

**ПРОСПЕКТ
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ-ОТВОРЕН
ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД**

Декември 2012 година

ВОВЕД

Проспектот претставува јавен повик за купување удели кој содржи информации врз основа на кои потенцијалните вложувачи можат да донесат разумна одлука за вложување во инвестицискиот фонд и пред донесување на одлуката за вложување секој потенцијален инвеститор е должен да ги прочита одредбите од проспектот и статутот на фондот, со цел да дознае за каков вид на вложување станува збор, како и за ризиците поврзани со вложувањето во фондот.

СОДРЖИНА

I. Податоци за отворениот фонд

1. Општи податоци за отворениот фонд;
2. Инвестициски цели, инвестициска политика и планирана структура на портфолиото на инвестицискиот фонд;
3. Вложувања во деривативни финансиски инструменти;
4. Мотиви за вложување во фондот и типот на вложувачи за кои е наменет фондот;
 - 4.1 Профил на инвеститор
5. Историски податоци за приносот на фондот;
6. Принципи на вложување на средствата;
7. Видови на инвестициски ризици;
8. Волатилност на нето вредноста на имотот на инвестицискиот фонд;
9. Почеток на работењето на инвестицискиот фонд;
10. Правила за пресметување и користење на приходите на фондот;
11. Финансиски извештаи на инвестицискиот фонд;
12. Начин и време на пресметка на нето вредноста на имотот на инвестицискиот фонд;
13. Време, начин и зачестеност на пресметка на цените за продажба на новите удели или откуп на постојни, како и начинот на објавување на тие цени;
14. Права од удели во отворениот инвестициски фондот;
15. Постапка и услови за издавање на удели;
16. Постапка и услови за откуп на удели;
17. Постапка и место на исплата на уделите при нивниот откуп;
18. Околности под кои може да дојде до прекин на издавање и откуп на удели;
19. Претпоставки под кои е дозволено да се покрене ликвидација на фондот;
20. Начин на пресметување на износот на надоместоците и трошоците за друштвото, депозитарната банка или трети лица на товар на имотот на фондот и инвеститорот;
21. Политика на распоредување на добивката на фондот и учество во добивката на фондот;
22. Начин и постапка на информирање на сопствениците на удели;
23. Известување за развојот на фондот и неговата структура, како и местото и начинот на објавување на тие информации;
24. Даночни права и обврски на инвеститорите и инвестицискиот фонд;
25. Времетраење на фискалната година;
26. Место за можен увид во општите акти на фондот и каде може да се добие бесплатен примерок на статутот на фондот;

II Податоци за друштвото за управување со фондови

1. Назив, седиште и матичен број на друштвото;
2. Датум на основање на друштвото и престанување на постоењето, доколку е основано на определено време;
3. Број и датум на одобрението за основање на друштвото;

4. Основна главнина, права и обврски на друштвото;
5. Местото за можен увид во општите акти на друштвото;
6. Кадровска структура;
7. Членови на одборот на директори односно на управниот и надзорниот одбор на друштвото за управување со фондови;
8. Наведување на акционерите кои имаат квалификувано учество во друштвото;
9. Податоци за активностите на друштвото;
10. Финансиски податоци;

III Податоци за депозитарната банка

IV Податоци за овластениот ревизор

V Листа на лицата со кои друштвото за управување има склучено договор за пренесување активности

VI Податоци за лицата што се одговорни за издавање на проспекто

1. Изјава на лицата одговорни за издавање на проспекто
2. Лица за контакт во друштвото
3. Датум на издавање на проспекто

Врз основа на член 53 и член 149 од Законот за инвестициски фондови (Службен весник на Република Македонија бр.12/2009), член 38 од Статутот на Друштвото за управување со инвестициски фондови ИЛИРИКА ФУНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје, (во натамошен текст: Друштвото), Правилникот за формата и содржина на Проспектот на отворен фонд од Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија (Службен весник на Република Македонија бр.157/09) како и Одлуката за измена на Проспектот на ИЛИРИКА ГЛОБАЛ - РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ – отворен инвестиционен фонд донесена од Одборот на директори на 13.12.2012 година, Одборот на директори на Друштвото, на 13.12.2012 година, донесе пречистен текст на :

ПРОСПЕКТ
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ - РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ
отворен инвестициски фонд

I. ПОДАТОЦИ ЗА ОТВОРЕНИОТ ФОНД

1.ОПШТИ ПОДАТОЦИ ЗА ОТВОРЕНИОТ ФОНД

Називот на отворениот инвестициски фонд е: ИЛИРИКА ГЛОБАЛ - РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ – отворен инвестициски фонд (во понатамошниот текст: Фондот).

Скратен назив на Фондот гласи: ИЛИРИКА ГРП – О.Ф.

Фондот се организира како отворен инвестициски фонд кој преставува посебен имот без својство на правно лице, чии сопственици на удели имаат право на сразмерен дел од добивката на фондот и во секое време имаат право да побараат исплата на уделите со што ќе истапат од фондот.

Фондот е запишан во Регистарот на инвестициски фондови на Република Македонија, во Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија, под идентификациски број: РОИФ0231102007ИЛГЛРАПА6249450.

Со Фондот управува Друштвото за управување со инвестициски фондови ИЛИРИКА ФУНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје, со седиште ул. Даме Груев 16, БЦ Палома Бјанка – мезанин, локал 1 и локал 9, Скопје, Центар, (во понатамошниот текст: Друштвото), кое има добиено одобрение за основање од Комисија за хартии од вредност со Решение бр. 07-1504/05 од 02.07.2007. Статутот на Друштвото за прв пат е донесен на 19.06.2007 година и одобрен од Комисија за хартии од вредност со Решение бр. 07-1505/3 од 02.07.2007 година. Измени на Статутот на Друштвото се направени со Одлука бр.02-34/9 на Собрание на акционери од 26.03.2008 година, која е одобрена од Комисијата за хартии од вредност со Решение бр. 07-1630/4 од 09.06.2008 година; со Одлука за зголемување на основна главнина бр.02-118/2 од 15.07.2008 година, која е одобрена од Комисијата за хартии од вредност, со Решение бр. 07-2958/5 од 20.08.2008 година; со Одлука бр. 07-46/2 од 11.02.2009 година, која е одобрена од Комисијата за хартии од вредност, со Решение бр. 07-517/3 од 11.03.2009 и Одлука бр.07-209/1 од 06.10.2009 година, која е одобрена од Комисија за хартии од вредност со Решение бр. 07-2816/5 од 11.11.2009 година, со одлука за зголемување основна главнина бр. 02-83/9 од 29.04.2011, која е одобрена од Комисијата за хартии од вредност, со Решение бр. 08-75/1 од 22.08.2011 година; со Одлука за промена на седиште на Друштвото бр. 02-72/12 од 26.04.2012 година, која е одобрена од Комисијата за хартии од вредност, со Решение бр.08-183/1 од 04.06.2012 година.

Депозитарна банка на Фондот е НЛБ Тутунска банка АД Скопје со седиште на ул. Водњанска бр.1, Скопје. Основањето на Фондот и изборот на НЛБ Тутунска Банка АД Скопје за депозитарна банка на Фондот се одобрени со Решение од Комисијата за хартии од вредност број 07-2267/11 од 31.10.2007 година.

Овластен ревизор за Фондот е Мур Стивенс ДОО Скопје со седиште на ул.Мито Хаџивасилев Јасмин бр.20, 1000 Скопје.

Фондот е основан со одобрение од Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија со Решение број 07-2267/11 од 31.10.2007 година. Измени на Статутот и Проспектот на Фондот се направени со Одлука бр.07-3/7 и Одлука бр. 07-3/8 од Одбор на директори од 05.11.2007 година, која е одобрена од Комисијата за хартии од вредност со Решение бр. 07-3392/3 од 26.11.2007 година; со Одлука бр.07-7/11 и Одлука бр.07-7/10 од 01.02.2008 година, која е одобрена од Комисијата за хартии од вредност, со Решение бр.07-232/5 од 15.02.2008 година; со Одлука бр.07-17/7 и Одлука бр. 07-17/8 од 09.04.2009 година, која е одобрена од Комисијата за хартии од вредност, со Решение бр.07-1259/4 од 18.05.2009 година. Новиот Статут и Проспект на Фондот е донесен со Одлука на одбор на директори на ден 25.03.2010 година бр.07-23/2 и бр.07-23/3; која е одобрена од Комисијата за хартии од вредност, со Решение бр. 08 УП 1/15 од 28.04.2010 година број на решение од КХВ. Фондот се основа на неопределено време.

Во Република Македонија работењето на инвестициските фондови и друштвата за управување со инвестициски фондови е регулирано со Законот за инвестициски фондови (Службен весник на Република Македонија бр.12/2009), во натамошен текст: Законот, како и подзаконската регулатива на Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија. Инвестициските фондови и друштвата за управување со инвестициски фондови подлежат на контрола од Комисијата за хартии од вредност, која се грижи за заштита на правата на инвеститорите, за правната сигурност на пазарот на хартии од вредност и за јакнење на довербата на инвеститорите во институциите на пазарот на хартии од вредност.

2. ИНВЕСТИЦИСКИ ЦЕЛИ, ИНВЕСТИЦИСКА ПОЛИТИКА И ПЛАНИРАНА СТРУКТУРА НА ПОРТФОЛИОТО НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД

Фондот се основа со цел здружување на парични средства наменети за инвестирање од домашни и/или странски физички и/или правни лица преку јавен повик, со кои за сметка на инвеститорите управува Друштвото, во согласност со Законот, Статутот и Проспектот на Фондот.

Паричните средства се прибираат преку продажба на удели во Фондот, а Друштвото истите ќе ги вложува во свое име и за сметка на сопствениците на удели во согласност со одредбите од Законот, Проспектот и Статутот на Фондот. Фондот е во сопственост на сопствениците на удели. Покрај правото на сразмерен дел во добивката на фондот, сопствениците на удели имаат право во секое време да побараат откуп на уделите и на тој начин да истапат од фондот.

Во процесот на управување со средствата, Друштвото има за цел прибраните парични средства во Фондот да ги вложува во пазари на финансиски инструменти заради остварување принос, пред се на долг рок, почитувајќи ги ограничувањата во вложувањата, како и потребите за ликвидност и сигурност на вложените средства.

Најголемите предности при вложувањата во удели од Фондот се:

- атрактивен принос со умерен ризик
- професионално управување со средствата на фондот
- диверзификација на портфолиото по земји, валути, инструменти, сектори
- автоматско реинвестирање на добивката
- моментална ликвидност
- намалени трошоци за управување со средствата

Друштвото може да ја промени инвестициската политика на Фондот со измена и дополнување на Проспектот, на тој начин што одлуката за нивната измена и дополнување се доставува до сопствениците на удели пред поднесување на барање за одобрение на измените до Комисија за хартии од вредност, со известување дека истите ќе стапат во сила по добивање на одобрението од Комисијата, како и за можноста истите да истапат од Фондот пред стапување во сила на измените на Проспектот.

ВИДОВИ НА ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ ВО КОИ ЌЕ БИДАТ ИНВЕСТИРАНИ СРЕДСТВАТА НА ФОНДОТ

Друштвото ќе ги инвестира средствата на Фондот во следните инструменти:

- Преносливи хартии од вредност и инструменти на пазарот со кои се тргува на регулирани пазари или се продаваат на пазари на пари ;
- Новоиздадени преносливи хартии од вредност, ако при нивно издавање е утврдена обврска за вклучување во службена котација на берза или друг регулиран пазар, под услови предвидени со Законот;
- удели или акции во инвестициски фондови регистрирани во Република Македонија или држави членки или кои не се членки на ЕУ и на ОЕЦД под услови предвидени со Законот;
- Депозити во овластени банки во Република Македонија кои достасуваат во рок не подолг од една година;
- Термински и опциски договори и други финансиски деривативни инструменти со кои се тргува на регулирани пазари и/или деривативни финансиски инструменти со кои се тргува преку шалтер во согласност со Законот;
- Инструменти на пазарот на пари со кои не се тргува на регулираните пазари под услови предвидени со Законот, и
- Пари на сметка.

КАТЕГОРИЈА I

- Вложувања во преносливи хартии од вредност (акции, Американски Депозитарни Потврди – “ADR“, Глобални Депозитарни Потврди – “GDR“) на издавачи чие седиште односно претежна дејност се врши на територијата на земјите од Глобал - растечки пазари: Албанија, Аргентина, Боливија, Бразил, Бугарија, Венецуела, Виетнам, Грузија, Египет, Ерменија, Естонија, Индија, Индонезија, Јордан, Казакстан, Кина, Кипар, Колумбија, Латвија, Литванија, Малезија, Мароко, Мексико, Молдавија, Пакистан, Перу, Полска, Романија, Русија, Саудиска Арабија, Сингапур, Словачка, Словенија, Тајланд, Тајван, Туркменистан, Украина, Унгарија, Уругвај, Филипини, Хонг Конг, Чешка, Чиле, Зимбабве;
- Вложувања во преносливи хартии од вредност на издавачи чие седиште односно претежна дејност се врши на територијата на Балканските земји: Албанија, Босна и Херцеговина, Македонија, Србија, Црна Гора и Хрватска;
- Вложувања во преносливи хартии од вредност на издавачи чие седиште односно претежна дејност се врши на територијата на земјите членки на Европската Унија и ОЕЦД;
- Вложување во новоиздадени хартии од вредност на издавачи чие седиште односно претежна дејност се врши на територијата на земјите од Глобал - растечки пазари, Балканските земји, Европската Унија и ОЕЦД.

КАТЕГОРИЈА II

- Вложувања во должнички хартии од вредност на издавачи чие седиште односно претежна дејност се врши на територијата на земјите од Глобал - растечки пазари: Албанија, Аргентина, Боливија, Бразил, Бугарија, Венецуела, Виетнам, Грузија, Египет, Ерменија, Естонија, Индија, Индонезија, Јордан, Казакстан, Кина, Кипар, Колумбија, Латвија, Литванија, Малезија, Мароко, Мексико, Молдавија, Пакистан, Перу, Полска, Романија, Русија, Саудиска Арабија, Сингапур, Словачка, Словенија, Тајланд, Тајван, Туркменистан, Украина, Унгарија, Уругвај, Филипини, Хонг Конг, Чешка, Чиле, Зимбабве;
- Вложувања во должнички хартии од вредност на издавачи чие седиште односно претежна дејност се врши на територијата на Балканските земји: Албанија, Босна и Херцеговина, Македонија, Србија, Црна Гора и Хрватска;
- Вложувања во должнички хартии од вредност на издавачи чие седиште односно претежна дејност се врши на територијата на земјите членки на Европската Унија, и ОЕЦД
- Краткорочни должнички хартии од вредност на издавачи чие седиште односно претежна дејност се врши на територијата на земјите од Глобал - растечки пазари: Албанија, Аргентина, Боливија, Бразил, Бугарија, Венецуела, Виетнам, Грузија, Египет, Ерменија, Естонија, Индија,

Индонезија, Јордан, Казакстан, Кина, Кипар, Колумбија, Латвија, Литванија, Малезија, Мароко, Мексико, Молдавија, Пакистан, Перу, Полска, Романија, Русија, Саудиска Арабија, Сингапур, Словачка, Словенија, Тајланд, Тајван, Туркменистан, Украина, Унгарија, Уругвај, Филипини, Хонг Конг, Чешка, Чиле, Зимбабве; Република Македонија, Европската Унија и OECD

- Вложувањата во должнички хартии од вредност издадени од Република Македонија, земји членки на Европската Унија и OECD може да надминат 35% од имотот на Фондот.

КАТЕГОРИЈА III

- Вложувања во депозити кај овластени банки од Република Македонија со рок на доспевање пократок од една година;

- Вложувања во сертификати за депозит од странски издавачи Банки со седиште во земји членки на Европската Унија, и OECD

- Вложување во репо договори за продажба и повторно купување со рок на доспевање пократок од една година до 20% од имотот на Фондот (Репо договорите за продажба и повторно купување не смеат да надминат повеќе од 20% од нето вредноста на имотот на фондот. Учеството на вложувањето на нето имотот на фондот во репо договорите се одредува во точно утврдена парична противвредност на хартиите од вредност кои се предмет на повторно купување)

- Инструменти на пазарот на пари кои се тргуваат на организирани пазари, издадени од издавачи од Република Македонија, како и државите членки на Европската Унија и ОЕЦД.

КАТЕГОРИЈА IV

- Вложувања во инвестициски фондови кои претежно инвестираат во преносливи хартии од вредност на издавачи од Глобал - растечки пазари, Европската Унија и ОЕЦД под услов да не наплатуваат трошоци за управување повисоки од 3% од нето вредноста на имотот на фондовите.

- Вложувања во инвестициски фондови кои претежно инвестираат во должнички хартии од вредност на издавачи чие седиште односно претежна дејност се врши на територијата на земјите од Глобал - растечки пазари, Европската Унија и ОЕЦД под услов да не наплатуваат трошоци за управување повисоки од 3% од нето вредноста на имотот на фондовите.

КАТЕГОРИЈА V

-Пари на сметка

Планирана-Целна структура на портфолиото на Фондот

* освен репо договори

Категорија на имот	I	II	III	IV	V
Илирика Глобал	Макс.	Макс.	Макс.	Макс.	Макс.
Растечки Пазари -	до 100%	до 50%	до 50%	до 10%	до 100%

ДОЗВОЛЕНИ ВЛОЖУВАЊА И ОГРАНИЧУВАЊА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ

Вложувањата на имотот на Фондот подлежат на следниве ограничувања:

1) најмногу 10% од нето вредноста на имотот на фондот можат да бидат вложени и во други преносливи хартии од вредност и инструменти на пазарот на пари, освен во преносливи хартии од вредност и инструменти на пазарот со кои се тргува на регулирани пазари или се продаваат на пазари на пари и новоиздадени преносливи хартии од вредност;

2) најмногу 10% од нето вредноста на имотот на фондот можат да бидат вложени во преносливи хартии од вредност и инструменти на пазарот на пари на еден ист издавач, но доколку вредноста на преносливите хартии од вредност или инструменти на пазарот на пари од еден ист издавач кои ја сочинуваат вредноста на имотот на фондот е поголема од 5% од нето вредноста на имотот на фондот, вкупната вредност на тие вложувања во сите такви издавачи не смее да биде поголема од 40% од нето вредноста на имотот на фондот, освен:

а) во преносливи хартии од вредност или инструменти на пазарот на пари чиј издавач или гарант е Република Македонија или единиците на локалната самоуправа на Република Македонија, државите членки на ЕУ и на ОЕЦД или единиците на локалната самоуправа на државите членки на ЕУ и на ОЕЦД, во кои може да се вложува без ограничување под услов:

- во проспектот, статутот и промотивните материјали на фондот јасно да бидат наведени државите, единиците на локалната самоуправа или меѓународни организации во чии хартии од вредност и инструменти на пазарот на пари може да се вложува повеќе од 35% од нето вредноста на нивниот имот,

- имотот на отворениот фонд да се состои барем од шест различни хартии од вредност или инструменти на пазарот на пари и

- вредноста на ниту една поединечна хартија од вредност или инструмент на пазарот на пари од точката 2 потточка а) на овој став, да не е поголема од 30% од нето вредноста на имотот на отворениот фонд;

б) во обврзници издадени со одобрение од Комисијата, кои ги издаваат банки регистрирани во Република Македонија или држави членки на ОЕЦД, а кои се под надзор на соодветното регулаторно тело, во кои може да се вложува најмногу 25% од нето вредноста на имотот на отворениот фонд. Износите кои произлегуваат од емисијата на овие обврзници издавачот мора да ги инвестира во средства со кои, за време на целиот период на важење на обврзниците, можат да се покријат побарувањата спрема обврзниците и кои, во случај на несолвентност на издавачот, ќе се користат приоритетно за отплаќање на главнината и каматата. Доколку повеќе од 5% од нето вредноста на имотот на фондот е вложено во такви обврзници од еден ист издавач, вкупната вредност на таквите вложувања не смее да биде поголема од 80% од нето вредноста на имотот на фондот;

в) за лицата кои формираат поврзани друштва согласно со Законот за трговските друштва и Законот за инвестициски фондови, се сметаат како еден издавач, при што најмногу 20% од нето вредноста на имотот на фондот можат да се вложат во хартии од вредност или инструменти на пазарот на пари, чии издавачи се лицата кои сочинуваат поврзани друштва согласно со Законот за трговските друштва и

3) преносливи хартии од вредност или инструменти на пазарот на пари од точката 2 потточка а) и б) на овој став, не се опфатени во ограничувањата од 40% од точката 2 на овој став;

4) ограничувањата од точката 2 на овој став не се однесуваат на:

а) депозити и

б) финансиски деривативни инструменти со кои се тргува на други регулирани пазари (пазари преку шалтер);

5) најмногу 20% од нето вредноста на имотот на отворениот фонд може да се вложи како депозит и сертификати за депозит во една иста банка;

а) Репо договорите за продажба и повторно купување не смеат да надминат повеќе од 20% од нето вредноста на имотот на отворениот фонд.

б) Изложеноста кон едно лице врз основа на финансиски деривативни инструменти договорени со тоа лице на други регулирани пазари не смее да биде поголема од:

а) 10% од нето вредноста на имотот ако се работи за банка и

б) 5% од нето вредноста на имотот ако се работи за некое друго правно лице;

7) вкупната вредност на вложувањата во преносливи хартии од вредност или инструменти на пазарот на пари чиј издавач е едно исто лице, и вредноста на депозитите вложени кај тоа лице, и изложеноста врз основа на финансиските деривативни инструменти со кои се тргува на други регулирани пазари, договорени со тоа лице не смеат да бидат поголеми од 20% од нето вредноста на имотот на отворениот фонд, освен во преносливи хартии од вредност или инструменти на пазарот на пари наведени во точката 2 потточка а) од овој став;

8) ограничувањата пропишани во точки 1, 2, 3, 4, 5 и 6 од ставот 1, не смеат да се комбинираат, и таквите вложувања во преносливи хартии од вредност или инструменти на пазарот на пари чиј издавач е едно лице, во депозити кај тоа лице, и изложеноста врз основа на финансиски деривативни инструменти договорени со тоа лице во ниту еден случај не смеат да надминат вкупно 35% од нето вредноста на имотот на фондот;

9) најмногу 20% од нето вредноста на имотот на фондот може да биде вложено во удели или акции на еден ист инвестициски фонд;

10) вложувањата во удели или акции на инвестициските фондови не се вклучуваат во пресметките за ограничувања од точките 1, 2, 3, 4, 5 и 6 од ставот 1;

11) Фондот не смее да биде сопственик на:

а) повеќе од 10% од акциите со право на глас од еден ист издавач;

б) повеќе од 10% од акциите без право на глас од еден ист издавач;

в) 10% од должнички хартии од вредност издадени од страна на еден ист издавач;

г) 25% од уделите на поединечните инвестициски фондови;

д) 10% од инструментите на пазарот на пари на еден ист издавач со исклучок дека ограничувањата од овој став не се применуваат на должнички хартии од вредност и инструменти на пазарот на пари чии издавачи се Република Македонија, единиците на локалната самоуправа на Република Македонија, државите членки на ЕУ и на ОЕЦД, единиците на локалната управа на државите членки, државите кои не се членки на ЕУ и на ОЕЦД и

ѓ) ограничувањата од точката 11 потточка в), г) и д) на овој став може да не се земат предвид во моментот на вложување ако тогаш не е можно да се пресмета вкупниот број или вредноста на инструментите во оптек;

12) вкупната изложеност на фондот кон финансиските деривативни инструменти во никој случај не смее да биде поголема од неговата основна главнина и

13) Фонд не смее да вложува во благородни метали или хартии од вредност или други инструменти издадени врз основа на благородни метали.

Друштвото ќе се придржува на ограничувањата предвидени со член 67 од Законот за инвестициски фондови и Правилникот за дозволени вложувања, ограничувања на вложувањата и пречекорување на ограничувањата за вложување на имотот на отворен фонд.

Заради заштита на интересите на вложувачите во инвестициските фондови, Комисијата може да воведо дополнителни ограничувања во врска со вложувањата, во случај на глобална финансиска криза и нарушување на функционирањето на пазарот на хартии од вредност во Република Македонија, по предходна согласност од Министерството за финансии.

Структурата на вложувањата на фондот со состојба не постара од 15 дена од денот на поднесувањето на барањето за одобрување на измени и дополнување на проспектоот, согласно Образец 1 и Образец 2 се претставени во табелите подолу. Во табела 1 е приложена структурата на вложувања на Фондот заклучно со 21.10.2012 година. Табела 2 ја претставува структурата на вложувањата на Фондот по видови на имот на ден 21.10.2012 година.

Табела 1. СТРУКТУРА НА ВЛОЖУВАЊА НА ФОНДОТ СО СОСТОЈБА НЕ ПОСТАРА ОД 15 ДЕНА ОД ДЕНОТ НА ПОДНЕСУВАЊЕ НА БАРАЊЕ ЗА ОДОБРЕНИЕ ЗА ИЗМЕНА НА ПРОСПЕКТ (СОГЛАСНО ПРАВИЛНИКОТ Т.2) НА ДЕН 21.10.2012

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 21.10.2012 ГОДИНА
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд
РОИФ0231102007НЛГЛРАПА6249450

позиција	број на акции	набавна цена по акција	вкупно набавна цена	вредност на датумот на извештајот	вредност по акција	учество во сопственоста на издавачот (%)	учество во имотот на фондот (%)
АКЦИИ							
Обични акции	400		156.000,00	126.400,00		0,0900%	0,34%
ТЕТЕ	400	390	156000	124400	311	0,09%	0,34%
Приоритетни акции							
Акции на затворени инвестициски фондови							
Вкупно акции од домашни издавачи	400	390,00	156.000,00	126.400,00	316	0,0900%	0,34%
Обични акции	170.488,00	71.304,20	29.114.494,83	28.553.807,56	70.427,77	0,03%	78,63%
1038.НК	500	280,137759	140068,88	139577,52	279,155048	0,00%	0,38%
1044.НК	1500	471,7687697	707653,15	689913,5	459,9423338	0,00%	1,89%
1086.НК	45000	16,6358285	748612,28	769715,57	17,10479034	0,00%	2,10%
1361.НК	55000	13,42971104	738634,11	763324,1	13,87861992	0,00%	2,09%
2318.НК	2000	374,4995948	748999,19	761497,96	380,7489807	0,00%	2,08%
2877.НК	500	83,66568026	41832,84	33479,13	66,958254	0,00%	0,09%
3988.НК	40000	19,35668421	774267,37	759671,83	18,99179568	0,00%	2,08%
3993.НК	32000	21,11597833	675711,31	687600,4	21,48751242	0,00%	1,88%
603.НК	140000	5,226457621	731704,07	809586,16	5,7827583	0,00%	2,21%
883.НК	7000	97,78698256	684508,88	692409,22	98,9156025	0,00%	1,89%
АТСО	650	1122,537134	729649,14	723297,22	1112,76495	0,00%	1,98%
АЗО	40	17892,84124	715713,65	696357,61	17408,9403	0,00%	1,90%
ВАК	930	687,040259	638947,44	610317,82	656,255717	0,00%	1,67%

BATS	335	2323,540321	778386,01	808730,38	2414,12054	0,00%	2,21%
BIIB	105	7199,894691	755988,94	721515,65	6871,577655	0,00%	1,97%
CAT	180	4017,910388	723223,87	712153,04	3956,405782	0,00%	1,95%
CBK	5660	97,76934739	553374,51	528031,06	93,2917075	0,00%	1,44%
CERN	140	3681,520274	515412,84	465191,42	3322,795841	0,00%	1,27%
CIG	1200	612,326772	734792,13	703717,49	586,431241	0,00%	1,92%
DG.UN	300	2365,111783	709533,53	667625,78	2225,419279	0,00%	1,83%
ENB	390	1984,576961	773985,01	732859,77	1879,127621	0,00%	2,00%
EUCA	600	1231,264359	738758,62	738154,49	1230,257488	0,01%	2,02%
FCR	800	896,719738	717375,79	699883,39	874,85424	0,00%	1,91%
FNTN	850	799,4707824	679550,17	671967,81	790,5503625	0,00%	1,84%
FXPO	3400	159,1348594	541058,52	509382,84	149,818482	0,00%	1,39%
GGB	1630	455,7990252	742952,41	689035,48	422,721152	0,00%	1,88%
HLFG	3000	200,9587054	602876,12	595885,04	198,6283482	0,00%	1,63%
HSN	26000	45,1941455	1175047,78	1092549,85	42,021148	0,02%	2,99%
IBM	75	9877,641055	740823,08	684185,51	9122,473432	0,00%	1,87%
INTC	670	1055,482482	707173,26	672022,84	1003,019162	0,00%	1,84%
IVC	1400	423,22945	592521,23	603345,51	430,961076	0,00%	1,65%
JOY	270	2686,822269	725442,01	792446,47	2934,986927	0,00%	2,17%
LSG	293	917,9526157	268960,12	278188,56	949,449	0,00%	0,76%
MANU	200	701,7539475	140350,79	115587,82	577,939075	0,00%	0,32%
ME01V	390	1873,467941	730652,5	680186,95	1744,0691	0,00%	1,86%
MLAB	100	2275,47822	227547,82	228392,09	2283,920867	0,00%	0,62%
MON	125	4257,598	532199,75	523034,86	4184,278903	0,00%	1,43%
NOG	700	1180,076498	826053,55	535336,71	764,766727	0,00%	1,46%
PKO	1250	549,2856481	686607,06	688242,94	550,5943504	0,00%	1,88%
RBAG	520	1077,814271	560463,42	608265,35	1169,741054	0,00%	1,66%
SAPU	8900	25,3201553	225349,38	210484,22	23,64991227	0,00%	0,58%
SID	2600	269,0930975	699642,05	683241,93	262,785359	0,00%	1,87%
SIE	125	4947,60586	618450,73	601829,91	4814,639275	0,00%	1,65%
SO	330	2180,711843	719634,91	726136,81	2200,414568	0,00%	1,99%
TNH	90	10433,96362	939056,73	904627,98	10051,42204	0,00%	2,47%
UCG	2400	227,0216865	544852,05	530748,02	221,14501	0,00%	1,45%
VED	850	852,2726491	724431,75	729986,77	858,807965	0,00%	2,00%
YUM	225	3209,747892	722193,28	744019,89	3306,755083	0,00%	2,03%
Приоритетни акции	400,00	1.903,99	761.596,87	727.925,58	1.819,81	0,0000%	2,00%

ABV	400	1903,99218	761596,87	780146,98	1950,367458	0,00%	2,13%
Акции на затворени инвестициски фондови	770,00	4.350,78	1.378.221,26	1.404.788,52	4.375,57	0,0000%	3,87%
C005	435	3.099,19	1.348.149,41	1351748,87	3107,468675	0,00%	3,70%
Вкупно акции од странски издавачи	172.058,00	77.558,97	31.410.312,96	30.832.521,66	76.623,15	0,12%	84,84%

позиција	номинална вредност	набавна цена	вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	учество во имотот на фондот (%)
ОБВРЗНИЦИ					
Државни обврзници					
Обврзници на локалната самоуправа					
Обврзници од трговски друштва					
Вкупно обврзници од РМ и домашни издавачи					
Државни обврзници					
Обврзници на локалната самоуправа					
Обврзници од трговски друштва					
Вкупно обврзници од странски издавачи					

позиција	номинална вредност	набавна цена	вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	учество во имотот на фондот (%)
ОСТАНАТИ ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ					
Државни записи					
Благајнички записи					
Удели во отворени инвестициски фондови					
Други ненаведени хартии од вредност					
Вкупно останати ХВ од домашни издавачи					
Државни записи					
Благајнички записи					
Удели во отворени инвестициски фондови	181.862,27	1.845.132,00	1.903.803,84	24,33%	5,23%
Ilirika Latina	62.508,25	615.044,00	600.677,37	9,28%	1,64%

Hirika Prehrana	119.344,26	1.230.088,00	1.311.016,26	15,05%	3,59%
Други ненаведени хартии од вредност					
Вкупно останати ХВ од странски издавачи	181.862,27	1.845.132,00	1.903.803,84	24,33%	5,23%

позиција	набавна цена	вредност на датумот на извештајот	учество во имотот на фондот (%)
ПЛАСМАНИ И ДЕПОЗИТИ			
Краткорочни депозити	1.460.000,00	1.465.652,21	3,98%
Шпаркасе банка Македонија АД Скопје	10.000,00	10.251,31	0,03%
Халк банк	1.400.000,00	1.403.675,00	3,95%
Долгорочни депозити			
Останати пласмани			
Вкупно пласмани и депозити	1.460.000,00	1.465.652,21	3,98%

позиција	набавна цена	позитивна вредност на датумот на извештајот	негативна вредност на датумот на извештајот	учество во имотот на фондот (%)	учество во обврските (%)
ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ					
Вкупно деривативни инструменти					

позиција	колатерал ISIN	номинална вредност	вредност на датумот на извештајот	учество во имотот на фондот (%)	вредност на колатералот
РЕПО ДОГОВОРИ (АКТИВА)					
Вкупно деривативни инструменти					

Табела 2. СТРУКТУРА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ НА ИМОТ НА ДЕН 21.10.2012

СТРУКТУРА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ ИМОТ НА ДЕН 21.10.2012

ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд

РОИФ0231102007И.П.ПРАПА6249450

позиција	вредност на датумот на извештајот	учество во имотот на фондот (%)
акции	30.917.889,65	77,73%
обврзници		0,00%
останати хартии од вредност	3.259.905,83	8,20%
пласмани и депозити	1.413.926,31	3,55%
останати средства	44.599,43	0,11%
пари и парични еквиваленти	4.139.525,03	10,41%
Вкупно средства	39.776.246,25	100,00%
деривативни инструменти		
репо договори		

3. ВЛОЖУВАЊА ВО ДЕРИВАТИВНИ ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ

Вложувања во финансиски деривативни инструменти може да се користат како за заштита од ризици така и за остварување на инвестициските цели на Фондот, а со цел зголемување на приносот и смалување на трошоците на Фондот. Како резултат, со користењето на финансиските деривативни инструменти нема да се менува инвестициската стратегија ниту пак ќе се зголеми изложеноста на ризици поголеми од оние кои се дефинирани со Проспектот, Статутот на Фондот, како и законските прописи. Друштвото ќе се придржува на ограничувањата на вложувањата во финансиски деривативни инструменти предвидени со Законот и Проспектот.

4. МОТИВИ ЗА ВЛОЖУВАЊЕ ВО ФОНДОТ И ТИПОТ НА ВЛОЖУВАЧИ ЗА КОИ Е НАМЕНЕТ ФОНДОТ

Фондот е наменет подеднакво за физички и правни, домашни и странски лица, вложувачи, кои се заинтересирани своите слободни парични средства да ги инвестираат во одбрани финансиски пазари пред се за постигнување на повисок принос со прифатлив степен на ризик. Фондот Илирика Глобал Растечки Пазари ги вложува паричните средства во Албанија, Аргентина, Боливија, Бразил, Бугарија, Венецуела, Виетнам, Грузија, Египет, Ерменија, Естонија, Индија, Индонезија, Јордан, Казакстан, Кина, Кипар, Колумбија, Латвија, Литванија, Малезија, Мароко, Мексико, Молдавија, Пакистан, Перу, Полска, Романија, Русија, Саудиска Арабија, Сингапур, Словачка, Словенија, Тајланд, Тајван, Туркменистан, Украина, Унгарија, Уругвај, Филипини, Хонг Конг, Чешка, Чиле, Зимбабве како и на останатите финансиски пазари на земјите членки на Европската Унија и ОЕЦД. Потенцијалниот инвеститор потребно е концизно да ги дефинира своите инвестициски цели, степенот на ризик што е спремен да го прифати, очекуваниот принос и хоризонтот на вложување на средствата.

4.1 ПРОФИЛ НА ИНВЕСТИТОР

Во типови на вложувачи за кои е наменет фондот се вложувачите кои освен диверзифицирано портфолио сакаат повисока стапка на принос на вложените средства со нешто повисок ризик. Главен мотив за вложување во фондот е можноста за остварување на поголема добивка од камата остварена

со чување на слободните средства во банка. Оптимално вложување во фондот е три или повеќе години. Друштвото ќе ги вложува средствата со цел остварување на пораст на вредноста на уделите. Основна група на инвеститори за кои е наменет Фондот пред се вклучува инвеститори кои поседуваат добра инвестициска култура и се спремни да поднесат среден до висок ризик на вложување. Тука спаѓаат инвеститори кои сакаат да учествуваат на финансискиот пазар, но не се спремни самостојно да го поднесат ризикот, туку се определуваат преку инвестирање на своите слободни парични средства во Фондот. Со инвестирањето во Фондот инвеститорите имаат можност за осварување на повисок принос преку прифатлив степен на ризик. Илирика Глобал Растечки Пазари е наменет за лица (граѓани, фирми, институции) кои:

-се подготвени да прифатат умерен до висок степен на инвестициски ризик, со цел реализирање на повисок принос

- сакаат диверзифицирано портфолио по земји, валути, сектори, инструменти и слично

-сакаат да имаат моментална ликвидност,

-се подготвени да инвестираат парични средства на подолг рок

-сакаат диверзификација на ризикот на своето портфолио

-сакаат парите да им бидат управувани од професионални менаџери на пазарот.

5. ИСТОРИСКИ ПОДАТОЦИ ЗА ПРИНОСОТ НА ФОНДОТ

Историски гледано приносите на Фондот од почетокот на работење по години се наведени подолу:

-Износот на нето добивката/загубата на единица имот на Илирика Глобал – Растечки Пазари- отворен инвестициски фонд за 31.12.2007 година е -1,01%;

-Износот на нето добивката/загубата на единица имот на Илирика Глобал – Растечки Пазари- отворен инвестициски фонд за 31.12.2008 година е -55,24%;

-Износот на нето добивката/загубата на единица имот на Илирика Глобал – Растечки Пазари- отворен инвестициски фонд за 31.12.2009 година е + 26,90 %.

-Износот на нето добивката/загубата на единица имот на Илирика Глобал – Растечки Пазари- отворен инвестициски фонд за 31.12.2010 година е + 13,09 %.

-Износот на нето добивката/загубата на единица имот на Илирика Глобал – Растечки Пазари- отворен инвестициски фонд за 31.12.2011 година е - 19,98 %.

Приносите од минатото се од информативен карактер и не претставуваат индикација за можни приноси во иднина.

6. ПРИНЦИПИ НА ВЛОЖУВАЊЕ НА СРЕДСТВАТА

При вложување на средствата на Фондот, а со намера остварување на поставените цели и инвестициската политика, Друштвото ќе ги почитува следните принципи:

- Диверзификација на ризикот;
- Профитабилност;
- Ликвидност;
- Совесност, професионалност и постапување со внимание на добар стопанственик;
- Транспарентност;
- Заштита на интересите на странките;

- Доверливост и тајност на податоците и
- Непристрасност и неутралност.

7. ВИДОВИ НА ИНВЕСТИЦИСКИ РИЗИЦИ

ИЛИРИКА ГЛОБАЛ - РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ – отворен инвестициски фонд е наменет за инвеститори кои сакаат диверзифицирана структура на своето портфолио на хартии од вредност, со што се намалува ризикот во споредба со самостојното инвестирање.

Фондови кои вложуваат претежно во акции, како што е ИЛИРИКА ГЛОБАЛ - РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ – отворен инвестициски фонд, се со среден до висок степен на ризик во однос на ороченото штедење, инвестирањето во парични фондови или фондови кои вложуваат во обврзници, но сразмерно на тоа вложувањето во Фондот овозможува остварување на повисок принос.

Генерално гледано, ризикот од вложување на пазарот на капитал, вклучително и ризикот на вложување во Фондот, ја претставува можноста или веројатноста приносите од вложувањето да бидат незадоволителни или негативни. Приносите од вложувањето во Фондот можат да бидат незадоволителни или негативни под дејство на следните видови ризици:

- **Пазарен ризик**

Имотот на Фондот ќе биде инвестиран во финансиски инструменти кои се наведени во инвестициската политика. Со тие инструменти се тргува на финансиските пазари и нивната идна цена е неизвесна. Промената на пазарната цена на тие инструменти може да доведе до незадоволителен раст или пад на вредноста на уделите.

Имотот на Фондот во поголем дел ќе биде инвестиран во акции, што ја зголемува можноста од поголема ценовна осцилација на уделите.

Друштвото ќе управува со пазарниот ризик вложувајќи го имотот на Фондот во голем број на финансиски инструменти со што преку диверзификација на портфолиото на Фондот ќе настојува да ја намали неговата вкупна ризичност.

- **Каматен ризик**

Делот од имотот на Фондот кој ќе биде инвестиран во должнички хартии од вредност, ќе биде осетлив на промените на каматните стапки чија промена влијае обратно пропорционално врз цената на должничките хартии од вредност, со напомена дека осетливоста во случај на краткорочните хартии од вредност по правило е помала отколку кај долгорочните хартии од вредност.

Друштвото ќе управува со каматниот ризик преку вложување во должнички хартии од вредност со различен рок на достасување и потенцијално со користење на деривативни финансиски инструменти.

- **Политички ризик**

Имотот на Фондот ќе се вложува во хартии од вредност на издавачите од земјите наведени во точка 2. Можноста од евентуални политички кризи во овие земји, може да доведе до промена на имотот на Фондот.

Друштвото ќе го вложува имотот на Фондот на начин кој овозможува минимално изложување на пазари на кои може да се очекува поголемо влијание на политичките кризи на пазарот на хартии од вредност.

- **Валутен ризик**

Валутниот ризик претставува ризик од промена на вредноста на финансиските инструменти во кои се инвестирани средствата на Фондот, а кои не се изразени во домашна валута, поради флукуација на девизните курсеви во однос на македонскиот денар.

Друштвото ќе управува со валутниот ризик преку диверзификација на портфолиото на Фондот по пат на вложување во финансиски инструменти номинирани во различни странски валути и потенцијално со користење на деривативни финансиски инструменти.

- **Кредитен ризик**

Кредитниот ризик претставува веројатност издавачот на хартијата од вредност да не биде во можност да ги подмири своите обврски делумно или во целост, во моментот на достасување.

Неисполнувањето на обврските од страна на издавачот на хартијата од вредност би ја намалило вредноста на имотот на Фондот.

Друштвото ќе управува со кредитниот ризик вложувајќи во средства на начин опишан во инвестициската политика, строго почитувајќи ги зададените ограничувања на вложување во поединечни инструменти.

- **Ризик од промена на даночните прописи**

Ризикот од промена на даночните прописи претставува веројатност законодавната власт да ги промени даночните прописи на начин кој би влијаел негативно на профитабилноста на вложувањата на Фондот.

Ризикот од промена на даночните прописи е целосно надвор од доменот на влијание на Друштвото.

- **Ликвидносен ризик**

Ликвидносен ризик произлегува од можноста определен конкретен инструмент да не може да се продаде на пазарот како резултат на недоволната побарувачка за истиот. Во тој случај неликвидниот инструмент би морал да се продаде по пониска цена во однос на неговата реална вредност, доколку се јави потреба од негова итна продажба. Со оглед на тоа дека Фондот ќе вложува и на пазари на капитал во развој кои имаат помала историја на функционирање на берзите и каде постои поголем ризик во однос на развиените пазари на капитал, може да доведе до промена на вредноста на имотот на Фондот.

Друштвото ќе управува со ликвидносниот ризик преку вложување на средствата на Фондот во ликвидни хартии од вредност.

- **Други ризици**

Други ризици кои можат да влијаат врз инвестирањето на средствата на Фондот произлекуваат од можноста од елементарни непогоди, воени дејствија и нестабилност во регионот и пошироко. Во вакви случаи не може да се предвидат идните движења на пазарите, но секако дека постојат начини за намалување и ублажување на негативните ефекти. Инвестициската политика, согласно која ќе се конструира портфолиото на Фондот содржи средно до високо ниво на ризик, кое е повисоко од ризикот карактеристичен за паричните фондови или пак за фондовите кои инвестираат исклучиво во должнички хартии од вредност (обврзници), но во исто време е понизок од ризикот на оние фондови кои најголем дел од средствата ги инвестираат во акции.

Со оглед на фактот дека вредноста на финансиските инструменти на пазарот на капитал секојдневно се менува, вредноста на уделот варира, односно расте или опаѓа така што повратот на почетната инвестирана сума во секој момент, не е загарантиран. Перформансите од минатото на Фондот не го индицираат идното работење, односно веќе остварените приноси не ги гарантираат можните приноси во иднина.

8. ВОЛАТИЛНОСТ НА НЕТО ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД

Волатилноста на нето вредноста на имотот на Фондот е директно поврзана со начинот и техниката на управување на средствата на Фондот. Волатилноста на нето вредноста на имотот на Фондот е поврзана со волатилноста на финансиските инструменти во коишто фондот инвестира. Фондот инвестира претежно во ризични финансиски инструменти каде волатилноста е подинамична, но диверзификацијата на портфолиото и инвестициската политика на Фондот не дозволуваат таа волатилност да се одрази суштински на состојбата на имотот на Фондот.

Волатилноста на нето вредноста на имотот на Фондот се пресметува со употреба на стандардна девијација. Стандардната девијација се пресметува со користење на следната формула:

$$\text{стандардна девијација} = \sigma_y = \sqrt{\frac{m}{p-1} * \sum_{t=1}^p (r_{yt} - \bar{r}_y)^2}$$

Каде што стапките на принос на фондот r_{yt} се пресметуваат за p периоди, кои не се поклопуваат, во времетраење од $\frac{1}{m}$ години. При тоа, $m = 52$ и $p = 260$ за седмични стапки на принос, каде што \bar{r}_y ја означува аритметичката средина на стапките на принос од p периоди.

Стандардната девијација на Фондот пресметана на ден 30.09.2012 година во согласност со „Одлука за утврдување на начинот на пресметување на приносот по удел во отворен инвестициски фонд и за пресметување на волатилноста на инвестициски фонд” (Службен весник на Р.М. 170/2010) од осовање до наведениот датум изнесува 19,55%, односно според синтетичкиот ризик Фондот е класифициран во ризична класа б.

9. ПОЧЕТОК НА РАБОТЕЊЕТО НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД

Во Илирика Глобал Растечки Пазари -отворен инвестициски фонд согласно законот, се собрани парични средства во законски минимален износ од 300.000 евра во денарска противвредност по средниот курс на Народната банка на Република Македонија на ден 05.02.2010 година.

10. ПРАВИЛА ЗА ПРЕСМЕТУВАЊЕ И КОРИСТЕЊЕ НА ПРИХОДИТЕ НА ФОНДОТ

Приходите на Фондот се пресметуваат согласно со законските и подзаконските прописи, меѓународните сметководствени стандарди и меѓународните стандарди за финансиско известување, а во зависност од класификацијата на финансиските инструменти во одредени портфолија (кои се чуваат до доспевање, расположливи за продажба, расположливи за тргување).

Приходите на Фондот се користат за исплата на обврските на Фондот предвидени со Законот, Статутот и Проспектот на Фондот, како и за реинвестирање според целите и инвестициската политика на Фондот утврдена во Проспектот.

11. ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД

Финансиските податоци за Фондот Илирика Глобал Растечки се дадени во Прилог 1, Прилог 2 и Прилог 3 истите се однесуваат на работењето на Фондот за минатите фискални години (2010 година и 2011 година) и првото полугодие од 2012 година односно од 01.01.2012 година заклучно со 30.06.2012 година и истите се ревидирани од страна на овластен ревизор.

12. НАЧИН И ВРЕМЕ НА ПРЕСМЕТКА НА НЕТО ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД

Нето вредноста на имотот на Фондот на денот на вреднување се пресметува врз основа на пазарните вредности на хартиите од вредност и депозитите во финансиските институции и други имотни вредности на Фондот, со одземање на обврските на Фондот на истиот ден.

Пресметувањето на нето вредноста на имотот на Фондот се врши согласно Законот за инвестициски фондови и Правилникот за утврдување на нето вредност на имотот на отворен и затворен инвестициски фонд, и за пресметување на нето вредност на имотот по удел или по акции во инвестицискиот фонд, донесен од страна на Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија.

Нето вредност на имотот на Фондот се пресметува секој работен ден за секој ден од годината и се искажува во денари за денот за кој се врши пресметувањето. Исто така со проспектот и статутот на фондот е предвидено деноминирање на вредноста на имотот на фондот и резултатите од управувањето со имотот на фондот во евра, така да утврдените денарски вредности на нето имотот на фондот и нето вредноста на имотот по удел се пресметуваат во евра по средниот курс на Народна Банка на Република Македонија на денот на вреднувањето.

Денот на вреднување на имотот на фондот (T-1) е денот кој претходи на денот (T) во текот на кој се пресметува нето вредноста на имотот на фондот по удел.

Нето вредноста на имотот на фондот по удел е нето вредност на имотот на Фондот поделен со бројот на уделите на Фондот на денот на вреднување на нето вредноста на имотот на Фондот.

Нето вредноста на имотот на фондот по удел е нето вредност на имотот на Фондот поделен со бројот на уделите на Фондот на денот на вреднување на нето вредноста на имотот на Фондот.

Вкупниот број на удели на фондот на денот на вреднувањето се утврдува со намалување на бројот на удели од претходниот ден на вреднување за бројот на удели за кои фондот ги повлекол за сметка на лицата кои на денот на вреднувањето поднеле барање за откуп на уделите во фондот и со тоа престанале да бидат иматели на уделите, а се зголемува за бројот на удели кои фондот ги издава на лицата чии средства на денот на вреднувањето се евидентирани на сметката на фондот со цел за купување на удели во фондот, а се во согласност со условите во Проспектот и Статутот на Фондот. Барањата за откуп на удели и уплатите по барањата за купување на удели примени надвор од работни денови или празници, Друштвото ќе ги пресмета по вредноста на нето имотот по удел од првиот нареден ден.

Нето вредноста по удел и вкупниот број на удели на Фондот се пресметува и изразува во четири децимални места. Сите зголемувања и намалувања на бројот на удели на инвеститорите во Фондот треба да бидат пресметани и изразени во четири децимални места.

13. ВРЕМЕ, НАЧИН И ЗАЧЕСТЕНОСТ НА ПРЕСМЕТКА НА ЦЕНИ ЗА ПРОДАЖБА НА НОВИ УДЕЛИ ИЛИ ОТКУП НА ПОСТОЈНИ, КАКО И НАЧИН НА ОБЈАВУВАЊЕ НА ТИЕ ЦЕНИ

Друштвото секој работен ден за претходниот ја пресметува нето вредноста по удел во Фондот, најдоцна до 16 часот. Ден на пресметка е денот на кој што се пресметува нето вредноста на имотот на Фондот.

Нето вредноста по удел е нето вредност на имотот на отворениот фонд поделена со бројот на уделите на фондот на денот на вреднување на нето вредноста на имотот на фондот.

Инвеститорите купуваат удели во Фондот според нето вредноста по удел на денот на купување (T), доколку паричните средства се уплатени до 14:00 часот во тековниот ден. Доколку паричните средства се уплатат по 14:00 часот во тековниот ден, уделите се купуваат според нето вредноста по удел наредниот ден на вреднување (T+1). Тоа значи дека инвеститорите купуваат удели по непозната цена односно вредност.

Цената на уделите во Фондот е единствена цена еднаква на нето вредноста на имотот на Фондот по удел, која се пресметува врз основа на пазарната цена на сите хартии од вредност од портфолиото на Фондот.

Цената на удели во Фондот се пресметува кога нето вредноста на имотот на Фондот ќе се подели со бројот на издадените удели, при што нето вредноста на имотот на Фондот е вредноста на имотот на Фондот намалена за обврските, а бројот на издадени удели е еднаков на бројот на уделите во моментот на пресметување на цената, земајќи ги предвид сите продажби и откупи извршени од моментот на последната пресметка до моментот на пресметката на новата цена.

Продажбата на уделите на Фондот се врши по цена која е во согласност со Проспектот на Фондот и која е утврдена на денот на кој е извршена уплатата на сметката на Фондот, зголемена за влезен надоместок.

Утврдената цена на уделите во Фонд се објавува секогаш кога е извршено купување или продажба на уделите во отворениот фонд, односно за секој ден кога е извршено купување или продажба на уделите во Фондот, а најмалку два пати месечно.

Објавувањето на цената на уделите во отворениот фонд се врши на веб страницата на Друштвото, наведена во Проспектот.

14. ПРАВА ОД УДЕЛИ ВО ФОНДОТ

Правата од удели на сопствениците на удели во Фондот се:

1. право на информираност;
2. право на дивиденда или дел од добивката на Фондот се остварува со реинвестирање во Фондот, пропорционално на сите сопственици на удели, согласно со Статутот и Проспектот на Фондот;
3. право на продажба на удели од Фондот, односно обврска за откуп на удели;
4. право на исплата на дел од ликвидационата маса на Фондот.

Правата од удели на сопствениците на удели во Фондот се стекнуваат со запишување во Регистарот на удели во Фондот. Друштвото води Регистар на удели во Фондот согласно законските и подзаконските прописи.

Сопствениците на удели имаат еднакви права во Фондот.

Уделите во отворениот фонд не можат слободно да се пренесуваат, освен по основ на наследство или договор за поклон. Таквиот пренос има правно дејство по запишување на пренос во Регистарот на удели во Фондот од страна на Друштвото.

15. ПОСТАПКА И УСЛОВИ ЗА ИЗДАВАЊЕ НА УДЕЛИ

Друштвото издава, односно запишува удели по добивање одобрение од Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија за основање на Фондот.

Удели може да се продаваат само за парични средства. Најнизок износ на вложување во фондот изнесува 1.000,00 денари.

Друштвото врши продажба на удели во Фондот, преку овластени лица, вработени во Друштвото или други лица ангажирани со Договор за посредување при продажба на удели во инвестициски фондови склучени на неопределено време, со кои се утврдени меѓусебните права и обврски во извршувањето на работи при посредување и продажба на удели. Со договорот Друштвото го запознава посредникот со начинот на работење на инвестициските фондови, ги прави достапни актите на Фондовите и Кодексот на однесување на посредници, овозможува консултации за непречено извршување на работите од страна на посредникот иму издава легитимација за овластено лице за посредување. Овластеното лице - посредник е обврзано во име и за сметка на Друштвото, да извршува работи при посредување и продажбата на удели, со внимание на добар стопанственик и професионално во согласност со законот и подзаконските прописи, актите на Друштвото и Фондот и Кодексот на однесување на Посредници.

Продажба на удели во Фондот, покрај Друштвото, може да вршат и други правни лица кои имаат склучено договор за посредување со Друштвото, како овластена банка согласно Законот за банки, брокерска куќа со дозвола за работа од Комисијата за хартии од вредност, и подружница на странска брокерска куќа која има добиено дозвола за работа од Комисијата за хартии од вредност.

Странките купуваат удели во Фондот според нето вредноста по удел на денот на купување (Т), доколку паричните средства се уплатени до 14:00 часот во тековниот ден. Доколку паричните средства се уплатат по 14:00 часот во тековниот ден, уделите се купуваат според нето вредноста по удел наредниот ден на вреднување (Т+1). Тоа значи дека инвеститорите купуваат удели по непозната цена односно вредност.

Уплатите по барањата за купување на удели кои се примени надвор од работните денови или за време на празници, друштвото ќе ги пресмета по вредноста на нето имотот по удел од првиот нареден ден.

Секој инвеститор може да купи удели во Фондот со поднесување на Пристапница и Барање за купување на удели, на посебни формулари. Формуларите може да се добијат во деловните простории на Друштвото, интернет страната на Друштвото, како и преку продажна мрежа воспоставена на договорна основа во согласност со законската и подзаконската регулатива.

Пристапницата и Барањето за купување удели странките можат да ги поднесат секој работен ден во деловните простории на Друштвото и во воспоставената продажна мрежа.

При поднесување на Пристапница и Барање за купување удел, странката, физичко лице, треба да се легитимира со документација за лична идентификација (лична карта или пасош).

При поднесување на Пристапница и Барање за купување удели странката, правно лице, треба да достави веродостоен документ согласно со законските прописи, како тековна состојба од регистрацијата или друг документ од надлежен орган.

Ако при поднесувањето на Пристапница и Барање странката, физичко или правно лице, се претставува преку полномошник, кон Пристапницата и Барањето треба да приложи и нотарски заверено полномошно, кое треба да содржи изрично овластување за купување на удели.

Во определени специфични случаи (малолетно лице, или лице на кои му е делумно или целосно ограничена деловната способност), Пристапница и Барање за купување удели поднесува законски застапник (родител, старател, посвоител) на малолетно лице, или лицето на кое му е делумно или целосно ограничена деловната способност.

Пристапница се доставува само при пристапувањето на лицето во Фондот. При секое наредно купување на удели, лицето поднесува само Барање за купување на удели.

Личните податоци што се собираат, обработуваат и користат од страна на Друштвото, се обработуваат единствено во согласност со целите утврдени со Законот, Проспектот и Статутот на Фондот, а во согласност со прописите за заштита на личните податоци.

Друштвото ги чува документите и податоците кои се однесуваат на сопствениците на удели на електронски медиум.

За продадените удели Друштвото води регистар на удели во Фондот, во електронска форма.

При продажба, уделите се запишуваат во Регистар на удели на Фондот, по извршената уплата на денот на пресметка на нето вредноста на имотот на фондот по удел по која се врши продажба на удели.

Правата од уделите се стекнуваат со запишување на уделите во Регистарот на удели во Фондот.

Друштвото за продадените удели издава Потврда за продажба, а на барање на вложувачите најдоцна во рок од 5 (пет) дена, по извршување на уплата во фондот.

16. ПОСТАПКА И УСЛОВИ ЗА ОТКУП НА УДЕЛИ

Сопственикот на удели во секое време има право да бара исплата на сите или одреден број удели во Фондот.

Сопственикот на удели може во секое време, да поднесе Барање за откуп на сите или одреден број удели, кое може да го прибави во деловните простории на Друштвото, од интернет страната на Друштвото, како и преку продажна мрежа воспоставена од Друштвото на договорна основа во согласност со законската и подзаконската регулатива.

При поднесување на Барање за откуп на удели, странките се легитимираат со документи за утврдување на идентитет на начин и постапка како и при нивното купување.

Цената на уделите во Фондот е единствена цена еднаква на нето вредноста на имотот на Фондот по удел, која се пресметува врз основа на пазарната цена на сите хартии од вредност од портфолиото на Фондот.

Цената на удели во Фондот се пресметува кога нето вредноста на имотот на Фондот ќе се подели со бројот на издадените удели, при што нето вредноста на имотот на Фондот е вредноста на имотот на Фондот намалена за обврските, а бројот на издадени удели е еднаков на бројот на уделите во моментот на пресметување на цената, земајќи ги предвид сите продажби и откупи извршени од моментот на последната пресметка до моментот на пресметката на новата цена.

Уделите се откупуваат според цена што одговора на нето вредноста на уделот утврдена првиот нареден ден на проценка по поднесување на Барањето за откуп на удели.

Барањата за откуп на удели кои се примени надвор од работните денови или за време на празници, Друштвото ќе ги пресмета по вредноста на нето имотот по удел од првиот нареден ден.

При откуп уделите се запишуваат во Регистар на удели на Фондот на денот на исплатата.

Друштвото на сопственик кој продал удели, му издава Потврда за откуп на удели, а на барање на сопственикот најдоцна во рок од 5 (пет) дена, по извршување на исплатата од Фондот.

17. ПОСТАПКА И МЕСТО НА ИСПЛАТА НА УДЕЛИТЕ ПРИ НИВНИОТ ОТКУП

По поднесено Барање за откуп на удели од страна на сопственик на удели, депозитарната банка по налог на Друштвото го исплатува утврдениот износ на откупот, најдоцна во рок од седум календарски дена по приемот на барањето за откуп на удели, на сметка наведена во Пристапницата на подносителот на барањето.

18. ОКОЛНОСТИ ПОД КОИ МОЖЕ ДА ДОЈДЕ ДО ПРЕКИН НА ИЗДАВАЊЕ И ОТКУП НА УДЕЛИ

Продажбата и откупот на уделите во отворениот фонд може да се прекине доколку Друштвото и депозитарната банка сметаат дека не е можно да се утврди точната цена на имотот од портфолиото на Фондот, поради што престанува продажбата и откупот на удели во интерес на сопствениците или потенцијалните сопственици на удели.

Заради заштита на интересите на сопствениците или потенцијалните сопственици на удели заради неможност да се утврди точната цена на имотот од портфолиото на Фондот од страна на Друштвото и Депозитарната банка, прекин и продолжување на продажбата и откупот на удели во Фондот може да покрене Друштвото и Комисијата за хартии од вредност.

Прекин на продажбата и откупот на удели во Фондот може да настане и кога во рок од еден ден се достават барања за откуп на удели од Фондот во износ поголем од 10% од вредноста на имотот на Фондот, а Фондот во законски пропишаниот рок не е во можност да ги реализира барањата.

Прекиноот на продажбата и откупот на удели, Друштвото го пријавува на Комисијата и го објавува во најмалку два дневни весника во Република Македонија. Друштвото може да изврши прекин на продажбата и откупот на удели, по добивање на согласност од Комисијата и за истиот писмено ги известува сопствениците на удели.

Друштвото веднаш, не покасно од 24 часа по констатирањето дека не може да ја утврди точната цена на имотот од портфолиото на Фондот, до Комисијата за хартии од вредност доставува барање за добивање согласност на прекин на продажба и откуп на удели на Фондот.

Истовремено, Друштвото објавува известување за прекин на продажба и откуп на удели на Фондот согласно Законот и на својата интернет страница.

Комисијата за хартии од вредност веднаш по доставувањето на пријава со барање за добивање согласност на прекин на продажба и откуп на удели на Фондот врши објавување на информација на својата интернет страница.

Комисијата може да му наложи на Друштвото и на депозитарната банка привремено да ја прекине продажбата и откупот на удели, доколку се стекне со сознанија, или има оправдани причини за сомнеж дека на вложувачите им се нанесува штета поради неточната пресметка на цената на уделите во Фондот.

Прекиноот на продажбата и откупот на удели треба да заврши откако Друштвото и депозитарната банка ќе оценат дека е можно да се одреди точната цена на имотот од портфолиото на фондот, а најдоцна во рок од 28 дена од почетокот на престанокот, освен ако Комисијата не се согласи за продолжување на назначениот рок. Известувањето за продолжување на продажбата и откупот на удели во Фондот се објавува во најмалку два дневни весника во Република Македонија.

За времето додека трае прекиноот на продажбата и откупот на уделите, Друштвото може да продолжи со примање на барања за продажба или откуп на удели кои ќе се реализираат по завршување на преки-

нот на откупот или продажбата на уделите, при што на налогодавачите им се става на знаење, односно писмено се информираат дека нивните налози нема да бидат извршени во роковите предвидени со Проспектот и Статутот на Фондот, при поднесување на самото барање.

19. ПРЕТПОСТАВКИ ПОД КОИ Е ДОЗВОЛЕНО ДА СЕ ПОКРЕНЕ ЛИКВИДАЦИЈА НА ФОНДОТ

Доколку нето вредноста на имотот на Фондот во временски период од 3 (три) месеци непрекинато е под предвидениот минимален законски лимит на средства од 300.000,00 евра во денарска противвредност, по среден курс на Народна банка на Република Македонија, Фондот ќе биде ликвидираан или припоен кон друг фонд во согласност со законските и подзаконските прописи..

Доколку нето вредноста на имотот на Фондот се намали под 2/3 од предвидениот законски лимит на средства, Фондот веднаш се ликвидира.

Доколку дојде до одземање на дозволата за работа на Друштвото или во случај на стечај или ликвидација на Друштвото, работите на управување со Фондот се пренесуваат на друго Друштво за управување. Комисијата за хартии од вредност врши избор на друго Друштво за управување на кое ќе бидат пренесени работите на управување со Фондот.

20. НАЧИН НА ПРЕСМЕТУВАЊЕ НА ИЗНОСОТ НА НАДОМЕСТОЦИ И ТРОШОЦИ ЗА ДРУШТВОТО, ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА ИЛИ ТРЕТИ ЛИЦА НА ТОВАР НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ И ИНВЕСТИТОРОТ НАДОМЕСТ И ТРОШОЦИ НА ТОВАР НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ

Трошоци кои се на товар на имотот на Фондот се:

- Надоместок за управување;
- Други трошоци кои произлегуваат во текот на работењето.

Надоместокот за управување може да изнесува годишно најмногу до 3% од вкупната вредност на имотот на отворениот фонд.

Друштвото наплатува надоместок за управување со средствата на Фондот кој изнесува годишно 3,0% од нето вредноста на имотот на Фондот.

Надоместокот се пресметува врз основа на дневна нето вредност на Фондот, а по следната формула:

остварен годишен надоместок за управување $x \frac{1}{365}$.

Други трошоци кои се на товар на имотот на Фондот се:

- Трошоци платени на депозитарна банка,
- Трошоци во врска со купопродажба на имотот на Фондот,
- Трошоци за водење на регистар на удели, вклучувајќи и трошоци за издавање на потврда за трансакција или состојба на удел,
- Трошоци за годишна ревизија,
- Трошоци за изработка, печатење и поштарина на полугодишни и годишни извештаи за сопствениците на удели,
- Трошок за исплата на данок на имот и добивка на отворениот Фонд,
- Трошоци за објава на Проспект и други пропишани објави,
- Трошоци за месечен надоместок на Комисија и
- Други трошоци утврдени со Статутот и Проспектот на Фондот.

Друштвото на товар на имотот на Фондот плаќа надоместоци и трошоци на депозитарната банка за работите кои се дефинирани во договорот со депозитарната банка, Законот, Статутот и Проспектот на Фондот.

На товар на имотот на Фондот, Друштвото на депозитарната банка и плаќа надоместок кој се искажува на годишно ниво, а се наплаќа на месечна основа во зависност од висината на нето

вредноста на имотот на Фондот за денот кој претходи на денот на вреднување, со примена на следните стапки:

-До 300.000.000,00 денари	0,35%
-Од 300.000.001,00 - 600.000.000,00 денари	0,30%
-Од 600.000.001,00 - 1.800.000.000,00 денари	0,25%
-Над 1.800.000.001,00 денари	0,20%

На товар на имотот на Фондот, Друштвото на депозитната банка и плаќа и за трошоците за суб-депозитна банка. Износот на овие трошоци е еднаков на реално остварените трошоци.

Друштвото ги плаќа сите трошоци поврзани со купување и продавање на имот на Фондот, како што се:

- Трошоци за брокерски провизии
- Берзанска такса
- Даноци
- Други трошоци поврзани со порамнување на трансакциите.

Износот на другите трошоци: трошоци за водење на регистар на удели, вклучувајќи и трошоци за издавање потврда за трансакција или состојба на удел, трошоци за годишна ревизија, трошоци за изработка, печатење и поштарина на полугодишни и годишни извештаи за сопствениците на удели, трошок за исплата на данок на имот и добивка на отворениот Фонд, трошоци за објава на Проспект и други пропишани објави, трошоци за месечен надоместок на Комисија и други трошоци утврдени со Статутот и Проспектот на Фондот е еднаков на реално остварените трошоци кои произлегуваат од договорите, односно тарифниците на релевантните институции.

НАДОМЕСТ И ТРОШОЦИ НА ТОВАР НА ИНВЕСТИТОРИТЕ

Надоместоци и трошоци кои се наплатуваат од инвеститорот во Фондот се:

- (1) Влезен надоместок кој се одбива од износот за уплата во моментот на прдажбата на уделите,
- (2) Излезен надоместок кој се одбива од нето-вредноста на имотот на Фондот по удел во моментот на откупот,
- (3) Трошоци за печатење на обрасци за запишување на удели и
- (4) Други оперативни трошоци утврдени со Статутот и Проспектот.

(1) Влезен надоместок

Влезен надоместок претставува надоместок кој се одбива од износот на уплата од инвеститорот во моментот на продажба на уделите, односно во моментот на конвертирање на паричните средства во удели.

1 Еднократна уплата

Влезниот надоместок се пресметува на вкупниот износ на извршената еднократна уплата, со одбивање на следните стапки, зависно од уплатениот износ:

- до 300.000,00 денари - 3,5%;
- од 300.001,00 денари до 900.000,00 денари - 2,5%;
- од 900.001,00 денари до 1.800.000,00 денари - 1,5%;
- од 1.800.001,00 денари до 3.000.000,00 денари - 1%;
- од 3.000.001,00 денари до 6.000.000,00 денари - 0,5%;
- над 6.000.001,00 денари - 0,0%;

Влезниот надоместок се пресметува со примена на следнава формула:

$$\text{влезен надоместок} = \text{вкупен износ на уплата} - \frac{\text{вкупен износ на уплата} \times 100}{100 + \% \text{влезен надоместок}}$$

Пример 1: Доколку едно лице инвестира 10.000,00 денари како еднократна уплата, износот на влезен надоместок изнесува 338,16 денари, или $10.000,00 - ((10.000,00 \times 100) / (100 + 3,5))$.

2. Годишен инвестициски план

Инвеститорот може да избере Годишен инвестициски план при што се одлучува за пропорционален износ на уплата која ќе се извршува еднаш годишно. Инвестицискиот план се склучува на минимален временски период од 10 години, со минимална вредност на уплатата од 21.525,00 денари (350 евра).

Надоместокот за издавање удели изнесува 5% од вкупно договорениот износ за инвестирање и истиот се плаќа како дел од првата годишна уплата. За остатокот на инвестирани средства од првата годишна уплата инвеститорот се стекнува со удели.

Формула по која се пресметува влезниот надоместок кај Годишен инвестициски план е:

$$\text{влезен надоместок} = \text{вкупен износ на уплата} - \frac{\text{вкупен износ на уплата} \times 100}{100 + \% \text{влезен надоместок}}$$

Пример 2: Инвеститорот донесува одлука да вложи вкупен износ од 215,250,00 денари (3.500 евра), со годишни уплати во износ од 21.525,00 денари (350 евра) за период од 10 години. Влезниот надоместок за овој износ изнесува 10.250,20 денари ($3.500 - (3.500 \times 100 / 100 + 5) = 166,67$ евра) и истата се уплаќа како дел од првата годишна уплата. За остатокот од првата годишна рата инвеститорот се стекнува со удели во избраниот фонд.

Рок на уплати (години): 10

	ЕУР	МКД
износ на годишна уплата:	350.00	21,525.00
вкупен износ на договорени уплати:	3,500.00	215,250.00
провизија:	166.67	10,250.20

План за уплати:	годишна уплата (во ЕУР)	износ од уплата за кој се доделуваат удели (во ЕУР)
година 1	350.00	183.33
година 2	350.00	350.00
година 3	350.00	350.00
година 4	350.00	350.00
година 5	350.00	350.00
година 6	350.00	350.00
година 7	350.00	350.00
година 8	350.00	350.00
година 9	350.00	350.00
година 10	350.00	350.00
Вкупен износ на уплати:	3,500.00	3,333.33

Инвеститорот кој пристапил кон Годишен инвестициски план го завршува планот кога во целост ќе го исплати договорениот износ на инвестирање. Инвеститорот го прекинува Инвестицискиот план со поднесување на барање за делумен или целосен откуп на удели во Фондот, кое може да го поднесе во секое време, пред комплетирање на истиот. Во случај на прекинување на Инвестицискиот план инвеститорот не може да побарува враќање на веќе наплатените надоместоци. Влезниот надоместок за сите дополнителни уплати кои не се опфатени со Инвестицискиот план ќе се наплатуваат во согласност со скалата за еднократни уплати.

Во случај на пренос на паричните средства за купени удели, од еден во друг фонд управуван од страна на Друштвото, врз база на поднесено Барање за пренос, не доаѓа до прекин на Годишниот инвестициски план.

3. План на програмирани уплати-програмирано инвестирање

Инвеститорите можат да изберат и план на програмирани уплати, односно да инвестираат врз база на еднакви месечни, квартални и полугодишни уплати. Во овој случај инвеститорот одлучува за висината на вкупната инвестиција и динамиката на уплата на пропорционалниот дел од вкупната инвестиција во минимален временски период од три години. Уплатите можат да се вршат месечно, квартално и полугодишно.

Минималната вредност на програмираните уплати изнесува:

- Месечно 1.000,00 денари;
- Квартално 5.000,00 денари;
- Полугодишно 10.000,00 денари;

При избор на програмирана уплата инвеститорот има можност да избере како ќе го плати влезниот надоместок. Постојат два начини, односно:

- Влезниот надоместок да го плати при уплата на првиот пропорционален дел или
- Влезниот надоместок да го распореди при првите неколку уплати. (Друштвото и инвеститорот однапред определуваат во колку уплати ќе биде распореден влезниот надоместок).

Висината на влезниот надоместок се определува според следната табела:

- до 100.000,00 денари 5%;
- од 100.001,00 денари до 500.000,00 денари 4%;
- од 500.001,00 денари до 1.000.000,00 денари 3%;
- од 1.000.001,00 денари до 3.000.000,00 денари 2%;
- од 3.000.001,00 денари до 5.000.000,00 денари 1%;
- над 5.000.001,00 денари 0,5%;

Влезниот надоместок се пресметува со примена на формулата:

$$\text{влезен надоместок} = \text{вкупно договорена сума} \times \% \text{ на влезен надоместок}$$

Пример 3: Инвеститорот кој ќе одлучи да инвестира вкупно 510.000,00 денари во период од 60 месеци со програмирани месечни уплати ќе уплаќа $(510.000,00/60)$ 8.500,00 денари месечно. Влезниот надоместок за вкупната договорена сума изнесува 3%, односно $(510.000,00 \times 3\%)$ 15.300,00 денари, износ кој еднократно се наплатува со првата уплата.

Пример 3а: Инвеститорот кој ќе одлучи да инвестира вкупно 510.000,00 денари во период од 60 месеци со програмирани месечни уплати ќе уплаќа $(510.000,00/60)$ 8.500,00 денари месечно. Влезниот надоместок за вкупната договорена сума изнесува 3%, односно $(510.000,00 \times 3\%)$ 15.300,00 денари, износ кој инвеститорот одбрал да му биде наплатен од месечните уплати, се стекнува со удели во избраниот фонд по исплата на влезниот надоместок за договорената сума .

	МКД
износ на уплата:	8.500,00
вкупен износ на договорени уплати:	510.000,00
провизија:	15.300,00

План за уплати:	месечна уплата (во МКД)	износ од уплата за кој се доделуваат удели (МКД)
месец 1	8500,00	00,00
месец 2	8500,00	1700,00
месеци 3-60	8500,00	8500,00
Вкупен износ на уплати:	510.000,00	494.700,00

Инвеститорот кој пристапил на планот за програмирани уплати го завршува програмот кога во целост ќе го уплати договорениот износ на инвестицијата. Инвеститорот го прекинува планот на програмирани уплати со поднесување на барање за делумен или целосен откуп на уделите во Фондот, кое може да го поднесе во секое време пред комплетирање на планот на програмирани уплати. Во случај на прекинување на Планот на програмирани уплати инвеститорот не може да побарува враќање на веќе наплатените надоместоци или услови за плаќање на понизок надоместок на натамошни уплати. Влезен надоместок за сите додатни уплати кои не се опфатени во планот на програмирано инвестирање се наплатува во согласност со табелата за еднократна уплата, како независна уплата од договорената програмирана уплата.

Во случај на пренос на паричните средства за купени удели, од еден во друг фонд управуван од страна на Друштвото, врз база на поднесено Барање за пренос, не доаѓа до прекин на планот на програмирани уплати.

4. Нееднакви уплати во одреден временски период

Инвеститорите можат да изберат да инвестираат одредена сума на средства во утврден временски интервал преку нееднакви уплати. Нееднаквите уплати се склучуваат на минимален временски период од 3 години.

Влезниот надоместок за издавање удели се пресметува на вкупно договорениот износ, во согласност со скалата за влезен надоместок кај програмирани уплати и истиот се плаќа со првата нееднаква уплата, при што се применува следнава формула:

$$\text{влезен надоместок} = \text{вкупно договорена сума} \times \% \text{ на влезен надоместок}$$

Пример 4: Инвеститорот донесува одлука да инвестира вкупно 910.000,00 денари во период од 3 години. Во наведениот случај инвеститорот има обврска да го уплати наведениот износ во утврдениот временски интервал во зависност од расположливите средства. Влезниот надоместок за горе-наведениот износ изнесува 3%, односно (910.000,00 x 3%) 27.300,00 денари кој износ се наплатува при првата нееднаква уплата.

Инвеститорот кој пристапил на нееднакви уплати во одреден временски период, истите ги завршува во моментот кога ќе ја уплати вкупната договорена сума. Инвеститорот ги прекинува нееднаквите уплати со поднесување на барање за делумен или целосен откуп на удели во Фондот, кое може да го поднесе во секое време пред комплетирање на истиот. Разликата во влезен надоместок кој важи за еднократна уплата и нееднакви уплати во одреден временски период, која би се појавила како резултат на неисполнување на обврските за уплата на вкупната договорена сума која инвеститорот се обврзал да ја инвестира, ќе биде дополнително наплатен со задржување на средства во висина на разликата при првиот нареден откуп на удели.

Во случај на пренос на паричните средства за купени удели, од еден во друг фонд управуван од страна на Друштвото, врз база на поднесено Барање за пренос, не доаѓа до прекин на нееднаквите уплати.

5. Договор за инвестициски план

Договор за инвестициски план претставува договор во корист на трети лица, кои што со склучување на ваквиот договор стануваат членови на инвестицискиот план, т.е. крајни корисници. Овој договор може да биде склучен помеѓу правно лице – кое може да се јави како работодавач, здружение на работодавачи, професионално здружение, синдикат, конзорциум или друг облик на здружување на лица кој е регистриран согласно со закон (во понатамошниот текст: Организатор) и Друштвото. Врз основа на Договорот, Организаторот се обврзува да уплатува парични средства во инвестицискиот фонд со цел купување на удели во корист на своите вработени, односно членови, а Друштвото е обврзано да ги вложува тие средства согласно со Законот, Статутот, Проспектот, како и поставените цели и инвестициската политика на Фондот.

Влезниот надоместок за издавање удели се пресметува на вкупно договорениот износ, во согласност со скалата за влезен надоместок кај програмирани уплати и истиот Организаторот го плаќа при првата уплата.

Формулата па која се пресметува влезен надоместок е:

$$\text{влезен надоместок} = \text{вкупно договорена сума} \times \% \text{ на влезен надоместок}$$

Организаторот/инвеститорот е должен да достави до Друштвото известување за престанок на работен однос, односно престанок на сите идни уплати на сметка на било кој член, по било кој основ.

Член на инвестициски план на кого му престанал работниот однос, односно својството на член на Организаторот, може да остане во Фондот или да поднесе барање за делумен или целосен откуп на удели кое може да го поднесе во секое време.

6. Дополнително намалување на влезен надоместок

Акционерите на Друштвото се ослободуваат од плаќање на влезен надоместок. Друштвото може да го намали или во целост ослободи од плаќање на влезен надоместок на инвеститорот доколку е банка, или клиенти вклучени во инвестициски план под покровителство на банка, инвестициски фонд, осигурителна компанија, пензиски фонд, фондации, хуманитарни организации, брокерски куќи, клиенти на брокерски куќи и друштва за уптавување со инвестициски фондови при индивидуално управување со средства за сметка на клиент, животни полиси врзани со инвестициски фондови-т.н. unit links продукти, штедилници, непрофитни организации, невладини организации, како и други институционални инвеститори.

На сите вложувачи кои во определен временски промотивен период ќе извршат уплата во Фондот нема да им се наплатува влезен надоместок.

Доколку се оцени дека се работи за инвеститор (правно или физичко лице) кој што може да допринесе за значително зголемување на средствата во Фондот, да обезбеди дополнителни клиенти, извршните директори на Друштвото можат да го намалат или во целост ослободат од плаќање на влезниот надоместок.

7. Трошоци за премин од еден во друг фонд управуван од Друштвото

Во случај кога инвеститорот пренесува парични средства од удели од еден во друг фонд управуван од страна на Друштвото, не се наплатува влезен надоместок доколку се вршат до 3 (три) трансфера годишно. За секој нареден трансфер се наплатува влезен надоместок во износ од 1% од вкупниот износ на пренесени парични средства.

(2) Излезен надоместок

Излезен надоместок за откуп и исплата на удели од Фондот нема да се наплатува. Друштвото може да донесе одлука за промена на висината излезниот надоместок во согласност со Законот и подзаконската регулатива.

Во случај на најава за воведување или зголемување на висината на излезниот надоместок, истиот не се наплатува до добивање на одобрение од страна на Комисијата за хартии од вредност за измени на Проспектот во кој се утврдува воведување или зголемување на износот на излезниот надоместок.

Излезниот надоместок не се наплатува во случај на ликвидација на Фондот без оглед на причините за ликвидација.

(3) Трошоци за печатење на обрасци за запишување на удели

Трошоците за печатење обрасци за запишување на удели изнесуваат во висина на стварните трошоци нема да се наплатуваат и истите се на товар на Друштвото.

(4) Други оперативни трошоци утврдени со статутот и проспектот.

(5) Останати трошоци кои се на товар на инвеститорот, а изнесуваат во висина на стварните трошоци, кои може да настанат во текот на работењето се:

1. Трошоци за издавање на извод од индивидуална сметка на посебно барање на сопственикот на удели
2. Трошоци за доделување нова лозинка за пристап на индивидуална сметка преку интернет страната.

21. ПОЛИТИКА НА РАСПОРЕДУВАЊЕ НА ДОБИВКА НА ФОНДОТ И УЧЕСТВО ВО ДОБИВКА НА ФОНДОТ

Правото на дивиденда или дел од добивката на Фондот сопствениците на удели во Фондот го остваруваат преку откупот на удели, како разлика помеѓу влезната и излезната цена на уделот намалена за сите трошоци и надоместоци. Приходите од инструментите во кои се вложени средствата на Фондот, како што се капиталните добивки, позитивните курсни разлики, дивиденди и каматни приходи автоматски ќе се реинвестираат со цел да се зголеми вредноста на уделите во Фондот.

22. НАЧИН И ПОСТАПКА НА ИНФОРМИРАЊЕ НА СОПСТВЕНИЦИТЕ НА УДЕЛИ

Друштвото ги известува сопствениците на удели во Фондот за:

- Годишни, полугодишни и квартални извештаи за работењето на Фондот;
- Дневна нето вредност на имотот на Фондот и вредноста на уделот;
- Цената на издавање и откуп на удел;
- Прекин на откупот и исплатата на удел;
- Измени на Статутот и Проспектот на Фондот и
- Други известувања предвидени со законските и подзаконските прописи.

Друштвото ги известува сопствениците на удели за измените на Статутот и Проспектот пред поднесување на барање за одобрување на измените на Проспектот и Статутот до Комисија на хартии од вредност, со напомена дека истите ќе стапат во сила по добивање на одобрение од Комисијата и нивното објавување, и со напомена дека сопствениците на удел можат да истапат од Фондот пред нивно стапување во сила.

Сопствениците на удели можат да се информираат за било кој аспект од работењето на Фондот, на следните начини:

- Во седиштето на Друштвото;
- Интернет страна на Друштвото;
- On line-известување;
- Писмено известување;
- Телефонски повик;
- Електронска пошта

Постапката на информирање на сопствениците на удели во Фондот е во зависност од избраниот начин на информирање.

Ревидираните годишни финансиски извештаи, полугодишните финансиски извештаи, како и кварталните финансиски извештаи, Статутот и Проспектот на Фондот, како и сите измени и информации поврзани со работењето на Фондот, сопствениците на удели можат да ги добијат во седиштето на Друштвото, како и на интернет страната на Друштвото: www.ilirika.mk

Друштвото на сопствениците на удели во отворениот фонд еднаш годишно им доставува извештај за состојбата и за тргувањето со уделите во фондот кои се во нивна сопственост.

Друштвото е должно, на барање на сопствениците на удели или нивен овластен застапник, на нивен трошок, да им достави извештај за состојбата и за тргување со уделите во отворениот фонд кои се во нивна сопственост.

23. ИЗВЕСТУВАЊЕ ЗА РАЗВОЈОТ НА ФОНДОТ И НЕГОВАТА СТРУКТУРА, КАКО И МЕСТО И НАЧИН НА ОБЈАВУВАЊЕ НА ТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Развојот на Фондот се следи секојдневно преку вредноста на поединечниот удел која се објавува согласно законските и подзаконските прописи, Статутот и Проспектот на Фондот.

Структурата на вложувањата на Фондот се објавува квартално, најдоцна во рок од 10 дена по истекот на кварталот за кој се однесуваат податоците.

Известувања за развојот на Фондот и неговата структура може да се добијат на начин и место дефинирани во точка 22 од овој Проспект.

24. ДАНОЧНИ ПРАВА И ОБВРСКИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ И ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД

Согласно Законот Фондот нема својство на правно лице, па согласно член 4 од Законот за данок на добивка, добивката од инвестирање на средствата на фондот во финансиски инструменти не се оданочува.

Согласно важечките прописи на Република Македонија, инвеститорите имаат одредени даночни права и обврски.

Сопствениците на удели се даночни обврзници согласно Законот за персонален данок на доход и Законот за данок на добивка за остварената капитална добивка. Капиталната добивка всушност претставува разлика помеѓу продажната и куповната вредност на уделите.

Данокот на капитална добивка изнесува 10%. Инвеститорите се должни да ги извршат сите потребни административни активности поврзани со регулирањето и подмирувањето на даночната обврска.

25. ВРЕМЕТРАЕЊЕ НА ФИСКАЛНАТА ГОДИНА

Фискалната година трае од 1 јануари до 31 декември.

26. МЕСТО ЗА МОЖЕН УВИД ВО ОПШТИТЕ АКТИ НА ФОНДОТ И КАДЕ МОЖЕ ДА СЕ ДОБИЕ БЕСПЛАТЕН ПРИМЕРОК НА СТАТУТОТ НА ФОНДОТ

Увид во општите акти на Фондот и бесплатен примерок на Статутот на Фондот може да се добијат во просториите на Друштвото на ул. Даме Груев 16, БЦ Палома Бјанка – мезанин, локал 1 и локал 9, Скопје, Центар.

II ПОДАТОЦИ ЗА ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

1. НАЗИВ, СЕДИШТЕ И МАТИЧЕН БРОЈ НА ДРУШТВОТО

Целосниот назив на Друштвото е: Друштво за управување со инвестициски фондови ИЛИРИКА ФУНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје. Скратениот назив на фирмата гласи: ИЛИРИКА ФМ АД Скопје.

Седиштето на Друштвото е во Скопје, на ул. Даме Груев 16, БЦ Палома Бјанка – мезанин, локал 1 и локал 9, Скопје, Центар.

Матичниот број на Друштвото е 6249450.

2.ДАТУМ НА ОСНОВАЊЕ НА ДРУШТВОТО И ПРЕСТАНУВАЊЕ НА ПОСТОЕЊЕТО, ДОКОЛКУ Е ОСНОВАНО НА ОПРЕДЕЛЕНО ВРЕМЕ

Друштвото е основано на ден 24.07.2007 година. Друштвото е основано на неопределено време.

2. БРОЈ И ДАТУМ НА ОДОБРЕНИЕТО ЗА ОСНОВАЊЕ НА ДРУШТВОТО

Друштвото е основано со одобрение од Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија, со Решение бр. 07-1504/5 од 02.07.2007 година.

3. ОСНОВНА ГЛАВНИНА, ПРАВА И ОБВРСКИ НА ДРУШТВОТО

Основната главнина на Друштвото изнесува 500.000,00 евра, во денарска противвредност по среден курс на Народната банка на Република Македонија (НБРМ) објавен на денот пред усвојување на Статутот на Друштвото, односно пред денот на усвојување на одлуката за промена на основната главнина на Друштвото, а се состои од парични влогови.

Друштвото врши работи на основање и управување со отворени инвестициски фондови, работи на управување со средства за сметка на индивидуален клиент-сопственик на портфолио, како и работи на инвестиционо советување на клиенти во согласност со Законот и Статуот на Друштвото.

Друштвото врши работи на управување со Фондот, односно вложување на парични средства во свое име а за сметка на сопствениците на удели, во согласност со Законот, Статутот и Проспектот на Фондот.

Друштвото е должно управувањето со Фондот да го врши со внимание на добар стопанственик, да се придржува на начелата на совесност и чесност, навремено и целосно да ги исполнува сите права и обврски предвидени со Законот, Проспектот и Статутот на Фондот.

Друштвото при извршување на работењето ќе се придржува на сите законски ограничувања, забранети дејства и судир на интереси, а се со цел остварување на интересите на сопствениците на удели во Фондот.

Друштвото е одговорно за вршење на дејноста на управување со Фондот во согласност со законските и подзаконските прописи, Статутот и Проспектот на Фондот. Друштвото одговара за штетата причинета на сопствениците на удели во Фондот за делување спротивно на одредбите од Законот, подзаконските прописи, Статутот и Проспектот на Фондот.

Друштвото одговара за правните работи склучени во свое име и за сметка на сопствениците на удели во Фондот, со целокупниот свој имот.

Статутот на Друштвото за прв пат е донесен на 19.06.2007 година и одобрен од Комисија за хартии од вредност со Решение бр. 07-1505/3 од 02.07.2007 година. Измени на Статутот на Друштвото се направени со Одлука бр.02-34/9 на Собрание на акционери од 26.03.2008 година, која е одобрена од Комисијата за хартии од вредност со Решение бр. 07-1630/4 од 09.06.2008 година; со Одлука за зголемување на основна главнина бр. 02-118/2 од 15.07.2008 година, која е одобрена од Комисијата за хартии од вредност, со Решение бр. 07-2958/5 од 20.08.2008 година; со Одлука бр. 07-46/2 од 11.02.2009 година, која е одобрена од Комисијата за хартии од вредност, со Решение бр. 07-517/3 од 11.03.2009 и Одлука бр.07-209/1 од 06.10.2009 година, која е одобрена од Комисија за хартии од вредност со Решение бр. 07-2816/5 од 11.11.2009 година, со одлука за зголемување основна главнина бр. 02-83/9 од 29.04.2011, која е одобрена од Комисијата за хартии од вредност, со Решение бр. 08-75/1 од 22.08.2011 година; со Одлука за промене на седиште на Друштвото бр. 02-72/12 од 26.04.2012 година, која е одобрена од Комисијата за хартии од вредност, со Решение бр.08-183/1 од 04.06.2012 година.

4. МЕСТОТО ЗА МОЖЕН УВИД ВО ОПШТИТЕ АКТИ НА ДРУШТВОТО

Увид во општите акти на Друштвото (Статутот) може да се изврши во деловните простории, на интернет страната на Друштвото и преку продажна мрежа воспоставена на договорна основа во согласност со законската и подзаконската регулатива.

5. КАДРОВСКА СТРУКТУРА

Работењето во Друштвото го вршат најмалку 3 (три) вработени лица, и истото е усогласено со „Правилник за начинот на работење на друштвото за управување со инвестициски фондови“, според кој работата се извршува според следниот начин на организаицја:

- Одбор на директори
- Главен извршен директор
- Извршен директор
- Организациона единица за тргување – Front office
- Организациона единица за надзор и анализа - Middle office
- Организациона единица за поддршка - Back Office

Во друштвото моментално се вработени 4 лица кои се во редовен работен однос:

- Главен извршен директор -Портфолио менаџер - Front office
- Извршен директор –Продажба - Front office
- Лице одговорно на единица за надзор и анализа /одговорен за усогласување на работењето на друштвото со прописите - Middle office
- Лице одговорно на организациска единица за поддршка - Back Office

Сите вработени во Друштвото кои се на раководни функции имаат високо образование. Минимум два вработени поседуваат дозвола за работа на инвестициски советник издадена од Комисија за хартии од вредност.

Исто така еден од членовите на Одборот на директори е лице задолжено за спроведување на програма за спречување на перење пари и финансирање тероризам.

Друштвото има назначено еден овластен внатрешен ревизор, како надворешно лице ангажирано со договор од страна на Друштвото, со завршено високо образование од областа на економија и со положен испит за овластен ревизор.

6. ЧЛЕНОВИ НА ОДБОРОТ НА ДИРЕКТОРИ ОДНОСНО НА УПРАВНИОТ И НАДЗОРНИОТ ОДБОР НА ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

Коста Костадиновски – Главен извршен директор на Друштвото: роден на 16 април 1983 година во Скопје; со завршено Економски факултет на The University of Sheffield во Солун, Р. Грција – отсек сметководство и финансии; со диплома за постдипломски студии на The University of Sheffield во Солун, Р. Грција на департманот Masters’ in Logistics Management; со уверение за положен стручен испит за инвестициско советување од Комисијата за работа со хартии од вредност на Република Македонија; со меѓународна обука за инвестиционен аналитичар организирана од „CFA Institute“ Charlottesville, VA, USA и стекнат статус: „ниво I кандидат за CFA Program“.

Со Одлука од Собрание на Друштвото донесена на 06.10.2009 година е избран за член во Одбор на директори на Друштвото, а со Одлука на Одбор на директори на Друштвото донесена на 07.10.2009 година е именуван за Извршен директор на Друштвото, за што е добиена согласност до Комисија за хартии од вредност, со мандатен период од 4 години.

Работно искуство: од септември 2004 до мај 2005 година е вработен во КАМ Маркет на место Раководител на логистика. Од јуни 2005 заклучно со март 2008 година е вработен на позиција Службеник во Оддел за инвестиции во НЛБ Нов Пензиски Фонд АД Скопје. Во текот на 2008 година е член во Одбор на директори во Друштво за управување со инвестициски фондови МП Инвест АД Скопје кое е ликвидирано.

Против лицето нема изречена никаква прекршочна санкција забрана за вршење професија, дејност или должност; нема сопствено учество во капитал на друштво за управување со фондови; не врши други активности надвор од работењето на Друштвото кои се значајни за Друштвото; не е член на Одбор на директори, односно управен и надзорен одбор во друго друштво. Лицето во последните 5 години било акционер во следните Друштва во РМ: Комерцијална банка АД Скопје, Охридска банка АД Охрид, Стопанска банка АД Битола, Стопанска банка АД Скопје, Топлификација АД Скопје, Гранит АД Скопје, Бетон АД Скопје, Реплек АД Скопје, Тетекс АД Тетово, Жито Вардар АД Велес, Македонски телеком АД Скопје, Вардар осигурување АД Скопје, Тиквеш АД Скопје, ФЗЦ 11 Октомври АД Куманово, Сковин АД Скопје, Жито лукс АД Скопје, Квасара АД Битола, Млаз АД Богданци, Пелагонија АД Скопје, Охим гес АД Гостивар, РЖ Фаморд АД Скопје, РЖ Услуги АД Скопје. Лицето сеуште е акционер во следните Друштва во РМ: ФЗЦ 11 Октомври АД Куманово; Охридска Банка АД Охрид; Тетекс АД Тетово и Жито Вардар АД Велес.

Јован Дојчиновски – Извршен директор на Друштвото: Роден на 09.07.1969 година во Скопје, со завршено високо образование, Филозофски факултет – универзитет Св. Кирил и Методиј Р. Македонија. Посетувал бројни обуки од областа на финансии и работење со хартии од вредност и се има стекнато со следните референци: Национална дозвола за работа со хартии од вредност во Р.Македонија, издадена од Комисијата за хартии од вредност на Р.Македонија; Сертификат за работа на меѓународниот пазар на капитал - ICMQ сертификат издаден од Институтот за хартии од вредност од Лондон (Securities Institute – London); Сертификат за вештини за продажба, доделен од *SEED-Southeast Europe Enterprise Development*, членка на *The World Bank Group*.

Моментално е на постдипломски студии по Стратегиски менаџмент каде во тек е изготвување на завршниот труд (магистериум).

Работно искуство: Повеќе од 15 години работно искуство во областа на продажба и финансии. Посебно се истакнува со 10 годишно работно искуство во брокерско и берзанско работење каде извршувал раководни функции меѓу кои Раководител на Дирекција за работа со хартии од вредност во УНИБанка Скопје, извршен член на Одборот на директори на брокерска куќа „Бро-Дил” АД Скопје.

Против лицето нема изречена никаква прекршочна санкција забрана за вршење професија, дејност или должност; нема сопствено учество во капитал на друштво за управување со фондови; не врши други активности надвор од работењето на Друштвото кои се значајни за Друштвото; не е член на Одбор на директори, односно управен и надзорен одбор во друго друштво.

Лицето не поседува акции во ниту едно акционерско друштво.

Игор Штембергер – Претседател и неизвршен член на Одбор на директори на Друштвото: од Р.Словенија, со број на пасош П00233635, со адреса на Руска улица 005 Љубљана; Има завршено Правен факултет во Љубљана, Република Словенија. Има работно искуство преку 20 години со тргување со хартии од вредност и инвестициски фондови; сопственик на групацијата Илирика; Лицето е член на Одбор на директори на Друштвото од основањето на Друштвото, а со Одлука од Собрание на Друштвото донесена на 06.10.2009 година е повторно избран за член во Одбор на директори на Друштвото, со мандатен период од 4 години.

Против лицето нема изречена никаква прекршочна санкција забрана за вршење професија, дејност или должност; не бил член на одбор, односно управен и надзорен одбор на правно лице против кое е поведена предстечајна, стечајна или ликвидациона постапка; нема сопствено учество во капитал на друштво за управување со фондови во Р.Македонија. Лицето е акционер во последните 5 години, во следните друштва:

- ИЛИРИКА брокерска куќа Д.Д., ул.Словенска цеста 54а, Љубљана - основач, претседател на управа и единствен акционер;
- ИЛИРИКА друштво за управување Д.О.О, ул.Словенска цеста 54а, Љубљана - основач, директор и единствен акционер;
- ИЛИРИКА ОСИГУРУВАЊЕ, осигурително посредување Д.О.О., ул. Тридинова 3, Љубљана - основач, директор и единствен акционер;
- ИЛИРИКА ФОНДАЦИЈА, установа, ул. Словенска цеста 54а, Љубљана, законски застапник;
- ИЛИРИКА НЕДВИЖНИНИ, работење со недвижности Д.О.О, ул.Радничка цеста бр.39/II, Загреб (Република Хрватска) - ко-основач и сопственик на 85% од сопственичкиот имот;
- ИЛИРИКА СОВЕТУВАЊЕ Д.О.О, ул. Радничка цеста 39/II, Загреб (Република Хрватска) - основач и целосен сопственик на имотот.

Блаж Жупанкиќ – неизвршен член на Одбор на директори на Друштвото: Има над 15 години работно искуство во повеќе друштва од областа на финансии и инвестиции, во кои бил и на раководни функции. 1995 – 1997 година вработен во Публикум АД на позивија финансиски аналитичар. Потоа преминува во БЈТ ДОО на позиција консултант во областа на инвестиции. Во 2000 назначе е за портфолио менаџер во Капиталска Дружба АД. Во 2003 ја превзема функцијата Главен Извршен Директор во Татурум ДОО. Од септември 2008 работи во Илирика ДЗУ како советник на Уравниот одбор и портфолио менаџмент на отворените фондови Илирика Газела, Илирика Азија, Илирика Златен фонд и Илирика БРИК.

Со Одлука од Собрание на Друштвото донесена на 29.04.2011 година е избран за член во Одбор на директори на Друштвото, со мандатен период од 4 години, односно како постојниот состав.

Против лицето нема изречена никаква прекршочна санкција забрана за вршење професија, дејност или должност; лицето не бил член на одбор, односно управен и надзорен одбор на правно лице против кое е поведена предстечајна, стечајна или ликвидациона постапка; нема сопствено учество во капитал на друштво за управување со фондови; не врши други активности надвор од работењето на Друштвото кои се значајни за Друштвото; не е член на Одбор на директори, односно управен и надзорен одбор во друго друштво; не е сопственик на капитал во друштва.

Катарина Хеглер - неизвршен и независен член на Одбор на директори на Друштвото: има завршено Економски факултет при-Универзитет во Љубљана, Р.Словенија, а потоа на истоимениот универзитет ги завршува и последипломските студии и го изготвува магистерскиот труд на тема „Спречување на перење пари и финансирање на тероризам” Има над 10 години работно искуство во областа на финансии и работа со хартии од вредност. Од 2002 до 2008 година е вработена во Abanka Vipra d.d. како Самоетоен аналитичар во Сектор за инвестициско банкарство и во AП vzajemni pokojninski sklad Abanke каде има извршувано задачи од областа на сметководство, усогласување со законодавство.

Од јули 2011 година е назначена за Директор на Сектор за финансии и внатрешна ревизија, каде работи и денес.

Со Одлука од Собрание на Друштвото донесена на 17.08.2012 година е избран за член во Одбор на директори на Друштвото, со мандатен период до истекот на постојниот состав.

Против лицето нема изречена никаква прекршочна санкција забрана за вршење професија, дејност или должност; лицето не бил член на Одбор, односно управен и надзорен одбор на правно лице против кое е поведена предстечајна, стечајна или ликвидациона постапка; нема сопствено учество во капитал на друштво за управување со фондови; не врши други активности надвор од работењето на Друштвото кои се значајни за Друштвото; не е член на Одбор на директори, односно управен и надзорен одбор во друго друштво; не е сопственик на капитал во друштва.

7. НАВЕДУВАЊЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ КОИ ИМААТ КВАЛИФИКУВАНО УЧЕСТВО ВО ДРУШТВОТО

Име и презиме односно фирма и седиште на акционерите	Број на акции	Учество во вкупниот број на акции со право на глас во Друштвото (во %)
1	2	3
1. ИЛИРИКА ДЗУ, Друштво за управување со инвестициски Фондови, д.о.о., Словенска улица 54 А, 1000 Љубљана Р.Словенија	Број на акции: 35.000 обични акции Номинална вредност: 10 евра по акција Право на глас: една акција дава право на еден глас во Собранието на Друштвото	70%
2. ИЛИРИКА ФИНТРАДЕ финансно посредништво, д.о.о. Трдинова улица 3, 1000 Љубљана, Р.Словенија	Број акции: 15.000 обични акции Номинална вредност: 10 евра по акција Право на глас: една акција дава право на еден глас во Собранието на Друштвото	30%
ВКУПНО:	Основна главнина на Друштвото: 500.000 евра Број на акции: 50.000 обични акции Номинална вредност: 10 ЕВРА по акција Право на глас: една акција дава право на еден глас во собранието на Друштвото	100%

8. ПОДАТОЦИ ЗА АКТИВНОСТИТЕ НА ДРУШТВОТО

1	2	3	4
Вид на инвестициски фонд	Назив на инвестициски фонд	Датум на започнување на управување со тој фонд	Висина на нето вредноста на имотот на фондот
1.Отворен инвестициски фонд	1.Илирика Југоисточна Европа	21.11.2007	23.425.535,23 ден.
2. Отворен инвестициски фонд	2.Илирика Глобал Растечки пазари	21.11.2007	36.566.627,02 ден.
5	6	7	
Број на сопственици на удели	Број на удели во оптек	Нето вредност на удел на отворениот фонд	
1.Илирика Југоисточна Европа			
447	545.359,0725	42,9543 ден.	
2.Илирика Глобал Растечки Пазари			
719	761.308,7703	48,0313 ден.	

Податоците се дадени со состојба од 21.10.2012 година.

9. ФИНАНСИСКИ ПОДАТОЦИ

Финансиските податоци за Друштвото се дадени во Прилог 4, Прилог 5 и Прилог 6 истите се однесуваат на работењето на Друштвото за минатите фискални години (2010 година и 2011 година) и првото полугодие од 2012 година односно од 01.01.2012 година заклучно со 30.06.2012 година и истите се ревидирани од страна на овластен ревизор.

III ПОДАТОЦИ ЗА ДЕПОЗИТАРНА БАНКА

Депозитарна банка на Фондот е НЛБ Тутунска банка АД Скопје, со седиште на ул. Водњанска бр.1, 1000 Скопје, Република Македонија.

При извршувањето на своите обврски Депозитарната банка дејствува независно и исклучиво во интерес на сопствениците на удели во фондовите со кои управува Друштвото.

Депозитарната банка, покрај чувањето на имотот на Фондот, ги врши и следните работи утврдени со Законот:

- Чување на имотот на Фондот
- Проверка дали издавањето и откупот на удели за сметка на Фондот се врши согласно со Законот и правилата на Фондот;
- Проверка дали пресметката на нето вредноста на уделите во Фондот е во согласност со законската регулатива и важечките прописи, како и Статутот и Проспектот на Фондот;
- Ги извршува налозите од Друштвото во врска со трансакциите со хартиите од вредност и друг имот кој го сочинува портфолиото на Фондот, под услов да не се во спротивност со Законот, прописите донесени од Комисијата за хартии од вредност, со Проспектот и/или Статутот на Фондот;
- Осигурува дека трансакциите со хартиите од вредност ќе бидат намирени, односно достасаните парични побарувања ќе бидат наплатени во законските или договорените рокови;
- Го известува Друштвото за активностите кои се однесуваат на имотот на Фондот и ги извршува неговите налози;
- Ги наплатува сите приходи и други права кои достасуваат во корист на Фондот, а кои произлегуваат од неговиот имот;
- Осигурува приходите на Фондот да се користат во согласност со Законот, Статутот и Проспектот на Фондот, а трошоците кои ги плаќа Фондот да се во согласност со одредбите од Законот, и условите од Статутот и Проспектот на Фондот;
- Извршува други работи кои се предвидени со депозитарниот договор меѓу Друштвото и Депозитарната банка;
- Води евиденција на работењето кое го врши како Депозитарна банка, за секој фонд поединечно, и редовно ја усогласува со евиденцијата на Друштвото;
- Го пријавува до Комисијата за хартии од вредност секое кршење на одредбите од Законот;
- На ревизорите и на другите лица овластени да вршат увид, вклучувајќи ја и Комисијата за хартии од вредност, им овозможува пристап до податоците и до сметките поврзани со инвестициските фондови и нивниот имот;

Во случај кога Фондот има средства надвор од територијата на Република Македонија, Депозитарната банка избира и суб-депозитарна банка за чување на тие средства, која е банка или специјализирана депозитарна институција која има дозвола за работа издадена од надлежен орган во земја надвор од Република Македонија, и е овластена за таква дејност согласно со законите на државата каде што ќе се врши чување на средствата на Фондот.

Депозитарната банка е одговорна пред Друштвото и пред сопствениците на удели во Фондот за штетата настаната од невршење или неправилно вршење на работите утврдени во Законот и во договорот помеѓу Друштвото и Депозитарната банка.

Депозитарната банка е должна работите за кои е овластена врз основа на договорот помеѓу Друштвото и Депозитарната банка, да ги врши со внимание на добар стопанственик.

IV ПОДАТОЦИ ЗА ОВЛАСТЕНИОТ РЕВИЗОР

Овластено друштво за ревизија кое врши ревизија на годишните извештаи на друштвото и фондовите е Мур Стивенс ДОО Скопје со адреса на ул. Мито Хаџи Василев Јасмин бр.20 во Скопје.

V ЛИСТА НА ЛИЦАТА СО КОИ ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ ИМА СКЛУЧЕНО ДОГОВОР ЗА ПРЕНЕСУВАЊЕ АКТИВНОСТИ

Друштвото за управување има склучено договор за пренесување активности со ЕВИВА – ВЕ ДОО Скопје, ул Московска бр. 7-4/4, Скопје ЕДБ 4030007622466, претставувана од Васко Дракуловски, управител на друштвото.

Наведеното правно лице е овластено да извршува административни работи кои се однесуваат на водење на деловни книги и сметки и изготвување на финансиски извештаи за сметка на Друштвото, а на основа на добиена согласност од Комисија на хартии од вредност со Решение бр.07-2653/6 од 11.11.2009 година.

VI ПОДАТОЦИ ЗА ЛИЦАТА ШТО СЕ ОДГОВОРНИ ЗА ИЗДАВАЊЕ НА ПРОСПЕКТОТ

1. ИЗЈАВА НА ЛИЦАТА ОДГОВОРНИ ЗА ИЗДАВАЊЕ НА ПРОСПЕКТОТ

„Изјавуваме дека, според нашите уверувања и во согласност со нашите сознанија и податоците со кои располагаме, податоците наведени во Проспектот се веродостојни, потполни и точни и дека во Проспектот се наведени сите потребни информации врз основа на кои вложувачите можат да добијат правилна претстава за отворениот фонд и врз основа на кои можат да донесат правилна одлука за вложување или не во удела на отворениот инвестициски фонд, а особено да добијат претстава за ризиците кои се поврзани со инвестицискиот фонд и неговото портфолио,„

Коста Костадиновски - Главен извршен директор _____

Јован Дојчиновски - Извршен директор _____

Игор Штембергер - Неизвршен член на Одбор на директори _____

Блаж Жупанќиќ - Неизвршен член на Одбор на директори _____

Катарина Хеглер - Неизвршен и независен член на Одбор на директори _____

2. ЛИЦА ЗА КОНТАКТ ВО ДРУШТВОТО

Кирил Куцулоски – Front office	(тел. +389 2 3215 840)
Огнен Тилиќ – Back office	(тел. +389 2 3215 878)
Јован Дојчиновски – Извршен директор	(тел. +389 2 3215 840)
Коста Костадиновски – Главен Извршен директор	(тел. +389 2 3215 840)

3. ДАТУМ НА ИЗДАВАЊЕ НА ПРОСПЕКТОТ

Проспектот е издаден на 13.12.2012 година.

ОДБОР НА ДИРЕКТОРИ

Коста Костадиновски - Главен извршен директор _____

Јован Дојчиновски - Извршен директор _____

Игор Штембергер - Неизвршен член на Одбор на директори _____

Блаж Жупанќиќ - Неизвршен член на Одбор на директори _____

Катарина Хеглер - Неизвршен и независен член на Одбор на директори _____