

# Отворен задолжителен пензиски фонд НЛБ Пензиски фонд

## ИНФОРМАТИВЕН ПРОСПЕКТ

За  
Отворен задолжителен пензиски фонд **НЛБ Пензиски фонд**

Управуван од  
**Акционерско друштво за управување со задолжителни и доброволни пензиски фондови НЛБ Нов пензиски фонд Скопје**  
31.12.2016

### а) Назив и седиште на Друштвото и Фондот

**Назив на Друштвото:** Акционерско друштво за управување со задолжителни и доброволни пензиски фондови НЛБ Нов пензиски фонд Скопје  
**Седиште на Друштвото:** ул.Мајка Тереза бр.1, 1000 Скопје  
**Назив на Фондот:** Отворен задолжителен пензиски фонд НЛБ Пензиски фонд Скопје. Скратен назив на фондот е НЛБ Пензиски фонд.  
**Седиште на Фондот:** ул.Мајка Тереза бр.1, 1000 Скопје.

### б) Имиња на членови на Управен и Надзорен одбор на друштвото

#### Членови на Управен одбор на друштвото

- Давор Вукадиновиќ – Претседател на Управен одбор
- Мира Шекутовска – Член на Управен одбор

(До 23.07.2016 година член на Управен одбор, кој ја вршеше функцијата на Заменик претседател на Управен одбор, беше Петер Белваквр)

#### Членови на Надзорен одбор на друштвото

- Марјета Звер Цанкар - Претседател на Надзорен одбор
- Круно Абрамовиќ – Член на Надзорен одбор
- Богоја Китанчев – Член на Надзорен одбор од 03.06.2016 година
- Кенан Идризи – Независен член на Надзорен одбор

(Член на Надзорен одбор до 03.06.2016 година беше Јорданка Грујоска)

### в) Имиња и адреси на акционерите на друштвото и нивното учество во основната главнина на друштвото

- Нова Љубљанска банка ДД Љубљана, 10.812 обични акции, што претставува 51% од основната главнина;
- НЛБ Банка АД Скопје, 10.388 обични акции што претставува 49% од основната главнина

Основната главнина на Друштвото изнесува **2,12 милиони евра**.

### г) Чувар на имот

Чувар на имотот на **НЛБ Пензиски фонд** е Комерцијална банка АД Скопје.  
Седиште на чуварот на имот е: Орце Николов бр.3, 1000 Скопје

### д) Надворешен ревизор и супервизор

Овластен надворешен ревизор на Друштвото и **НЛБ Пензиски фонд** е Дилоит ДОО, Скопје.

Супервизор на капитално финансирано пензиско осигурување е Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (МАПАС) [www.mapas.mk](http://www.mapas.mk) 02 3224 229.

### ђ) Структура на реформиранот пензиски систем во Македонија

**Прв столб** – Задолжително пензиско и инвалидско осигурување.

**Втор столб** – Задолжително капитално финансирано пензиско осигурување. **НЛБ Пензиски фонд е дел од вториот пензиски столб во Македонија,**

**Трет столб** – Доброволно капитално финансирано пензиско осигурување.

### е) Начин на зачленување и премин

#### Начин на зачленување

Член на НЛБ Пензиски фонд е физичко лице кое склучило договор за членство во НЛБ Пензиски фонд или во чие име е отворена сметка во НЛБ Пензиски фонд, во случаите утврдени во Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување и неговото членство трае се до остварувањето право на пензија.

Еден осигуреник во исто време може да биде член само во еден задолжителен пензиски фонд и во тој пензиски фонд може да има само една сметка.

Постојат две категории на осигуреници за зачленување во вториот столб, и тоа задолжителни и доброволни членови:

- **Задолжителни.** Осигурениците кои прв пат по 1 јануари 2003 година присталиле во задолжително пензиско и инвалидско осигурување должни се да се зачленат и да плаќаат придонеси во задолжителен пензиски фонд по сопствен избор се додека имаат својство на осигуреник во задолжителното пензиско и инвалидско осигурување.

**Осигурениците се должни да се зачленат во пензиски фонд во рок од три месеци сметано од датумот на пристапување во задолжителното пензиско и инвалидско осигурување**(т.е.од датумот на стекнување на право на членство во задолжителен пензиски фонд). Осигурениците имаат право на избор во кој задолжителен пензиски фонд ќе се зачленат во рокот од три месеци. По истекот на овој рок тие стануваат трајно распределени осигуреници во задолжителниот пензиски фонд во кој претходно биле времено распределени по случаен избор. Друштвото доставува писмено известување до трајно распределените осигуреници, по добивање на соодветни адресни податоци од надлежна институција.

- **Доброволни.** Осигурениците кои биле вклучени во задолжителното пензиско и инвалидско пред 1 јануари 2003 година можат да се зачленат и да плаќаат придонеси во задолжителен пензиски фонд по сопствен избор. Овие лица доколку не биле вработени во периодот на зачленување имаат право да изберат задолжителен пензиски фонд во рок од три месеци по датумот на нивното повторно вработување, со склучување на договор за членство во задолжителниот пензиски фонд кој самите ќе го одберат. По истекот на рокот од три месеци по датумот на нивното повторно вработување, доколку осигуреникот не склучил договор за членство во задолжителен пензиски фонд, останува како припадник единствено на системот на генерациска солидарност (првиот столб).

Во Законот за пензиско и инвалидско осигурување, се дефинираат категории на осигуреници кои не се задолжителни членови во Вториот столб за време на периодот за кој е утврдено ослободување од плаќање на придонесите од задолжително социјално осигурување.

По истекот на периодот на ослободување од плаќање на придонеси од задолжително и социјално осигурување, овие осигуреници стануваат задолжителни членови во Вториот столб.

Во случај кога осигуреник прв пат потпишал договор за членство во задолжителен пензиски фонд и дотогаш не бил член на ниту еден задолжителен пензиски фонд, има право на еднострано раскинување на договорот по пат на писмен поднесок доставен до друштвото во рок од осум работни дена од датумот на потпишувањето на договорот за членство.

Во такъв случај договорот не произведува правно дејство. Осигуреникот не може да стекне членство во задолжителен пензиски фонд пред истекот на осмиот работен ден од потпишувањето.

Уплата на придонесите за пензиско и инвалидско осигурување ја врши обврзаници за плаќање на придонеси, согласно со Законот за придонеси од задолжително социјално осигурување. За осигурениците кои ќе останат во системот со еден столб, вкупно уплатениот придонес останува во Фондот на ПИОМ. Доколку членот на Задолжителниот пензиски фонд престане да уплатува придонеси во Задолжителниот пензиски фонд пред пензионирањето, тој продолжува да биде член на задолжителниот пензиски фонд се до неговото пензионирање или до неговата смрт и ги има истите права како и другите членови на Задолжителниот пензиски фонд врз основа на Законот, вклучувајќи го и правото на преминување.

#### Начин на премин во друг задолжителен пензиски фонд

Доколку член има индивидуална сметка во задолжителен пензиски фонд (постоен задолжителен пензиски фонд) може да стане член на задолжителен пензиски фонд управуван од друго друштво (иден задолжителен пензиски фонд), со потпишување договор за премин со друштвото кое управува со идниот задолжителен пензиски фонд, потпишување изјава за согласност за премин и плаќање надоместок за премин (пренос).

Надоместок во случај на премин на средствата во друг задолжителен пензиски фонд членот кој преминува плаќа на сметка на Друштвото кое управува со постојниот пензиски фонд, под услов членот кој преминува да бил член во постојниот фонд пократко од 24 месеци пред да премине во идниот фонд.

Број на денови на членство	Износ на надоместок за премин*
Број на денови ≤720	15 Евра во денарска противвредност
Број на денови> 720	не се наплаќа надоместок за премин

\* Извор. [www.mapas.mk](http://www.mapas.mk)

Бројот на денови се пресметува од датумот кога членот се стекнал со статус на член во постојниот задолжителен пензиски фонд до датумот на пренос на средствата на индивидуалната сметка на членот во идниот задолжителен пензиски фонд.

Друштвото кое управува со идниот задолжителен пензиски фонд е должно да изврши проверка дали се исполнети условите за премин на член и да го запише членот во Регистарот на членови.

Членството во идниот задолжителен пензиски фонд започнува на првиот нареден датум за пренос на средствата. При секој нареден премин на член од постоен во иден задолжителен пензиски фонд бројот на месеци на членство се смета од датумот на стекнување на членство во постојниот задолжителен пензиски фонд.

Приносот на Вашата индивидуална сметка е променлив и зависи од приносот на Вашиот задолжителен пензиски фонд и од надоместоците наплатени од Вашето друштво кое управува со задолжителниот пензиски фонд

### ж) Начин на известување на членовите и пензионираниите членови

Друштвото доставува писмено известување до членовите, најмалку еднаш годишно во зелен плик или на електронска адреса со кое:

- ги информира во писмена форма членовите на НЛБ Пензиски фонд за состојбата на средствата на нивните индивидуални сметки (пензиски заштеди), за датумите на уплата на придонесите и на преносот на средствата за членот на тој фонд во текот на односниот период и за претворањето на придонесите и пренесените средства во сметководствени единици.

- доставува податоци до секој член на НЛБ Пензиски фонд, за вредноста и учеството на средствата на НЛБ Пензиски фонд инвестирани во одделен вид на средства, вклучувајќи и податоци за издавачот на односната хартија од вредност, на последниот датум на процена заклучно со 31 декември секоја година. Обврската за давање податоци за издавачите на хартии од вредност се однесува на вложувања во хартии од вредност кои претставуваат најмалку 1% во вредноста на средствата на НЛБ Пензиски фонд.

- доставува податоци за вкупниот износ на трансакциски провизии кои ги платиле друштвото и неговите странски менаџери на средства на НЛБ Пензиски фонд, во периодот од последниот извештај и за просечниот износ на таквите трошоци по една сметководствена единица.

**Овие известувања, по претходна писмена согласност од членот, наместо во писмена форма може да се доставуваат и во електронска форма на електронска адреса дадена од членот.**

По барање од член на НЛБ Пензиски фонд, во секое време, друштвото е должно во рок од осум работни дена од приемот на таквото барање, на членот да му достави известување за вредноста на средствата на неговата сметка.

Податоците се доставуваат до членовите на задолжителниот пензиски фонд бесплатно. Друштвото може да наплати надоместок за известувањето по барање на член, но само до висината на трошоците за печатене и поштенските трошоци.

Извештајот за пензиска заштеда содржи податоци за корисничко име и лозинка за пристап до детален извештај за состојбата на индивидуалната сметка. По барање на член, Друштвото обезбедува електронски пристап до детален извештај за состојбата на индивидуалната сметка.

**За секоја промена на лични и контакт податоци** како што се: име, презиме, адреса на живеење (адреса за достава на писмена или електронска кореспонденција) членот треба навремено да достави информација на соодветен формулар до Друштвото. Промена на податоци членовите можат да вршат и преку интернет страната на Друштвото на начин детално опишан на интернет страната.

Друштвото на својата интернет страна [www.nlbnpf.mk](http://www.nlbnpf.mk) и во весник објавува и други информации предвидени согласно Закон и подзаконски акти.

**Одредбите за начинот на известување соодветно се однесуваат и на пензионираниите членови на НЛБ Пензиски фонд.**

### з) Право на пензија

Кога член на НЛБ Пензиски фонд **ќе стекне право на старосна пензија** според Законот за пензиското и инвалидското осигурување, целиот износ на акумулираните средства на неговата сметка ќе се искористи, со право на личен избор на членот, за:

а) купување на доживотен непосреден ануитет кој се исплаќа од друштво за осигурување овластено за оваа цел (ќе се применува откако ќе биде издадена првата дозвола за вршење на работи на осигурување во класата на страната и исплата на ануитети за корисници на пензија) или

б) програмирани повлекувања обезбедени од друштвото кое управува со задолжителниот пензиски фонд со кое членот ќе склучи договор за програмирани повлекувања или

в) привремени програмирани повлекувања во комбинација со доживотен одложен ануитет.

Член на пензиски фонд **кој не остварил право на старосна пензија во Фондот на ПИОМ** поради неисполнување на законските услови, барањето за остварување право на пензија само од втор столб го поднесува до пензиското друштво кое управува со пензиското фонд каде што тој е член по наполнување на 65 години живот. Членот на пензиски фонд кон барањето приложува изјава заверена на нотар дека се откажува од правото на пензија од прв столб и правото на најнизок износ на пензија. Членот на пензиски фонд може да избере меѓу:

а) еднократна исплата на средствата од втор столб од неговата индивидуална сметка или

б) остварување на пензија само од средствата од втор столб, доколку пензијата е поголема или еднаква на 40% од најнискиот износ на пензија на денот на остварувањето право на пензија од втор столб.

Кога член на НЛБ Пензиски фонд **бара да оствари право на инвалидска пензија**, согласно со Законот за пензиското и инвалидското осигурување, Фондот на ПИОМ доставува податоци до друштвото кое управува со тој задолжителен пензиски фонд за членот.

Друштвото ја пресметува инвалидската пензија согласно законската регулатива и доколку пресметаната пензија е поголема или еднаква од пензијата определена од Фондот на ПИОМ, тогаш членот во вториот столб има право да избере дали:

а) средствата од индивидуалната сметка ќе ги задржи и ќе се откаже од инвалидската пензија од прв столб по што Друштвото започнува со исплата на програмирани повлекувања или

б) средствата од индивидуалната сметка на членот ќе се пренесат во Фондот на ПИОМ по што Фондот на ПИОМ започнува со исплата на инвалидска пензија.

Доколку од пресметките се утврди дека пензијата од втор столб е помала од износот на пензијата од прв столб, средствата на членот на НЛБ Пензиски фонд се пренесуваат во Фонд на ПИОМ, по што Фондот на ПИОМ започнува со исплата на инвалидската пензија.

Во случај на смрт на член на НЛБ Пензиски фонд **чии членови на семејството имаат право на семејна пензија** согласно со Законот за пензиското и инвалидското осигурување, Фондот на ПИОМ доставува податоци до друштвото во согласност со законската регулатива.

Периодот на користење на семејна пензија може да биде времен доколку пензијата ја користат деца за време на школување или доживотен за други членови на семејството.

Друштвото ја пресметува семејната пензија согласно законската регулатива и доколку пресметаната семејна пензија е поголема или еднаква на пензијата определена од Фондот на ПИОМ, тогаш носителот на правото на семејна пензија има право да избере дали:

1) средствата од индивидуалната сметка на членот ќе ги задржи и ќе се откаже од семејната пензија од прв столб по што Друштвото започнува со исплата на програмирани повлекувања или

2) средствата од индивидуалната сметка на починатиот член ќе се пренесат во Фондот на ПИОМ по што Фондот на ПИОМ започнува со исплата на семејна пензија.

Доколку од пресметките се утврди дека пензијата од втор столб е помала од износот на пензијата од прв столб, средствата на починатиот член се пренесуваат во Фондот на ПИОМ, по што Фондот на ПИОМ започнува со исплата на семејната пензија.

Пензијата од втор столб се исплаќа во денари на трансакциска сметка на корисникот на пензија не подоцна од 25-ти во месецот за претходниот месец. Пензијата подлежи на оданочување со персонален данок на доход согласно со Законот за персонален данок на доход.

### Склучување на договор за програмирани повлекувања

Членот кој остварил право на пензија согласно закон, поднесува барање за остварување право на старосна пензија до Фондот на ПИОМ, кој доставува копија од решение за признавање или непризнавање право на старосна пензија до пензиското друштво. Потоа, членот поднесува барање до пензиското друштво каде има индивидуална сметка, а Друштвото во име на членот започнува постапка за котација во Центарот за котација, кој треба да достави збирна понуда до друштвото. По добиената понуда од Центарот за котација, Друштвото го известува членот и доколку членот одржал да прима пензија од втор столб преку програмирани повлекувања склучува договор за програмирани повлекувања со пензиското друштво чија понуда ја прифатил со агент на пензиското друштво.

До основање на Центарот за котација собирањето и презентирањето на понудите на пензиите од втор столб ќе се извршува од пензиското друштво кое управува со пензискиот фонд каде што членот има индивидуална сметка.

Центарот за котација ќе се основа во рок од три месеци од денот на издавањето на првата дозвола за вршење на работи на осигурување во класата на ануитети и исплата на ануитети за корисници на пензија.

Корисникот на пензија може да ги замени доживотните програмирани повлекувања обезбедени од друштвото со користење на преостанатите расположливи средства од индивидуалната сметка за купување доживотни програмирани повлекувања од друго пензиско друштво, купување доживотен ануитет од друштво за осигурување или со купување на привремени програмирани повлекувања комбинирани со доживотен одложен ануитет.

Пензијата од втор столб се исплаќа во денари на трансакциска сметка на корисникот на пензија не подоцна од 25-ти во месецот за претходниот месец. Пензијата подлежи на оданочување со персонален данок на доход согласно со Законот за персонален данок на доход.

### Склучување на договор за програмирани повлекувања

Членот кој остварил право на пензија согласно закон, поднесува барање за остварување право на старосна пензија до Фондот на ПИОМ, кој доставува копија од решение за признавање или непризнавање право на старосна пензија до пензиското друштво. Потоа, членот поднесува барање до пензиското друштво каде има индивидуална сметка, а Друштвото во име на членот започнува постапка за котација во Центарот за котација, кој треба да достави збирна понуда до друштвото. По добиената понуда од Центарот за котација, Друштвото го известува членот и доколку членот одржал да прима пензија од втор столб преку програмирани повлекувања склучува договор за програмирани повлекувања со пензиското друштво чија понуда ја прифатил со агент на пензиското друштво.

До основање на Центарот за котација собирањето и презентирањето на понудите на пензиите од втор столб ќе се извршува од пензиското друштво кое управува со пензискиот фонд каде што членот има индивидуална сметка.

Центарот за котација ќе се основа во рок од три месеци од денот на издавањето на првата дозвола за вршење на работи на осигурување во класата на ануитети и исплата на ануитети за корисници на пензија.

Корисникот на пензија може да ги замени доживотните програмирани повлекувања обезбедени од друштвото со користење на преостанатите расположливи средства од индивидуалната сметка за купување доживотни програмирани повлекувања од друго пензиско друштво, купување доживотен ануитет од друштво за осигурување или со купување на привремени програмирани повлекувања комбинирани со доживотен одложен ануитет.

### ѕ) Основни цели и принципи на инвестирањето

Мисијата на Друштвото во поглед на управувањето со фондот е остварување на соодветен долгорочен принос на средствата на фондот имајќи ја пред сè во предвид суштинската улога на задолжителното капитално финансирано пензиско осигурување, стапката на пораст на трошоците на живот и останатите основни системски параметри на пензиското осигурување. Остварувањето на мисијата се врши преку активно управување со средствата на НЛБ Пензиски фонд придружувајќи се кон толеранцијата за ризик, правилата и процедурите за мерење и управување со ризиците, законодавната рамка и внатрешно поставените лимити при инвестирањето.

За остварување на мисијата на долг рок, Друштвото определува планирана годишна стапка на номинален принос од 5%. Планираниот номинален и реален принос се базираат на одредените претпоставки и очекувања чија валидност се преиспитува еднаш годишно, и истите можат да се менуваат во функција на остварување на мисијата на долг рок.

На краток рок Друштвото се стреми да обезбеди подобар принос на средствата на НЛБ Пензиски фонд од приносот на пазарен репер составен од различни воспоставени индекси за секоја класа на инструменти одделно со пондерирање кое соодветствува на целната структура определена во оваа стратегија.

Со оглед на долгиот временски период до пензиирањето на неговите членови, но и социјалниот аспект на пензиското осигурување, Друштвото определува просечна или средна толеранција кон ризик односно учеството на акциите и уделите во акциите и приватните инвестициски фондови во вкупниот имот на фондот го определува во рангот помеѓу 20% и 50% од вкупните средства на фондот.

Средствата на фондот се инвестираат во согласност со долгорочниот временски хоризонт.

Инвестирањето на средствата на фондот се врши врз основа на следните принципи:

- Ефективно донесување на одлуки, јасни улоги и одговорности;

- Јасно дефинирани цели;

- Свесност, разбирање и толеранција за ризиците;

- Соодветен репер и мерење на перформанс;

- Транспарентност и редовно известување, јасна и релевантна комуникација.

Врз основа на **анализи на долгорочните перспективи и ризици на одделни класи на инструменти** се формираат базични претпоставки за очекуванит принос од одделните класи на инструменти и за очекуванит пораст на трошоците за живот во Република Македонија. Врз основа на базичните претпоставки формирана е следната целна структура и дозволените отстапувања од истата:

Категорија на инструмент	Целно учество во структурата на имотот на Фондот	максимално дозволено отстапување +/- во процентни поени
Акции, акциски и приватни инвестициски фондови:	<b>28%</b>	<b>10%</b>
- Република Македонија	5%	3%
- Странство	23%	7%

Обврзници, обврзнички инвестициски фондови и други должнички инструменти:

- Република Македонија

- Странство

Банкарски депозити

Државни записи и Готовина

Во функција на управување со тековната ликвидност

Целната структурата на портфолиото на НЛБ Пензиски фонд според географска алокација:

Географско подрачје	Целно учество во структурата на имотот на Фондот	максимално дозволено отстапување +/- во процентни поени
Република Македонија	72%	12%
ЕУ и земји членки на ОЕЦД	28%	12%

Врз основа на краткорочните очекувања за различните класи на инструменти Друштвото определува тактичка алокација на средствата за период од една година при што инвестициите ги распределува во рамки на дозволените отстапувања дефинирани во горните табели.

[www.nlbnpf.mk](http://www.nlbnpf.mk)

Контакт центар: 02/15-500

Покрај законските органичувања поврзани со инвестициите на фондот, Друштвото ги одредува и следните внатрешни самоограничувања:

Изложеност во поединечен инструмент	% од средствата на фондот
Акција издадена од домашно акционерско друштво	1,5%
Акција издадена од странска компанија	0,5%
Обврзница издадена од странски држави и централни банки	2,0%
Корпоративна обврзница издадена од странска компанија	1,0%
Корпоративна обврзница издадена од домашно акционерско друштво, домашна банка или единица на локалната самоуправа во Република Македонија	1,5%
Удел во инвестициски фонд од странски издавач	5,0%
Удел во отворен или затворен инвестициски фонд од домашен издавач	1,0%
Удел во приватен инвестициски фонд од домашен издавач	0,5%

Дополнително како интерно ограничување се утврдува изложеност во еден сектор/индустрија – максимално до 30% од акциското портфолио.

#### и) Одговорност при носење на инвестиционите одлуки

Одговорноста за инвестирање на средствата на НЛБ Пензиски фонд е на органите на управување и надзор на Друштвото. Управниот одбор го формира Одборот за инвестиции како посебно консултативно тело за прашања поврзани со инвестирањето и ризиците од инвестирањето на средствата на пензиските фондови. Одборот за инвестиции одржува редовни седници најмалку еднаш месечно. Пред Одборот за инвестиции се презентираат анализи врз база на кои се поставува целната структура, тактичката алокација, географската, секторската и микролокацијата на средствата на фондот и се дефинираат нивоата на прифатлив ризик. Одборот за инвестиции ги разгледува сите извештаи и анализи поврзани со инвестирањето на средствата на фондот, управувањето со ризиците и остварените резултати и перформансот од инвестирањето на вкупното и одделните делови на портфолиото на фондот. Конкретните одлуки, поврзани со инвестирањето и управувањето со ризиците, ги донесува Управниот одбор на Друштвото. Секторот за инвестиции и Секторот за управување со ризици и позадински операции имаат одвоени функции во рамките на организационата структура на Друштвото и се одговорни за оперативно споредување на одлуките за инвестирање и управување со ризиците.

#### Пресметка на принос

Вреднувањето на портфолиото на НЛБ Пензиски фонд се врши согласно Правилникот за проценка на средствата на задолжителните и доброволните пензиски фондови. Вреднувањето се врши дневно. Основен показател за перформансите на портфолиото на НЛБ Пензиски фонд за изминат период се движењата на вредноста на сметководствената единица т.е. нејзиниот прирас и изведената стапка на номинален и реален принос за претходните 84 месеци (седум години), конвертирана во еквивалентна годишна стапка, изразена како процент со две децимални места. Номиналната стапката на принос за определен временски период, конвертирана во еквивалентна годишна стапка на принос се пресметува по формулата:  $R = (SE/SE_0)^{365/t} - 1$

R стапка на принос за пресметковен период.  
SE е вредност на сметководствената единица на последниот ден од пресметковниот период.  
SE<sub>0</sub> е вредност на сметководствената единица на последниот ден од месецот кој претходи на првиот месец во пресметковниот период и  
t број на денови во пресметковниот период.  
Реалната стапката на принос за определен временски период, конвертирана во еквивалентна годишна стапка на принос се пресметува по формулата:

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

Каде:  
R<sub>real</sub> е реална стапка на принос  
R<sub>nom</sub> е номинална стапка на принос  
i<sub>k</sub> е вредност на индексот на трошоци на живот на крајот на периодот и  
t е број на денови во пресметковниот период.

Друштвото, согласно регулативата ги објавува остварените стапки на номинален и реален принос.

Принос\* на средствата на НЛБ Пензиски фонд за периодот 31.12.2009 – 31.12.2016 сведен на годишно ниво:

Вид на принос	Износ во %
Номинален	6,34%
Реален	4,74%

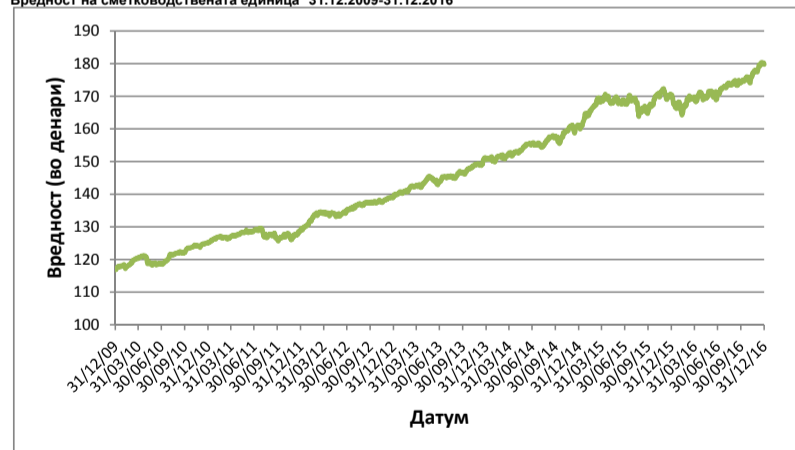
Реалниот принос се добива од номиналниот принос, коригиран за промената на нивото на трошоците на живот во пресметковниот период. Приносот на Вашата индивидуална сметка е променлив и зависи од приносот на Вашиот задолжителен пензиски фонд и од надоместоците наплатени од Вашето друштво кое управува со задолжителниот пензиски фонд.

Надоместоци\* кои ги наплатуваше Друштвото во периодот за кој се објавува приносот 31.12.2009 - 31.12.2016

Период	01.05.2009-31.12.2009	01.01.2010-31.12.2010	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2012-31.05.2013	01.06.2013-31.12.2013	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2016-31.12.2016
Надоместок од придонеси	6,50%	5,50%	4,50%	4,00%	3,75%	3,50%	3,25%	3,00%
Месечен надоместок од вредноста на нето средствата		0,05%			0,045%			0,040%
Надоместок за премин								
Број на денови на членство ≤ 720	15 евра (во денарска противвредност)							
Број на денови на членство > 720	Не се наплаќа надоместок за премин							

Трансакциони провизии\*\* платени од средствата на пензискиот фонд за периодот за кој се објавува приносот 31.12.2009-31.12.2016 изнесуваат вкупно 18.407.593 денари. Износот на трансакциони провизии по една сметководствена единица изнесува 0,15 денари\*\*. Нема намалување на надоместоци за постојано членство.

#### Вредност на сметководствената единица\* 31.12.2009-31.12.2016



#### Управување со ризици

Управувањето со ризици подразбира идентификување, мерење и оценување, контрола и следење на ризиците, вклучувајќи го и известувањето за ризиците на кои е изложен или би можел да биде изложен фондот. Во управувањето со средствата на НЛБ Пензиски фонд идентификувани се и се управуваат: ризикот на земја, каматниот ризик, валутниот ризик, ризикот од промена на пазарните цени на хартиите од вредност, ризикот од промена на ликвидноста на пазарот воопшто и промена на ликвидноста на одделна хартија од вредност, кредитниот ризик, ликвидносниот ризик, оперативниот ризик, ризикот од промена на законската регулатива, ризикот од неисполнување на спротивната страна, ризикот на порамнување и ризикот кај банката чувар на имот. Управувањето со ризиците се спроведува во согласност со интерна Методологија донесена од страна на Управниот одбор. При управувањето со средствата на фондот се води сметка за соодветна валутна, секторска и географска диверзификација на вложувањата.

\*Извор: www.nlbnpf.mk

\*\*Извор: НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје

#### ј) Инвестициско портфолио на НЛБ Пензиски фонд

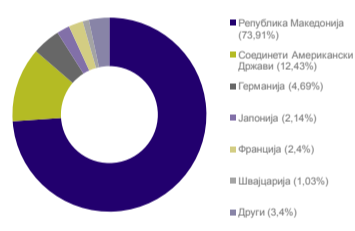
Инвестициско портфолио на НЛБ Пензиски фонд на 31.12.2016 година

ИЗДАВАЧ	НАЗИВ	Вредност во денари	% од вкупните средства
<b>ДОМАШНИ ИНСТРУМЕНТИ</b>			
<b>ОБВРЗНИЦИ</b>			
<b>ДРЖАВНИ ОБВРЗНИЦИ</b>			
Министерство за финансии на РМ	Континуирана пет годишна државна обврзница девизна клаузула	5.105.267.288	22,82%
Министерство за финансии на РМ	Континуирана петнаесет годишна државна обврзница девизна клаузула	3.920.546.120	17,53%
Министерство за финансии на РМ	Континуирана пет годишна државна обврзница без девизна клаузула	1.396.827.498	6,24%
Министерство за финансии на РМ	Континуирана десет годишна државна обврзница девизна клаузула	1.322.112.394	5,91%
Министерство за финансии на РМ	Обврзница за денационализација девизна клаузула	596.011.801	2,66%
Министерство за финансии на РМ	Континуирана три годишна државна обврзница без девизна клаузула	245.867.669	1,10%
останати		50.340.626	0,23%
<b>Вкупно домашни државни обврзници</b>		<b>12.636.973.396</b>	<b>56,49%</b>
<b>КРАТКОРОЧНИ ЗАПИСИ</b>			
<b>ДРЖАВНИ ЗАПИСИ</b>			
Министерство за финансии на РМ	Дванаесетмесечен државен запис без девизна клаузула	318.917.051	1,42%
<b>Вкупно државни записи</b>		<b>318.917.051</b>	<b>1,42%</b>
<b>ДЕПОЗИТИ</b>			
Стопанска банка АД Скопје		613.344.826	2,74%
ТТК банка АД Скопје		370.392.524	1,66%
Силк Роуд банка АД Скопје		327.961.339	1,47%
Стопанска банка АД Битола		322.576.046	1,44%
Охридска банка АД Скопје		320.378.547	1,43%
останати		701.071.242	3,13%
<b>Вкупно депозити во домашни банки</b>		<b>2.655.724.524</b>	<b>11,87%</b>
<b>АКЦИИ</b>			
Алкалоид АД Скопје	Обични акции	250.060.265	1,12%
останати		636.223.798	2,84%
<b>Вкупно домашни акции</b>		<b>886.284.063</b>	<b>3,96%</b>
<b>ВКУПНО ДОМАШНИ ИНСТРУМЕНТИ</b>		<b>16.497.899.034</b>	<b>73,74%</b>
<b>ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ ИЗДАДЕНИ ОД ИЗДАВАЧИ СО СЕДИШТЕ ВО ЕУ И ОЕЦД</b>			
<b>ОБВРЗНИЦИ</b>			
<b>ДРЖАВНИ ОБВРЗНИЦИ</b>			
останати		224.453.779	1,00%
<b>Вкупно државни обврзници</b>		<b>224.453.779</b>	<b>1,00%</b>
<b>АКЦИИ</b>			
останати		2.630.082.364	11,76%
<b>Вкупно акции</b>		<b>2.630.082.364</b>	<b>11,76%</b>
<b>ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ</b>			
The Vanguard Group	Vanguard S&P 500 ETF	532.282.971	2,38%
BlackRock Asset Management	iShares Core DAX UCITS ETF (DE)	388.883.649	1,74%
BlackRock Fund Advisors	iShares MSCI Japan ETF	370.758.796	1,66%
State Street Bank and Trust Company	SPDR MSCI ACWI (ex-US) ETF	272.776.284	1,22%
BlackRock Fund Advisors	iShares Edge MSCI Min Vol Global ETF	265.113.275	1,18%
останати		1.144.563.285	5,12%
<b>Вкупно акции и удели на инвестициски фондови</b>		<b>2.974.378.260</b>	<b>13,30%</b>
<b>ВКУПНО СТРАНСКИ ИНСТРУМЕНТИ</b>		<b>5.828.914.403</b>	<b>26,06%</b>
Побарувања		44.267.318	0,20%
Парични средства		23.701	0,00%
<b>ВКУПНО СРЕДСТВА</b>		<b>22.371.104.456</b>	<b>100,00%</b>

Структура на вкупните средства по инструмент на 31.12.2016



Структура на вкупните средства по држава на 31.12.2016



#### к) Надоместоци, провизии и останати трошоци

Надоместоци\* кои ги наплатуваше Друштвото во 01.01-31.12.2016 година:

Надоместок од придонеси	3,00%
Месечен надоместок од вредноста на нето средствата на фондот	0,040%
<b>Надоместок за премин</b>	
Број на денови на членство ≤ 720	15 евра (во денарска противвредност)
Број на денови на членство > 720	Не се наплаќа надоместок за премин

Приносот на Вашата индивидуална сметка е променлив и зависи од приносот на Вашиот задолжителен пензиски фонд и од надоместоците наплатени од Вашето друштво кое управува со задолжителниот пензиски фонд. Друштвото наплатува месечен надоместок од вредноста на нето средствата на фондот од пензионирани членови со програмирани повлекувања идентичен со надоместокот кој се наплаќа од членовите. Друштвото не наплаќа трансакциски трошоци за исплата на пензиите преку програмирани повлекувања.

#### Трансакциони провизии:

Трансакциони провизии \*\*платени од средствата на пензискиот фонд за периодот 01.01.2016-31.12.2016 изнесуваат вкупно 2.366.145 денари. Износот на трансакциони провизии\*\* по една сметководствена единица изнесува 0,02 денари. Нема намалување на надоместоци за постојано членство. Приносот на Вашата индивидуална сметка е променлив и зависи од приносот на Вашиот задолжителен пензиски фонд и од надоместоците наплатени од Вашето друштво кое управува со задолжителниот пензиски фонд.

Надоместоци\*\* кои се наплаќаат од Друштвото:

	Износ	Износ / Вредност на нето средствата на задолжителниот пензиски фонд %	Износ на трошок по една сметководствена единица
Чувар на имот***	14.202.075	0,06%	0,11 ден.
МАПАС	21.947.844	0,10%	0,18 ден.

\*\*\*Надоместокот за банка чувар на имот изнесуваше 0,077% годишно од вкупните средства на фондот доколку вредноста надмине 200 милиони евра (во денарска противвредност) и 0,070% годишно од вкупните средства на фондот доколку вредноста надмине 300 милиони евра (во денарска противвредност).

#### л) Број на членови или пензионирани членови на НЛБ Пензиски фонд

Во НЛБ Пензиски фонд заклучно со 31.12.2016 година има 204.267 отворени сметки и потсметки\*. Заклучно со 31.12.2016 година, бројот на пензионирани\*\* членови од НЛБ Пензиски фонд изнесува 6.

#### љ) Вредност на нето средствата на НЛБ Пензиски фонд

Вредноста на нето средствата акумулирани во НЛБ Пензиски фонд на 31.12.2016 година изнесува 22.358,80 милиони денари\*.

Мира Шекутковска  
Член на Управен одбор

Давор Вукадиновиќ  
Претседател на Управен одбор



**NLB**  
Нов пензиски фонд