

**ПРОСПЕКТ
ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА-ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ
ФОНД**

декември 2012 година

ВОВЕД

Проспектот преставува јавен повик за купување удели што 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 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 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 поведе 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 што 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 ако е основано на определено време;
3. Број и датум на одобрието 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 што 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 натамошниот 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 ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА – отворен инвестициски фонд донесена од Одборот на директори на Друштвото на 13.12.2012 година, Одборот на директори на Друштвото, на 13.12.2012 година донесе пречистен текст на:

ПРОСПЕКТ
ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА
отворен инвестициски фонд

I. ПОДАТОЦИ ЗА ОТВОРЕНИОТ ФОНД

1. ОПШТИ ПОДАТОЦИ ЗА ОТВОРЕНИОТ ФОНД

Називот на отворениот инвестициски фонд е: ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА – отворен инвестициски фонд (во натамошниот текст: Фондот).

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

Фондот се организира како отворен инвестициски фонд што 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: РОИФ0126102007ИЛЈУЕВ6249450.

Со Фондот управува Друштвото за управување со инвестициски фондови ИЛИРИКА ФУНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје, со седиште на ул. Даме Груев 16, БЦ Палома Бјанка – мезанин, локал 1 и локал 9 (во понатамошниот текст: Друштвото), кое има добиено одобрение за основање од Комисија за хартии од вредност со Решение бр. 07-1504/05 од 2.7.2007. Статутот на Друштвото за првпат е донесен на 19.6.2007 година и одобрен од Комисија за хартии од вредност со Решение бр. 07-1505/3 од 2.7.2007 година. Измени на Статутот на Друштвото се направени со Одлука бр.02-34/9 на Собрание на акционери од 26.3.2008 година, која е одобрена од Комисијата за хартии од вредност со Решение бр. 07-1630/4 од 9.6.2008 година; со Одлука за зголемување на основна главнина бр.02-118/2 од 15.7.2008 година, која е одобрена од Комисијата за хартии од вредност, со Решение бр. 07-2958/5 од 20.8.2008 година; со Одлука бр. 07-46/2 од 11.2.2009 година, која е одобрена од Комисијата за хартии од вредност, со Решение бр. 07-517/3 од 11.3.2009 г. 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 29.4.2011 г., 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 4.6.2012 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 07-2268/9 од 26.10.2007 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 07-2268/9 од 26.10.2007 година. Измени на Статутот и Проспектот на Фондот се направени со Одлука бр.07-3/9 и Одлука бр.07-3/10 од Одбор на директори од 5.11.2007 година, која е одобрена од Комисијата за хартии од вредност со Решение бр.07-3390/3 од 26.11.2007 година; со Одлука бр.07-7/12 и Одлука бр.07-7/9 од 1.2.2008 година, која е одобрена од Комисијата за хартии од вредност, со Решение бр.07-233/5 од 15.2.2008 година; со Одлука бр.07-17/9 и Одлука бр. 07-17/10 од 9.4.2009 година, која е одобрена од Комисијата за хартии од вредност, со Решение бр.07-1258/4 од 18.5.2009 година. Новиот Статут и Проспект на Фондот е донесен со Одлука на одбор на директори на ден 25.3.2010 година бр. 07-23/4 и бр. 07-23/5; која е одобрена од Комисијата за хартии од вредност; со Решение бр.08 УП 1/14 од 28.4.2010 година. 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 натамошниот 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 и има цел здружување на паричните 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 тие ќе стапат во сила по добивање на одобрението од Комисијата, како и за можноста тие да истапат од Фондот пред стапување во сила на измените на Проспектот.

ВИДОВИ ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ ВО КОИ ЌЕ БИДАТ ИНВЕСТИРАНИ СРЕДСТВАТА НА ФОНДОТ

Друштвото ќе ги инвестира средствата на Фондот во следниве 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 инвестициските 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 што 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 финасиски 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 Југоисточна Европа: Република Македонија, Албанија, Австрија, Босна и Херцеговина, Бугарија, Грузија, Грција, Естонија, Латвија, Литванија, Полска, Романија, Русија, Словачка, Словенија, Србија, Турција, Украина, Унгарија, Црна Гора, Чешка, Хрватска;
- Вложувања во преносливи хартии од вредност на издавачи чие седиште односно претежна дејност се врши на територијата на земјите членки на Европската Унија, OECD и Молдавија.
- Вложување во новоиздадени хартии од вредност на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на земјите од Југоисточна Европа, Европската унија, OECD и Молдавија.

КАТЕГОРИЈА II

- Вложувања во должнички хартии од вредност на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на земјите од Југоисточна Европа: Република Македонија, Албанија, Австрија, Босна и Херцеговина, Бугарија, Грузија, Грција, Естонија, Латвија, Литванија, Полска, Романија, Русија, Словачка, Словенија, Србија, Турција, Украина, Унгарија, Црна Гора, Чешка, Хрватска;
- Вложувања во должнички хартии од вредност на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на земјите-членки на Европската унија, OECD и Молдавија;

- Краткорочни должнички хартии од вредност на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на земјите од Југоисточна Европа: Република Македонија, Албанија, Австрија, Босна и Херцеговина, Бугарија, Грузија, Грција, Естонија, Латвија, Литванија, Полска, Романија, Русија, Словачка, Словенија, Србија, Турција, Украина, Унгарија, Црна Гора, Чешка, Хрватска, Европската унија, OECD и Молдавија;
- Вложувањата во должнички хартии од вредност издадени од Република Македонија, земји-членки на Европската унија, СЕФТА и OECD може да надминат 35% од имотот на Фондот.

КАТЕГОРИЈА III

- Вложувања во депозити кај овластени банки од Република Македонија со рок на достасување 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 достасување 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 што се предмет на повторно купување);
- Инструменти на пазарот на пари што 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 што претежно инвестираат во преносливи хартии од вредност на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на земјите од Југоисточна Европа, Европската унија, ОЕЦД и Молдавија под услов да не наплатуваат трошоци за управување повисоки од 3% од нето-вредноста на имотот на фондовите.

- Вложувања во инвестициски фондови што претежно инвестираат во должнички хартии од вредност на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на земјите од Југоисточна Европа, Европската унија, ОЕЦД и Молдавија 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	Макс.	Макс.	Макс.	Макс.	Макс.
Југоисточна Европа -	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 ако вредноста на преносливите хартии од вредност или инструменти на пазарот на пари од еден ист издавач што 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 што 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. Ако 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 што 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 што сочинуваат поврзани друштва согласно со Законот за трговските друштва и

3) преносливи хартии од вредност или инструменти на пазарот на пари од точката 2 потточки 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 што не се членки на ЕУ и на ОЕЦД и

ѓ) ограничувањата од точката 11 потточки 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 претходна 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 проспекто, согласно со 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 СО ПРАВИЛНИКОТ Т.2) НА ДЕН 21.10.2012 ГОДИНА

**ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 21.10.2012
ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - отворен инвестициски фонд
РОИФ0126102007ИЛЈУЕВ6249450**

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	2154		3.063.691,00	2.304.819,36			9,84%
SPAZ	437	5.141,16	2.246.686,00	1.662.907,36	3.805,28	0,00%	7,10%
TETE	1642	390,00	640.380,00	510.662,00	311,00	0,36%	2,18%
TPLF	75	2.355,00	176.625,00	131.250,00	1.750,00	0,02%	0,56%

Приоритетни акции							
Акции на затворени инвестициски фондови							
Вкупно акции од домашни издавачи	2154		3.063.691,00	2.304.819,36			9,84%
Обични акции	52.389		18.441.470	18.576.458			79,31%
AEFES	500	706,01	353.004,22	354.112,29	708,22	0,00%	1,51%
BOYNR	4750	79,90	379.501,67	507.101,91	106,76	0,01%	2,16%
CAT	120	4.018,52	482.222,67	474.768,69	3.956,41	0,00%	2,03%
CBK	3770	97,89	369.055,74	351.709,74	93,29	0,00%	1,50%
CCOLA	450	622,68	280.204,03	448.542,23	996,76	0,00%	1,91%
CTCM	950	510,54	485.013,03	422.202,19	444,42	0,00%	1,80%
DG.UN	200	2.365,12	473.024,02	445.083,86	2.225,42	0,00%	1,90%
FCR	530	896,73	475.268,21	463.672,75	874,85	0,00%	1,98%
FROTO	850	443,50	376.976,10	413.590,04	486,58	0,00%	1,77%
FXPO	2300	159,14	366.011,80	344.582,51	149,82	0,00%	1,47%
GARAN	2400	182,62	438.294,99	526.289,55	219,29	0,00%	2,25%

GUBRF	2330	336,10	783.108,46	770.076,19	330,50	0,00%	3,29%
INTC	450	1.053,35	474.007,90	451.358,62	1.003,02	0,00%	1,93%
KGH	260	2.095,52	544.836,44	627.079,09	2.411,84	0,00%	2,68%
KMG	500	921,66	460.830,27	429.326,17	858,65	0,00%	1,83%
KOZAL	750	958,58	718.938,60	753.472,26	1.004,63	0,00%	3,22%
LWB	280	1.853,54	518.991,67	516.960,22	1.846,29	0,00%	2,21%
MGNT	620	1.538,17	953.664,09	1.034.015,57	1.667,77	0,00%	4,41%
NIIS	1250	384,56	480.695,40	423.982,21	339,19	0,00%	1,81%
PEO	190	2.346,89	445.908,35	430.959,77	2.268,21	0,00%	1,84%
PETUN	4800	160,01	768.070,23	695.004,39	144,79	0,01%	2,97%
PKO	1600	548,51	877.618,94	880.950,96	550,59	0,00%	3,76%
PZU.WA	100	4.867,22	486.722,12	561.366,85	5.613,67	0,00%	2,40%
RBAG	430	1.114,87	479.393,15	502.988,65	1.169,74	0,00%	2,15%
SBER	820	579,74	475.387,11	469.267,66	572,28	0,00%	2,00%
SELEC	7000	54,44	381.106,85	403.950,32	57,71	0,00%	1,72%
SISE	0,1	64,57	6,46	6,72	67,15	0,00%	0,00%
SNS	7900	88,15	696.397,33	674.911,97	85,43	0,00%	2,88%
TABAK	21	28.717,28	603.062,83	568.455,50	27.069,31	0,00%	2,43%
TAVHL	2800	259,79	727.414,56	634.569,22	226,63	0,00%	2,71%
TNH	58	10.402,74	603.359,04	582.982,48	10.051,42	0,00%	2,49%

TUPRS	525	1.048,22	550.313,17	589.400,23	1.122,67	0,00%	2,52%
UCG	1600	227,27	363.629,90	353.832,02	221,15	0,00%	1,51%
URKA	295	1.973,25	582.107,78	543.486,83	1.842,33	0,00%	2,32%
VED	590	850,71	501.920,30	506.696,70	858,81	0,00%	2,16%
YNDX	400	1.213,51	485.402,72	419.701,72	1.049,25	0,00%	1,79%
Приоритетни акции							
Акции на затворени инвестициски фондови	215		671.847,63	668.105,77			2,85%
C005	215	3.124,87	671.847,63	668.105,77	3.107,47	0,00%	2,85%
CEC							
Вкупно акции од странски издавачи	52.389		18.441.470,1	18.576.458,08			79,31%

позиција	номинална вредност	набавна цена	вредност на датумот на	учество во сопственоста на	учество во имотот на фондот (%)
----------	--------------------	--------------	------------------------	----------------------------	---------------------------------

			извештајот	издавачот (%)	
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 (%)
ДРУГИ ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ					
Државни записи					
Благајнички записи					
Удели во отворени инвестициски фондови					
СЕС	43.048,25	797.883,57	802.847,25	0,00%	3,43%
Други ненаведени хартии од вредност					
Вкупно останати ХВ од домашни					

издавачи					
Државни записи					
Благајнички записи					
Удели во отворени инвестициски фондови					
Други ненаведени хартии од вредност					
Вкупно останати ХВ од странски издавачи	43.048,25	797.883,57	802.847,25	0,00%	3,43%

позиција	набавна цена	вредност на датумот на	учество во имотот на фондот (%)
-----------------	---------------------	---------------------------------------	--

		извештајот	
ПЛАСМАНИ И ДЕПОЗИТИ			
Краткорочни депозити	720.574,00	724.594,91	3,09%
Шпаркасе банка Македонија АД Скопје	244.724,00	246.885,41	1,05%
Шпаркасе банка Македонија АД Скопје	35.850,00	36.120,44	0,15%
Шпаркасе банка Македонија АД Скопје	340.000,00	341.326,56	1,46%
Халк банк	100.000,00	100.262,50	0,43%

Долгорочни депозити			
Други пласмани			
Вкупно пласмани и депозити	720.574,00	724.594,91	3,09%

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 22.10.2012 ГОДИНА

**СТРУКТУРА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ ИМОТ НА
ДЕН 22.10.2012 Г.**

ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - отворен инвестициски фонд

РОИФ0126102007ИЛЈУЕВ6249450

позиција	вредност на датумот на извештајот	учество во имотот на фондот (%)
акции	20.881.277,44	82,25%
обврзници		0,00%
останати хартии од вредност	1.454.166,82	5,73%
пласмани и депозити	724.564,91	2,85%
останати средства	9.558,65	0,04%
пари и парични еквиваленти	2.316.879,93	9,13%
Вкупно средства	25.386.447,75	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 има 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 што 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 што се заинтересирани своите слободни парични средства да ги инвестираат во избрани финансиски пазари, пред сè, за постигнување на повисок принос со прифатлив степен на ризик. Фондот Илирика Југоисточна Европа ги вложува паричните средства во Република Македонија, Албанија, Австрија, Босна и Херцеговина, Бугарија, Грузија, Грција, Естонија, Латвија, Литванија, Полска, Романија, Русија, Словачка, Словенија, Србија, Турција, Украина, Унгарија, Црна Гора, Чешка, Хрватска како и на другите финансиски пазари на земјите-членки на Европската унија и Молдавија.

Потенцијалниот инвеститор потребно е концизно да ги дефинира своите инвестициски цели, степенот на ризик што е подготвен 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 што освен диверзифицирано портфолио сакаат повисока стапка на принос на вложените средства со малку 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. Оптималното вложување во фондот е три или повеќе години. Друштвото ќе ги вложува средствата заради остварување пораст на вредноста на уделите.

Основна група на инвеститори за кои е наменет Фондот, пред сè, вклучува инвеститори што поседуваат добра инвестициска култура и се подготвени да поднесат среден до висок ризик на вложување. Тука спаѓаат инвеститори што сакаат да учествуваат на финансискиот пазар, но не се подготвени 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 Југоисточна Европа е наменет за лица (граѓани, фирми, институции) кои:

-се подготвени да прифатат од 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,
- подготвени се 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 Југоисточна Европа - отворен инвестициски фонд за 31.12.2007 година е -0,43%;
- Износот на нето-добивката/загубата на единица имот на Илирика Југоисточна Европа - отворен инвестициски фонд за 31.12.2008 година е -49,88%;
- Износот на нето-добивката/загубата на единица имот на Илирика Југоисточна Европа - отворен инвестициски фонд за 31.12.2009 година е +16,71 %.
- Износот на нето-добивката/загубата на единица имот на Илирика Југоисточна Европа - отворен инвестициски фонд за 31.12.2010 година е + 2,98 %.
- Износот на нето-добивката/загубата на единица имот на Илирика Југоисточна Европа - отворен инвестициски фонд за 31.12.2011 година е - 26,40 %.

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 следниве 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 ИНВЕСТИЦИСКИ РИЗИЦИ

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

Фондовите што вложуваат претежно во акции, како што е ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА – отворен инвестициски фонд, имаат од

среден до висок степен на ризик во однос на ороченото штедење, инвестирањето во парични фондови или фондови што 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 следниве видови ризици:

- **Пазарен ризик**

Имотот на Фондот ќе биде инвестиран во финансиски инструменти што 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 што ќе биде инвестиран во должнички хартии од вредност, ќе биде чувствителен на

промените на каматните стапки чија промена влијае обратнопропорционално врз цената на должничките хартии од вредност, со напомена дека чувствителноста 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 преку 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 врз 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 него. Во тој случај неликвидниот инструмент би морал да се продаде по пониска цена во однос на неговата реална вредност ако се

јави потреба од негова итна продажба. Со оглед на тоа дека Фондот ќе вложува и на пазари на капитал во развој што имаат помала историја на функционирање на берзите и каде што 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**

Другите ризици што можат да влијаат врз инвестирањето на средствата на Фондот произлегуваат 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 со која ќе се конструира портфолиото на Фондот содржи од средно до високо ниво на ризик, кое е повисоко од ризикот карактеристичен за паричните фондови или, пак, за фондовите што инвестираат исклучиво во должнички хартии од вредност (обврзници), но во исто време е понизок од ризикот на оние фондови што 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 гарантиран. 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 инвестира фондот. Фондот инвестира претежно во ризични финансиски инструменти каде што 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 следнава формула:

$$\text{стандардна девијација} = \sigma_p = \sqrt{\frac{m}{p-1} * \sum_{t=1}^p (r_p - \bar{r})^2}$$

Каде што стапките на принос на фондот r_t 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} ја означува аритметичката средина на стапките на принос од р периоди.

Стандардната девијација на Фондот пресметана на ден 30.9.2012 година во согласност со „Одлуката за утврдување на начинот на пресметување на приносот по удел во отворениот инвестициски фонд и за пресметување на волатилноста на инвестициски фонд (Службен весник на Р.М. 170/2010) од основањето до наведениот датум изнесува 16,94%, односно според синтетичкиот ризик Фондот е класифициран во ризична класа 6.

9. ПОЧЕТОК НА РАБОТЕЊЕТО НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД

Во Илирика Југоисточна Европа - отворен инвестициски фонд согласно со 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 5.2.2010 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 (што се чуваат до достасување, 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 Југоисточна Европа се дадени во Прилог 1, Прилог 2 и Прилог 3 и се однесуваат на работењето на Фондот за минатите фискални години (2010 година и 2011 година) и првото полугодие од 2012 година, односно од 1.1.2012 година заклучно со 30.6.2012 година и истите тие 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 со Законот за инвестициски фондови и Правилникот за утврдување на нето-вредност на имотот на отворениот и затворениот 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-вредноста 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 проспектоот и статутот на фондот е предвидено деноминирање на вредноста на имотот на фондот и резултатите од управувањето со имотот на фондот во евра, така што 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 што 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 удели на фондот на денот на вреднувањето се утврдува со намалување на бројот на удели од претходниот ден на вреднување за бројот на удели што ги повлекол фондот 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 што им ги издава фондот на лицата чии средства на денот на вреднувањето се евидентирани на сметката на фондот со цел за купување 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 ПОСТОЈНИТЕ, 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 којшто се пресметува нето-вредноста на имотот на Фондот.

Нето-вредноста по удел е нето-вредност на имотот на отворениот фонд поделен 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 (Т) ако паричните средства се уплатени до 14 часот во тековниот ден. Ако паричните средства се уплатат по 14 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.

Цената на уделите во Фондот е единствена цена еднаква на нето-вредноста на имотот на Фондот по удел што 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 што е во согласност со Проспектот на Фондот и што 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 двапати 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 ликвидациската 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 со законските и подзаконските прописи.

Сопствениците на удели имаат еднакви права во Фондот.

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

15. ПОСТАПКА И УСЛОВИ ЗА ИЗДАВАЊЕ 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. Најнискиот 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 и му 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 за однесување на Посредници.

Продажба на удели во Фондот, покрај Друштвото, може да вршат и други правни лица што имаат склучено договор за посредување со Друштвото, како овластена банка согласно со Законот за банки, брокерска куќа со дозвола за работа од Комисијата за хартии од вредност и подружница на странска брокерска куќа што 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 (T) ако паричните средства се уплатени до 14 часот во тековниот ден. Ако паричните средства се уплатат по 14 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.

Уплатите по барањата за купување на удели што 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 удели, на посебни формулари. Формуларите може да се добијат во деловните простории на Друштвото, на интернет-страницата 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 и 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 изречно овластување за купување удели.

Во определени специфични случаи (малолетно лице или лице на кое 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 удели, лицето поднесува само Барање за купување 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 што 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 што може да го прибави во деловните простории на Друштвото, од интернет-страницата 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 идентитетот 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 што 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 процена по поднесување на Барањето за откуп на удели.

Барањата за откуп на удели што 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 сопственикот што 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 ако 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 поднесе 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.

Прекилот 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 согласност од Комисијата и за тоа писмено ги известува сопствениците на удели.

Друштвото веднаш, не подоцна 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 со 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 прекинат продажбата и откупот на удели ако се здобие со сознанија или има оправдани причини за сомневање дека на вложувачите им се нанесува штета поради неточната пресметка на цената на уделите во Фондот.

Прекилот 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 прекилот на продажбата и откупот на уделите, Друштвото може да продолжи со примање на барања за продажба или откуп на удели што ќе се реализираат по завршување на прекилот на откупот или продажбата на уделите, при што на налогодавците им се дава 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 ПОВЕДЕ ЛИКВИДАЦИЈА НА ФОНДОТ

Ако 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 присоединет кон друг фонд во согласност со законските и подзаконските прописи.

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

Ако 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 што се на товар на имотот на Фондот се:

- Надоместок за управување;
- Други трошоци што 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 што изнесува годишно 3,0% од нето-вредноста на имотот на Фондот.

Надоместокот се пресметува врз основа на дневна нето-вредност на Фондот, а по следнава формула: остварен годишен надоместок за управување $\times \frac{1}{365}$.

Други трошоци што 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 ѝ плаќа надоместоци и трошоци на депозитарната банка за работите што се дефинирани во договорот со депозитарната банка, Законот, Статутот и Проспектот на Фондот.

На товар на имотот на Фондот, Друштвото ѝ плаќа на депозитарната банка надоместок што 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 следниве 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 ѝ плаќа на депозитната банка и за трошоците за супдепозитна 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 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 што произлегуваат од договорите, односно од тарифниците на релевантните институции.

НАДОМЕСТ И ТРОШОЦИ НА ТОВАР НА ИНВЕСТИТОРИТЕ

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

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

(1) Влезен надоместок

Влезен надоместок претставува надоместок што 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 следниве 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:

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

вкупен износ на уплата -

Пример 1: Ако 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 што 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 се плаќа како дел од првата годишна уплата. За остатокот на инвестирани средства од првата годишна уплата инвеститорот се стекнува со удели.

Формулата по која се пресметува влезниот надоместок кај годишениот инвестициски план е:

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

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 тој се уплатува 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
		износ од уплата за кој се доделуваат
План за уплати:	годишна уплата (во ЕУР)	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 што 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 што 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 што 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 начина, 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 следнава 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 што ќе одлучи да инвестира вкупно 510.000,00 денари во период од 60 месеци со програмирани месечни уплати ќе уплатува $(510.000,00/60)$ по 8.500,00 денари месечно. Влезниот надоместок за вкупната договорена сума изнесува 3%, односно $(510.000,00 \times 3\%)$ 15.300,00 денари, износ што се наплатува еднократно со првата уплата.

Пример 3а: Инвеститорот што ќе одлучи да инвестира вкупно 510.000,00 денари во период од 60 месеци со програмирани месечни уплати ќе уплатува $(510.000,00/60)$ по 8.500,00 денари месечно.

Влезниот надоместок за вкупната договорена сума изнесува 3%, односно (510.000,00 x 3%) 15.300,00 денари, износ кој инвеститорот избрал да му биде наплатен од месечните уплати, се стекнува со удели во избраниот фонд по исплата на влезниот надоместок за договорената сума.

Рок на уплати (месеци): 60

		МКД
износ на уплата:		8.500,00
вкупен износ на договорени уплати:		510.000,00
провизија:		15.300,00
		износ од уплата за кој се доделуваат удели (МКД)
План за уплати:	месечна уплата (во МКД)	
месец 1	8.500,00	00,00
месец 2	8.500,00	1.700,00
месеци 3-60	8.500,00	8.500,00
Вкупен износ на уплати:	510.000,00	494.700,00

Инвеститорот што пристапил на планот за програмирани уплати ја завршува програмата 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 што 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.

5. 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 тој 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 горенаведениот износ изнесува 3%, односно (910.000,00 x 3%) 27.300,00 денари кој износ се наплатува при првата нееднаква уплата.

Инвеститорот што 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 што важи за еднократна уплата и нееднакви уплати во одреден временски период, што би се појавила како резултат на неисполнување на обврските за уплата на вкупната договорена сума што се обврзал да ја инвестира инвеститорот, 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.

6. Договор за инвестициски план

Договор за инвестициски план претставува договор во корист на трети лица кои со склучување на ваквиот договор стануваат членови на инвестицискиот план, т.е. крајни корисници. Овој договор може да биде

склучен меѓу правно лице – кое може да се јави како работодавец, здружение на работодавци, професионално здружение, синдикат, конзорциум или друг облик на здружување на лица што е регистриран согласно со закон (во натамошниот 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 кој било член, врз која било основа.

Членот на инвестицискиот план на кого што 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 што може да го поднесе во секое време.

7. Дополнително намалување влезен надоместок

Акционерите на Друштвото се ослободуваат од плаќање на влезен надоместок. Друштвото може да го намали или во целост да го ослободи од плаќање влезен надоместок на инвеститорот ако 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 што во определен временски промотивен период ќе извршат уплата во Фондот нема да им се наплатува влезен надоместок. Ако се оцени дека се работи за инвеститор (правно или физичко лице) 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 да го ослободат од плаќање на влезниот надоместок.

8. 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 ако 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.

Други трошоци што се на товар на инвеститорот, а изнесуваат во висина на стварните трошоци што може да се јават 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-страницата.

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 меѓу 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 тие 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 кој било аспект од работењето на Фондот, на следниве начини:

- Во седиштето на Друштвото;
- Интернет-страницата на Друштвото;
- Онлајн-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-страницата 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 што се во нивна сопственост.

Друштвото е должно, на барање на сопствениците на удели или на нивен овластен застапник, на нивен трошок, да им достави извештај за со-

стојбата и за тргување со уделите во отворениот фонд што 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 што се објавува согласно со 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

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

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

Сопствениците на удели се даночни обврзници согласно со Законот за персонален данок на доход и Законот за данок на добивка за

остварената капитална добивка. Капиталната добивка, всушност, претставува разлика меѓу 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 ШТО 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 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 АКО Е ОСНОВАНО НА ОПРЕДЕЛЕНО ВРЕМЕ

Друштвото е основано на ден 24.7.2007 година. Друштвото е основано на неопределено време.

3. 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 2.7.2007 година.

4. 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 инвестициско советување на клиенти во согласност со Законот и Статутот 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 сè 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 дејствување 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 првпат е донесен на 19.6.2007 година и одобрен од Комисија за хартии од вредност со Решение бр. 07-1505/3 од 2.7.2007 година. Измени на Статутот на Друштвото се направени со Одлука бр.02-34/9 на Собрание на акционери од 26.3.2008 година, која е одобрена од Комисијата за хартии од вредност со Решение бр.07-1630/4 од 9.6.2008 година; со Одлука за зголемување на основна главнина бр.02-118/2 од 15.7.2008 година, која е одобрена од Комисијата за хартии од вредност, со Решение бр.07-2958/5 од 20.8.2008 година; со Одлука бр.07-46/2 од 11.2.2009 година, која е одобрена од Комисијата за хартии од вредност, со Решение бр.07-517/3 од 11.3.2009 г. и Одлука бр.07-209/1 од 6.10.2009 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 29.4.2011 г., која е одобрена од Комисијата за хартии од вредност, со Решение бр. 08-75/1 од 22.8.2011 година; со Одлука за промена на седиште на Друштвото бр. 02-72/12 од 26.4.2012 година, која е одобрена од Комисијата за хартии од вредност, со Решение бр.08-183/1 од 4.6.2012 година.

5. 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-страницата на Друштвото и преку продажна мрежа воспоставена на договорна основа во согласност со законската и подзаконската регулатива.

6. КАДРОВСКА СТРУКТУРА

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

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

Во друштвото моментално се вработени 4 лица што 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 што се на раководни функции имаат високо образование. Минимум двајца 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.

7. 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 завршен 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 инвестициски 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 6.10.2009 година е избран за член во Одбор на директори на Друштвото, а со Одлука на Одбор на директори на Друштвото донесена на 7.10.2009 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 г. 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 што 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 сè уште 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 9.7.1969 година во Скопје, со завршено високо образование, Филозофски факултет – Универзитетот „Св. Кирил и Методиј“ Р. Македонија. Посетувал многубројни обуки од областа на финансии и работење со хартии од вредност и се има стекнато со следниве референции: 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, доделена од **SEED-Southeast Europe Enterprise Development**, членка на The **World Bank Group**.

Моментално е на постдипломски студии по Стратегиски менаџмент каде што е во тек 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 брокерското и берзанско работење каде што 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 повеќе од 20 години со тргување со хартии од вредност и инвестициски фондови; сопственик е 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 6.10.2009 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 претстечајна, стечајна или ликвидациска постапка; нема сопствено учество во капитал на друштво за управување со фондови во

Р. Македонија. Лицето е акционер во последните 5 години, во следниве 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) - коосновач 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 Жупанќиќ – 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 позиција финансиски аналитичар. Потоа преминува во БЈТ ДОО на позиција консултант во областа на инвестиции. Во 2000 г. е назначен за портфолио менаџер во Капиталска Дружба АД. Во 2003 ја презема функцијата Главен извршен директор во Татурум ДОО. Од септември 2008 г. 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 29.4.2011 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 претстечајна, стечајна или ликвидациска постапка; нема сопствено учество во капитал на друштво за управување со фондови; не врши други активности надвор од работењето на Друштвото што 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 постдипломските студии и го изготвува магистерскиот труд на тема „Спречување на перењето пари и финансирање на тероризмот“. 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 самостоен аналитичар во Сектор за инвестициско банкарство и во All vzajemni pokojninski sklad Abanke каде што 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 што работи и денес.

Со Одлука од Собрание на Друштвото донесена на 17.8.2012 година е избрана 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 било член на Одбор, односно управен и надзорен одбор на правно лице против кое е поведена претстечајна, стечајна или ликвидациска 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.

8. НАВЕДУВАЊЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ ШТО ИМААТ КВАЛИФИКУВАНО УЧЕСТВО ВО ДРУШТВОТО

Име и презиме, односно фирма и седиште на акционерите	Број на акции	Учество во вкупниот број 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	Број на акции: 35.000 обични акции Номинална вредност: 10 евра по акција Право на глас: една акција	70%

<p>А, 1000 Љубљана Р.Словенија</p>	<p>дава право на еден глас во Собранието на Друштвото</p>	
<p>2. ИЛИРИКА ФИНТРАДЕ финанчно посредништво, д.о.о. Трдинова улица 3, 1000 Љубљана, Р.Словенија</p>	<p>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</p>	<p>30%</p>
<p>ВКУПНО:</p>	<p>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</p>	<p>100%</p>

9. ПОДАТОЦИ ЗА АКТИВНОСТИТЕ НА ДРУШТВОТО

1	2	3	4
Вид инвестициски фонд	Назив на инвестициски фонд	Датум на почеток 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 Број на сопственици на удели	6 Број на удели во оптек	7 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.

10. ФИНАНСИСКИ ПОДАТОЦИ

Финансиските податоци за Друштвото се дадени во Прилог 4, Прилог 5 и Прилог 6 тие се однесуваат на работењето на Друштвото за минатите фискални години (2010 година и 2011 година) и првото полугодие од 2012 година, односно од 1.1.2012 година заклучно со 30.6.2012 година и тие 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 следниве 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 што 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 што се однесуваат на имотот на Фондот и ги извршува неговите налози;
 - Ги наплатува сите приходи и други права што 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 што ги плаќа Фондот да се во согласност со одредбите од Законот, и условите од Статутот и Проспектот на Фондот;
 - Извршува други работи што се предвидени со депозитарниот договор меѓу Друштвото и Депозитарната банка;
 - Води евиденција на работењето што 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 супдепозитарна

банка за чување на тие средства, која е банка или специјализирана депозитарна институција што 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 меѓу Друштвото и депозитарната банка.

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

IV ПОДАТОЦИ ЗА ОВЛАСТЕНИОТ РЕВИЗОР

Овластено друштво за ревизија што 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 што се однесуваат на водење на деловни книги и сметки и изготвување финансиски извештаи за сметка на Друштвото, а врз 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, целосни 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 удели на отворениот инвестициски фонд, а особено да добијат претстава за ризиците што 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 Жупанкиќ - 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 Жупанкиќ - Неизвршен член на Одбор на директори

Катарина Хеглер - Неизвршен и независен член на Одбор на директори
