

Врз основа на член 83 став (3), 84 став (1) и (2) и 87 од Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување („Службен весник на РМ” бр. 29/2002, 85/2003, 40 /2004, 113/2005, 29/2007 и 88/2008) и член 124 став (3), 125 став (1) и (2) и 128 од Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување („Службен весник на Република Македонија” бр. 7/2008), Управниот одбор на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување ,донесе

## **ПРАВИЛНИК ЗА ПРОЦЕНКА НА СРЕДСТВАТА НА ЗАДОЛЖИТЕЛНИТЕ И ДОБРОВОЛНИТЕ ПЕНЗИСКИ ФОНДОВИ**

**(неофицијален пречистен текст)**

**(„Службен весник на Република Македонија” бр.138/2008 и 55/2013)**

### **I. Општа одредба**

#### **Член 1**

Со овој правилник поблиску се уредува:

а) начинот и методологијата на проценка на средствата на задолжителен и доброволен пензиски фонд (во натамошниот текст: пензиски фонд),

б) датумите на проценка на средствата на пензискиот фонд,

в) датумот на известување за вредноста на нето средствата и на сметководствената единица од:

- друштвото за управување со задолжителни пензиски фондови, друштвото за управување со доброволни пензиски фондови и друштвото за управување со задолжителни и доброволни пензиски фондови (во натамошниот текст: пензиското друштво) до Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (во натамошниот текст: Агенцијата);

- пензиското друштво до чуварот на имот и

- чуварот на имот до Агенцијата;

г) начинот на пресметување на вредноста на нето средствата и вредноста на сметководствената единица на пензискиот фонд,

д) вредноста на една сметководствена единица на првиот датум на проценка,

ѓ) методологија на пресметување на приносот на пензиски фонд и методите на заокружување на тие вредности и

е) прецизната методологија за утврдување на датумите на крајот на јуни и декември со чија состојба ќе се прават пресметките за приносот.

## II. Проценка на средствата на пензискиот фонд

### Член 2

(1) Пензиското друштво и чуварот на имот ја определуваат вредноста на средствата на пензискиот фонд, користејќи ја методологијата утврдена во член 5, 6, 7 и 8 од овој правилник.

(2) Пензиското друштво и чуварот на имот треба секогаш да бидат во можност да ја оправдаат вредноста на средствата на пензискиот фонд која ја определиле согласно став (1) на овој член.

(3) Пензиското друштво и чуварот на имот треба да ја чуваат целата евиденција и сите други податоци користени за комплетирање на извршената проценка на средствата на пензискиот фонд и истите ги ставаат на располагање, по барање на Агенцијата.

### Член 3

(1) Пензиското друштво и чуварот на имот секој ден, одделно, вршат проценка на средствата на пензискиот фонд и ги пресметуваат вредноста на нето средствата, вредноста на сметководствената единица и бројот на сметководствени единици на пензискиот фонд.

(2) Пензиското друштво го известува чуварот на имот за вредноста на нето средствата, вредноста на сметководствената единица и бројот на сметководствени единици на пензискиот фонд, најдоцна наредниот работен ден по извршената проценка од став (1) на овој член, по електронски пат. Чуварот на имот ги проверува и потврдува пресметките доставени од пензиското друштво.

(3) Доколку постои неусогласеност на пресметките на вредноста на нето средствата, на вредноста на сметководствената единица и на бројот на сметководствени единици на пензискиот фонд направени од пензиското друштво со пресметките од чуварот на имот, чуварот на имот треба да побара од пензиското друштво да ја промени проценетата вредност за одредена хартија од вредност доколку утврди дека тоа при проценката користело неточна цена за хартијата од вредност или објективната вредност не одговара на вистинската состојба на пазарот, како и други случаи кои би можеле да ги загорзат интересите на членовите и на пензионираните членови на пензискиот фонд.

(4) Пензиското друштво треба да ги усогласи своите пресметки со пресметките на чуварот на имот согласно ставот (3) на овој член и истиот работен ден да достави до чуварот на имот нова вредност на нето средствата, нова вредност на сметководствената единица и нов податок за бројот на сметководствени единици.

(5) Пензиското друштво ја известува Агенцијата за вредноста на нето средствата, вредноста на сметководствената единица и бројот на сметководствени единици на пензискиот фонд, по добивањето на потврдата од чуварот на имот, најдоцна до 16 часот наредниот работен ден, преку информацискиот систем на Агенцијата. Форматите и типот на датотеките на податоците, кои ќе ги разменуваат Агенцијата и пензиското друштво, се дефинираат во техничко упатство за видот и форматот на податоците. Доколку информацискиот систем не е во функција во време на доставата, пензиското друштво ги доставува податоците до Агенцијата на надворешни магнетни медиуми и во писмена форма.

(6) Чуварот на имот по проверката и потврдувањето согласно ставовите (2) и (9) на овој член, до Агенцијата доставува потврда за усогласеноста на проценката со пензиското друштво и доставува вредност на нето средствата, вредноста на сметководствената единица и бројот на сметководствените единици, најдоцна до 16 часот наредниот работен ден, преку информацискиот систем на Агенцијата. Форматите и типот на датотеки на податоците кои ќе ги разменуваат Агенцијата и чуварот на имот се дефинираат во техничко упатство за видот и форматот на податоците. Доколку информацискиот систем не е во функција во време на доставата, чуварот на имот ги доставува податоците до Агенцијата на надворешни магнетни медиуми и во писмена форма.

(7) Агенцијата ќе му наложи на пензиското друштво да направи корекција согласно пресметките на чуварот на имот, доколку не постапи согласно ставот (4) на овој член.

(8) Агенцијата ќе му наложи на пензиското друштво да ја промени проценката вредност за одредена хартија од вредност доколку утврди дека тоа при проценката користело неточна цена за хартијата од вредност или објективната вредност не одговара на вистинската состојба на пазарот, како и други случаи кои би можеле да ги загрозат интересите на членовите и на пензионираниите членови на пензискиот фонд.

(9) По направената корекција и промена од ставовите (7) и (8) на овој член чуварот на имот ја проверува и потврдува новата вредност на нето средствата, новата вредност на сметководствената единица и новиот податок за бројот на сметководствени единици, а пензиското друштво веднаш доставува до Агенцијата нова вредност на нето средствата, нова вредност на сметководствената единица и нов податок за бројот на сметководствени единици.

(10) Формата и начинот на размена на податоците меѓусебно ја дефинираат чуварот на имот и пензиското друштво.

#### Член 4

Сите средства на пензискиот фонд се проценуваат согласно Меѓународните сметководствени стандарди и Меѓународните стандарди за финансиско известување.

#### Член 5

(1) Средствата и обврските на пензискиот фонд почетно се признаваат на датумот на тргувањето според трошокот на набавка вклучувајќи ги сите трансакциони трошоци кои директно се поврзани со стекнувањето на средството или обврската.

(2) По исклучок од став (1) на овој член, за средството кое се мери по објективна (фер) вредност а чии ефекти се одразуваат на резултатите на работењето на фондот ( “financial asset at fair value through profit or loss”), при почетното признавање не се додаваат трансакциските трошоци.

(3) При почетното признавање, средството кое е деноминирано во странска валута се евидентира во денарска противвредност според средниот девизен курс на Народната банка на Република Македонија на датумот на тргување. Доколку валутата во која е стекнато средството не е вклучена во курсната листа на Народна банка на Република Македонија, за пресметување се применуваат средните курсеви на националните централни банки во однос на еврото, а вредноста изразена во евра се пресметува во денарска противвредност според средниот курс на Народната банка на Република Македонија за истиот датум.

(4) При секое дополнително мерење, средството деноминирано во странска валута се евидентира во македонски денар по средниот курс на Народната банка на Република Македонија на датумот на проценка на средството.

(5) Побарувањата или обврските по основ на камата, дивиденда, загуба или добивка се признаваат во побарувањата или обврските на пензискиот фонд врз основа на информација добиена од суб-чуварот на имот, по утврдувањето на правото на имателот за исплата на правото/обврската.

#### Член 6

(1) Објективна вредност на финансискиот инструмент со кој се тргува во земја членка на Европска Унија или ОЕЦД треба да биде еднаква со неговата пазарна вредност.

(2) При утврдување на објективната вредност на финансискиот инструмент со кој се тргува во земја членка на Европска Унија или ОЕЦД се користат само пазарните цени кои се резултат од тргување на регулиран секундарен пазар.

(3) Како пазарна вредност на сопственичките хартии од вредност со кои се тргува во земјите членки на Европската Унија и земјите членки на ОЕЦД се смета цената на последното тргување за тој ден остварена на матичната берза на издавачот или берзата која е дефинирана како примарен извор на цената

на предметната хартија од вредност и службено објавена на финансиско-информативниот сервис на Bloomberg. 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.

(4) Како пазарна вредност на должничките хартии од вредност со кои се тргува во земја членка на Европска Унија или ОЕЦД се смета цената на последното тргување, службено објавена на финансиско -информативниот сервис наведен во став (3) на овој член. 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 доколку со инструментот се тргувало во период пократок од 30 дена пред датумот на проценка.

(5) Доколку на финансиско-информативниот сервис Bloomberg не е објавена цена за финансиските инструменти од ставовите (3) и (4) од овој член, за објективна вредност ќе се земе цена од друг финансиско-информативен сервис, кој на предлог на пензиското друштво е одобрен од Агенцијата.

(6) По исклучок на став (1) од овој член објективна вредност на должничките хартии од вредност кои се чуваат до достасување се мери со амортизираниот износ со примена на методот на ефективна каматна стапка. Ефективната каматна стапка е дисконтна стапка по која сегашната (дисконтираната) вредност на сите идни парични текови е еднаква на цената на обврзницата (вклучувајќи ги сите трансакциони трошоци) и преставува интерна стапка на принос на предметната обврзница. Ефективната каматна стапка се искажува годишно и се пресметува декурзивно со примена на методот на сложена камата. При дисконтирање на идните парични текови, износот кој се дисконтира и бројот на денови за кои се врши дисконтирање се земаат од проспектот на предметната обврзница. Ефективната каматна стапка се искажува со шест децимални места, со заокружувања на последната децимала со методот на математичко заокружување.

## Член 7

(1) Објективна вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во Република Македонија се добива преку утврдување на нивната пазарна вредност.

(2) Само пазарната цена која е резултат од тргување на Македонската берза на хартии од вредност може да се користи за утврдување на објективната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во Република Македонија.

(3) Пазарна вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во Република Македонија е просечната дневна цена по која се тргувани хартиите

од вредност, пондерирана со количината. Од овој просек се исклучени “блок” трансакциите. Доколку на денот на проценка нема тргување со дадена хартија од вредност, нејзината објективна вредност се утврдува врз основа на просечната пондерирана цена од последниот ден во кој имало тргување. Објективната вредност не може да биде утврдена врз основа на просечната пондерирана цена од тргувањето доколку со инструментот не се тргувало во период подолг од 30 дена пред датумот на проценка.

(4) Вредноста на должничките хартии од вредност кои се чуваат до достасување се мери со амортизираниот износ со примена на методот на ефективна каматна стапка согласно член 6 став (6) на овој правилник.

(5) 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 Македонија во соработка со Министерството за финансии.

(6) Објективната вредност на хартиите од вредност од став (5) од овој член се мери со амортизираниот износ со користење на методот на амортизација со ефективна каматна стапка согласно член 6 став (6) од овој правилник.

## Член 8

Доколку објективната вредност на хартиите од вредност не може да се утврди, согласно член 6 и 7 од овој правилник, пензиското друштво треба да ја примени следната методологија:

а) отворените инвестициони фондови се проценуваат според вредноста на нето средствата по удел;

б) затворените инвестициони фондови се проценуваат според вредноста на нето средствата по акција;

в) долгорочните должнички хартии од вредност со кои се тргува на официјалниот пазар на Македонската берза за хартии од вредност и долгорочните должнички хартии од вредност со кои се тргува во странство се проценуваат според методот на линеарна амортизација, со тоа што почетната вредност е последно утврдената објективна вредност за тие хартии од вредност. Доколку со тие хартии од вредност повторно се тргува, од денот на повторното тргување истите ќе се проценуваат согласно член 6 и 7 од овој правилник.

ѓ) акциите издадени од акционерски друштва во Република Македонија или компании и банки од земја членка на Европска Унија или на ОЕЦД се проценуваат според помалиот износ од набавната вредност или износот кој

пензискиот фонд може разумно да очекува да го добие при промптна продажба; и

е) 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 за ризикот од неизвршување на паричните обврски.

#### Член 9

(1) Во согласност со Меѓународниот сметководствен стандард 39 (во натамошниот текст: МСС 39), 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.

(2) Исклучок од став (1) од овој член, во согласност со МСС 39, се случуваат кога:

а) се продаваат или пренесуваат во друга категорија на финансиски инструменти не повеќе од 0,1% од средствата кои се чуваат до достасување, а таков случај се појавува само еднаш годишно,

б) се продаваат средства кои имаат најмногу 3 месеци пред крајниот рок на доспевање, или

в) се продаваат средства кај кои е наплатена најмалку 95% од главнината.

#### Член 10

(1) Финансиските инструменти во сопственост на пензискиот фонд подлежат на проверка за можни намалувања (оштетувања) на вредноста на инструментот, во согласност со МСС 39.

(2) Пензиското друштво ја врши проверката од став (1) на овој член на секој датум на изготвување на финансиските извештаи.

(3) Доколку е настанато оштетување, пензиското друштво ја проценува вредноста на финансиските инструменти во сопственост на пензискиот фонд со користење на техниките наведени во МСС 39.

### **III. Пресметка на вредноста на нето средствата на пензискиот фонд и вредноста на сметководствената единица на пензискиот фонд**

### **Член 11**

Вредноста на нето средствата на пензискиот фонд се утврдува кога од вредноста на средствата на пензискиот фонд ќе се одземат обврските на пензискиот фонд (Прилог 1).

#### **Член 11-а**

(1) Пензиското друштво, за задолжителниот пензиски фонд, врши претворањето на средствата од придонесите во сметководствена единица врз основа на вредноста на сметководствената единица на датумот на проценка, користејќи ги податоците за придонесите од Фондот на пензиското и инвалидското осигурување на Македонија, добиени преку информацискиот систем на Агенцијата.

(2) Чуварот на имот, за задолжителниот пензиски фонд, врши претворањето на средствата од придонесите во сметководствена единица врз основа на вредноста на сметководствената единица на датумот на проценка, користејќи ги податоците за придонесите од Фондот на пензиското и инвалидското осигурување на Македонија, добиени од пензиското друштво.

(3) Чуварот на имот, за доброволниот пензиски фонд, врши претворањето на средствата од доброволните придонеси во сметководствена единица врз основа на вредноста на сметководствената единица на датумот на проценка, користејќи ги податоците за придонесите добиени од пензиското друштво.

### **Член 12**

Вредноста на сметководствената единица на пензискиот фонд е еднаква на вредноста на нето средствата пресметана согласно член 11 на овој правилник, поделена со вкупниот број на сметководствени единици.

### **Член 13**

По исклучок од член 12 на овој правилник, вредноста на сметководствената единица на првиот датум на проценка по првата уплата на придонеси во пензискиот фонд изнесува 100 денари.

### **Член 14**

Вредноста на сметководствената единица се изразува со шест децимални места. Сите зголемувања и намалувања на бројот на сметководствените единици на индивидуалните сметки и на посебната сметка треба да бидат изразени со шест децимални места.

## **IV.Пресметка на стапката на принос**

### **Член 15**



(1) Стапката на принос се пресметува во номинален и реален износ за претходните 84 месеци (пресметковен период), согласно членот 86 од Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување и членот 127 од Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување, а потоа се конвертира во еквивалентна годишна стапка на принос, изразена како процент, со две децимални места.

(2) По исклучок од ставот (1) на овој член 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 првиот јуни односно декември по основањето 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 или 12 месеци.

(3) Стапката на принос во номинален износ за секој пресметковен период од ставовите (1) и (2) од овој член, конвертирана во еквивалентна годишна стапка на принос во номинален износ, се пресметува со користење на следната формула:

$$R_{nom} = \left( \frac{SE_t}{SE_0} \right)^{\frac{365}{t}} - 1,$$

каде:

$R_{nom}$  е стапката 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 бројот на денови во пресметковниот период.

(4) Стапката на принос во реален износ за секој пресметковен период од ставовите (1) и (2) од овој член, конвертирана во еквивалентна годишна стапка на принос во реален износ, се пресметува врз основа на годишната стапка на принос во номинален износ пресметана согласно ставот (3) на овој член и промената на нивото на трошоците на живот во пресметковниот период со користење на следната формула:

$$R_{real} = \frac{1 + R_{nom}}{\left( \prod_k \left( 1 + \frac{i_k - 100}{100} \right) \right)^{\frac{365}{t}}} - 1,$$

каде:

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

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

$t$  е бројот на денови во пресметковниот период,

$i_k$  е индекс на трошоците на живот, објавен од Државниот завод за статистика на Република 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.

## **V. Преодни и завршни одредби**

### **Член 16**

Средствата на пензискиот фонд стекнати заклучно со 31 декември 2008 година почетно се признаваат на датумот на тргувањето според трошокот на набавка без вклучување на трансакционите трошоци кои директно се поврзани со стекнувањето на средствата или обврските.

### **Член 17**

Со денот на влегувањето во сила на овој правилник престанува да важи Правилникот за проценка на средствата на пензиските фондови („Службен весник на Република Македонија” бр. 5/2006 година).

### **Член 18**

Овој правилник влегува во сила наредниот ден од денот на објавувањето во „Службен весник на Република Македонија”.

### **Член 19**

(Член 7 од „Службен весник на Република Македонија” бр. 55/2013)

(1) Одредбите од членовите 2, 3 и 5 на овој правилник ќе започнат да се применуваат од 1 јануари 2014 година.

(2) Сметано до 31.12.2013 година постапката за проценка на средствата на задолжителните и доброволните пензиски фондови ќе се одвива согласно ставовите (3), (4), (5), (6), (7), (8), (9) и (10) на овој член.

(3) Пензиското друштво врши определување на вредноста на средствата на пензискиот фонд со кој управува, користејќи ја методологијата утврдена во членовите 5, 6, 7 и 8 на Правилникот за проценка на средствата на задолжителните и доброволните пензиски фондови („Службен весник на Република Македонија“ бр.138/2008).

(4) Пензиското друштво треба секогаш да биде во можност да ја оправда вредноста која ја припишало на средствата на пензискиот фонд со кој управува, врз основа на методологијата уредена со овој правилник.

(5) Пензиското друштво ја чува целата евиденција и сите други податоци користени за комплетирање на извршената проценка на средствата на

пензискиот фонд со кој управува и истите ги става на располагање, по барање на Агенцијата.

(6) Пензиското друштво секој ден врши проценка на средствата на пензискиот фонд и ги пресметува нето средствата и вредноста на сметководствената единица на секој пензиски фонд со кој управува.

(7) Пензиското друштво ја известува Агенцијата за вредноста на средствата, нето средствата и сметководствената единица на пензискиот фонд најдоцна до 14 часот наредниот работен ден, по електронски пат користејќи го информацискиот систем на Агенцијата. Форматите и типот на датотеки на податоците, кои ќе ги разменуваат Агенцијата и пензиските друштва, се дефинирани во техничко упатство за видот и форматот на податоците. Доколку информацискиот систем не е во функција во време на доставата, пензиското друштво ги доставува податоците на надворешни магнетни медиуми и во писмена форма.

(8) Агенцијата може да му наложи на пензиското друштво да ја промени проценетата вредност за одредена хартија од вредност доколку утврди дека пензиското друштво при проценката користело неточна цена за хартијата од вредност или објективната вредност не одговара на вистинската состојба на пазарот, како и во други случаи кои би можеле да ги загорзат интересите на членовите.

(9) Во случаите утврдени во став (8) на овој член, пензиското друштво до 15 часот истиот работен ден доставува до Агенцијата нова вредност на средствата, нето средствата и сметководствената единица на пензискиот фонд.

(10) Агенцијата ја проверува и ја потврдува вредноста на средствата, нето средствата и сметководствената единица на пензискиот фонд и го известува пензиското друштво.

#### Член 20

(Член 8 од „Службен весник на Република Македонија”бр. 55/2013)

Овој правилник влегува во сила наредниот ден од денот на објавувањето во „Службен весник на Република Македонија”.

Претседател на Управниот одбор,  
Анета Димовска, с.р.

## Прилог 1.

Пресметка на вредноста на нето средствата, бројот на сметководствени единици и вредноста на сметководствената единица на пензискиот фонд

I.	<i>Хартии од вредност</i>
I.1.	акции - странство
I.2.	обврзници - странство
I.3.	инвестициони фондови - странство
I.4.	краткорочни хартии од вредност - странство
I.5.	акции - домашни
I.6.	обврзници - домашни
I.7.	инвестициони фондови - домашни
I.8.	краткорочни хартии од вредност - домашни
II.	<i>Парични средства</i>
	1.САЛДО-ДЕНАРИ
	2.САЛДО-EUR
	3.САЛДО-USD
	4.САЛДО-JPY
	5....
III.	<i>Побарувања</i>
III.1.	Побарувања по основ продажба на хартии од вредност
III.2.	Побарувања од вложувања (доспевање на главнина, доспеани камати, дивиденди и сл.)
III.3.	Побарувања по основ пренос на средства во други фондови и од фондот на ПИОМ
III.4.	Други побарувања (освен АВР)
IV.	<i>Депозити</i>
V.	<b>Вкупно средства (I+II+III+IV)</b>
VI.A.	<i>Обврски по основ на неконвертирани придонеси и трансакции</i>
VI.A.1.	Обврски за купување хартии од вредност
VI.A.2.	Обврски по основ на неконвертирани придонеси
VI.B.	<i>Обврски по основ на пренос на сметководствени единици</i>
VI.B.1.	Обврски по основ на пренос во други фондови
VI.B.2.	Обврски за исплата на пензија/пензиски надомест
VI.B.3.	Останати обврски
VI.C.	<i>Обврски за надоместоци и провизии</i>
VI.C.1.	Обврска за надоместок од придонес
VI.C.2.	Обврска за надоместок за управување со средства
VI.C.3.	Обврска за надоместок за премин

VI.C4.	Обврска за брокерски и посреднички провизии
VI.D	<i>Останати обврски</i>
<b>VI.</b>	<b>Вкупно обврски = VI.A+VI.B+VI.C+VI.D</b>
VII.	Нето средства I (V-VI-X.A.-X.B.)
VIII.	Бројна единици на т-1
<b>IX.</b>	<b>Вредност на единицата за ден т (VII/(VIII.-X.C1.-X.C2)).</b>
X. A.	Придонес (нето) на ден т
X. B.	Преноси на средства од други фондови на ден т
X. C1.	Намалување на бројот на единици поради пренос во други фондови
X. C2	Намалување на бројот на единици поради исплата на пензии/пензиски надоместоци
X. D.	Вредност на единицата на т-1
X. E1.	Пренос во други фондови (X.C1.* X.D.)
X. E2.	Пензии/пензиски надоместоци (X.C2.* X.D.)
XI. A.	Зголемување на бројот на единици кој одговара на придонесот за ден т (X.A./ IX)
XI. B.	Зголемување на бројот на единици кој одговара на преносот на средства за ден т (X.B./IX)
<b>XII.</b>	<b>Бројна единици на ден т (VIII -X.C1.-X.C2.+XI.A.+XI.B.)</b>
<b>XIII.</b>	<b>Вредност на нето средства (XII * IX)</b>

<sup>1</sup> X.C1. i X.C2. се пресметуваат на денот на доставување на информацијата за пренос во други пензиски фондови и за исплата на пензии/пензиски надомест