

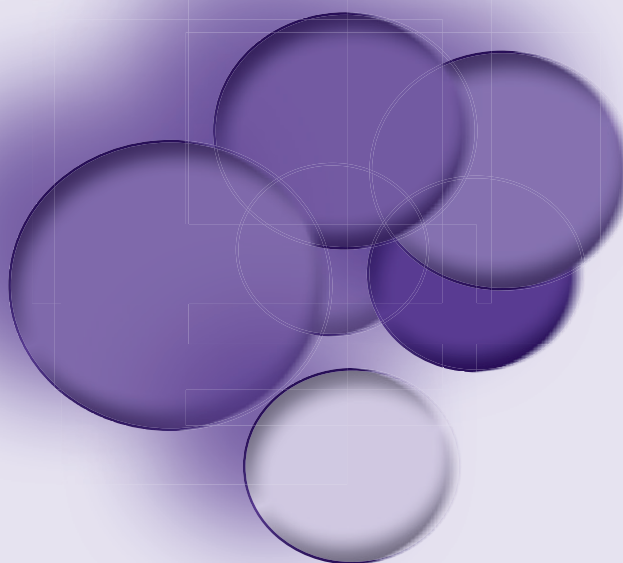


Република Македонија

Republic of Macedonia

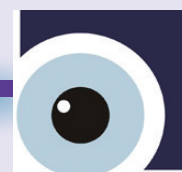
*Квартален статистички извештај бр.41
31 март 2016 г.*

*Quarterly Statistical Report No. 41
March 31, 2016*



Агенција за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (МАПАС)

Agency for Supervision of Fully Funded Pension Insurance (MAPAS)



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%.

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%.

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.

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.

I Податоци за задолжителните пензиски фондови¹

I Mandatory pension funds data¹

Табела 1: Дистрибуција на членството во задолжителните пензиските 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	
31.12.2015						
НЛБз / NLBm ²	31.987	82.423	69.527	9.752	161.702	193.689
КБПз / KBPm ³	37.424	89.132	74.838	10.205	174.175	211.599
ВКУПНО / TOTAL	69.411	171.555	144.365	19.957	335.877	405.288
31.03.2016						
НЛБз / NLBm	31.869	81.679	70.695	9.626	162.000	193.869
КБПз / KBPm	37.329	88.187	76.017	9.833	174.037	211.366
ВКУПНО / TOTAL	69.198	169.866	146.712	19.459	336.037	***405.235

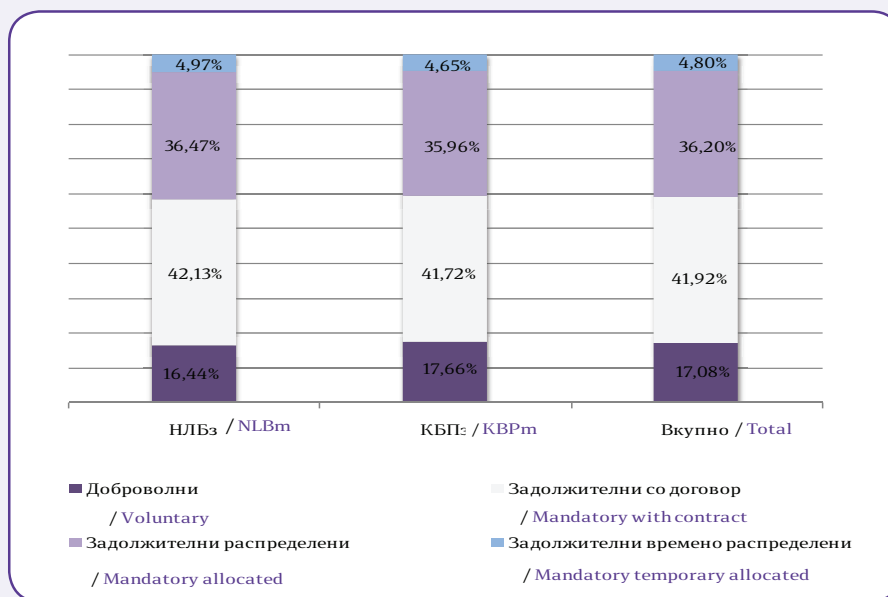
* Осигурениците кои задолжително членуваат во вториот столб веднаш по вработувањето, времено се распредуваат од страна на МАПАС возадолжителен пензиски фонд по случаен избор, со цел да се обезбеди оплодување на нивните средства од самиот почеток на членството во задолжителен пензиски фонд. Овие осигуреници 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

*** Намалувањето на членството во задолжителните пензиски фондови на 31.03.2016 г. во однос на 31.12.2015 г. е поради предвиденото ослободување од плаќање на придонеси од задолжително социјално осигурување за одредени членови во текот на 2015 г., остварено право на наследство, промена на својство на осигуреник – односно стекнување со бенифициран стаж, итн.

*** The reasons for reduction of the mandatory pension fund membership as of 31.03.2016 compared to 31.12.2015 are the relief from payment of compulsory social insurance contributions for some members during 2015, achieved right to inheritance, changed status of insured person - that is right for increased pension service, etc.

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 Извор за податоците за вредноста на нето средствата, сметководствената единица и структурата на инвестициите на задолжителните пензиски фондови се пензиските друштва

² Кратенката НЛБз се користи за Отворен задолжителен пензиски фонд – „НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД“ Скопје

³ Кратенката КБПз се користи за КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд – Скопје

¹ Source for data of net asset value, accounting unit and structure of investment of mandatory pension funds are pension companies

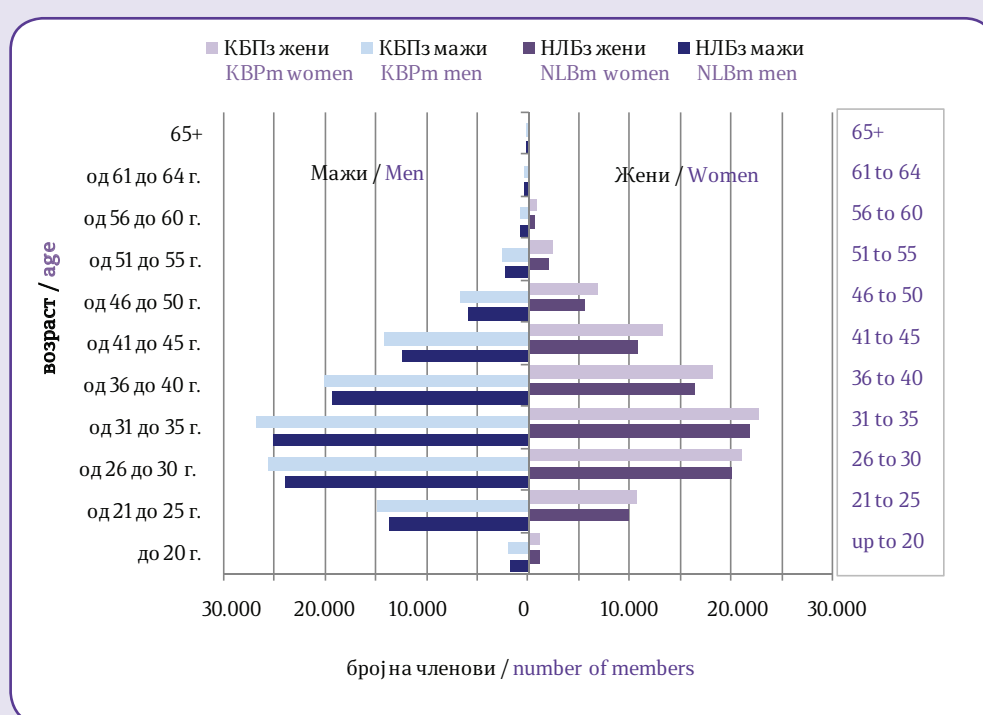
² NLBm stands for the mandatory pension fund Otvoren zadolzitelen penziski fond – „NLB PENZISKI FOND“ Skopje

³ KBPm stands for the mandatory pension fund KB Prv otvoren zadolzitelen penziski fond - Skopje

Табела 2: Старосна и полева 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	1.788	1.113	2.901	1.860	1.133	2.993	5.894
од 21 до 25 години / 21 to 25	13.700	9.924	23.624	14.771	10.687	25.458	49.082
од 26 до 30 години / 26 to 30	23.832	20.104	43.936	25.687	21.078	46.765	90.701
од 31 до 35 години / 31 to 35	25.167	21.744	46.911	26.792	22.844	49.636	96.547
од 36 до 40 години / 36 to 40	19.263	16.363	35.626	20.118	18.226	38.344	73.970
од 41 до 45 години / 41 to 45	12.402	10.786	23.188	14.176	13.221	27.397	50.585
од 46 до 50 години / 46 to 50	5.863	5.524	11.387	6.633	6.873	13.506	24.893
од 51 до 55 години / 51 to 55	2.152	2.064	4.216	2.479	2.443	4.922	9.138
од 56 до 60 години / 56 to 60	741	614	1.355	859	720	1.579	2.934
од 61 до 64 години / 61 to 64	300	186	486	311	210	521	1.007
65 и повеќе / 65+	138	101	239	143	102	245	484
Вкупно / Total	105.346	88.523	193.869	113.829	97.537	211.366	405.235

Слика 2: Дистрибуција на членството во задолжителните пензиски фондови според нивниот статус (во проценти)
 Figure 2: Distribution of the Mandatory Pension Fund Membership by their Status (in percents)



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

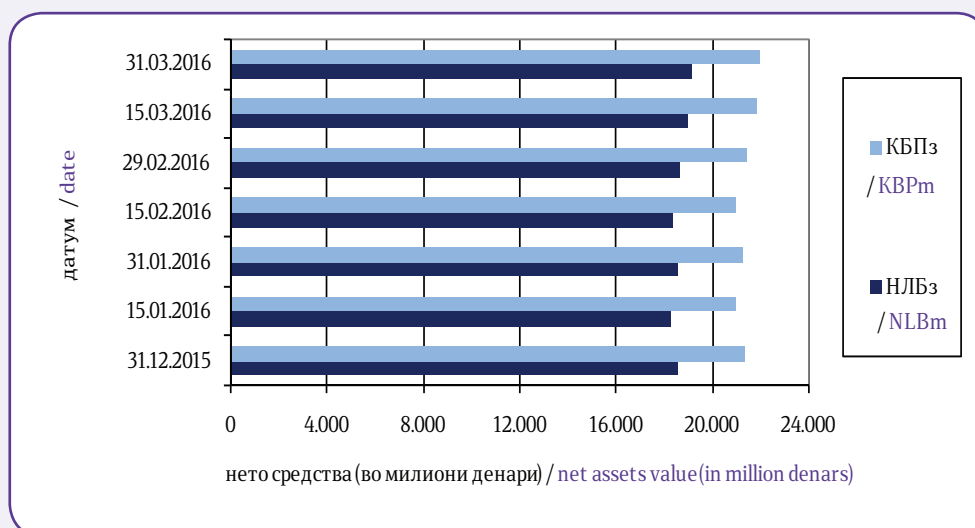
Состојба на / As of	НЛБз / NLBm			КБПз/ KBPm		
	Придонеси / Contributions	Надоместоци / Fees	Нето средства / Net assets	Придонеси / Contributions	Надоместоци / Fees	Нето средства / Net assets
31.12.2015	225,10	14,71	18.578,00	247,91	16,57	21.374,23
31.01.2016	209,71	13,67	18.566,05	234,24	15,48	21.278,31
28.02.2016	219,57	13,99	18.669,24	244,47	15,80	21.436,71
31.03.2016	221,56	14,25	19.105,37	245,54	16,10	21.948,13

* 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

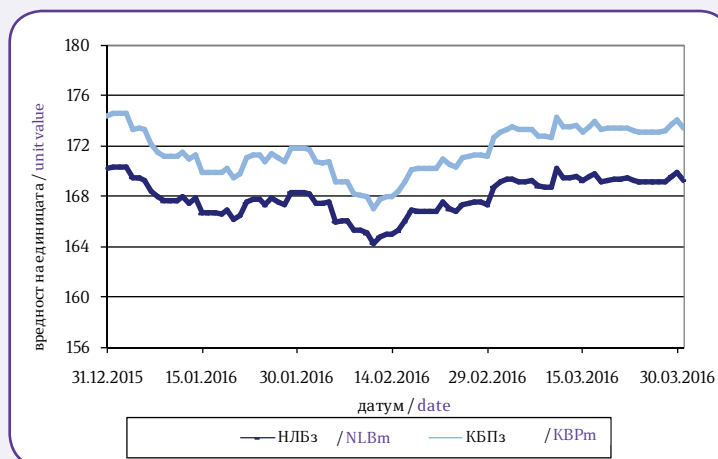
Figure 3: Value of the Mandatory Pension Funds Net assets



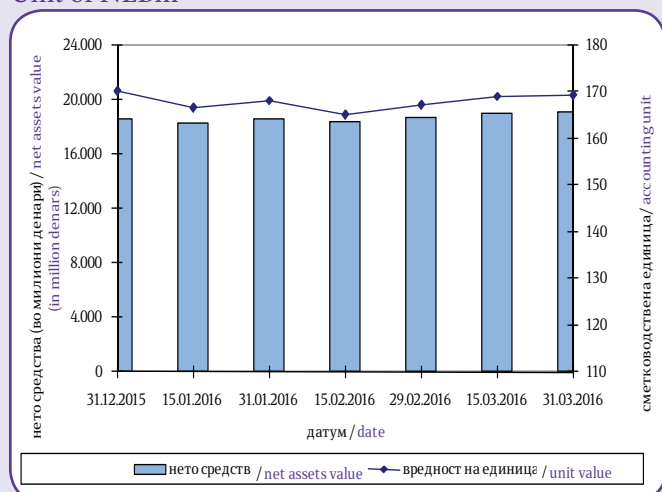
Табела 4: Вредност на сметководствените единици во задолжителните пензиски фондови

Table 4: Value of the Mandatory Pension Funds Accounting Units

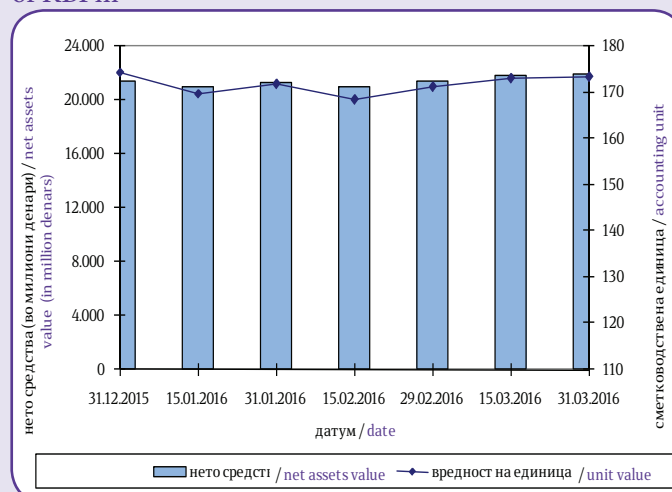
Датум / Date	Вредност на сметковод. единица / Accounting Unit Value	
	НЛБз / NLBm	КБПз / KBPm
31.12.2015	170,193521	174,392410
15.01.2016	166,614419	169,832575
31.01.2016	168,249039	171,761693
15.02.2016	165,239407	168,342045
29.02.2016	167,273553	171,144390
15.03.2016	169,210163	173,045194
31.03.2016	169,262193	173,334215



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	
	Номинален / Nominal	Реален / Real	Номинален / Nominal	Реален / Real
31.12.2007 – 31.12.2014	4,83%	2,67%	5,21%	3,05%
31.12.2008 - 31.12.2015	7,87%	6,45%	7,21%	5,80%
31.03.2009 - 31.03.2016	7,68%	6,22%	7,05%	5,60%
Почеток/Start – 31.03.2016	5,27%	2,99%	5,51%	3,23%

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	3,00% ⁴	3,00% ⁵
Месечен надомест од вредноста на нето средствата на задолжителниот пензиски фонд / Monthly fee on mandatory pension fund net assets	0,04% ⁶	0,04% ⁷
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

⁴ Од јануари 2016 година (претходно беше 3,25%)

⁵ Од јануари 2016 година (претходно беше 3,25%)

⁶ Од јануари 2015 година (претходно беше 0,045%)

⁷ Од јануари 2015 година (претходно беше 0,045%)

^{*}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.

⁴ Since January 2016 (previously it was 3,25%)

⁵ Since January 2016 (previously it was 3,25%)

⁶ Since January 2015 (previously it was 0,045%)

⁷ Since January 2015 (previously it was 0,045%)

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	2.272.994.882	11,89%	0,00	0,00%
Обврзници од странски издавачи / Bonds of foreign issuers	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Инвестициски фондови од странски издавачи / Investment funds of foreign issuers	2.595.393.641	13,58%	6.503.348.331	29,61%
Краткорочни хартии од вредност од странски издавачи / Short term securities of foreign issuers	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Акции од домашни издавачи / Shares of domestic issuers	809.529.506	4,24%	434.167.130	1,98%
Обврзници од домашни издавачи / Bonds of domestic issuers	11.166.936.597,77	58,42%	14.083.945.440	64,14%
Инвестициски фондови од домашни издавачи / Investment funds of domestic issuers	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Краткорочни хартии од вредност од домашни издавачи / Short term securities of domestic issuers	539.938.714	2,82%	0,00	0,00%
Вкупно вложувања во хартии од вредност / Total investment in securities	17.384.793.341	90,95%	21.021.460.901	95,73%
Депозити / Deposits	1.548.244.993	8,10%	866.673.848	3,95%
Парични средства / Cash	119.790.208	0,63%	18.724.958	0,09%
Побарувања / Receivables	60.833.088	0,32%	52.838.086	0,24%
Вкупно средства / Total assets	19.113.661.630	100,00%	21.959.697.793	100,00%
Вкупно обврски / Total liabilities	8.296.508	0,04%	11.570.056	0,05%
Нето средства / Net assets	19.105.365.069	99,96%	21.948.127.778	99,95%

Обврзниците од домашни издавачи вклучуваат:

- државна континуирана обврзница
- државна обврзница за денационализација

Bonds of domestic issuers include:

- Government continuous bond
- Government bond for denationalization

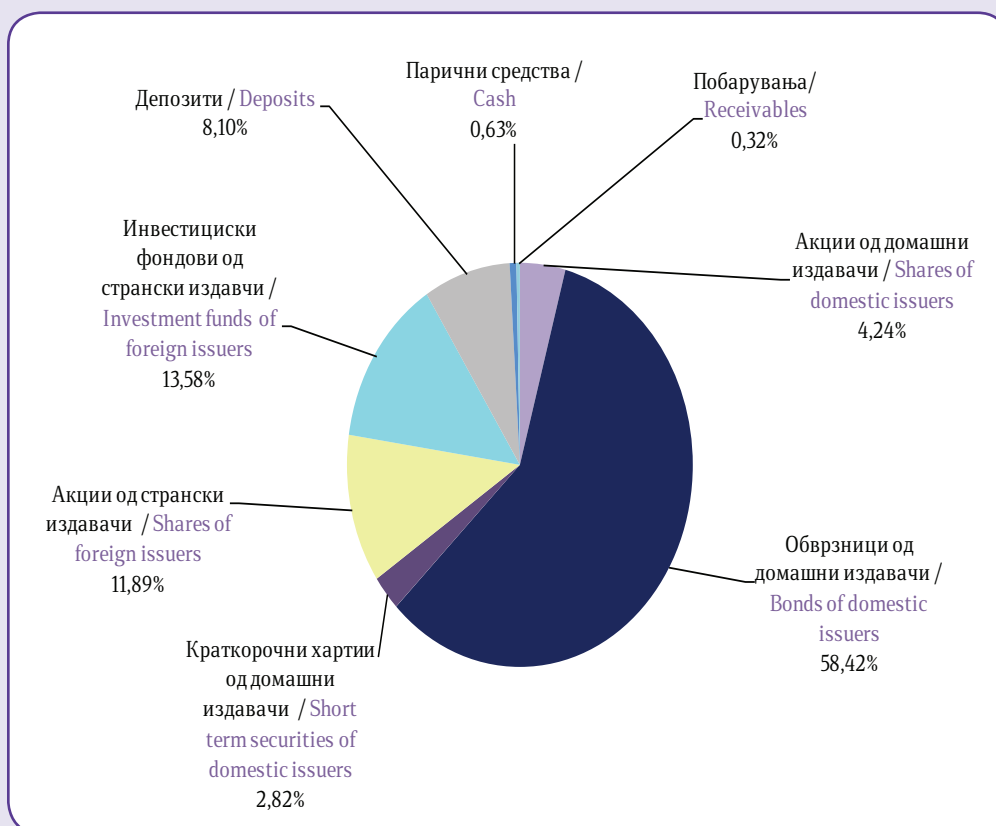
Краткорочни хартии од вредност од домашни издавачи вклучуваат:

- државен запис 12-месечен

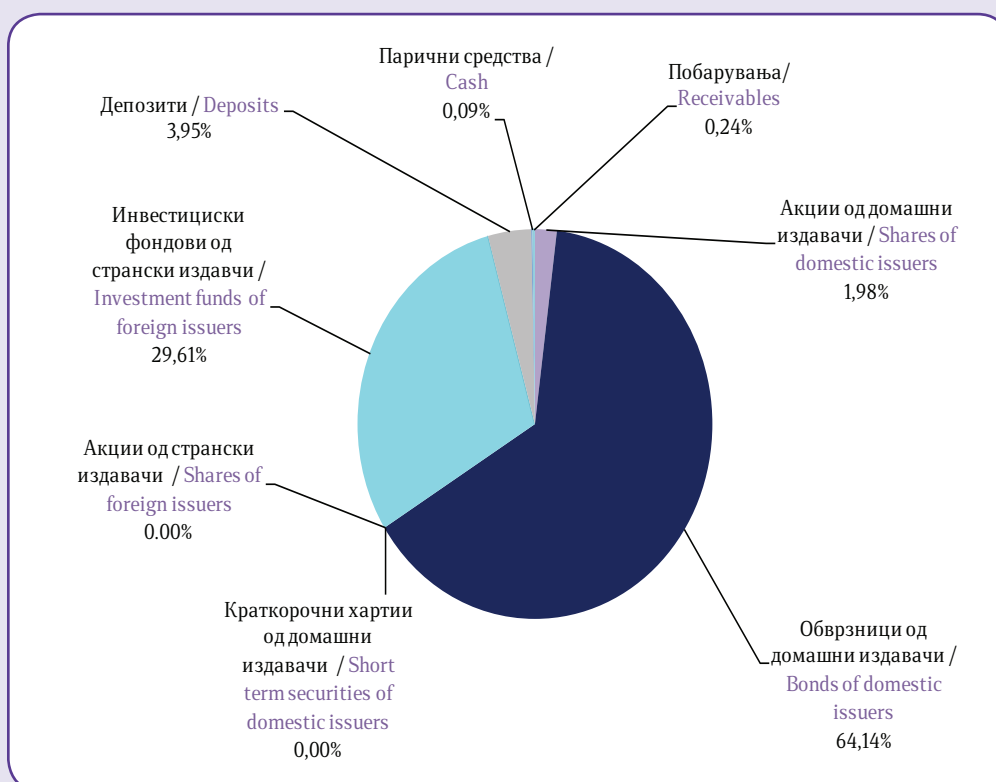
Short term securities from domestic issuers include:

- 12-month treasury bill

Слика 6: Структура на инвестициите на НЛБз (на 31.03.2016)
Figure 6: Structure of Investment of NLBm (as of 31.03.2016)



Слика 7: Структура на инвестициите на КБПз (на 31.03.2016)
Figure 7: Structure of Investment of KBPm (as of 31.03.2016)



II Податоци за доброволните пензиски фондови⁸

II Voluntary Pension Funds Data⁸

Членство во доброволните пензиски фондови

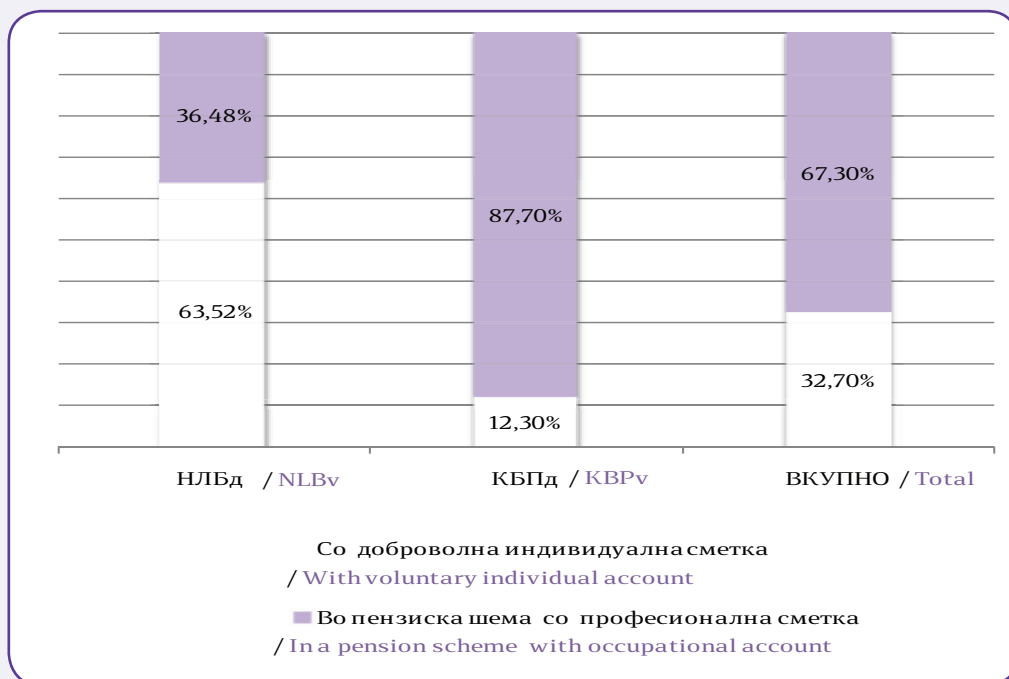
Voluntary Pension Fund Membership

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
31.12.2015			
НЛБд / NLBv ^{9 10}	5.443	3.148	8.591
КБПд / KBPv ^{11 12}	1.573	11.580	13.153
ВКУПНО / TOTAL	7.016	14.728	21.744
31.03.2016			
НЛБд / NLBv	5.540	3.182	8.722
КБПд / KBPv	1.620	11.551	13.171
ВКУПНО / TOTAL	7.160	14.733	21.893

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)



⁸ Извор за податоците за вредноста на нето средствата, сметководствената единица и структурата на инвестициите на доброволните пензиски фондови се пензиските друштва

⁹ Кратенката НЛБд се користи за Отворен доброволен пензиски фонд – „НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС“ Скопје

¹⁰ Зачленувањето и плаќањето на придонеси во НЛБд започна на 15 јули 2009 година

¹¹ Кратенката КБПд се користи за КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје

¹² Зачленувањето и плаќањето на придонеси во КБПд започна на 21 декември 2009 година

⁸ Source for data of net asset value, accounting unit and structure of investment of voluntary pension funds are pension companies

⁹ NLBv stands for the voluntary pension fund Otvoeren dobrovolen penziski fond – „NLB PENZIJA PLUS“ Skopje

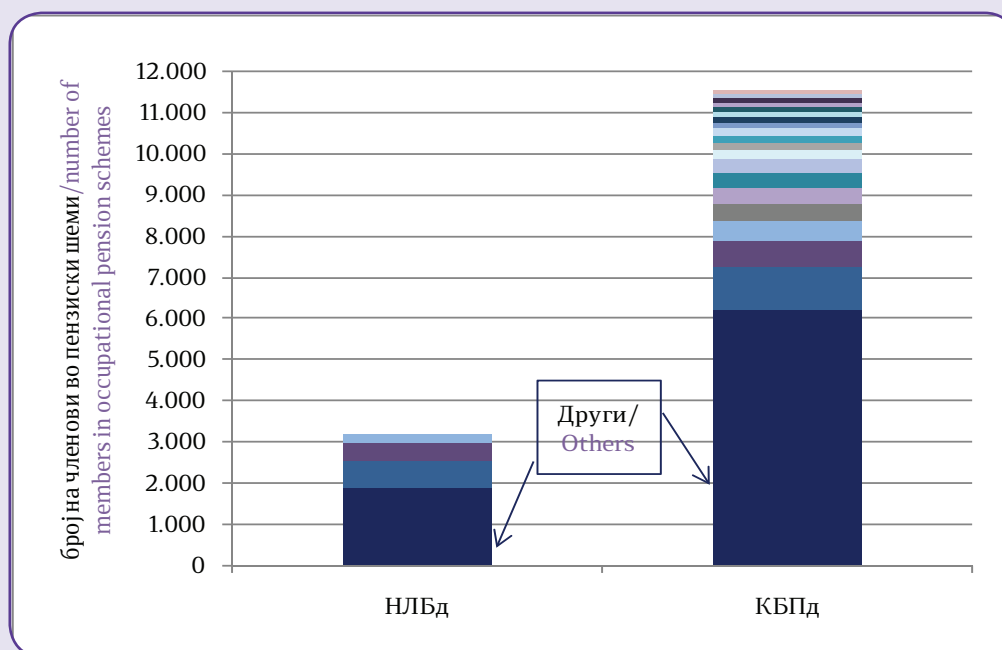
¹⁰ Membership and payment of voluntary contributions in NLBv started on 15 July 2009

¹¹ KBPv stands for the voluntary pension fund KB Prv otvoeren dobrovolen penziski fond - Skopje

¹² Membership and payment of voluntary contributions in KBPv started on 21 December 2009

Слика 9: Дистрибуција на членството по професионални пензиски шеми*

Figure 9: Distribution of Membership by occupational pension scheme*

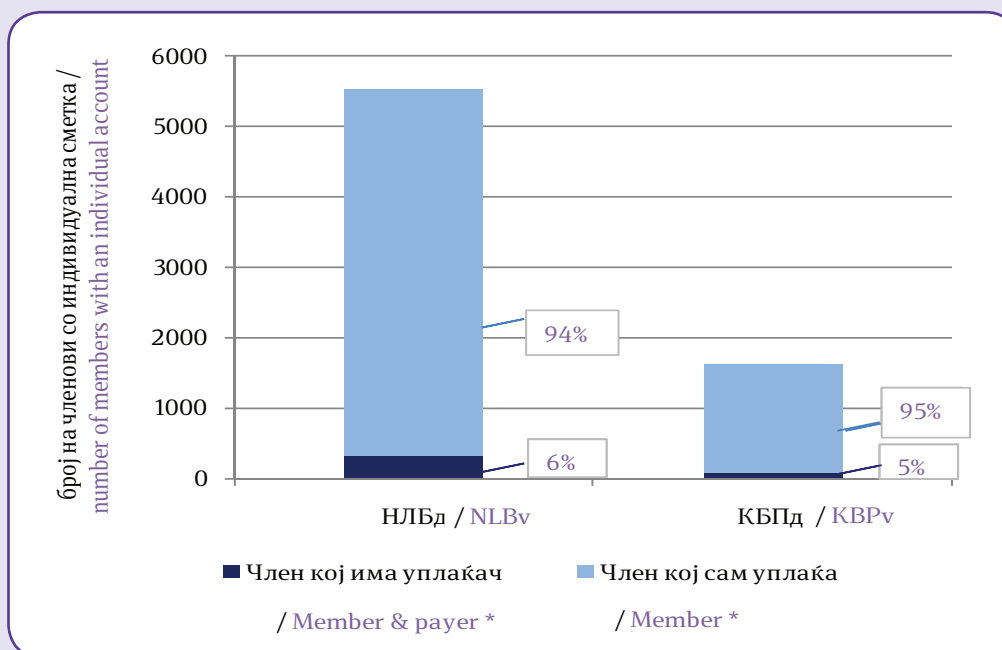


*Професионалните пензиски шеми со помалку од 100 членови се прикажани во “Други”

*Occupational pension schemes with less than 100 members are presented under „Other“

Слика 10: Членови со индивидуални сметки со уплаќач и без уплаќач

Figure 10: Members with an individual account whose contributions are paid by third party and members with an individual account who pay for own contributions



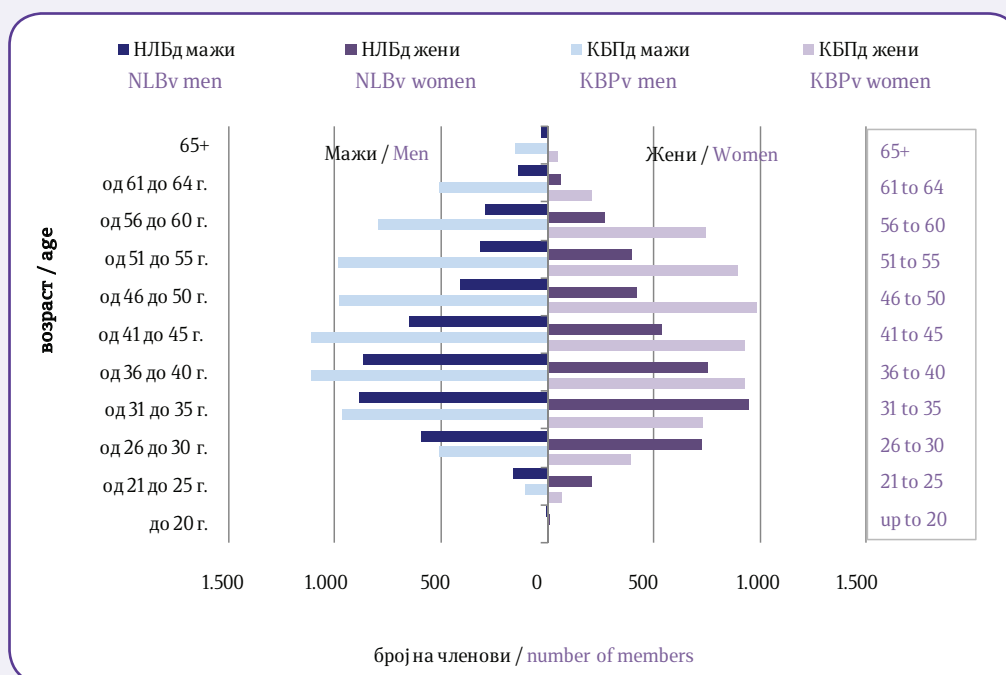
*Member & payer stands for member whose contributions are paid by third party

**Member stands for member who pays for own contributions

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	10	12	22	2	0	2	24
од 21 до 25 години / 21 to 25	165	210	375	106	66	172	547
од 26 до 30 години / 26 to 30	598	729	1.327	510	391	901	2.228
од 31 до 35 години / 31 to 35	892	952	1.844	964	731	1.695	3.539
од 36 до 40 години / 36 to 40	871	751	1.622	1.114	932	2.046	3.668
од 41 до 45 години / 41 to 45	649	536	1.185	1.112	930	2.042	3.227
од 46 до 50 години / 46 to 50	412	417	829	980	985	1.965	2.794
од 51 до 55 години / 51 to 55	318	396	714	986	891	1.877	2.591
од 56 до 60 години / 56 to 60	293	272	565	798	750	1.548	2.113
од 61 до 64 години / 61 to 64	140	61	201	509	208	717	918
65 и повеќе / 65+	31	7	38	157	49	206	244
Вкупно / Total	4.379	4.343	8.722	7.238	5.933	13.171	21.893

Слика11: 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

Состојба на / As of	НЛБд / NLBv			КБПд / KBPv		
	Придонеси / Contributions	Надоместоци / Fees	Нето средства / Net assets	Придонеси / Contributions	Надоместоци / Fees	Нето средства / Net assets
31.12.2015	23,92	0,91	338,15	29,56	1,02	397,85
31.01.2016	6,04	0,50	339,53	11,19	0,57	401,40
29.02.2016	7,25	0,53	342,65	10,68	0,57	408,17
31.03.2016	8,38	0,58	353,92	10,52	0,58	421,80

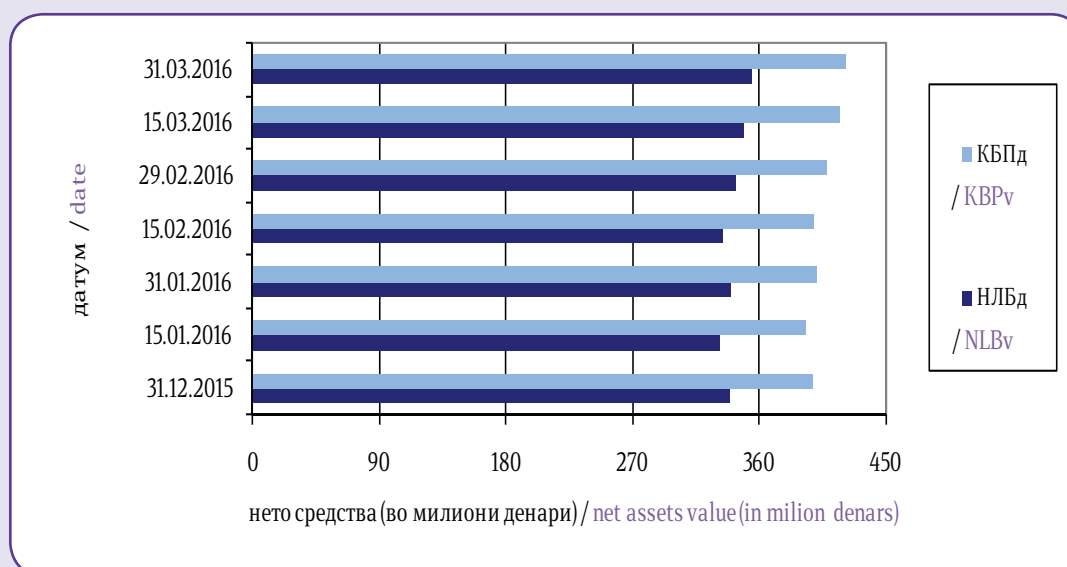
во милиони денари/in milion denars

* 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

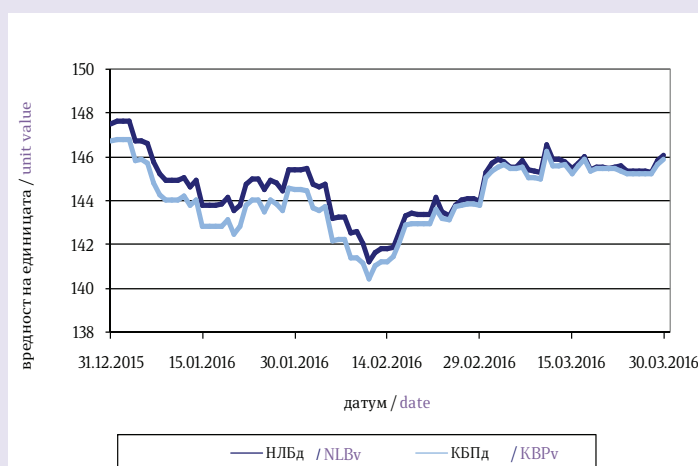
Figure 12: Value of the Voluntary Pension Funds Net assets



Табела 9: Вредност на сметководствените единици во доброволните пензиски фондови

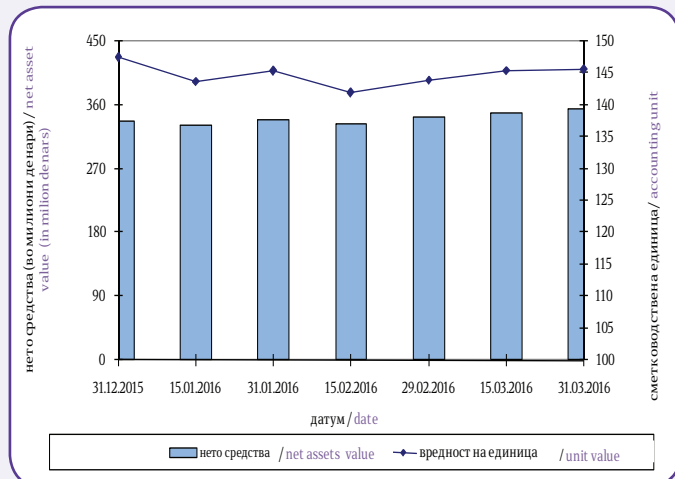
Table 9: Value of the Voluntary Pension Funds Accounting Units

Датум / Date	Вредност на сметковод. единица / Accounting Unit Value	
	НЛБд / NLBv	КБПд / KBPv
31.12.2015	147,535595	146,709341
15.01.2016	143,793001	142,824040
31.01.2016	145,395370	144,541910
15.02.2016	141,893780	141,474583
29.02.2016	143,965794	143,773618
15.03.2016	145,495935	145,254716
31.03.2016	145,578197	145,365859



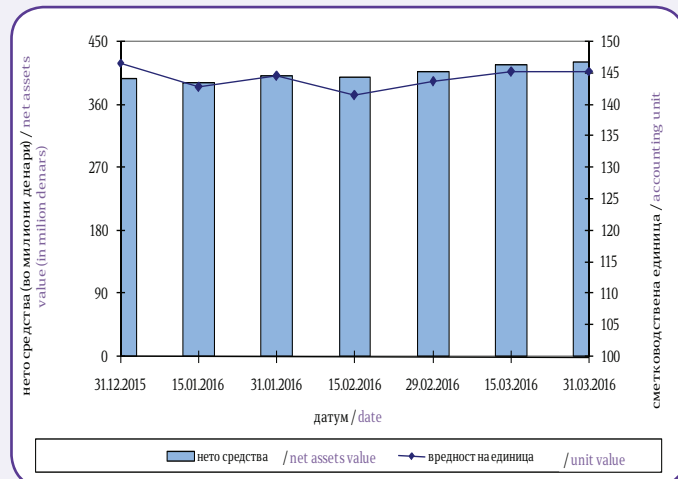
Слика 13: Вредност на нето средствата и на сметководствената единица на НЛБд

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 KBPv



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	
	Номинален / Nominal	Реален / Real	Номинален / Nominal	Реален / Real
31.12.2009 - 31.12.2014	6,46%	4,09%	6,90%	4,52%
31.12.2009 - 31.12.2015	6,16%	4,25%	6,56%	4,64%
31.12.2009 - 31.03.2016	5,68%	3,90%	6,13%	4,34%
Почеток/Start – 31.03.2016	5,76%	4,04%	6,13%	4,34%

Приносот се пресметува на годишна основа за претходните 84 месеци. По исклучок, доколку фондот постои пократко од 84 месеци, но подолго од 12 месеци, приносот се пресметува на крајот на кварталот, за период од првиот јуни односно декември по основањето на фондот до крајот на кварталот кога се прави пресметката.

Voluntary Pension Fund Return is calculated on an annual basis for the previous 84 months. If the Pension Fund is operating less than 84 months, but longer than 12 months, the Voluntary Pension Fund Return is calculated at the end of the quarter, for the period since the first June or December after the start of operation of pension fund to the end of the calculation quarter.

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 ¹³	3,80% ¹⁴	2,90% ¹⁵
Месечен надомест од вредноста на нето средствата на доброволниот пензиски фонд / Monthly fee on voluntary pension fund net assets	0,10% ¹⁶	0,075% ¹⁷
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

¹³ За членови кои се учесници во професионална пензиска шема друштвото може да определи друг износ на овој надомест

¹³ For members of pension schemes Pension Company may set different level of this fee

¹⁴ Од 1 март 2011 година (претходно беше 5,25%)

¹⁴ Since 1 March 2011 (previously it was 5,25%)

¹⁵ Од 1 јуни 2013 година (претходно беше 4,00%)

¹⁵ Since 1 June 2013 (previously it was 4,00%)

¹⁶ Од 1 март 2011 година (претходно беше 0,15%)

¹⁶ Since 1 March 2011 (previously it was 0,15%)

¹⁷ Од 1 јануари 2011 година (претходно беше 0,15%)

¹⁷ 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	46.502.727	13,12%	0,00	0,00%
Обврзници од странски издавачи / Bonds of foreign issuers	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Инвестициски фондови од странски издавачи / Investment funds of foreign issuers	53.337.150	15,05%	121.649.357	28,72%
Краткорочни хартии од вредност од странски издавачи / Short term securities of foreign issuers	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Акции од домашни издавачи / Shares of domestic issuers	48.298.741	13,63%	21.654.890	5,11%
Обврзници од домашни издавачи / Bonds of domestic issuers	173.710.917	49,02%	230.546.235	54,43%
Инвестициски фондови од домашни издавачи / Investment funds of domestic issuers	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Краткорочни хартии од вредност од домашни издавачи / Short term securities of domestic issuers	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Вкупно вложувања во хартии од вредност / Total investment in securities	321.849.534	90,83%	373.850.482	88,27%
Депозити / Deposits	29.308.268	8,27%	45.391.921	10,72%
Парични средства / Cash	2.683.932	0,76%	4.218.669	1,00%
Побарувања / Receivables	507.558	0,14%	86.290	0,02%
Вкупно средства / Total assets	354.349.292	100,00%	423.547.362	100,00%
Вкупно обврски / Total liabilities	425.904	0,12%	1.747.449	0,41%
Нето средства / Net assets	353.923.387	99,88%	421.799.912	99,59%

Обврзниците од домашни издавачи вклучуваат:

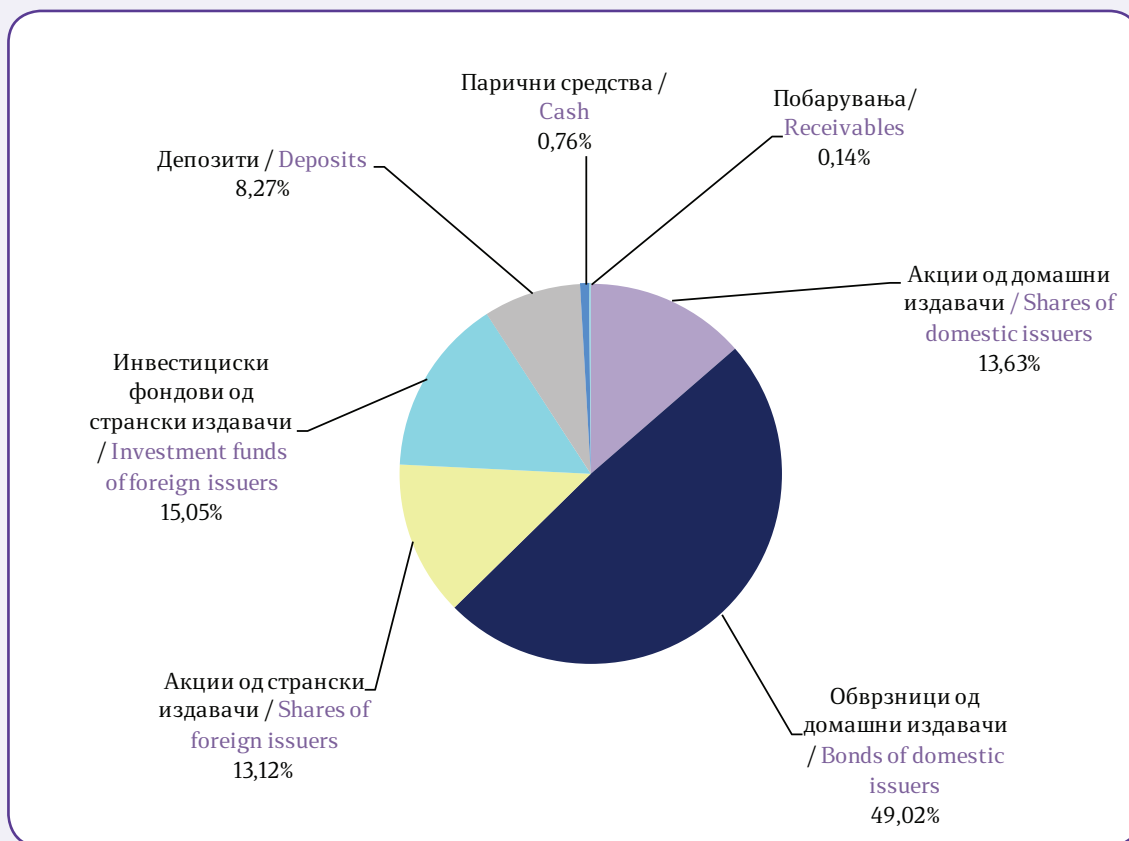
- државна континуирана обврзница
- државна обврзница за денационализација

Bonds of domestic issuers include:

- Government continuous bond
- Government bond for denationalization

Слика 15: Структура на инвестициите на НЛБд (на 31.03.2016)

Figure 15: Structure of Investment of NLBv (as of 31.03.2016)



Слика 16: Структура на инвестициите на КБПд (на 31.03.2016)

Figure 16: Structure of Investment of KBPv (as of 31.03.2016)

