



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**

**Годишен статистички извештај за 2011 година
2011 Annual Statistical Report**

Пензиски друштва; задолжителни и доброволни пензиски фондови

Во рамките на капитално финансираното пензиско осигурување постојат две пензиски друштва кои 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” Скопје¹, 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 Скопје², 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 заваровалнички 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.

¹ За Акционерско друштво за управување со задолжителни и доброволни пензиски фондови “НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД” Скопје ќе се користи кратенката НЛБ.

² За КБ Прво друштво за управување со задолжителни и доброволни пензиски фондови АД Скопје ќе се користи кратенката КБП.

Pension Companies; Mandatory and Voluntary Pension Funds

The fully funded pension insurance includes two pension companies. Each one of them manages 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” Skopje³, 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 Skopje⁴, 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 zavarovalnicni 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.

³ Further on NLB shall stand for Akcionersko drustvo za upravuvanje so zadolzitelni I dobrovolni penziski fondovi “NLB NOV PENZISKI FOND” Skopje.

⁴ Further on KBP shall stand for KB Prvo drustvo za upravuvanje so zadolzitelni i dobrovolni penziski fondovi AD Skopje.

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

Членство во задолжителните пензиски фондови Mandatory Pension Fund Membership

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

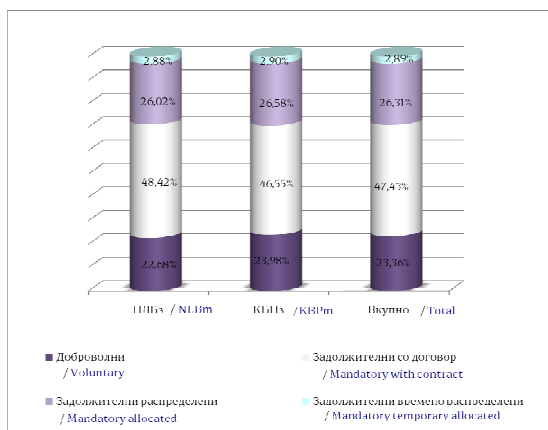
Table 1: Distribution of the Mandatory Pension Fund Membership by their Status

Задолжителен пензиски фонд / Mandatory Pension Fund	Доброволни / Voluntary	Задолжителни / Mandatory				Вкупно / Total
		Со договор / With contract	Распределени / Allocated	Времено распределени* / Temporary allocated *	Вкупно / Total	
31.12.2010						
НЛБз / NLBm ⁵	31.350	57.945	32.627	4.161	94.733	126.083
КБПз / KBPm ⁶	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
31.12.2011						
НЛБз / NLBm	31.801	67.901	36.478	4.039	108.418	140.219
КБПз / KBPm	37.500	72.804	41.573	4.535	118.912	156.412
Вкупно / Total	69.301	140.705	78.051	8.574	227.330	296.631

* 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)



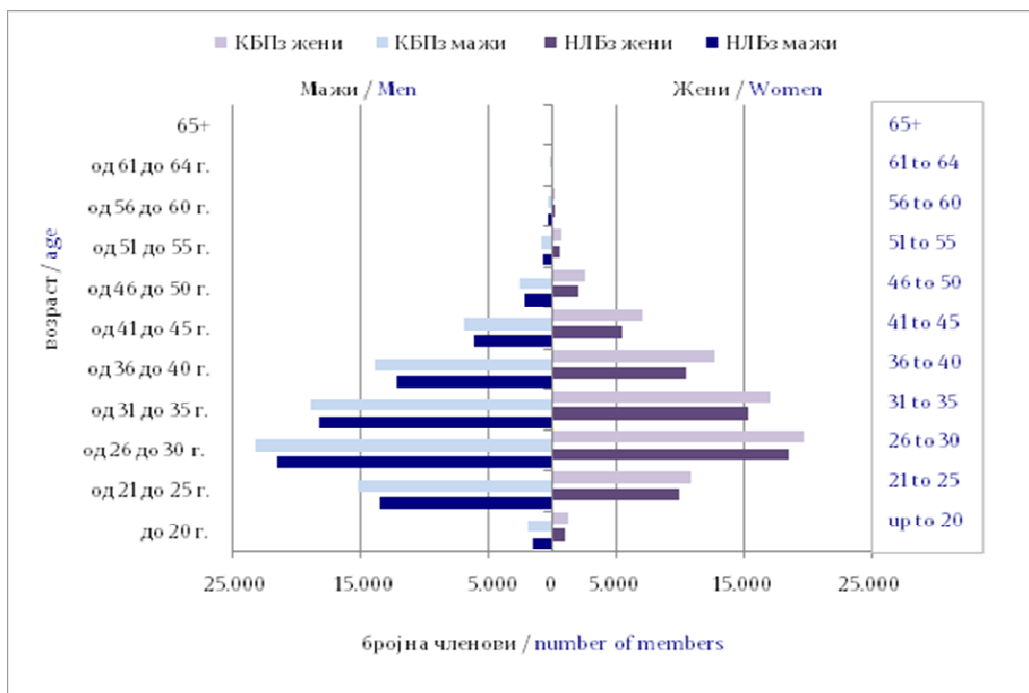
⁵ Кратенката НЛБз се користи за Отворен задолжителен пензиски фонд – „НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД“ Скопје / NLBm stands for the mandatory pension fund Otvoren zadolzitelen penziski fond – „NLB PENZISKI FOND“ Skopje

⁶ Кратенката КБПз се користи за КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд – Скопје / KBPm stands for the mandatory pension fund KB Prv 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	1.513	1.025	2.538	1.913	1.278	3.191	5.729
од 21 до 25 години / 21 to 25	13.477	10.008	23.485	15.231	10.936	26.167	49.652
од 26 до 30 години / 26 to 30	21.509	18.568	40.077	23.226	19.761	42.987	83.064
од 31 до 35 години / 31 to 35	18.215	15.415	33.630	18.894	17.049	35.943	69.573
од 36 до 40 години / 36 to 40	12.121	10.475	22.596	13.905	12.669	26.574	49.170
од 41 до 45 години / 41 to 45	6.081	5.494	11.575	6.888	7.100	13.988	25.563
од 46 до 50 години / 46 to 50	2.124	2.112	4.236	2.573	2.593	5.166	9.402
од 51 до 55 години / 51 to 55	700	597	1.297	802	712	1.514	2.811
од 56 до 60 години / 56 to 60	309	240	549	315	266	581	1.130
од 61 до 64 години / 61 to 64	108	67	175	155	75	230	405
65 и повеќе / 65+	46	15	61	47	24	71	132
Вкупно / Total	76.203	64.016	140.219	83.949	72.463	156.412	296.631

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 mandatory pension fund accounting units

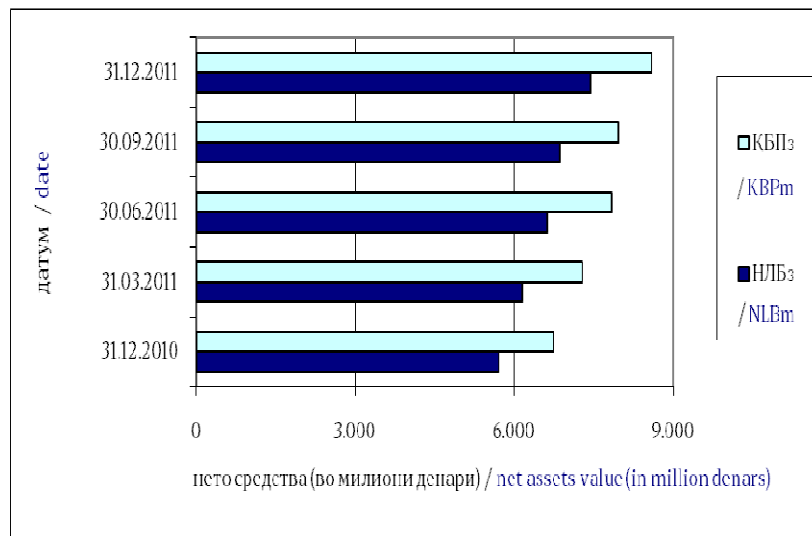
Табела 3: Уплатени придонеси во вториот столб, наплатени надоместоци и висина на нето средствата на задолжителните пензиски фондови (во милиони денари)

Table 3: Contributions paid to the second pillar, fees charged and value of the mandatory pension fund net assets (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
2010	1.458,51	109,10	5.700,89	1.684,74	126,75	6.740,75
01.2011	111,14	7,90	5.861,86	130,23	9,29	6.961,39
02.2011	127,74	8,73	6.011,51	147,78	10,18	7.137,75
03.2011	131,66	8,96	6.139,26	153,15	10,49	7.285,53
04.2011	131,63	9,04	6.301,47	152,76	10,57	7.478,28
05.2011	138,55	9,44	6.501,72	169,84	11,43	7.701,08
06.2011	134,09	9,70	6.624,12	150,72	11,18	7.834,09
07.2011	143,09	9,80	6.790,11	165,69	11,42	8.006,66
08.2011	132,60	9,35	6.828,61	159,30	11,13	8.005,74
09.2011	131,15	9,34	6.863,41	147,24	10,63	7.957,32
10.2011	144,79	10,00	7.058,55	165,18	11,48	8.201,90
11.2011	137,68	9,76	7.196,89	159,30	11,28	8.306,24
12.2011	148,03	10,31	7.435,29	178,38	12,24	8.583,89
Вкупно 2011/ Total 2011	1.612,14	112,33		1.879,56	131,33	

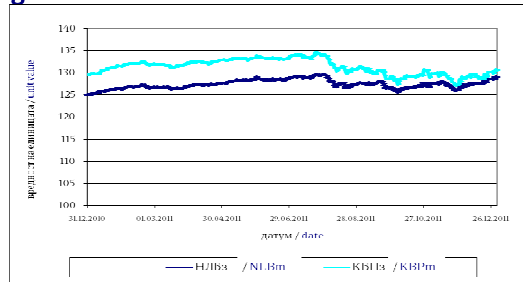
* Придонесите и надоместоците се дадени на месечна основа, додека нето средствата се дадени во кумулативен износ на крајот на месецот / Contributions and fees are given on a monthly basis, while net assets are given on a cumulative basis as of end of the month.

Слика 3: Вредност на нето средствата на задолжителните пензиски фондови
 Figure 3: Value of the Mandatory Pension Fund Net assets

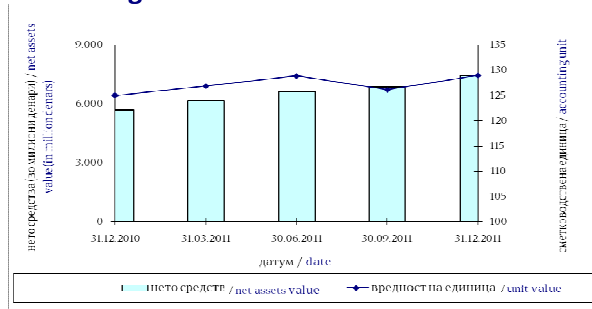


Табела 4: Вредност на сметководствените единици во задолжителните пензиски фондови
 Table 4: Value of the Mandatory Pension Fund Accounting Units

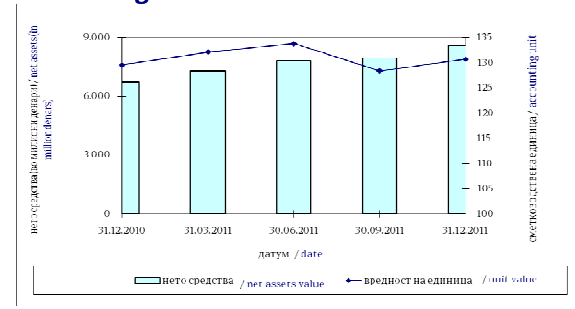
Датум / Date	Вредност на сметковод. единица / Accounting Unit Value	
	НЛБз / NLBm	КБПз / KBPm
31.12.2010	125,009646	129,590887
31.03.2011	126,886694	132,090878
30.06.2011	128,900523	133,786631
30.09.2011	126,123552	128,396921
31.12.2011	129,003093	130,697013



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
31.12.2007 - 31.12.2010	2,67%	3,97%
31.03.2008 - 31.03.2011	3,99%	4,84%
30.06.2008 - 30.06.2011	6,52%	6,25%
30.09.2008 - 30.09.2011	6,11%	4,83%
31.12.2008 - 31.12.2011	8,80%	6,86%
Почеток/Start – 31.12.2011	4,34%	4,56%

Надоместоци кои ги наплаќаат друштвата кои управуваат со задолжителни пензиски фондови
Fees charged by Pension Companies managing Mandatory Pension Fund

Вид на надомест / Type of Fee	НЛБ / NLB	КБП / KBP
Надомест од придонес / Fee on contributions	4,5% ⁷	4,5% ⁸
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* ≤ 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 за кој членот се стекнал со статус на член во постојниот задолжителен пензиски фонд (или од први во месецот за кој членот стелнал 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.

⁷ Од јануари 2011 (претходно беше 5,5%) / Since January 2011 (previously it was 5,5%)

⁸ 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 (во милиони денари)

Table 5: Mandatory Pension Fund Total Assets Investment Structure (in million denars)

Вид имот / Type of asset	НЛБз / NLBm				КБПз / KBPm			
	31.12.2010		31.12.2011		31.12.2010		31.12.2011	
	Вредност / Value	Процент / Percent	Вредност / Value	Процент / Percent	Вредност / Value	Процент / Percent	Вредност / Value	Процент / Percent
Акции од странски издавачи / Shares of foreign issuers	266,52	4,67%	415,08	5,58%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Обврзници од странски издавачи / Bonds of foreign issuers	216,95	3,80%	0,00	0,00%	154,43	2,29%	0,00	0,00%
Инвестициони фондови од странски издавачи / Investment funds of foreign issuers	250,61	4,39%	430,44	5,79%	486,56	7,21%	1.690,46	19,68%
Краткорочни хартии од странски издавачи / Short term securities of foreign issuers	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Акции од домашни издавачи / Shares of domestic issuers	186,65	3,27%	227,72	3,06%	211,15	3,13%	333,24	3,88%
Обврзници од домашни издавачи / Bonds of domestic issuers	2.895,51	50,76%	4.719,89	63,44%	3.786,27	56,14%	5.163,84	60,12%
Инвестициони фондови од домашни издавачи / Investment funds of domestic issuers	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Краткорочки хартии од домашни издавачи / Short term securities of domestic issuers	29,81	0,52%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Вкупно вложувања во хартии од вредност / Total investment in securities	3.846,04	67,42%	5.793,13	77,87%	4.638,41	68,77%	7.187,54	83,68%
Депозити / Deposits	1.836,79	32,20%	1.625,27	21,85%	2.093,54	31,04%	1.363,16	15,87%
Парични средства / Cash	19,43	0,34%	18,32	0,25%	12,29	0,18%	25,54	0,30%
Побарувања / Receivables	2,35	0,04%	3,02	0,04%	0,50	0,01%	13,23	0,15%
Вкупно средства / Total assets	5.704,61	100,00%	7.439,75	100,00%	6.744,73	100,00%	8.589,47	100,00%
Вкупно обврски / Total liabilities	3,73	0,07%	4,45	0,06%	3,99	0,06%	5,59	0,07%
Нето средства / Net assets	5.700,89	99,93%	7.435,29	99,94%	6.740,75	99,94%	8.583,89	99,93%

Обврзниците од домашни издавачи вклучуваат:

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

Краткорочните хартии од домашни издавачи вклучуваат:

- државен запис 3-месечен

Обврзниците од странски издавачи вклучуваат:

- државна обврзница

Bonds from 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

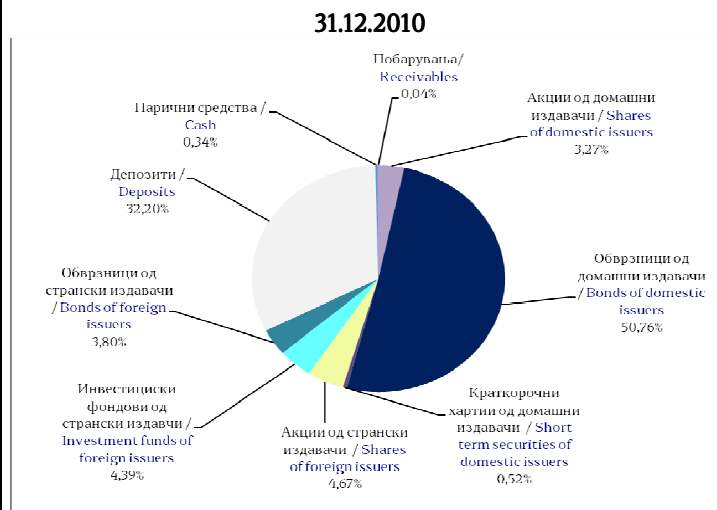
Short term securities from domestic issuers include:

- 3-month treasury bill

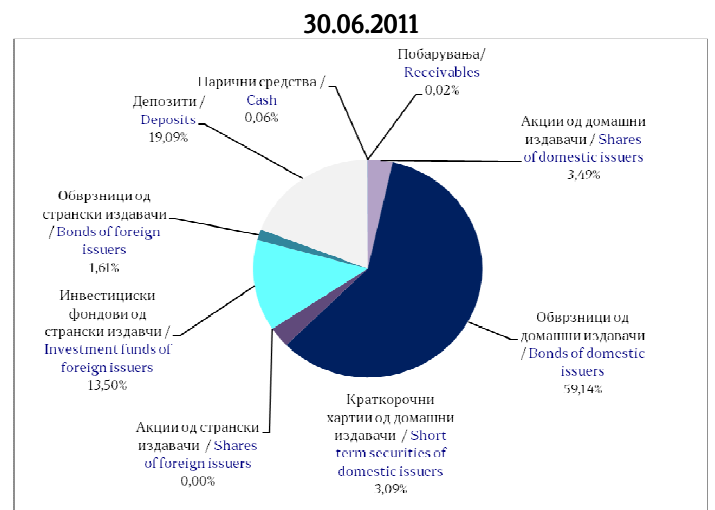
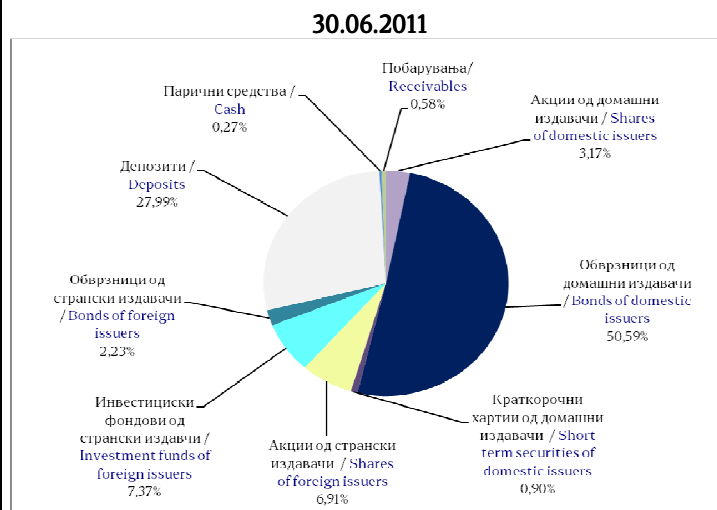
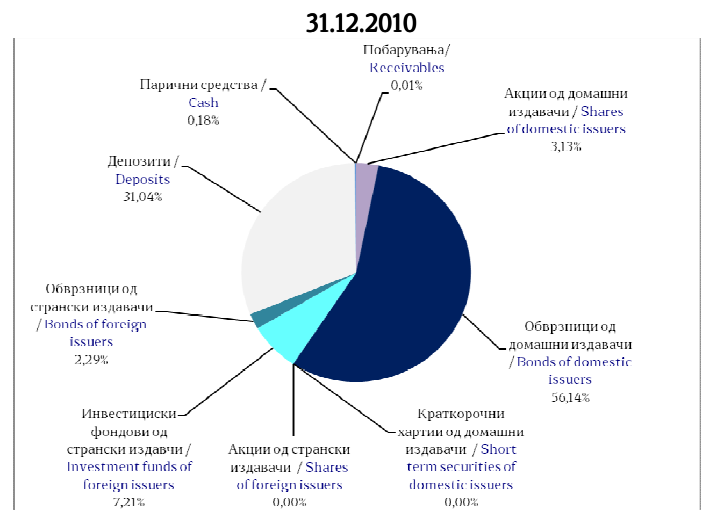
Bonds of foreign issuers include:

- Government bond

Слика 6: Структура на инвестициите на НЛБз
Figure 6: Structure of Investment of NLBz



Слика 7: Структура на инвестициите на КБПз
Figure 7: Structure of Investment of KBPz



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

Членство во доброволните пензиски фондови Voluntary Pension Fund Membership

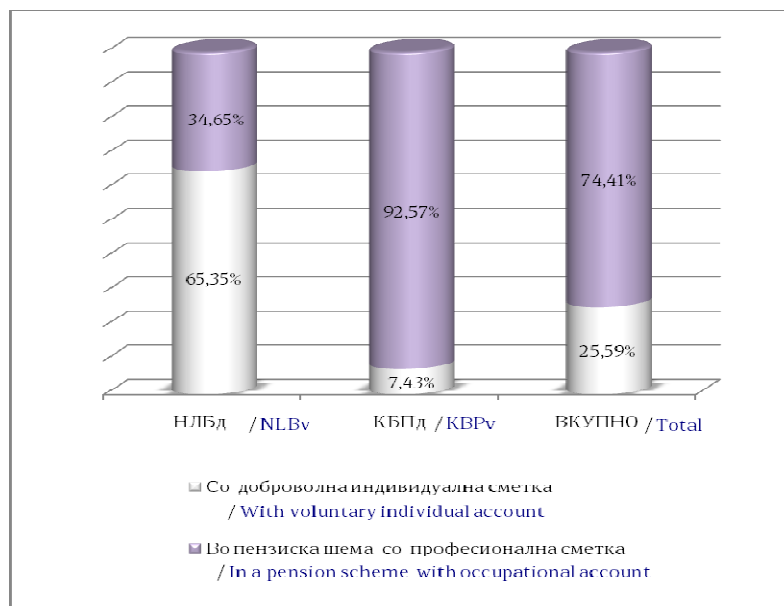
Табела 6: Дистрибуција на членството во доброволните пензиски фондови според начинот на членство

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

Доброволен пензиски фонд / Voluntary pension fund	Со индивидуална сметка / With individual account	Во пензиска шема со професионална сметка / In a pension scheme with occupational account	Вкупно / Total
31.12.2010			
НЛБд / NLBv ^{9 10}	1.988	882	2.870
КБПд / KBPv ^{11 12}	495	3.543	4.038
ВКУПНО / TOTAL	2.483	4.425	6.908
31.12.2011			
НЛБд / NLBv	2.499	1.325	3.824
КБПд / KBPv	622	7.749	8.371
ВКУПНО / TOTAL	3.121	9.074	12.195

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)



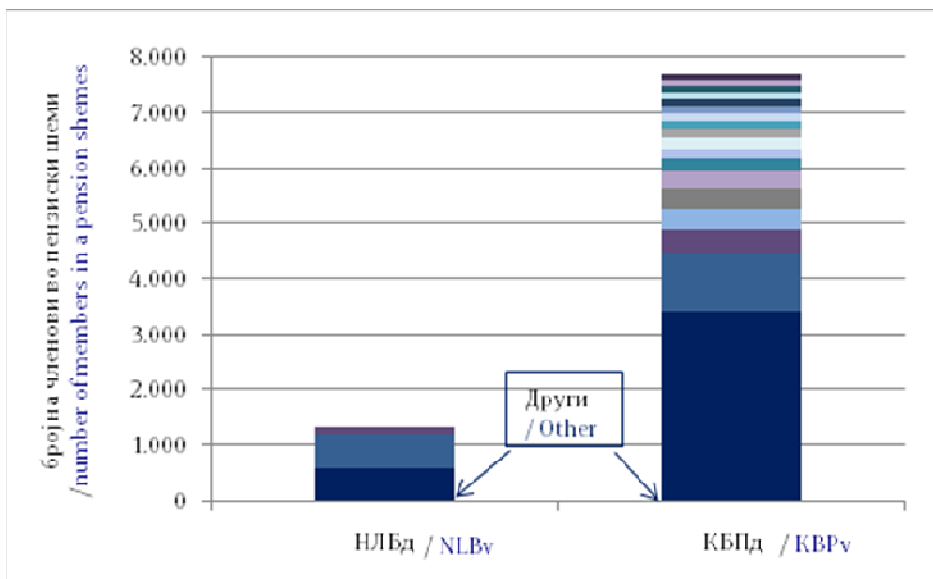
⁹ Кратенката НЛБд се користи за Отворен доброволен пензиски фонд – „НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС“ Скопје / NLBv stands for the voluntary pension fund Otvoren dobrovolen penziski fond – „NLB PENZIJA PLUS“ Skopje

¹⁰ 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

¹¹ 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

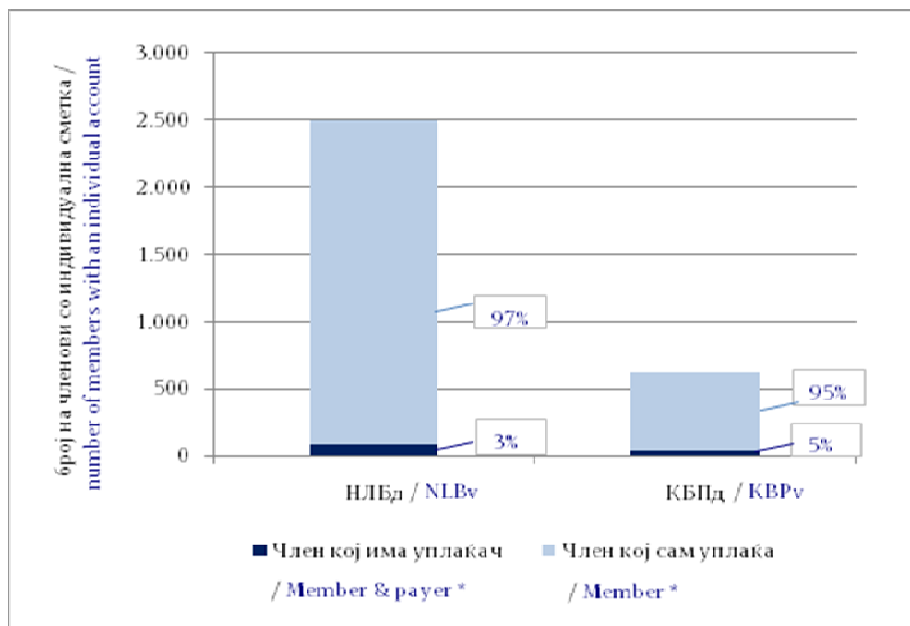
¹² Зачленувањето и плаќањето на придонеси во КБПд започна на 21 декември 2009 година / Membership and payment of voluntary contributions in KBPv started on 21 December 2009

Слика 9: Дистрибуција на членството по професионални пензиски шеми *
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



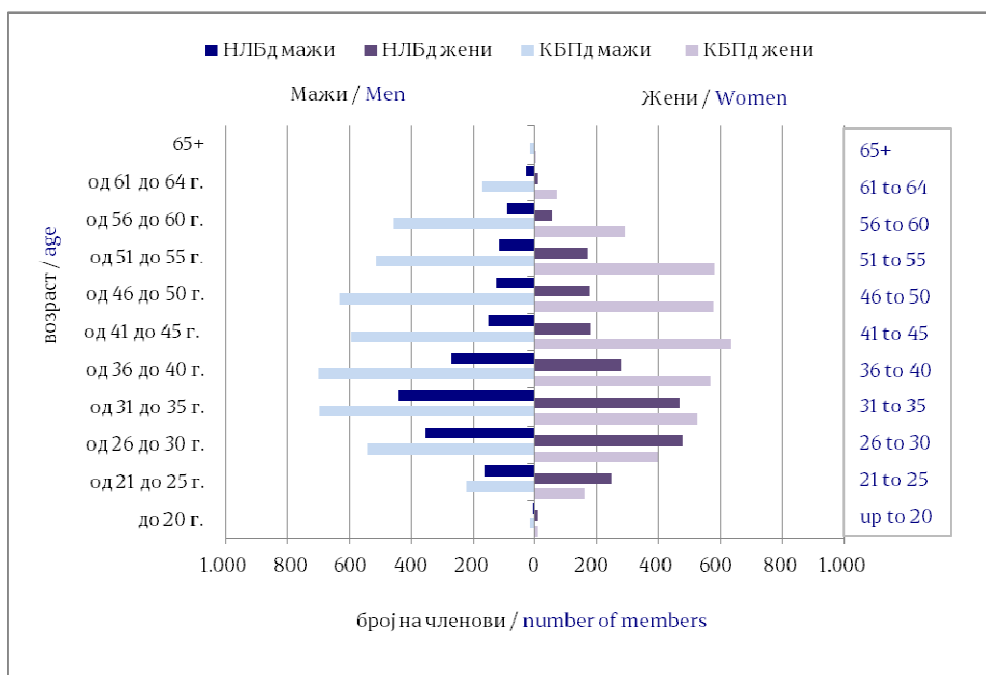
**Member & payer stands for member whose contributions are paid by third party*

**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	8	9	17	15	11	26	43
од 21 до 25 години / 21 to 25	164	247	411	221	161	382	793
од 26 до 30 години / 26 to 30	355	478	833	540	396	936	1.769
од 31 до 35 години / 31 to 35	440	467	907	696	525	1.221	2.128
од 36 до 40 години / 36 to 40	271	279	550	700	567	1.267	1.817
од 41 до 45 години / 41 to 45	149	182	331	594	635	1.229	1.560
од 46 до 50 години / 46 to 50	123	176	299	630	576	1.206	1.505
од 51 до 55 години / 51 to 55	116	171	287	514	581	1.095	1.382
од 56 до 60 години / 56 to 60	89	58	147	458	292	750	897
од 61 до 64 години / 61 to 64	30	9	39	170	70	240	279
65 и повеќе / 65+	3	0	3	17	2	19	22
Вкупно / Total	1.748	2.076	3.824	4.555	3.816	8.371	12.195

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 voluntary pension fund accounting units

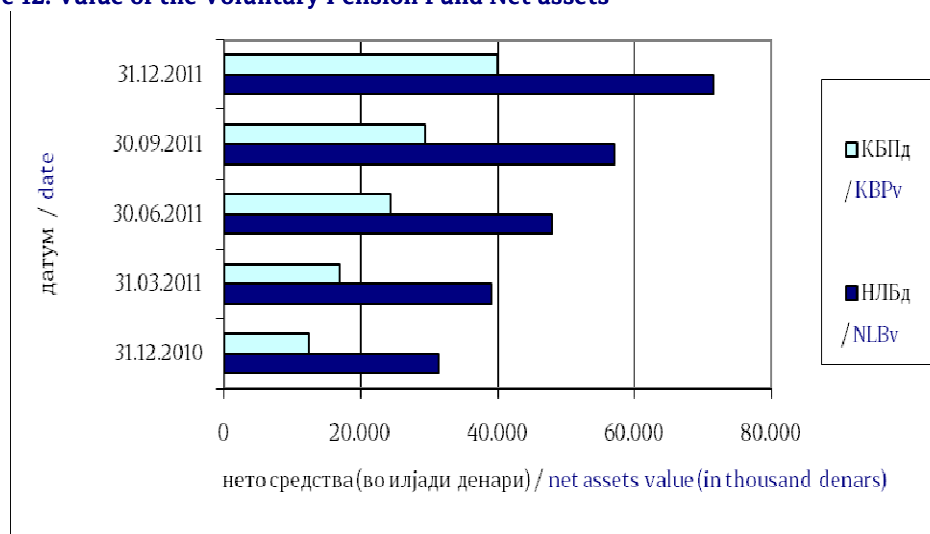
Табела 8: Уплатени придонеси во третиот столб, наплатени надоместоци и висина на нето средствата на доброволните пензиски фондови (во илјади денари)

Table 8: Contributions paid to the third pillar, fees charged and value of the voluntary pension fund net assets (in thousand 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
12.2010	26.345,58	1.475,26	31.428,78	12.453,88	537,78	12.441,81
01.2011	2.373,56	152,50	34.142,72	1.160,29	45,12	13.967,65
02.2011	2.351,06	157,16	36.455,20	1.572,61	67,98	15.473,94
03.2011	2.715,54	119,48	39.144,78	1.515,92	64,31	16.921,50
04.2011	2.532,74	115,83	41.665,70	1.697,31	68,92	18.726,15
05.2011	2.762,79	127,41	44.782,88	3.159,93	116,44	22.130,57
06.2011	2.866,87	132,85	47.944,93	2.238,54	95,37	24.244,67
07.2011	2.690,60	130,63	50.609,55	1.993,90	84,29	26.226,43
08.2011	4.139,73	172,99	53.916,96	1.414,31	68,45	27.448,11
09.2011	3.523,44	166,75	57.022,49	2.243,79	102,68	29.490,01
10.2011	3.484,29	166,15	60.918,49	3.014,87	120,92	32.514,80
11.2011	3.412,42	169,20	64.144,96	2.345,40	108,09	34.449,70
12.2011	7.116,63	230,75	71.544,98	5.645,87	223,57	40.057,92
Вкупно 2011/ Total 2011	39.969,64	1.841,70		28.002,73	1.166,14	

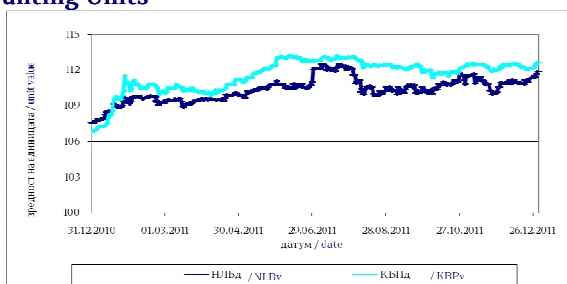
* Придонесите и надоместоците се дадени на месечна основа, додека нето средствата се дадени во кумулативен износ на крајот на месецот / Contributions and fees are given on a monthly basis, while net assets are given on a cumulative basis as of end of the month.

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

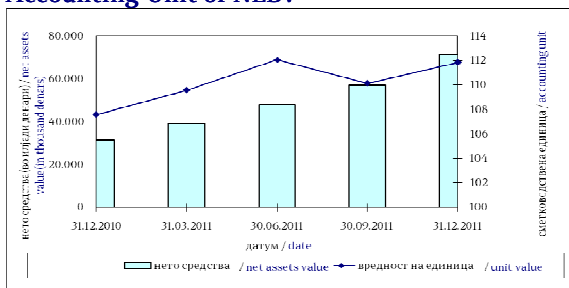


Табела 9: Вредност на сметководствените единици во доброволните пензиски фондови ¹³
Table 9: Value of the Voluntary Pension Fund Accounting Units ¹³

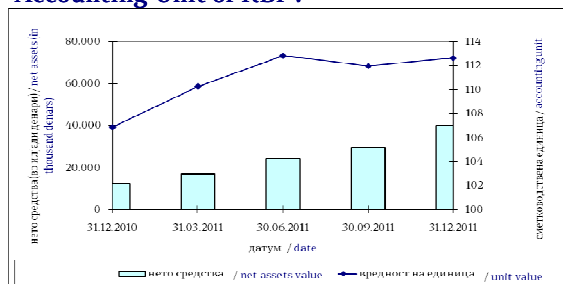
Датум / Date	Вредност на сметковод. единица / Accounting Unit Value	
	НЛБд / NLBv	КБПд / KBPv
31.12.2010	107,592926	106,891617
31.03.2011	109,578835	110,246756
30.06.2011	112,063231	112,822674
30.09.2011	110,148415	111,976778
31.12.2011	111,854726	112,639593



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
31.12.2009 - 31.12.2010	4,40%	6,67%
31.03.2010 - 31.03.2011	4,28%	8,08%
30.06.2010 - 30.06.2011	6,38%	9,46%
30.09.2009-30.09.2011	4,25%	
30.09.2010-30.09.2011		9,83%
31.12.2009-31.12.2011	4,18%	6,02%
Почеток/Start – 31.12.2011	4,65%	6,05%

Надоместоци кои ги наплаќаат друштвата кои управуваат со доброволни пензиски фондови
Fees charged by Pension Companies managing Voluntary Pension Fund

Вид на надомест / Type of Fee	НЛБ / NLB	КБП / KBP
Надомест од придонес ¹⁴ / Fee on contributions ¹⁴	3,8% ¹⁵	4,00% ¹⁶
Месечен надомест од вредноста на нето средствата на доброволниот пензиски фонд / Monthly fee on voluntary pension fund net assets	0,10% ¹⁷	0,075% ¹⁸
Надомест за премин / Transfer fee:		
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 Наглиот пораст на СЕ на НЛБд на крај на месец јуни се должи на промената на начинот на проценка на финансиските инструменти заради рекласификација на категоријата финансиски инструменти кои се чуваат до достасување во категорија финансиски инструменти расположливи за продажба. / Sharp growth of the NLBv Accounting Unit Value at the end of June is a result of the change of the valuation method due to the reclassification from category of financial instruments held to maturity to category of financial instruments available for sale

¹⁴ За членови кои се учесници во професионална пензиска шема друштвото може да определи понизок износ на овој надомест / For members of pension schemes Pension Company may set lower level of this fee.

¹⁵ Од 1 март 2011 година (претходно беше 5,25%) / Since 1 March 2011 (previously it was 5,25%)

¹⁶ Од 24 април 2010 година (претходно беше 5,5%) / Since 24 April 2010 (previously it was 5,5%)

¹⁷ Од 1 март 2011 година (претходно беше 0,15%) / Since 1 March 2011 (previously it was 0,15%)

¹⁸ 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 (во илјади денари)

Table 10: Voluntary Pension Fund Total Assets Investment Structure (in thousand denars)

Вид имот / Type of asset	НЛБд/ NLBv				КБПд / KBPv			
	31.12.2010		31.12.2011		31.12.2010		31.12.2011	
	Вредност / Value	Процент / Percent	Вредност / Value	Процент / Percent	Вредност / Value	Процент / Percent	Вредност / Value	Процент / Percent
Акции од странски издавачи / Shares of foreign issuers	278,75	0,88%	2.110,43	2,95%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Обврзници од странски издавачи / Bonds of foreign issuers	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Инвестициони фондови од странски издавачи / Investment funds of foreign issuers	1.734,72	5,46%	6.544,06	9,13%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Краткорочни хартии од странски издавачи / Short term securities of foreign issuers	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Акции од домашни издавачи / Shares of domestic issuers	3.080,22	9,69%	10.382,82	14,49%	2.690,77	21,58%	5.519,39	13,71%
Обврзници од домашни издавачи / Bonds of domestic issuers	10.597,97	33,35%	19.350,99	27,00%	4.748,63	38,08%	13.439,27	33,39%
Инвестициони фондови од домашни издавачи / Investment funds of domestic issuers	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Краткорочки хартии од домашни издавачи / Short term securities of domestic issuers	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Вкупно вложувања во хартии од вредност / Total investment in securities	15.691,67	49,38%	38.388,30	53,57%	7.439,40	59,65%	18.958,66	47,11%
Депозити / Deposits	15.108,11	47,54%	31.862,85	44,46%	4.553,63	36,51%	16.650,38	41,37%
Парични средства / Cash	950,32	2,99%	1.372,35	1,92%	478,46	3,84%	4.624,33	11,49%
Побарувања / Receivables	26,73	0,08%	37,85	0,05%	0,00	0,00%	14,19	0,04%
Вкупно средства / Total assets	31.776,83	100,00%	71.661,35	100,00%	12.471,49	100,00%	40.247,56	100,00%
Вкупно обврски / Total liabilities	348,05	1,10%	116,37	0,16%	29,68	0,24%	189,64	0,47%
Нето средства / Net assets	31.428,78	98,90%	71.544,98	99,84%	12.441,81	99,76%	40.057,92	99,53%

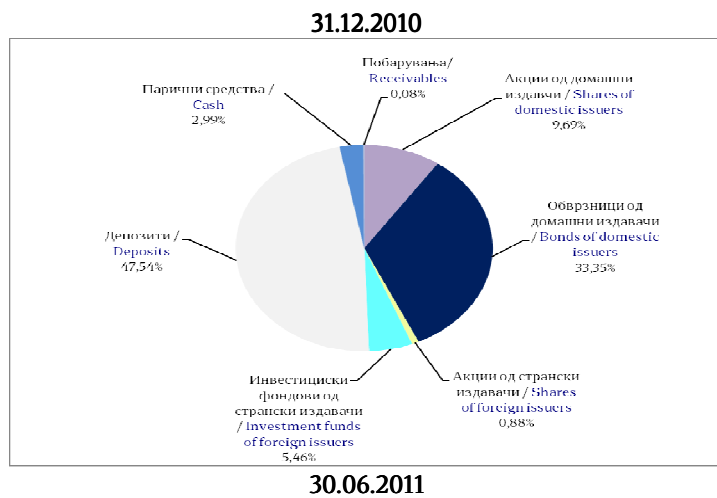
Обврзниците од домашни издавачи вклучуваат:

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

Bonds from 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

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

