



Република Македонија

Агенција за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување

Republic of Macedonia

Agency for Supervision of Fully Funded Pension Insurance

**СОСТОЈБИ ВО КАПИТАЛНО
ФИНАНСИРАНОТО ПЕНЗИСКО ОСИГУРУВАЊЕ /
LATEST DEVELOPMENTS IN THE
FULLY FUNDED PENSION INSURANCE**

Статистички извештај бр. 21/ Statistical Report No. 21

31 март 2011 г. / March 31, 2011

Пензиски друштва; задолжителни и доброволни пензиски фондови

Во рамките на капитално финансираното пензиско осигурување, постојат две пензиски друштва. Двете друштва управуваат со по еден задолжителен и по еден доброволен пензиски фонд. Двете пензиски друштва се:

1. Акционерско друштво за управување со задолжителни и доброволни пензиски фондови “НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД” Скопје, кое управува со

Отворен задолжителен пензиски фонд - “НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД” Скопје и
Отворен доброволен пензиски фонд - “НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС” Скопје

Акционери на Акционерско друштво за управување со задолжителни и доброволни пензиски фондови “НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД” Скопје се Нова Љубљанска банка ДД Љубљана, Република Словенија, која во главнината на друштвото учествува со 51%, и НЛБ Тутунска банка АД Скопје, Република Македонија, која во главнината на друштвото учествува со 49%. Основната главнина на друштвото изнесува 2,0 милиони евра.

и

2. КБ Прво друштво за управување со задолжителни и доброволни пензиски фондови АД Скопје, кое управува со

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје и
КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје

Акционери на КБ Прво друштво за управување со пензиски фондови АД Скопје се Скупина Прва заваровалниски холдинг ДД Љубљана, Република Словенија, која во главнината на друштвото учествува со 51% и Комерцијална банка АД Скопје, Република Македонија, која во главнината на друштвото учествува со 49%. Основната главнина на друштвото изнесува 1,8 милион евра.

Pension Companies; Mandatory and Voluntary Pension Funds

The fully funded pension insurance includes two pension companies. Both companies manage one mandatory pension fund and one voluntary pension fund. The two pension companies are the following:

1. Akcionersko drustvo za upravuvanje so zadolzitelni I dobrovolni penziski fondovi “NLB NOV PENZISKI FOND” Skopje, which manages

Otvoren zadolzitelen penziski fond - “NLB PENZISKI FOND” Skopje and
Otvoren dobrovolen penziski fond - “NLB PENZIJA PLUS” Skopje

Shareholders of Akcionersko drustvo za upravuvanje so zadolzitelni I dobrovolni penziski fondovi “NLB NOV PENZISKI FOND” Skopje are Nova Ljubljanska Banka DD, Ljubljana, Republic of Slovenia, which represents a portion of 51% of the Pension Company equity and NLB Tutunska Banka AD, Skopje, Republic of Macedonia, which represents 49% of the Pension Company equity. The share capital of the Pension Company is 2.0 million Euros.

and

2. KB Prvo drustvo za upravuvanje so zadolzitelni i dobrovolni penziski fondovi AD Skopje, which manages

KB Prv otvoren zadolzitelen penziski fond - Skopje and
KB Prv otvoren dobrovolen penziski fond - Skopje

Shareholders of KB Prvo drustvo za upravuvanje so penziski fondovi AD Skopje are Skupina Prva zavarovalniski holding DD, Ljubljana, Republic of Slovenia, which represents 51% of the Pension Company equity and Komercijalna Banka AD, Skopje, Republic of Macedonia, which represents 49% of the Pension Company equity. The share capital of the Pension Company is 1.8 million Euros.

I Податоци за задолжителните пензиски фондови / I Mandatory Pension Funds Data

Членство во задолжителните пензиски фондови Mandatory Pension Fund Membership

Табела 1: Дистрибуција на членството во задолжителните пензиски фондови според нивниот статус

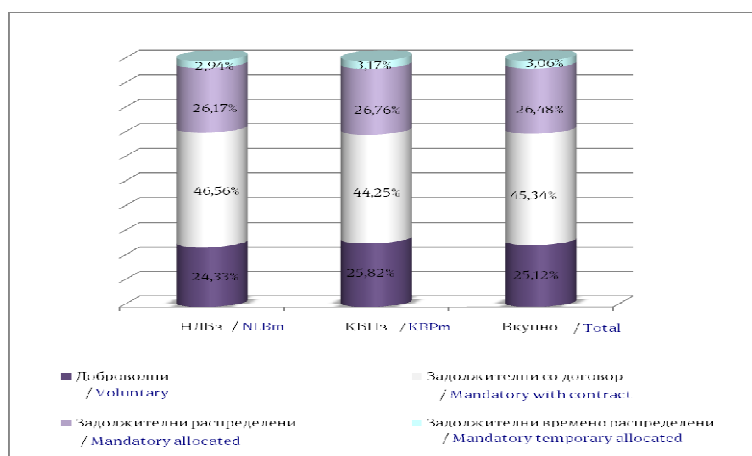
Table 1: Distribution of the Mandatory Pension Fund Membership by their Status

Задолжителен пензиски фонд / Mandatory Pension Fund	Доброволни / Voluntary	Задолжителни / Mandatory				Вкупно / Total
		Со договор / With contract	Распределени / Allocated	Времено распределени / Temporary allocated *	Вкупно / Total	
31.12.2010						
НЛБз / NLBm ¹	31.350	57.945	32.627	4.161	94.733	126.083
КБПз / KBPm ²	37.259	61.386	37.339	4.903	103.628	140.887
ВКУПНО / TOTAL	68.609	119.331	69.966	9.064	198.361	266.970
31.03.2011						
НЛБз / NLBm	31.428	60.143	33.799	3.803	97.745	129.173
КБПз / KBPm	37.331	63.967	38.685	4.585	107.237	144.568
ВКУПНО / TOTAL	68.759	124.110	72.484	8.388	204.982	273.741

* Осигурениците кои задолжително членуваат во вториот столб веднаш по вработувањето, времено се распределуваат од страна на МАПАС во задолжителен пензиски фонд по случаен избор, со цел да се обезбеди оплодување на нивните средства од самиот почеток на членството во задолжителен пензиски фонд. Овие осигуреници имаат рок од 3 месеци да одберат во кој задолжителен пензиски фонд ќе членуваат. Доколу по истекот на тој рок, не одлучат во кој задолжителен пензиски фонд ќе членуваат, тогаш остануваат членови во задолжителниот пензиски фонд во кој биле времено распределени. / **The insured persons, who are mandatory members of the second pillar, have been temporarily allocated by MAPAS to a Mandatory Pension Fund by a random choice immediately after their employment, to ensure that their assets will be invested from the starting day of their Mandatory Pension Fund membership. These persons have the right to choose a Mandatory Pension Fund to which they will approach within a 3-month period. In case they do not make the choice by their own by the end of that period, they will remain members of the mandatory pension fund to which they were temporarily allocated.**

Слика 1: Дистрибуција на членството во задолжителните пензиски фондови според нивниот статус (во проценти)

Figure 1: Distribution of the Mandatory Pension Fund Membership by their Status (in percents)



¹ Кратенката НЛБз се користи за Отворен задолжителен пензиски фонд – „НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД“ Скопје / NLBm stands for the mandatory pension fund Otvoren zadolzitelen penziski fond – „NLB PENZISKI FOND“ Skopje

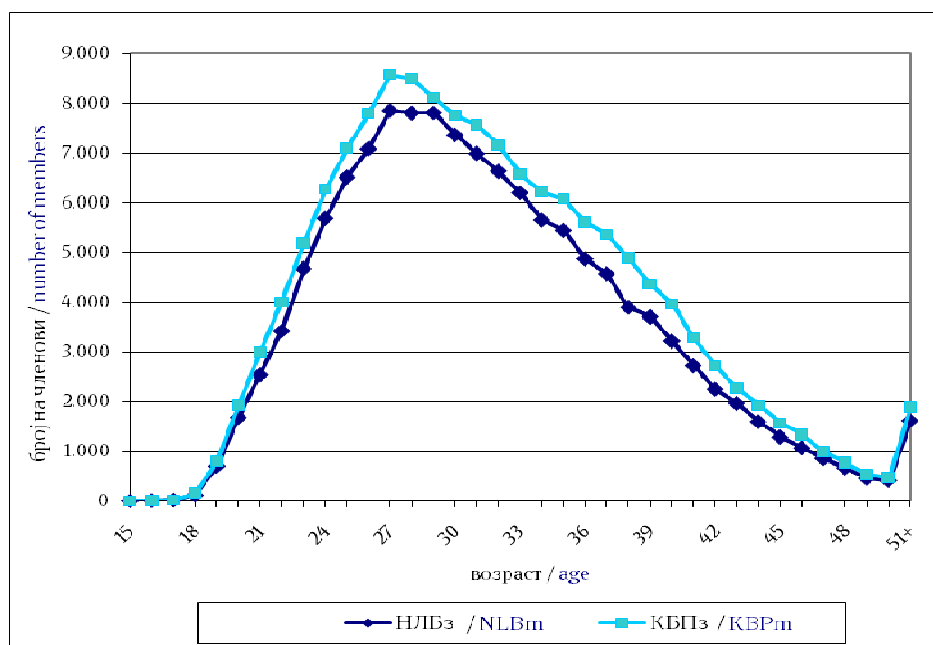
² Кратенката КБПз се користи за КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд – Скопје/ KBPrv otvoren zadolzitelen penziski fond - Skopje

Табела 2: Старосна и полова структура на членовите на задолжителните пензиски фондови

Table 2: Structure of the Mandatory Pension Fund Members by Age and Gender

Возраст / Age	НЛБз / NLBm			КБПз / KBPm			Вкупно / Total
	Мажи / Men	Жени / Women	Вкупно / Total	Мажи / Men	Жени / Women	Вкупно / Total	
до 20 години / up to 20	1.521	989	2.510	1.783	1.115	2.898	5.408
од 21 до 25 години / 21 to 25	12.966	9.851	22.817	14.674	10.851	25.525	48.342
од 26 до 30 години / 26 to 30	20.350	17.550	37.900	21.969	18.750	40.719	78.619
од 31 до 35 години / 31 to 35	16.727	14.181	30.908	17.667	15.907	33.574	64.482
од 36 до 40 години / 36 to 40	10.876	9.357	20.233	12.530	11.630	24.160	44.393
од 41 до 45 години / 41 to 45	5.029	4.752	9.781	5.759	5.975	11.734	21.515
од 46 до 50 години / 46 to 50	1.721	1.695	3.416	2.034	2.039	4.073	7.489
51 и повеќе / 51+	900	708	1.608	1.045	840	1.885	3.493
Вкупно / Total	70.090	59.083	129.173	77.461	67.107	144.568	273.741

Слика 2: Старосна структура на членовите на задолжителните пензиски фондови
Figure 2: Age Structure of the Mandatory Pension Fund Membership



Средства во задолжителното капитално финансирано пензиско осигурување (втор столб) и движење на вредноста на сметководствените единици
Assets in the mandatory fully funded pension insurance (second pillar) and the value of the accounting units

Табела 3: Уплатени придонеси во вториот столб, наплатени надоместоци и висина на нето средствата на задолжителните пензиски фондови

Table 3: Contributions paid to the second pillar, fees charged and value of the mandatory pension fund net assets

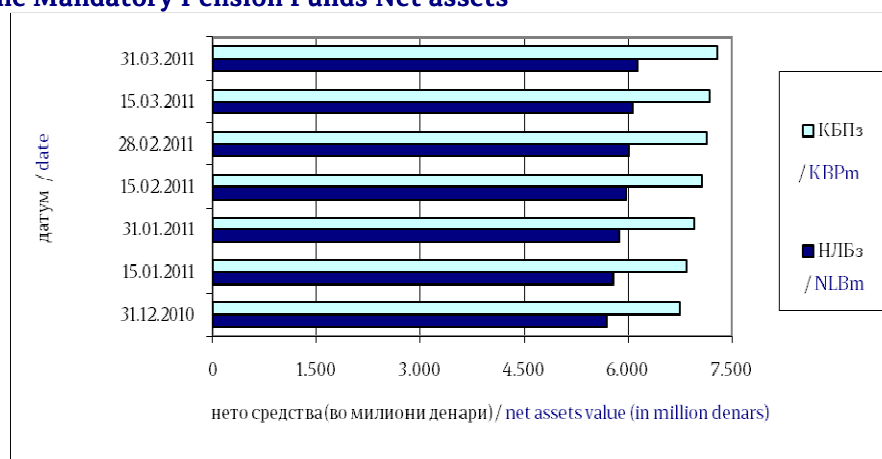
во милиони денари / in million denars

Состојба на / As of	НЛБз / NLBm			КБПз / KBPm		
	Придонеси / Contributions	Надоместоци / Fees	Нето средства / Net assets	Придонеси / Contributions	Надоместоци / Fees	Нето средства / Net assets
31.12.2010	143,55	10,70	5.700,89	163,55	12,32	6.740,75
31.01.2011	111,14	7,90	5.861,86	130,23	9,29	6.961,39
28.02.2011	127,74	8,73	6.011,51	147,78	10,18	7.137,75
31.03.2011	131,66	8,96	6.139,26	153,15	10,49	7.285,53

* Придонесите и надоместоците се дадени на месечна основа, додека нето средствата се дадени во кумулативен износ / Contributions and fees are given on a monthly basis, while net assets are given on a cumulative basis.

Слика 3: Вредност на нето средствата на задолжителните пензиски фондови

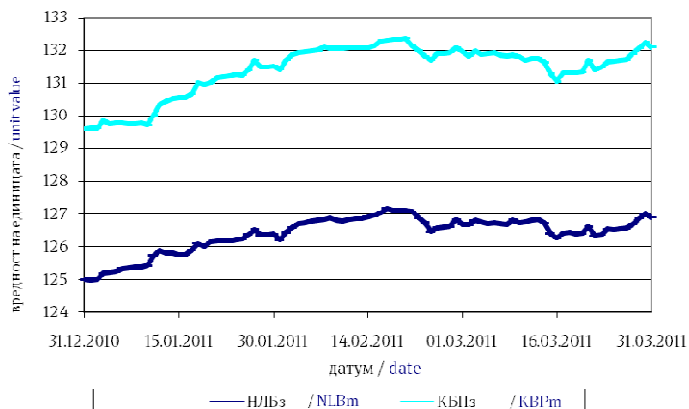
Figure 3: Value of the Mandatory Pension Funds Net assets



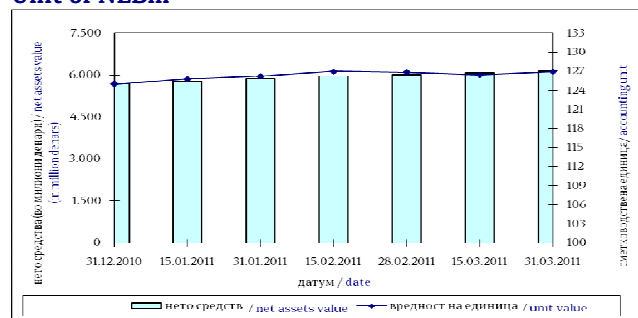
Табела 4: Вредност на сметководствените единици во задолжителните пензиски фондови

Table 4: Value of the Mandatory Pension Funds Accounting Units

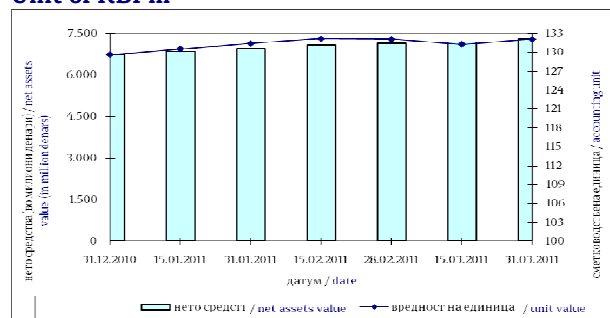
Датум / Date	Вредност на сметковод. единица / Accounting Unit Value	
	НЛБз / NLBm	КБПз / KBPm
31.12.2010	125,009646	129,590887
15.01.2011	125,753246	130,540073
31.01.2011	126,213888	131,424281
15.02.2011	126,954268	132,142782
28.02.2011	126,824887	132,077841
15.03.2011	126,412416	131,264620
31.03.2011	126,886694	132,090878



Слика 4: Вредност на нето средствата и на сметководствената единица на НЛБз
Figure 4: Value of the Net assets and the Accounting Unit of NLBm



Слика 5: Вредност на нето средствата и на сметководствената единица на КБПз
Figure 5: Value of the Net assets and the Accounting Unit of KBPm



Принос на задолжителните пензиски фондови сведен на годишно ниво по периоди

Mandatory Pension Fund Return on annual level by period

Период / Period	НЛБз / NLBm	КБПз / KBPm
31.12.2006 - 31.12.2009	3,33%	4,32%
31.12.2007 - 31.12.2010	2,67%	3,97%
31.03.2008 - 31.03.2011	3,99%	4,84%
Почеток/Start – 31.03.2011	4,64%	5,45%

Надоместоци кои ги наплаќаат друштвата кои управуваат со задолжителни пензиски фондови

Fees charged by Pension Companies managing Mandatory Pension Funds

Вид на надомест / Type of Fee	НЛБз / NLBm	КБПз / KBPm
Надомест од придонес / Fee on contributions	4,5% ³	4,5% ⁴
Месечен надомест од вредноста на нето средствата на задолжителниот пензиски фонд / Monthly fee on mandatory pension fund net assets	0,05%	0,05%
Надомест за премин / Transfer fee Број на денови / Number of days:*		
број на денови ≤ 720 / number of days ≤ 720	15 Евра / 15 Euros	15 Евра / 15 Euros
број на денови > 720 / number of days > 720	не се наплаќа / not charged	не се наплаќа / not charged

* бројот на денови се пресметува од датумот кога членот се стекнал со статус на член во постојниот задолжителен пензиски фонд (или од први во месецот за кој членот стекнал право на придонес во постојниот задолжителен пензиски фонд, во случај на прво членство) до крајниот рок до кој членот треба да достави до Агенција формулар и доказ за платен надомест за премин / number of days is calculated from the date when the member has acquired a status of member of current mandatory pension fund (or from the first day of the month for which the member has acquired right to contributions in the current mandatory pension fund, in case of first time membership) to the end of the period in which the member has to submit to the Agency form and proof of paid transfer fee.

³ Од јануари 2011 (претходно беше 5,5%) / Since January 2011 (previously it was 5,5%)

⁴ Од јануари 2011 година (претходно беше 5,5%) / Since January 2011 (previously it was 5,5%)

Табела 5: Структура на инвестициите на имотот на задолжителните пензиски фондови
Table 5: Mandatory Pension Funds Total Assets Investment Structure

Вид имот / Type of asset	НЛБз / NLBm		КБПз / KBPm	
	Вредност / Value	Процент / Percent	Вредност / Value	Процент / Percent
Акции од странски издавачи / Shares of foreign issuers	313.896.062	5,11%	0	0,00%
Обврзници од странски издавачи / Bonds of foreign issuers	157.348.059	2,56%	155.100.740	2,13%
Инвестициски фондови од странски издавачи / Investment funds of foreign issuers	366.829.123	5,97%	770.609.958	10,57%
Краткорочни хартии од вредност од странски издавачи / Short term securities of foreign issuers	0	0,00%	0	0,00%
Акции од домашни издавачи / Shares of domestic issuers	210.339.403	3,42%	232.305.773	3,19%
Обврзници од домашни издавачи / Bonds of domestic issuers	3.174.883.331	51,69%	4.156.853.819	57,03%
Инвестициски фондови од домашни издавачи / Investment funds of domestic issuers	0	0,00%	0	0,00%
Краткорочни хартии од вредност од домашни издавачи / Short term securities of domestic issuers	0	0,00%	0	0,00%
Вкупно вложувања во хартии од вредност / Total investment in securities	4.223.295.979	68,75%	5.314.870.291	72,91%
Депозити / Deposits	1.843.644.861	30,01%	1.691.481.762	23,21%
Парични средства / Cash	58.200.287	0,95%	259.843.716	3,56%
Побарувања / Receivables	17.406.880	0,28%	23.089.302	0,32%
Вкупно средства / Total assets	6.142.548.006	100,00%	7.289.285.071	100,00%
Вкупно обврски / Total liabilities	3.293.006	0,05%	3.757.440	0,05%
Нето средства / Net assets	6.139.255.010	99,95%	7.285.527.614	99,95%

Обврзниците од домашни издавачи вклучуваат:

- државна континуирана обврзница
- државна обврзница за денационализација
- државна обврзница за старо девизно штедење
- македонска еврообврзница

Bonds of domestic issuers include:

- Government continuous bond
- Government bond for denationalization
- Government bond for settlement of claims by citizens on the basis of foreign currency deposits
- Macedonian Eurobond

Обврзниците од странски издавачи вклучуваат:

- државна обврзница

Bonds of foreign issuers include:

- Government bond

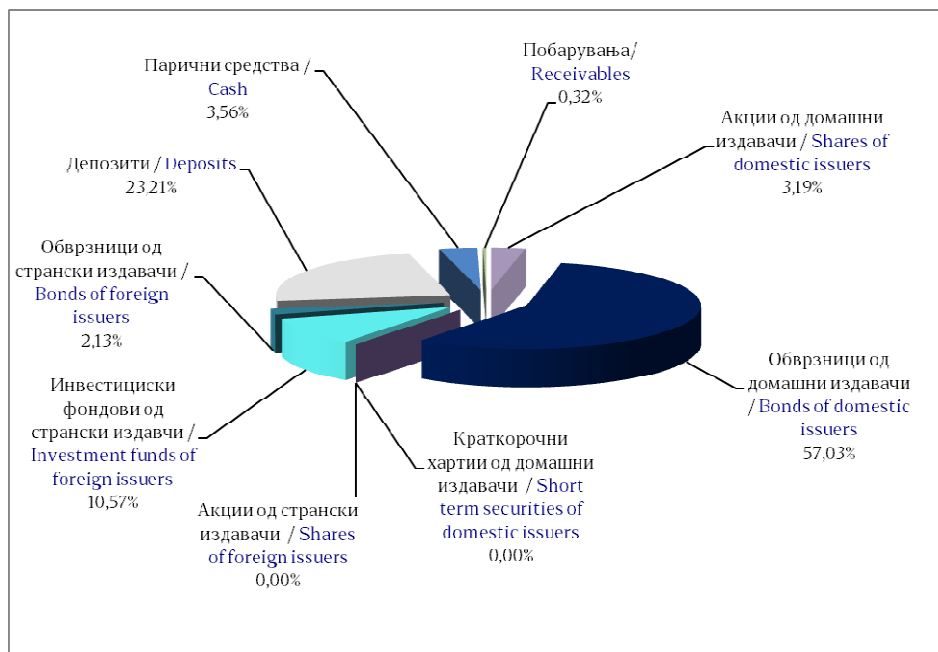
Слика 6: Структура на инвестициите на НЛБз

Figure 6: Structure of Investment of NLBz



Слика 7: Структура на инвестициите на КПЗ

Figure 7: Structure of Investment of KBPz



II Податоци за доброволните пензиски фондови / II Voluntary Pension Funds Data

Членство во доброволните пензиски фондови Voluntary Pension Fund Membership

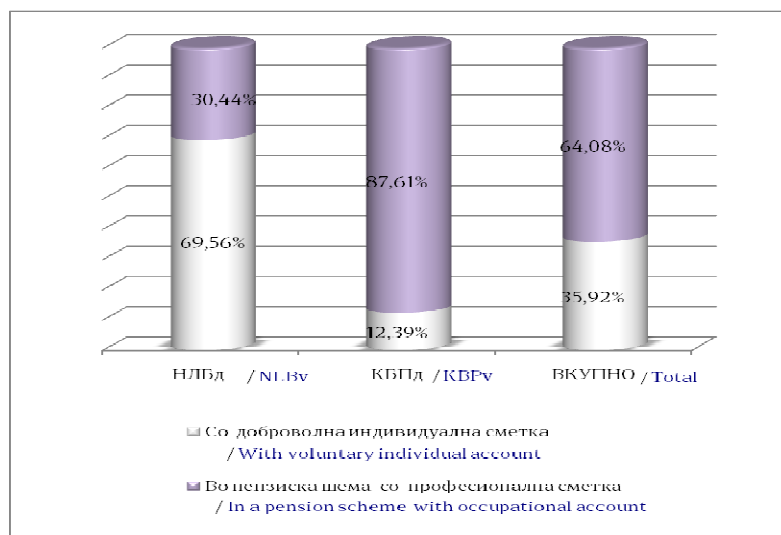
Табела 6: Дистрибуција на членството во доброволните пензиски фондови според начинот на членство

Table 6: Distribution of the Voluntary Pension Fund Membership by membership type

Доброволен пензиски фонд / Voluntary pension fund	Со доброволна индивидуална сметка / With voluntary individual account	Во пензиска шема со професионална сметка / In a pension scheme with occupational account	Вкупно / Total
31.12.2010			
НЛБд / NLBv ^{5 6}	1.988	882	2.870
КБПд / KBPv ^{7 8}	495	3.543	4.038
ВКУПНО / TOTAL	2.483	4.425	6.908
31.03.2011			
НЛБд / NLBv	2.086	913	2.999
КБПд / KBPv	531	3.755	4.286
ВКУПНО / TOTAL	2.617	4.668	7.285

Слика 8: Дистрибуција на членството во доброволните пензиски фондови според начинот на членство (во проценти)

Figure 8: Distribution of the Voluntary Pension Fund Membership by membership type (in percents)



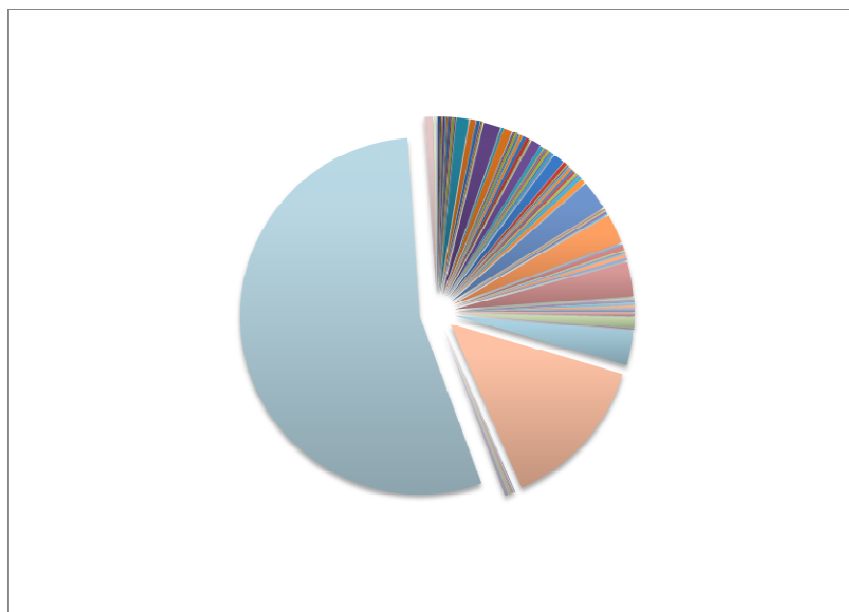
⁵ Кратенката НЛБд се користи за Отворен доброволен пензиски фонд – „НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС“ Скопје / NLBv stands for the voluntary pension fund Otvoren dobrovolen penziski fond – „NLB PENZIJA PLUS“ Skopje

⁶ Зачленувањето и плаќањето на придонеси во НЛБд започна на 15 јули 2009 година / Membership and payment of voluntary contributions in NLBv started on 15 July 2009

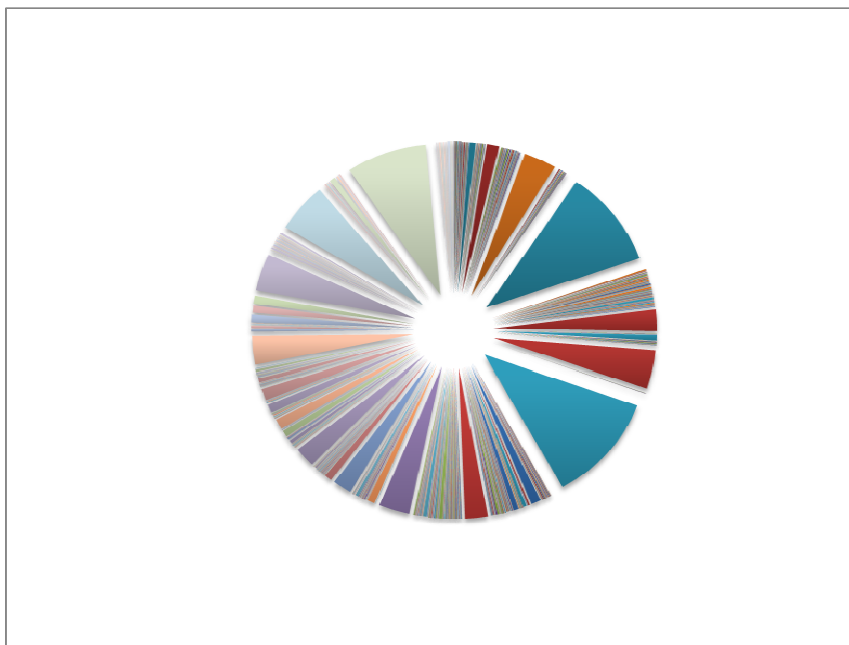
⁷ Кратенката КБПд се користи за КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје / KBPv stands for the voluntary pension fund KB Prv otvoren dobrovolen penziski fond - Skopje

⁸ Зачленувањето и плаќањето на придонеси во КБПд започна на 21 декември 2009 година / Membership and payment of voluntary contributions in KBPv started on 21 December 2009

Слика 9: Дистрибуција на членството по професионални пензиски шеми во НЛБд
Figure 9: Distribution of Membership by occupational pension scheme in NLBv



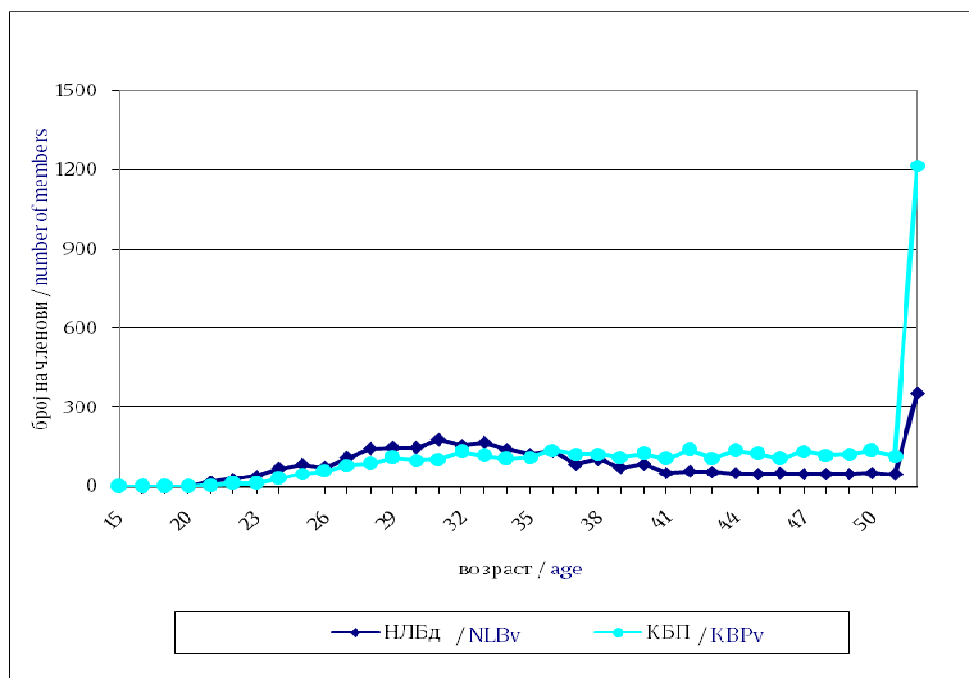
Слика 10: Дистрибуција на членството по професионални пензиски шеми во КБПд
Figure 10: Distribution of Membership by occupational pension scheme in KBPv



Табела 7: Старосна и полова структура на членовите на доброволните пензиски фондови
 Table 7: Structure of the Voluntary Pension Fund Members by Age and Gender

Возраст / Age	НЛБд / NLBv			КБПд / KBPv			Вкупно / Total
	Мажи / Men	Жени / Women	Вкупно / Total	Мажи / Men	Жени / Women	Вкупно / Total	
до 20 години / up to 20	11	8	19	5	3	8	27
од 21 до 25 години / 21 to 25	121	169	290	80	77	157	447
од 26 до 30 години / 26 to 30	308	414	722	268	214	482	1.204
од 31 до 35 години / 31 to 35	366	353	719	341	259	600	1.319
од 36 до 40 години / 36 to 40	190	206	396	304	281	585	981
од 41 до 45 години / 41 to 45	111	147	258	328	286	614	872
од 46 до 50 години / 46 to 50	94	145	239	363	263	626	865
51 и повеќе / 51+	170	186	356	676	538	1.214	1.570
Вкупно / Total	1.371	1.628	2.999	2.365	1.921	4.286	7.285

Слика 11: Старосна структура на членовите на доброволните пензиски фондови
 Figure 11: Age Structure of the Voluntary Pension Fund Membership



Средства во доброволното капитално финансирано пензиско осигурување (трет столб) и движење на вредноста на сметководствените единици
Assets in the voluntary fully funded pension insurance (third pillar) and the value of the accounting units

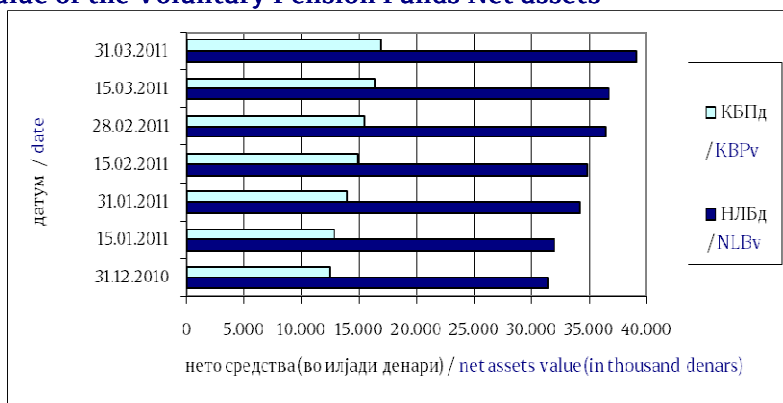
Табела 8: Уплатени придонеси во третиот столб, наплатени надоместоци и висина на нето средствата на доброволните пензиски фондови
Table 8: Contributions paid to third pillar, fees charged and value of the voluntary pension fund net assets

во денари / in denars

Состојба на / As of	НЛБд / NLBv			КБПд / KBPv		
	Придонеси / Contributions	Надоместоци / Fees	Нето средства / Net assets	Придонеси / Contributions	Надоместоци / Fees	Нето средства / Net assets
31.12.2010	3.559.545	206.621	31.428.781	2.952.455	105.991	12.441.811
31.01.2011	2.373.558	152.499	34.142.724	1.160.287	45.120	13.967.650
28.02.2011	2.351.056	157.161	36.455.197	1.572.606	67.976	15.473.944
31.03.2011	2.715.540	119.481	39.144.777	1.515.917	64.307	16.921.497

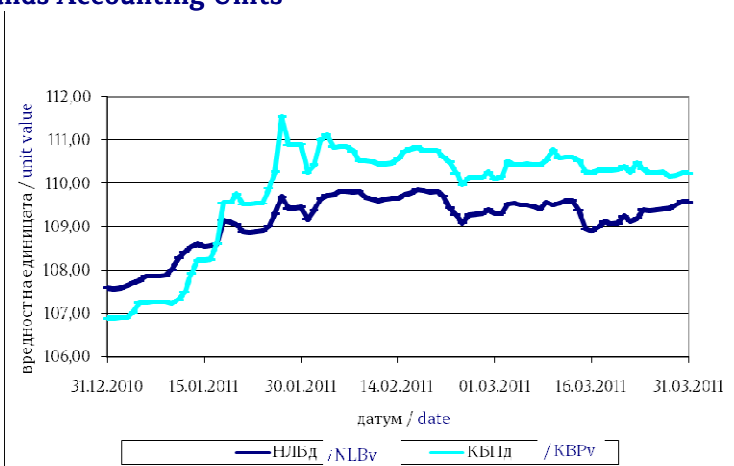
* Придонесите и надоместоците се дадени на месечна основа, додека нето средствата се дадени во кумулативен износ / Contributions and fees are given on a monthly basis, while net assets are given on a cumulative basis.

Слика 12: Вредност на нето средствата на доброволните пензиски фондови
Figure 12: Value of the Voluntary Pension Funds Net assets



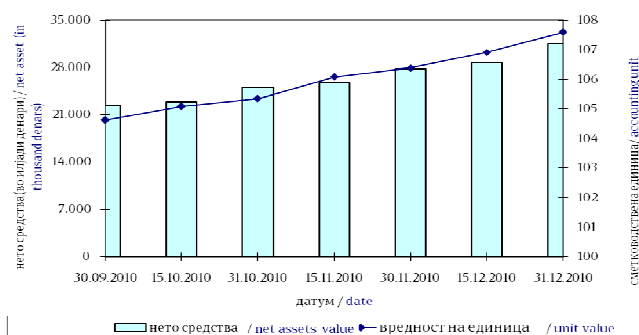
Табела 9: Вредност на сметководствените единици во доброволните пензиски фондови
Table 9: Value of the Voluntary Pension Funds Accounting Units

Датум / Date	Вредност на сметковод. единица / Accounting Unit Value	
	НЛБд / NLBv	КБПд / KBPv
31.12.2010	107,592926	106,891617
15.01.2011	108,540611	108,235142
31.01.2011	109,176046	110,267288
15.02.2011	109,728701	110,740960
28.02.2011	109,389818	110,263970
15.03.2011	108,946371	110,270734
31.03.2011	109,578835	110,246756



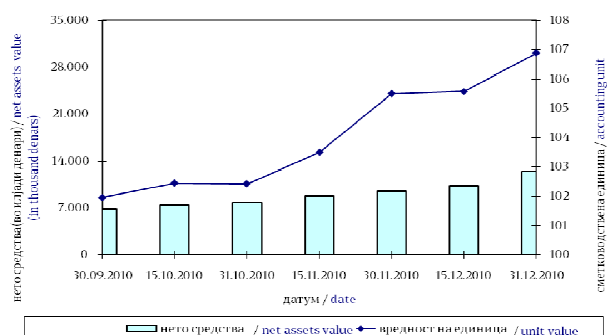
Слика 13: Вредност на нето средствата и на сметководствената единица на НЛБд

Figure 13: Value of the Net assets and the Accounting Unit of NLBv



Слика 14: Вредност на нето средствата и на сметководствената единица на КБПд

Figure 14: Value of the Net assets and the Accounting Unit of KBPd



Принос на доброволните пензиски фондови сведен на годишно ниво по периоди
Voluntary Pension Fund Return on annual level by period

Период / Period	НЛБд / NLBv	КБПд / KBPv
31.12.2009 - 31.12.2010	4,40%	6,67%
31.12.2009 - 31.03.2011	5,04%	7,96%
Почеток/Start – 31.03.2011	5,50%	7,96%

Надоместоци кои ги наплаќаат друштвата кои управуваат со доброволни пензиски фондови

Fees charged by Pension Companies managing Voluntary Pension Funds

Вид на надомест / Type of Fee	НЛБд / NLBv	КБПд / KBPv
Надомест од придонес / Fee on contributions ⁹	3,80% ¹⁰	4,00% ¹¹
Месечен надомест од вредноста на нето средствата на доброволниот пензиски фонд / Monthly fee on voluntary pension fund net assets	0,10% ¹²	0,075% ¹³
Надомест за премин / Transfer fee Број на денови / Number of days:*		
број на денови ≤ 360 / number of days ≤ 360	10 Евра / 10 Euros	10 Евра / 10 Euros
број на денови > 360 / number of days > 360	не се наплаќа / not charged	не се наплаќа / not charged

* бројот на денови се пресметува од датумот кога членот се стекнал со статус на член во постојниот доброволен пензиски фонд до датумот на потпишување на договорот за членство во идниот доброволен пензиски фонд / number of days is calculated from the date when the member has acquired a status of member of current voluntary pension fund to the membership contract date in the future voluntary pension fund

⁹ За членови кои се учесници во професионална пензиска шема друштвото може да определи друг износ на овој надомест / For members of pension schemes Pension Company may set different level of this fee

¹⁰ Од 1 март 2011 година (претходно беше 5,25%) / Since 1 March 2011 (previously it was 5,25%)

¹¹ Од 24 април 2010 година (претходно беше 5,50%) / Since 24 April 2010 (previously it was 5,50%)

¹² Од 1 март 2011 година (претходно беше 0,10%) / Since 1 March 2011 (previously it was 0,15%)

¹³ Од 1 јануари 2011 година (претходно беше 0,15%) / Since 1 January 2011 (previously it was 0,15%)

Табела 10: Структура на инвестициите на имотот на доброволните пензиски фондови
Table 10: Voluntary Pension Funds Total Assets Investment Structure

Вид имот / Type of asset	НЛБд / NLBv		КБПд / KBPv	
	Вредност / Value	Процент / Percent	Вредност / Value	Процент / Percent
Акции од странски издавачи / Shares of foreign issuers	413.440	1,05%	0	0,00%
Обврзници од странски издавачи / Bonds of foreign issuers	0	0,00%	0	0,00%
Инвестициски фондови од странски издавачи / Investment funds of foreign issuers	2.874.103	7,29%	0	0,00%
Краткорочни хартии од вредност од странски издавачи / Short term securities of foreign issuers	0	0,00%	0	0,00%
Акции од домашни издавачи / Shares of domestic issuers	4.164.928	10,56%	3.116.910	18,38%
Обврзници од домашни издавачи / Bonds of domestic issuers	10.033.898	25,44%	5.012.267	29,56%
Инвестициски фондови од домашни издавачи / Investment funds of domestic issuers	0	0,00%	0	0,00%
Краткорочни хартии од вредност од домашни издавачи / Short term securities of domestic issuers	0	0,00%	0	0,00%
Вкупно вложувања во хартии од вредност / Total investment in securities	17.486.369	44,34%	8.129.176	47,95%
Депозити / Deposits	17.056.447	43,25%	6.342.524	37,41%
Парични средства / Cash	3.547.217	8,99%	2.476.655	14,61%
Побарувања / Receivables	1.347.196	3,42%	5.425	0,03%
Вкупно средства / Total assets	39.437.228	100,00%	16.953.780	100,00%
Вкупно обврски / Total liabilities	292.451	0,74%	32.282	0,19%
Нето средства / Net assets	39.144.777	99,26%	16.921.497	99,81%

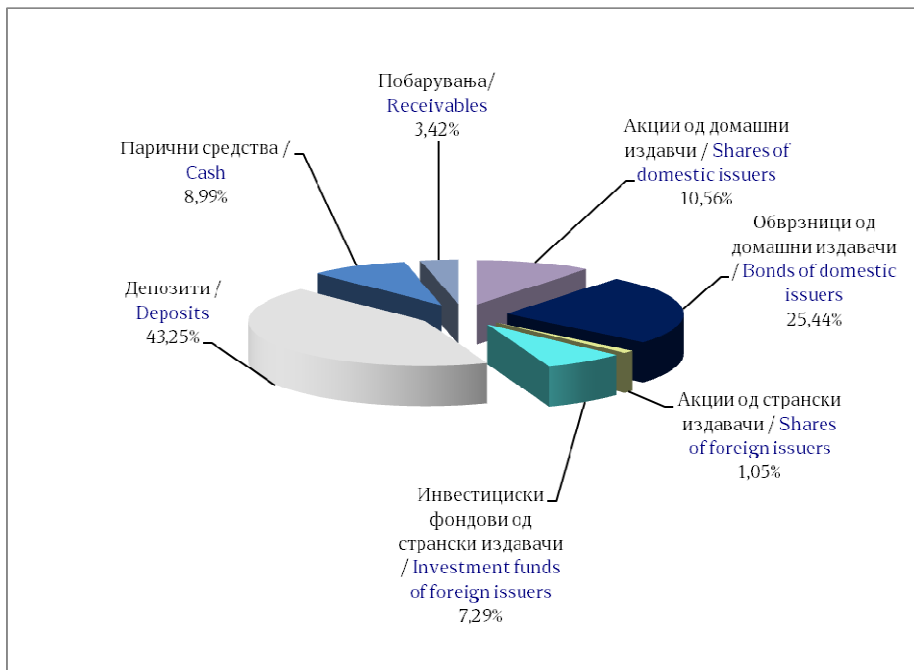
Обврзниците од домашни издавачи вклучуваат:

- државна обврзница за денационализација
- државна обврзница за старо девизно штедење

Bonds of domestic issuers include:

- Government bond for denationalization
- Government bond for settlement of claims by citizens on the basis of foreign currency deposits

Слика 15: Структура на инвестициите на НЛБд
Figure 15: Structure of Investment of NLBv



Слика 16: Структура на инвестициите на КБПд
Figure 16: Structure of Investment of KBPv

