL PLC	2.930	938	2.747.657	902	2.641.677	0,00%	0,24%
US5398301094 - LOCKHEED MARTIN CORP	85	20.457	1.738.829	17.833	1.515.765	0,00%	0,14%
Приоритетни акции							
Акции во затворени инвестициони фондови							



Вкупно вложувања во акции издадени во странство	4.465	31.342	12.005.722	29.115	11.881.637	0,03%	1,06%
Вкупно вложувања во акции	9.250	44.014	22.935.759	42.636	23.492.223	0,08%	2,10%

(2) Обврзници

ОПИС	Номинална вредност	Трошок на набавка (во ден)	Вкупна вредност на денот на известување (во ден)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд
1	2	3	4	5	6
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија	401.187.154	504.475.514	514.696.921	44,44%	46,03%
MKMINF20GS22 - DO2019/04Б-0234 28.02.2034 - MKD	37.490.000	37.648.485	38.814.954	6,69%	3,47%
MKMINF20GS71 - DO2019/09-0534 16.05.2034 - MKD	45.000.000	44.468.584	45.910.921	2,76%	4,11%
MKMINF20GT05 - DO2019/12-0934 19.09.2034 - MKD	40.390.000	39.805.315	40.743.330	1,50%	3,64%
MKMINF20GT39 - DO2019/15-1134 7.11.2034 - MKD	111.860.000	110.318.558	112.356.475	9,32%	10,05%
MKMINF20GT62 - DO2020/02-0235 13.002.2035 - MKD	22.390.000	22.568.346	22.730.634	1,87%	2,03%
MKMINF20GU02-DO2020/06-0635* 18.06.2035 - MKD	42.320.000	42.644.571	43.008.252	2,65%	3,85%
MKMINF20GU44 - DO2020/10A-1035* - MKD	100.000.000	100.153.336	100.438.052	5,27%	8,98%
MKMINF200DI1 - RMDEN18 31.5.2029 - EUR	232.873	13.972.909	14.400.297	3,98%	1,29%
MKMINF20GP09 - DO2018/11-0448DK 26.4.2048 - EUR	166.682	11.001.897	11.523.409	0,51%	1,03%
MKMINF20GP41 - DO2018/15-0748DK 19.7.2048 - EUR	160.530	10.103.461	10.586.666	0,82%	0,95%
MKMINF20GS89 - DO2019/10-0749DK 18.7.2049 - EUR	166.864	10.018.001	10.496.995	1,14%	0,94%



MKMINF20GS97 - DO2019/11-0834DK 8.8.2034 - EUR	74.804	4.529.093	4.662.695	1,53%	0,42%
MKMINF20GT21 - DO2019/14-1049DK 31.10.2049 - EUR	199.046	11.820.695	12.366.923	1,36%	1,11%
MKMINF20GT54 - DO2020/01-0150DK 30.01.2050 - EUR	377.494	23.276.282	24.150.878	2,59%	2,16%
MKMINF20GU10 - DO2020/07-0850DK 06.08.2050 - EUR	358.860	22.145.978	22.506.440	2,46%	2,01%
Обврзници издадени или гарантирани од Народна Банка на Република Македонија					
Обврзници издадени или гарантирани од банки					
Обврзници издадени од акционерски друштва, освен банки					
Вкупно инвестиции во обврзници издадени во Република Македонија	401.187.154	504.475.514	514.696.921	44,44%	46,03%
Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки					
Обврзници и други хартии од вредност - издадени од странски единици на локална самоуправа					
Обврзници и други должнички хартии од вредност - издадени од странски компании и банки					
Вкупно инвестиции во обврзници издадени во странство	0	0	0	0,00%	0,00%
Вкупно инвестиции во обврзници	401.187.154	504.475.514	514.696.921	44,44%	46,03%

**(3) Други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови**

ОПИС	Номинална вредност	Трошок на набавка (во ден.)	Вкупна вредност на денот на известување (во денари)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд
1	2	3	4	5	6
Трезорски записи издадени од Владата на Република Македонија	26.750.000	26.595.921	26.640.698	2,06%	2,38%
МКМИНFDYK115 - DZ2020/11-364 15.9.2021 - MKD	26.750.000	26.595.921	26.640.698	2,06%	2,38%
Благајнички записи издадени од Народна Банка на Република Македонија					
Сертификати за депозит и комерцијални записи издадени или гарантирани од банки					
Хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од банки					
Комерцијални записи издадени од акционерски друштва, освен банки					
Удели во отворени инвестициони фондови	164.417	19.361.659	19.361.659	1,95%	1,73%
РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - ГЕНЕРАЛИ ИНВЕСТМЕНТС АД СКОПЈЕ - (vja_id = 22)	89.566	10.994.439	10.994.439	0,71%	0,98%
РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120 - ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ - (vja_id = 21)	74.851	8.367.219	8.367.219	1,24%	0,75%
Други ненаведени хартии од вредност					
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови во Република Македонија	26.914.417	45.957.580	46.002.356	4,01%	4,11%
Удели во отворени инвестициони фондови	99.359	315.095.935	313.736.572	0,39%	28,06%
DE0002635307 - BLACK ROCK ASSET MANAGEMENT - BLACK ROCK ASSET MANAGEMENT	6.400	15.264.661	15.681.134	0,00%	1,40%



DE000A0H08N1 - BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEUTSCHLAND AG/GERMANY - BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEUTSCHLAND AG/GERMANY	3.050	16.587.935	17.106.235	0,00%	1,53%
DE000A0H08Q4 - BLACK ROCK ASSET MANAGEMENT - BLACK ROCK ASSET MANAGEMENT	8.660	28.111.039	30.971.634	0,20%	2,77%
DE000A0Q4R36 - BLACK ROCK ASSET MANAGEMENT - BLACK ROCK ASSET MANAGEMENT	3.880	21.044.325	20.990.594	0,06%	1,88%
IE00B86MWN23 - BLACKROCK INC - BLACKROCK INC	7.784	23.393.365	22.347.321	0,03%	2,00%
IE00B95PGT31 - VANGUARD GROUP (IRELAND) LTD - VANGUARD GROUP (IRELAND) LTD	13.100	23.002.280	23.487.785	0,02%	2,10%
IE00BL25JN58 - XTRACKERS IE PLC - XTRACKERS IE PLC	7.892	16.048.246	14.251.242	0,04%	1,27%
IE00BZ0G8977 - SPDR BLOOMBERG BARCLAYS U.S. T - SPDR BLOOMBERG BARCLAYS U.S. T	5.270	9.540.981	9.251.340	0,00%	0,83%
US3160925018 - FIDELITY SELECTCO, LLC - FIDELITY SELECTCO, LLC	2.000	3.460.489	4.241.869	0,01%	0,38%
US37954Y7803 - MIRAE ASSET DAEWOO CO LTD - MIRAE ASSET DAEWOO CO LTD	10.900	16.965.572	17.407.084	0,01%	1,56%
US4642875722 - BLACKROCK FUND ADVISORS - BLACKROCK FUND ADVISORS	6.551	20.527.549	20.703.143	0,02%	1,85%
US46429B6974 - BLACKROCK FUND ADVISORS - BLACKROCK FUND ADVISORS	5.734	21.759.222	19.552.780	0,00%	1,75%
US46434V3814 - BLACKROCK INC - BLACKROCK INC	5.000	14.047.020	14.377.343	0,00%	1,29%
US8085242019 - CHARLES SCHAWB INVESTMENT MANAGEMENT - CHARLES SCHAWB INVESTMENT MANagements	5.426	23.718.898	24.790.854	0,00%	2,22%
US9219107094 - VANGUARD EXTENDED DURATION TRE - VANGUARD EXTENDED DURATION TRE	2.050	17.402.977	15.684.214	0,00%	1,40%
US92206C8139 - THE VANGUARD GROUP - THE VANGUARD GROUP	4.695	27.146.776	26.196.385	0,00%	2,34%
US9229083632 - VANGUARD S 500 ETF - VANGUARD S 500 ETF	967	17.074.599	16.695.613	0,00%	1,49%
Трезорски записи издадени од странски влади					
Благајнички записи издадени од странски централни банки					
Комерцијални записи издадени од странски компании и банки					



Други ненаведени хартии од вредност					
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови издадени во странство	99.359	315.095.935	313.736.572	0,39%	28,06%
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови	53.763.776	387.649.436	386.379.626	6,46%	34,56%

(4) Пласмани и депозити

ОПИС	Трошок за набавка (во денари)	Вкупна вредност на денот на извештајот (во денари)	% од вредноста на пензискиот фонд
1	2	3	4
Краткорочни депозити	7.300.000	7.359.515	0,66%
Долгорочни депозити	157.750.000	158.365.638	14,16%
Останати пласмани			
Вкупно пласмани и депозити	165.050.000	165.725.153	14,82%



Образец 7.

Структура на инвестициите по видови на финансиски средства

на Триглав ОЗПФ на ден 31.12.2020

ОПИС	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Акции	23.492.223	2,10%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност	514.696.918	46,03%
Краткорочни хартии од вредност	26.640.698	2,38%
Акции и удели во инвестициони фондови	333.098.230	29,79%
Парични средства	51.385.446	4,60%
Пласмани и депозити	165.725.153	14,82%
Останати средства	3.066.778	0,27%
Вкупно средства	1.118.105.446	100,00%



Образец 8.

Извештај за реализираните добивки и загуби

на Триглав ОЗПФ за периодот 01.01.2020 – 31.12.2020

Датум на продажба	Продадена хартија од вредност	Бр. на хартии од вредност	Сметководствена вредност	Продажна цена	Реализирана добивка или загуба
1	2	3	4	5	6 (5-4)
	Обични акции издадени во Република Македонија				0
	Приоритетни акции издадени во Република Македонија				0
	Акции во затворени инвестициони фондови издадени во Република Македонија				0
	Обични акции издадени од странски компании и банки				0
	Приоритетни акции издадени од странски компании и банки				0
	Акции во затворени инвестициони фондови издадени од странски компании и банки				0
	Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија				0
	Обврзници издадени или гарантирани од Народна Банка на Република Македонија				0
	Обврзници издадени или гарантирани од домашни банки				0
	Обврзници издадени од домашни акционерски друштва, освен банки				0
	Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки				0
	Обврзници и други должнички хартии од вредност - издадени од странски единици на локална самоуправа				0
	Обврзници и други должнички хартии од вредност - издадени од странски компании и банки				0
	Трезорски записи издадени од Владата на Република Македонија				0
	Благајнички записи издадени од Народна Банка на Република Македонија				0



	Сертификати за депозит и комерцијални записи издадени или гарантирани од домашни банки				0
	Хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од домашни банки				0
	Комерцијални записи издадени од домашни акционерски друштва, освен банки				0
	Удели во домашни отворени инвестициони фондови	69.062	7.986.538	8.000.000	13.462
21.02.2020	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - ОИФ ГЕНЕРАЛИ КЕШ ДЕПОЗИТ	32.959	3.992.537	4.000.000	7.463
21.02.2020	РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120 - ОИФ ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ	36.104	3.994.001	4.000.000	5.999
	Други ненаведени домашни хартии од вредност				0
	Трезорски записи издадени од странски влади				0
	Благајнички записи издадени странски централни банки				0
	Комерцијални записи издадени од странски компании и банки				0
	Удели во странски отворени инвестициони фондови				0
	Други ненаведени хартии од вредност издадени од странски влади и компании				0

	Дополнителни реализирани капитални добивки/загуби			Реализирани загуби	Реализирани добивки
	Реализирани капитални добивки/загуби - наплата на достасани хартии од вредност и достасани ануитети на хартии од вредност	0	0	0	0
	ВКУПНО РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ				13.462



Образец 9.

Извештај за нереализираните добивки и загуби

на Триглав ОЗПФ за периодот од 01.01.2020 – 31.12.2020

Датум на последна проценка	ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	Нереализирана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
1	2	3	4	5	6	7	8	9
31.12.2020	Обични акции издадени во Република Македонија	10.930.037	11.610.586	0	680.549	0	0	0
31.12.2020	МКАЛКА101011 - АЛКАЛОИД АД СКОПЈЕ - АЛКАЛОИД АД СКОПЈЕ	9.693.004	10.354.272	0	661.268	0	0	0
31.12.2020	МКМТСК101019 - МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ - МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ	1.237.033	1.256.314	0	19.281	0	0	0
	Приоритетни акции издадени во Република Македонија							
	Акции во затворени инвестициони фондови издадени во Република Македонија							
31.12.2020	Обични акции издадени од странски компании и банки	12.005.722	11.881.637	0	66.724	-190.810	0	0
31.12.2020	CH0038863350 - NESTLE SA - NESTLE SA	5.257.216	5.095.062		-122.649	-39.504		
31.12.2020	DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREn WERKE AG	2.262.020	2.629.133		367.122	-10		
31.12.2020	GB00B03MLX29 - ROYAL DUTCH SHELL PLC - ROYAL DUTCH SHELL PLC	2.747.657	2.641.677		-105.927	-53		
31.12.2020	US5398301094 - LOCKHEED MARTIN CORP - LOCKHEED MARTIN CORP	1.738.829	1.515.765		-71.821	-151.242		



	Приоритетни акции издадени од странски компании и банки								
	Акции во затворени инвестициони фондови издадени од странски компании и банки								
31.12.2020	Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија	504.475.514	514.696.921	-308.348	0	241.369	10.288.386	0	
31.12.2020	MKMINF20GS22 - DO2019/04Б-0234 28.02.2034 - MKD	37.648.485	38.814.954	-55.960	0	0	1.222.429	0	
31.12.2020	MKMINF20GS71 - DO2019/09-0534 16.05.2034 - MKD	44.468.584	45.910.921	0	0	0	1.442.337	0	
31.12.2020	MKMINF20GT05 - DO2019/12-0934 19.09.2034 - MKD	39.805.315	40.743.330	-36.071	0	0	974.086	0	
31.12.2020	MKMINF20GT39 - DO2019/15-1134 7.11.2034 - MKD	110.318.558	112.356.475	-25.326	0	0	2.063.243	0	
31.12.2020	MKMINF20GT62 - DO2020/02-0235 13.002.2035 - MKD	22.568.346	22.730.634	-236.536	0	0	398.824	0	
31.12.2020	MKMINF20GU02-DO2020/06-0635* 18.06.2035 - MKD	42.644.571	43.008.252	0	0	0	363.681	0	
31.12.2020	MKMINF20GU44 - DO2020/10A-1035* - MKD	100.153.336	100.438.052	0	0	0	284.716		
31.12.2020	MKMINF200DI1 - RMDEN18 31.5.2029 - EUR	13.972.909	14.400.297	45.546	0	54.175	327.668	0	
31.12.2020	MKMINF20GP09 - DO2018/11-0448DK 26.4.2048 - EUR	11.001.897	11.523.409	0	0	39.149	482.363	0	
31.12.2020	MKMINF20GP41 - DO2018/15-0748DK 19.7.2048 - EUR	10.103.461	10.586.666	0	0	35.940	447.264	0	
31.12.2020	MKMINF20GS89 - DO2019/10-0749DK 18.7.2049 - EUR	10.018.001	10.496.995	0	0	35.605	443.388	0	
31.12.2020	MKMINF20GS97 - DO2019/11-0834DK 8.8.2034 - EUR	4.529.093	4.662.695	0	0	15.789	117.813	0	
31.12.2020	MKMINF20GT21 - DO2019/14-1049DK 31.10.2049 - EUR	11.820.695	12.366.923	0	0	41.940	504.287	0	
31.12.2020	MKMINF20GT54 - DO2020/01-0150DK 30.01.2050 - EUR	23.276.282	24.150.878	0	0	19.243	855.353		
31.12.2020	MKMINF20GU10 - DO2020/07-0850DK 06.08.2050 - EUR	22.145.978	22.506.440	0	0	-472	360.934		



	Обврзници издадени или гарантирани од Народна Банка на Република Македонија								
	Обврзници издадени или гарантирани од домашни банки								
	Обврзници издадени од домашни акционерски друштва, освен банки								
	Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки								
	Обврзници и други должнички хартии од вредност издадени од странски единици на локална самоуправа								
	Обврзници и други должнички хартии од вредност издадени од странски компании и банки								
31.12.2020	Трезорски записи издадени од Владата на Република Македонија	26.595.921	26.640.698	0	44.777	0	0	0	0
31.12.2020	МКМИНFDYK115 - DZ2020/11-364 15.09.2021 - MKD	26.595.921	26.640.698	0	44.777	0	0	0	0
	Благајнички записи издадени од Народна Банка на Република Македонија								
	Сертификати за депозит и комерцијални записи издадени или гарантирани од домашни банки								
	Хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од домашни банки								
	Комерцијални записи издадени од домашни акционерски друштва, освен банки								
31.12.2020	Удели во домашни отворени инвестициони фондови	19.243.816	19.361.659	0	117.843	0	0	0	0
31.12.2020	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КД ФОНДОВИ АД СКОПЈЕ	10.924.256	10.994.439	0	70.183	0	0	0	0
31.12.2020	РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120 - ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ	8.319.560	8.367.219	0	47.660	0	0	0	0
	Други ненаведени домашни хартии од вредност								



	Трезорски записи издадени од странски влади								
	Благајнички записи издадени странски централни банки								
	Комерцијални записи издадени од странски компании и банки								
31.12.2020	Удели во странски отворени инвестициони фондови	315.095.935	313.736.572	0	12.950.403	-14.309.766	0	0	0
31.12.2020	DE0002635307 - BLACK ROCK ASSET MANAGEMENT - BLACK ROCK ASSET MANAGEMENT	15.264.661	15.681.134	0	416.699	-226	0	0	0
31.12.2020	DE000A0H08N1 - BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEUTSCHLAND AG/GERMANY - BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEUTSCHLAND AG/GERMANY	16.587.935	17.106.235	0	518.528	-229	0	0	0
31.12.2020	DE000A0H08Q4 - BLACK ROCK ASSET MANAGEMENT - BLACK ROCK ASSET MANAGEMENT	28.111.039	30.971.634	0	2.861.146	-550	0	0	0
31.12.2020	DE000A0Q4R36 - BLACK ROCK ASSET MANAGEMENT - BLACK ROCK ASSET MANAGEMENT	21.044.325	20.990.594	0	-53.415	-317	0	0	0
31.12.2020	IE00B86MWN23 - BLACKROCK INC - BLACKROCK INC	23.393.365	22.347.321	0	-1.090.473	44.429	0	0	0
31.12.2020	IE00B95PGT31 - VANGUARD GROUP (IRELAND) LTD - VANGUARD GROUP (IRELAND) LTD	23.002.280	23.487.785	0	1.411.513	-926.008	0	0	0
31.12.2020	IE00BL25JN58 - XTRACKERS IE PLC - XTRACKERS IE PLC	16.048.246	14.251.242	0	-1.836.677	39.674	0	0	0
31.12.2020	IE00BZ0G8977 - SPDR BLOOMBERG BARCLAYS U.S. T - SPDR BLOOMBERG BARCLAYS U.S. T	9.540.981	9.251.340	0	129.291	-418.931	0	0	0
31.12.2020	US3160925018 - FIDELITY SELECTCO, LLC - FIDELITY SELECTCO, LLC	3.460.489	4.241.869	0	1.206.652	-425.272	0	0	0
31.12.2020	US37954Y7803 - MIRAE ASSET DAEWOO CO LTD - MIRAE ASSET DAEWOO CO LTD	16.965.572	17.407.084	0	676.619	-235.107	0	0	0
31.12.2020	US4642875722 - BLACKROCK FUND ADVISORS - BLACKROCK FUND ADVISORS	20.527.549	20.703.143	0	2.507.516	-2.331.922	0	0	0



31.12.2020	US46429B6974 - BLACKROCK FUND ADVISORS - BLACKROCK FUND ADVISORS	21.759.222	19.552.780	0	332.212	-2.538.654	0	0
31.12.2020	US46434V3814 - BLACKROCK INC - BLACKROCK INC	14.047.020	14.377.343	0	527.621	-197.298	0	0
31.12.2020	US8085242019 - CHARLES SCHAWB INVESTMENT MANAGEMENT - CHARLES SCHAWB INVESTMENT MANagements	23.718.898	24.790.854	0	3.727.896	-2.655.940	0	0
31.12.2020	US9219107094 - VANGUARD EXTENDED DURATION TRE - VANGUARD EXTENDED DURATION TRE	17.402.977	15.684.214	0	-1.086.072	-632.691	0	0
31.12.2020	US92206C8139 - THE VANGUARD GROUP - THE VANGUARD GROUP	27.146.776	26.196.385	0	1.064.770	-2.015.160	0	0
31.12.2020	US9229083632 - VANGUARD S 500 ETF - VANGUARD S 500 ETF	17.074.599	16.695.613	0	1.636.577	-2.015.564	0	0
	Други ненаведени хартии од вредност издадени од странски влади и компании							
31.12.2020	ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ	888.346.945	897.928.072	-308.348	13.860.296	-14.259.208	10.288.386	0

**1 Обелоденување поврзано со ризикот од промена на каматните стапки**

	Рочност на промената на каматните стапки на средствата и обврските во денари						Вкупно
	од 1 до 3 месеци	од 3 до 12 месеци	од 1-5 години	над 5 год	Некаматносни	Фиксни каматни стапки	
Средства							
1) Пари и депозити кај банки	51.385.446	7.359.515	158.365.638	0	0	0	217.110.599
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	0	0	0	0	356.590.453	0	356.590.453
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	0	0	0	0	0	446.651.873	446.651.873
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	0	0	0	0	0	94.685.743	94.685.743
5) Останати средства на пензискиот фонд	0	0	0	0	3.066.778	0	3.066.778
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	51.385.446	7.359.515	158.365.638	0	359.657.231	541.337.616	1.118.105.446
Обврски							0
7) Обврски по основ на заеми и кредити							0
8) Останати обврски	0	0	0	0	398.617	0	398.617
9) Вкупно обврски (7+8)	0	0	0	0	398.617	0	398.617
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските (6-9)	51.385.446	7.359.515	158.365.638	0	359.258.615	541.337.616	1.117.706.830

**2 Обелоденување на ефективните каматни стапки за главните валути на средствата и обврските на пензискиот фонд**

	МКД	EUR	USD	CHF	UK Pound
Средства	%	%	%	%	%
Пари и депозити кај банки	0,12	0,00	0,00	0,00	0,00
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Финансиски инструменти расположливи за продавање	2,75	3,71	0,00	0,00	0,00
Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	2,22	3,95	0,01	0,00	0,00
Обврски	%	%	%	%	%
Обврски по основ на заеми и кредити					

**3 Обелоденувања поврзани со ликвидносниот ризик**

	Резидуална рочност на достасување на средствата и обврските				
	од 1 до 3 месеци	од 3 до 12 мес.	од 1 до 5 год.	над 5 год.	Вкупно
Средства					
1) Пари и депозити кај банки	51.385.446	7.359.515	158.365.638	0	217.110.599
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	356.590.453	0	0	0	356.590.453
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	0	31.483.222	0	415.168.651	446.651.873
4) финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	0	1.869.180	0	92.816.563	94.685.743
5) Останати средства на пензискиот фонд	3.066.778	0	0	0	3.066.778
5) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	411.042.677	40.711.916	158.365.638	507.985.215	1.118.105.446
Обврски					
6) Обврски по основ на заеми и кредити					
7) Останати обврски	398.617	0	0	0	398.617
8) Вкупно обврски (6+7)	398.617	0	0	0	398.617
Нето ликвидносен јаз на средствата и обврските (5-8)	410.644.061	40.711.916	158.365.638	507.985.215	1.117.706.830
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	410.644.061	451.355.977	609.721.615	1.117.706.830	

**4 Обелоденувања поврзани со ризикот на девизните курсеви**

	Валутна структура на средствата и обврските					
	МКД	EUR	USD	GBP	Други	Вкупно
Средства						
1) Пари и депозити кај банки	216.345.893	0	764.688	0	0	217.110.599
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	30.972.245	126.618.970	193.904.176	0	5.095.062	356.590.453
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	387.635.062	59.016.811	0	0	0	446.651.873
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	43.008.252	51.677.491	0	0	0	94.685.743
5) Останати средства на пензискиот фонд	3.028.931	0	37.847	0	0	3.066.778
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	680.990.383	237.313.273	194.706.711	0	5.095.062	1.118.105.446
Обврски	387.262	0	11.355	0	0	398.617



5 Обелоденувања поврзани со оштетувања на финансиските инструменти (кредитен ризик)

	тековен период	претходен период		тековен период	претходен период
1) Пари и депозити кај банки			1) Состојба на финансиски инструменти кои се предмет на тестирање за оштетување почетокот на периодот		
2) Финансиски инструменти расположливи за продавање (2=2a+2б)			2) Вложувања во финансиски инструменти кои се предмет на тестирање за оштетување во текот на периодот		
2а) финансиски инструменти расположливи за продавање-должнички			3) Продажби на финансиски инструменти кои се предмет на тестирање за оштетување во текот на периодот (се презентира со негативен предзнак)		
2б) финансиски инструменти расположливи за продавање-сопственички (МСС 39 точка 103)			4) Реализирани добивки / (загуби) во текот на периодот		
3) финансиски инструменти кои се чуваат до достасување			5) Нереализирани добивки/ (загуби) во текот на периодот		
4) Вкупно финансиски инструменти тестирани за оштетување (4=1+2+3)			6) Намалување / (Зголемување) на исправката на вредноста во текот на периодот		
5) Исправка на вредноста (се презентира со негативен предзнак)			7) Состојба на финансиски инструменти кои се предмет на тестирање за оштетување крајот на периодот (7=1+2+3+4+5+6)		
6) Состојба на крајот на периодот(6=4+5)					