

Проспект

KD  **БРИК**
Отворен инвестициски фонд

ВОВЕД

Овој Проспект претставува јавен повик за купување на удели во отворениот инвестициски фонд КД БРИК.

Проспектот ги содржи сите потребни информации врз основа на кои потенцијалните вложувачи можат да донесат разумна одлука за вложување во инвестицискиот фонд.

Пред донесувањето на одлука за вложување секој потенцијален инвеститор е должен да ги прочита одредбите од Проспектот и Статутот на фондот со цел да дознае за каков вид на вложување станува збор, како и ризиците поврзани со вложувањето во инвестицискиот фонд.

Содржина

I. ПОДАТОЦИ ЗА ОТВОРЕНИОТ ФОНД	1
1. Општи податоци за отворениот фонд.....	1
2. Инвестициски цели, инвестициска политика и планирана структура на портфолиото на отворениот фонд.....	1
3. Вложувања во деривативни финансиски инструменти.....	4
4. Мотиви за вложување во Фондот и типот на вложувачи за кои е наменет Фондот.....	4
5. Историски податоци за приносот на Фондот	4
6. Принципи на вложување на средствата	4
7. Видови на инвестициски ризици.....	4
8. Волатилност на нето вредноста на имотот на Фондот	6
9. Почеток на работењето на Фондот	6
10. Правила за пресметување и користење на приходите на Фондот	6
11. Финансиски извештаи на Фондот	7
12. Начин и време на пресметка на нето вредноста на имотот на Фондот	7
13. Време, начин и зачестеност на пресметка на цените за продажба на новите удели или откуп на постојните, како и начин на објавување на тие цени	7
14. Права од удели во Фондот	8
15. Постапка и услови за издавање на удели	8
16. Постапка и услови за откуп на удели.....	8
17. Постапка и место на исплата на уделите при нивниот откуп.....	9
18. Околности под кои може да дојде до прекин на издавање и откуп на удели.....	9
19. Претпоставки под кои е дозволено да се покрене ликвидација на Фондот	9
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	10
21. Политика на распоредување на добивката на Фондот и учество во добивката на Фондот.....	13
22. Начин и постапка на информирање на сопствениците на удели	14
23. Известување за развојот на Фондот и неговата структура, како и местото и начинот на објавување на тие информации.....	15
24. Даночни права и обврски на инвеститорите и Фондот.....	15
25. Времетраење на фискалната година.....	15
26. Место за можен увид во општите акти на Фондот и каде може да се добие бесплатен примерок на Статутот на Фондот	15
II. ПОДАТОЦИ ЗА ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ	16
1. Назив, седиште и матичен број на Друштвото	16
2. Датум на основање на Друштвото	16
3. Број и датум на одобрението за основање на Друштвото	16
4. Основна главнина, права и обврски на Друштвото.....	16
5. Место за можен увид во општите акти на Друштвото.....	16
6. Кадровска структура	17
7. Членови на Одборот на директори на Друштвото.....	17
8. Акционери кои имаат квалификувано учество во Друштвото.....	19
9. Податоци за активностите на Друштвото	19
10. Финансиски податоци	19
III. ПОДАТОЦИ ЗА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА.....	20
IV. ПОДАТОЦИ ЗА ОВЛАСТЕНИОТ РЕВИЗОР	22
V. ЛИСТА НА ЛИЦАТА СО КОИ ДРУШТВОТО ИМА СКЛУЧЕНО ДОГОВОР ЗА ПРЕНЕСУВАЊЕ НА АКТИВНОСТИ	23
VI. ПОДАТОЦИ ЗА ЛИЦАТА ШТО СЕ ОДГОВОРНИ ЗА ИЗДАВАЊЕ НА ПРОСПЕКТОТ.....	24
1. Изјава на лицата одговорни за издавањето на Проспектот	24
2. Лица за контакт во Друштвото.....	24
3. Датум на издавање на Проспектот	24

Врз основа на член 53, член 149 и член 151 од Законот за инвестициски фондови (Службен весник на Република Македонија бр.12/2009), член 66 од Статутот на Друштвото за управување со инвестициски фондови КД Фондови АД Скопје, Правилникот за формата и содржина на проспекто на отворен и затворен инвестициски фонд од Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија (Службен весник на Република Македонија бр.157/09), како и Одлуката за измена на Проспекто на КД БРИК – отворен инвестиционен фонд, донесена од Одборот на директори на 01.02.2010 година, Одборот на директори на Друштвото, на ден 01.02.2010 година, донесе пречистен текст на:

ПРОСПЕКТ
КД БРИК
отворен инвестициски фонд

I. ПОДАТОЦИ ЗА ОТВОРЕНИОТ ФОНД

1. Општи податоци за отворениот фонд

Називот на отворениот фонд гласи: КД БРИК - отворен инвестициски фонд;

Скратениот назив на отворениот фонд гласи: КД БРИК о.ф.;

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

Идентификацискиот број, под кој фондот е запишан во Регистарот на инвестициски фондови во Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија е: РОИФ0809102008КДБР6364578

Со фондот управува Друштвото за управување со инвестициски фондови КД Фондови АД Скопје (во натамошниот текст: Друштвото), со седиште на ул. Водњанска бр. 7/1, 1000 Скопје, кое има добиено одобрение за основање број 07-726/15 од 19.05.2008 година, издадено од Комисијата за хартии од вредност;

Депозитарна банка на отворениот фонд КД БРИК е Комерцијална Банка АД Скопје, со седиште на кеј Димитар Влахов бр. 4, 1000 Скопје. Изборот на Комерцијална Банка АД Скопје за депозитарна банка на фондот е одобрен со Решение од Комисијата за хартии од вредност број 07-2491/7 од 25.09.2008 година;

Овластен ревизор на отворениот фонд КД БРИК е Б и Љ, Боро и Љупчо д.о.о Скопје, со седиште на ул. Дрезденска бр. 52, 1000 Скопје;

Фондот е основан со одобрение од Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија со Решение број 07-2491/7 од 25.09.2008 година. Фондот е основан на неопределено време;

Законска рамка за работењето на отворениот фонд КД БРИК е Законот за инвестициски фондови објавен во Службен весник на Република Македонија бр. 12/2009 г. (во натамошниот текст: Законот), како и подзаконската регулатива на Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија.

Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија (во натамошниот текст: Комисијата) врши контрола над работењето на Друштвото, отворениот фонд КД БРИК и депозитарната банка во делот на работењето на инвестициските фондови.

Контролата е особено важна активност на Комисијата, 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 отворениот фонд

Отворениот фонд КД БРИК (во натамошниот текст: Фондот) се основа за здружување на парични средства наменети за инвестирање, по пат на јавен повик за запишување на удели во Фондот и вложување на тие средства согласно Законот, Статутот на Фондот и овој Проспект, со цел диверзификација на ризикот од вложувањето и остварување на принос на инвестираните средства.

Како инвеститори во овој фонд може да се јават домашни и/или странски, физички и/или правни лица.

Инвестициската цел на Фондот е зголемување на вредноста на имотот, односно раст на вредноста на уделот. За реализација на инвестициската цел т.е остварување на принос, како и распределба и минимизирање на ризикот од инвестирањето, пред сè на долг рок, Друштвото планира да ги вложува средствата во хартии од вредност издадени од домашни и странски издавачи.

Инвестициската политика на Фондот се базира на стекнатото искуство на КД Групацијата во процесот на управување со средства.

2.1. Друштвото ќе ги инвестира средствата на Фондот во хартии од вредност на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на следниве земји:

2.1.1 Земји БРИК

Бразил, Русија, Индија, Кина

2.1.2 Растечки земји

Аргентина, Чиле, Колумбија, Чешка, Египет, Унгарија, Индонезија, Израел, Јордан, Турција, Венецуела, Виетнам, Малезија, Мексико, Мароко, Пакистан, Перу, Филипини, Полска, Јужна Африка, Шри Ланка, Тајван, Тајланд, Јужна Кореја

2.1.3 Развиени земји

Англија, Австралија, Австрија, Данска, Германија, Грција, Ирска, Исланд, Италија, Јапонија, Канада, Норвешка, Нов Зеланд, Португалија, САД, Франција, Финска, Холандија, Шпанија, Швајцарија, Шведска, Лихтенштајн, Луксембург, Хонг Конг, Сингапур

2.1.4 Балкански земји

Македонија, Босна и Херцеговина, Србија, Црна Гора, Албанија, Словенија, Хрватска

Друштвото ќе ги инвестира средствата на Фондот во согласност со членот 66 од Законот во следните видови инструменти:

- ☒ Преносливи хартии од вредност и инструменти на пазарот на пари;
- ☒ Ново издадени преносливи хартии од вредност;
- ☒ Удели или акции на инвестициски фондови;
- ☒ Депозити во овластени банки во Република Македонија;
- ☒ Пари на сметка

Фондот може да инвестира повеќе од 35% од нето вредноста во преносливи хартии од вредност или инструменти на пазарот на пари во сите држави наведени во точка 2.1 од овој Проспект.

До 100 % од нето вредноста на Фондот може да биде инвестирана во инструменти во државите наведени во подточка 2.1.1 од овој Проспект.

Фондот може да инвестира единствено во инвестициски фондови чија што провизија за управување не надминува 3 % на годишно ниво.

Во следната табела е наведена планираната структура на портфолиото на Фондот:

Вид на инструмент	Пазари на хартии од вредност	Процент на вредност
Акции	БРИК	до 100%
Акции	Растечки земји Развиени земји Балкански земји	до 25 %
Краткорочни хартии од вредност	БРИК Растечки земји Развиени земји Балкански земји	до 25 %
Долгорочни должнички хартии од вредност	БРИК Растечки земји Развиени земји Балкански земји	до 50 %
Нови емисии	БРИК	до 30 %
Нови емисии	Растечки земји Развиени земји Балкански земји	до 25 %
Депозити	Македонија	до 50 %
Инвестициски фондови	БРИК Растечки земји Развиени земји Балкански земји	до 10 %

Во поглед на ограничувањата на вложувањата, Фондот ќе се придржува до член 67 од Законот.

Инвестициската политика на Фондот може да биде сменета со одлука на Друштвото за измени и дополнувања на Статутот и Проспектот на Фондот, за која сопствениците на удели во Фондот ќе бидат известени на начин опишан во точка 22 од овој Проспект.

Структурата на вложувањата на Фондот на ден 29.01.2010 година е следната:

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 29.01.2010
КД БРИК Отворен инвестициски фонд
РЧМ080910208(ДЕР)634578

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							
Препознатливи акции							
Акции на затворени инвестициски фондови							
Вкупно акции од домашни издавачи							
BR-BANCO BRADESCO-SPONSORED ADR	385	612,66	235.872,81	278.696,70	723,85	0,025082	1,834547
BR-BANCO NESTI PAO ADR-SP ADR	21	1.862,78	31.528,39	41.227,38	2.919,98	0,000931	0,402465
BR-CIA SIDERURGICA NAEL-SP ADR	174	819,38	142.568,43	221.417,05	1.272,51	0,000022	1,457969
BR-CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	408	798,72	325.878,88	459.813,81	1.128,99	0,000013	3,027745
BR-COMPANHIA DE BEBIDAS PRF ADR	12	2.963,74	30.764,92	48.537,24	4.044,77	0,000004	0,319604
BR-GERDAU SA-SPON ADR	293	418,00	121.902,79	172.210,86	587,75	0,000031	1,133994
BR-ITAI UNIBANCO BANCO MULT. ADR	378	959,84	359.239,81	521.696,77	1.379,27	0,000013	1,521641
BR-PETROLEO BRASILEIRO S.A. - ADR	320	1.814,81	580.738,60	967.316,60	1.772,86	0,012815	3,735202
BR-VIVO PARTICIPACOES SA - ADR	158	758,36	119.821,21	193.254,89	1.223,13	0,000066	1,272529
CN-BABU INC-SPON ADR	17	10.872,31	184.829,93	305.851,86	17.991,27	0,000046	2,019947
CN-CHINA LIFE INSURANCE CO-ADR	156	2.935,64	395.715,53	450.136,56	2.885,88	0,031447	2,964416
CN-CHINA PETROLEUM & CHEM- ADR	151	3.933,07	542.553,45	912.640,09	3.384,97	0,000009	3,375991
CN-IND & COMM BK OF CHINA - H	5.788	25,79	148.037,37	183.311,29	31,73	0,000002	1,268770
CN-PETROCHINA CO LTD-ADR	111	4.773,61	529.871,07	940.799,53	4.871,99	0,000053	3,569956
DE-CELLS SE	200	741,21	148.262,92	121.590,92	608,25	0,000078	0,950365
DE-RAIFFEISEN INTL BANK HOLDING	147	1.585,39	233.952,99	327.780,00	2.229,80	0,000098	2,158339
DK-VESTAS WIND SYSTEMS A/S	80	3.154,11	252.328,63	185.479,93	2.318,50	0,000025	1,212333
HK-CHINA MOBILE LTD-SPON ADR	299	2.109,41	622.274,63	605.240,69	2.021,86	0,000007	3,889340
HK-SINOCOS LTD -ADR	54	4.487,28	296.586,91	329.842,94	6.110,42	0,000012	2,172711
ID-RELIANCE INDOS-SPONS GDR 144A	100	1.879,93	187.999,03	198.829,99	1.989,30	0,000008	1,309540
IN-ICICI Bank	150	1.182,07	177.310,89	231.254,58	1.541,70	0,000012	1,522246
IN-RELIANCE INDOS-SPONS GDR 144A	134	2.046,12	274.180,38	281.207,90	1.949,31	0,000017	1,719881
RU-CASPAR OJAO-SPON ADR	514	861,29	439.242,29	653.990,40	1.077,81	0,000009	3,047892
RU-LUKOIL-SPONS ADR	219	2.216,33	476.914,39	923.532,53	2.435,94	0,000020	3,447314
RU-MMSC NORILSK NICKEL -JSC - ADR	560	416,22	233.085,70	379.573,06	677,81	0,000064	2,499364
RU-YUMFELCOM-SP ADR	575	354,35	203.753,24	455.891,38	792,70	0,000015	3,001324
TW-TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	390	491,99	416.289,99	421.781,79	443,98	0,000044	2,777314
US-ENERGY CONVERSION DEVICES	350	950,90	137.724,90	193.824,24	388,10	0,000071	0,655339
US-INDCOMM BK OF CHINA	14.500	33,93	491.931,78	464.800,81	32,05	0,000003	3,060933
US-MMSC NORILSK NICKEL -JSC - ADR	160	370,71	59.313,05	108.957,33	675,36	0,000004	0,711531
Обични акции							
Препознатливи акции							
Акции на затворени инвестициски фондови							
Вкупно акции од странски издавачи							

позиција	номинална вредност	набавна цена	вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	учество во имотот на фондот (%)
ОБВРЗНИЦИ					
РМДЕН07 МКМINF200D76	304.030,80		282.507,17	247.484,72	0,018407
РМДЕН06 МКМINF200D68	54.382,97		50.596,07	46.296,91	0,005556
Државни обврзници			333.103,24	293.781,63	1,934469
Обврзници на локална самоуправа					
Обврзници од трговски друштва					
Вкупно обврзници од РМ и домашни издавачи			333.103,24	293.781,63	1,934469
Државни обврзници					
Обврзници на локална самоуправа					
Обврзници од трговски друштва					
Вкупно обврзници од странски издавачи					

позиција	номинална вредност	набавна цена	вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	учество во имотот на фондот (%)
ОСТАНАТИ ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ					
Државни записи					
Благајнички записи					
Удели во отворени инвестициски фондови					
Други ненаведени хартии од вредност					
Вкупно останати ХВ од домашни издавачи					
Државни записи					
Благајнички записи					
Удели во отворени инвестициски фондови					
Други ненаведени хартии од вредност					
Вкупно останати ХВ од странски издавачи					

позиција	номинална вредност	вредност на датум на извештајот	учество во имотот на фондот (%)
ПЛАСМАНИ И ДЕПОЗИТИ			
Краткорочни депозити	2.596.082,00	2.609.777,18	20,14
Долгорочни депозити			
Останати пласмани			
Вкупно пласмани и депозити	2.596.082,00	2.609.777,18	20,14

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	коллатерал ISIN	номинална вредност	вредност на датум на извештајот	учество во имотот на фондот (%)	вредност на коллатералот
РЕПО ДОГОВОРИ (АКТИВА)					
Вкупно деривативни инструменти					

СТРУКТУРА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ ИМОТ НА ДЕН 29.01.2010 ГОДИНА
КД БРИК Отворен инвестициски фонд
РЧМ080910208(ДЕР)634578

позиција	вредност на датумот на извештајот	учество во имотот на фондот (%)
ВКУПНО	9.494.920,30	62,52%
Обврзници	293.781,63	1,93%
Останати хартии од вредност	0,00	0,00%
Пласмани и депозити	2.596.082,00	17,09%
Останати средства	45.611,46	0,12%
Задви и лични средства	2.783.282,00	18,33%
Вкупно средства	15.186.677,49	100,00%
Деривативни инструменти	0,00	
Цело договори	0,00	

3. Вложувања во деривативни финансиски инструменти

Фондот нема да вложува во термински и опциски договори и други деривативни финансиски инструменти со кои се тргува на регулирани пазари и/или деривативни финансиски инструменти со кои се тргува преку шалтер.

4. Мотиви за вложување во Фондот и типот на вложувачи за кои е наменет Фондот

Фондот е наменет за сите вложувачи кои се свесни за важноста и неопходноста од инвестирањето (штедењето) за иднината и се решени да вложуваат совесно, дисциплинирано и сигурно, со цел оплодување на вложените средства на долг рок.

Мотив за вложување е политиката на инвестирање на најголем дел од средствата на Фондот на пазарите на капитал односно во хартии од вредност на издавачи од Кина (растечка економска велесила), Индија (огромен потенцијал на образована и квалификувана работна сила), Бразил (силна економија, богатство на природни ресурси) и Русија (едно од најголемите светски наоѓалишта на нафта и природен гас).

Фондот е наменет за вложувачи кои:

- ☒ Оптимистички гледаат на идниот развој, односно економски раст на пазарот на капитал во земјите БРИК, како и на развојот на глобалниот пазар на капитал;
- ☒ Сакаат да ги диверзифицираат слободните парични средства преку вложување во фондови (акции, обврзници и други финансиски инструменти) и се спремни да превземат определен ризик, со цел на долг рок да достигнат повисок принос во однос на конвенционалното штедење, на пр. банкарскиот депозит.
- ☒ Сакаат да го намалат пазарниот ризик од купување на акции (вложување на берза) во погрешно време;
- ☒ Сакаат слобода при дефинирањето на износот за вложување;
- ☒ Сакаат транспарентно следење и достапност на вложените средства во секој момент;
- ☒ Се свесни за квалитетот во работењето и имаат доверба во инвестициската политика на Друштвото.

Оптималниот период на вложување во Фондот е минимум три години.

5. Историски податоци за приносот на Фондот

Приносот на Фондот од основањето (28.10.2008 година) до 29.01.2010 година сведен на годишно ниво изнесува + 27,17 %.

Историски погледнат, остварениот принос на Фондот по години е следниот:

- ☒ Износот на нето добивката/загубата на единица имот за периодот 28.10.2008 - 31.12.2008 година е + 0,74 %;
- ☒ Износот на нето добивката/загубата на единица имот за периодот 01.01.2009 - 31.12.2009 година е + 39,24 %;

Приносот во минатото е од информативен карактер и не претставува индикација за можниот принос во иднина.

6. Принципи на вложување на средствата

Со цел остварување на поставените цели и политика, при инвестирањето на средствата на Фондот, Друштвото ќе ги почитува следните принципи:

- ☒ профитабилност
- ☒ ликвидност
- ☒ диверзификација на ризикот при вложувањата на средствата на Фондот
- ☒ транспарентност
- ☒ заштита на интересите на инвеститорите
- ☒ доверливост и тајност на податоците
- ☒ непристрасност и неутралност
- ☒ совесност, професионалност и постапување со внимание на добар сопственик

7. Видови на инвестициски ризици

Инвестициската политика, согласно која ќе се гради портфолиото на Фондот содржи средно ниво на ризик, кое е повисоко од ризикот карактеристичен за паричните фондови или пак за фондовите кои инвестираат исклучиво во должнички хартии од вредност (обврзници), но во исто време е понизок од ризикот на оние фондови кои најголем дел од средствата ги инвестираат во акции.

Со оглед на фактот дека вредноста на финансиските инструменти на пазарот на капитал секојдневно се менува, вредноста на уделот може да расте или опаѓа и повратот на почетната инвестирана сума во секој момент, не е загарантиран. Минатите перформанси на Фондот не го гарантираат идното работење т.е. остварените приноси во минатото не ги гарантираат идните приноси.

Видовите ризици од кои директно или индиректно зависи работењето на Фондот и неговите резултати се следниве:

Пазарен ризик

Пазарниот ризик претставува ризик од промена на вредноста на средствата на Фондот предизвикана од промените на цените на финансиските инструменти на пазарите на капитал. Ова означува дека намалувањето на цената на некој инструмент може да доведе до намалување на вредноста на портфолиото на Фондот и на остварените приноси и обратно, зголемувањето на цената на некој инструмент може да доведе до зголемување на вредноста на портфолиото на Фондот и на неговите приноси. Со цел заштита од пазарниот ризик, Друштвото ќе се залага за негово минимизирање преку диверзифицирање на портфолиото, согласно со принципот на дистрибуција на ризикот.

Каматен ризик

Промената на каматните стапки може позитивно или негативно да се одрази на вредноста на средствата на Фондот, а особено на оној дел од средствата кој ќе биде инвестиран во должнички хартии од вредност. Имено, промената на каматните стапки е обратнопорпорционална со промената на цената на должничките хартии од вредност. Осетливоста кај краткорочните хартии од вредност по правило е помала во однос на долгорочните хартии од вредност. Со цел намалување на овој ризик, Друштвото ќе вложува во хартии од вредност со различни рокови на достасување.

Кредитен ризик

Кредитниот ризик претставува веројатност издавачот на хартијата од вредност која што е вклучена во портфолиото на Фондот, да не е во можност делумно или целосно да ја подмири својата обврска по достасувањето, што негативно би влијаело на ликвидноста и на вредноста на Фондот. Друштвото ќе се залага за намалување на овој ризик преку инвестирање во финансиски инструменти согласно ограничувањата предвидени во Законот и овој Проспект, анализи на издавачите, како и анализа на целокупните економски и политички услови.

Ликвиден ризик

Ризикот од ликвидност е веројатноста дека Фондот може да се соочи со потешкотии при изнаоѓањето на средства за подмирување на обврските кои би произлегле од евентуалното нагло зголемување на барањата за откуп на уделите. Ликвидноста на финансиските инструменти не е постојана, туку се менува во зависност од состојбите на пазарот на капитал. Поради тоа постои ризик Фондот во определен момент да не може да ја продаде посакуваната количина од некој инструмент, по цена приближно еднаква на неговата фер вредност. Друштвото ќе управува со ликвидниот ризик преку вложување во ликвидни хартии од вредност.

Валутен ризик

Валутниот ризик претставува форма на ризик која се јавува при промената на цената на една валута во однос на друга. Фондот во своето портфолио поседува хартии од вредност деноминирани во различни валути и можните промени на овие валути во однос на македонскиот денар може да доведат до зголемување или намалување на вредноста на уделите. Овој ризик Друштвото ќе го редуцира со диверзифицирање на портфолиото во различни странски валути.

Ризик од промена на даночните прописи

Овој ризик ја претставува веројатноста за промена на даночните прописи во Република Македонија или во други земји во кои што Фондот инвестирал, на начин кој би влијаел негативно на профитабилноста на Фондот. Овој ризик е во целост надвор од влијанието на Друштвото.

Инфлација

Инфлација претставува зголемување на општото ниво на цените во определен период т.е. опаѓање на куповната моќ на парите. Како резултат на појавата на инфлација, може да дојде до намалување на реалната добивка која ја остварил Фондот. Со цел заштита од инфлација, Друштвото ќе настојува да го одржува балансот меѓу активите со фиксирана и променлива доходност, согласно инвестициската политика и целите на Фондот.

Политички ризик

Можноста од евентуални политички кризи во земјите во кои што инвестирал Фондот согласно овој Проспект, може да доведе до промена на имотот на Фондот. За да се заштити од овој ризик, Друштвото ќе го вложува своите средства во земјите во кои не се очекува поголемо влијание на политичките кризи на пазарот на капитал.

8. Волатилност на нето вредноста на имотот на Фондот

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

Волатилноста на нето вредноста на имотот на Фондот се пресметува со употреба на стандардна девијација.

9. Почеток на работењето на Фондот

Согласно Законот, отворен фонд започнува вршење на работи на прибирање на парични средства по пат на јавен повик за купување на удели по добивање на одобрение за организирање на отворен фонд од Комисијата за хартии од вредност. Уделите започнуваат да се купуваат наредниот работен ден по објавувањето на Проспектот во јавните гласила. Јавниот повик трае два (2) месеци од моментот на објавување на Проспектот. Во овој временски период отворениот фонд треба да прибере парични средства во износ 300.000,00 евра во денарска противвредност, по среден курс на Народна Банка на Република Македонија. Јавниот повик може да заврши и пред истекот на горенаведениот рок во услови кога се прибрани средства во минимален износ од 300.000,00 евра во денарска противвредност, по среден курс на Народна Банка на Република Македонија.

Јавниот повик завршува на денот кога целосно е прибран минималниот износ на парични средства. Завршувањето на јавниот повик се објавува во еден (1) дневен весник, како и на интернет страницата на Друштвото.

По завршувањето на јавниот повик, продажбата и уплатата на удели продолжува од моментот на пресметка на нето вредноста на Фондот и вредноста на поединечниот удел.

Во случај да не се обезбедат паричните средства во износот и во рокот утврден во став (2) од овој член, Депозитарната банка е должна во рок од осум (8) дена по истекот на наведениот рок на инвеститорите да им изврши поврат на прибраните средства.

Друштвата за управување и инвестициските фондови кои се основани до денот на влегувањето во сила на Законот односно пред 05.02.2009 година се должни да го усогласат своето работење со одредбите од овој закон во рок од една година од денот на неговото влегување во сила.

Фондот започна со вршење работи на прибирање парични средства по објавувањето на јавниот повик за купување на удели на 28.10.2008 година.

Со оглед на фактот дека Фондот е основан пред влегувањето во сила на Законот, а во моментот на објавувањето на овој Проспект вредноста на имотот на Фондот ќе го надминува потребниот минимален износ на средства од 300.000,00 евра во денарска противвредност, по среден курс на Народна Банка на Република Македонија, истиот го исполнува предвидениот законски минимум за работа.

Доколку вредноста на имотот на Фондот во иднина се намали под предвидениот законски минимум, но не повеќе од 2/3 од тој износ, Друштвото е должно веднаш да ја извести Комисијата и во рок од три месеца да го обезбеди потребниот минимум.

Ако по истекот на рокот од три месеца Фондот не го поседува потребниот минимален износ на средства, ќе биде ликвидираан или припоен кон некој друг фонд во согласност со Законот.

Доколку вредноста на имотот на Фондот се намали под 2/3 од потребниот минимален износ на средства, Фондот веднаш се ликвидира.

10. Правила за пресметување и користење на приходите на Фондот

Согласно меѓународните сметководствени стандарди, приходите на Фондот се пресметуваат во зависност од портфолијата во кои се класифицирани финансиските инструменти (кои се чуваат до доспевање, расположиви за продажба, расположиви за тргување).

Приходите кои ги остварува Фондот се користат за исплата на обврските на Фондот, предвидени со Законот и со овој Проспект, како и за реинвестирање според целите и политиката на Фондот.

11. Финансиски извештаи на Фондот

Друштвото изготвува годишни финансиски извештаи кои подлежат на ревизија за Друштвото и за секој фонд со кој управува и истите ги доставува до Комисијата најдоцна до крајот на април тековната година за претходната година.

Друштвото изготвува полугодишни финансиски извештаи за Друштвото и за секој фонд со кој управува и истите ги доставува до Комисијата најдоцна до крајот на август тековната година за првите шест месеци во таа година. Од 01.01.2011 година полугодишните финансиски извештаи подлежат на ревизија.

Друштвото подготвува и квартални финансиски извештаи за секој фонд со кој управува и истите ги доставува до Комисијата во рок од петнаесет (15) дена од изминување на кварталот.

Годишните финансиски извештаи, полугодишните финансиски извештаи, како и кварталните финансиски извештаи, можат да се добијат во седиштето на Друштвото или да се превземат од неговата интернет страница.

Во прилог бр. 1 кон овој Проспект се дадени финансиски податоци за Фондот и тоа:

- ✘ Ревидиран годишен финансиски извештај за годината која завршува на 31.12.2008 година со мислење на овластен ревизор;
- ✘ Полугодишен неревидиран финансиски извештај за периодот 01.01.2009 – 30.06.2009 година;

12. Начин и време на пресметка на нето вредноста на имотот на Фондот

Нето вредноста на Фондот претставува разлика помеѓу вкупната вредност на имотот на Фондот и вкупните обврски на Фондот. Имотот на Фондот на денот на вреднување претставува збир на вредноста на сите видови на средства кои со Законот се пропишани како дозволени вложувања и кои се во согласност со ограничувањата за вложување на средствата на Фондот. 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.

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

Ден на вреднување е денот за кој се пресметува нето вредноста на имотот на Фондот. Денот на вреднување (т-1) му претходи на денот на пресметка (т) во текот на кој што се пресметува нето вредноста на имотот на Фондот.

Вкупниот број на удели на Фондот на денот на вреднувањето се утврдува со намалување на бројот на удели од претходниот ден на вреднување за бројот на удели за кои Фондот ги повлекол за сметка на лицата кои на денот на вреднувањето поднеле барање за откуп на уделите во Фондот и со тоа престанале да бидат сопственици на уделите, а се зголемува за бројот на удели кои Фондот ги издава на лицата чии средства на денот на вреднувањето се евидентирани на сметката на Фондот со цел за купување на удели во Фондот, а се во согласност со условите во Проспектот и Статутот на Фондот. Барањата за откуп на удели и уплатите по барањата за купување на удели примени во текот на викенд и празник, 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 во Фондот се пресметани и изразени во четири децимални места.

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

13. Време, начин и зачестеност на пресметка на цените за продажба на новите удели или откуп на постојните, како и начин на објавување на тие цени

Нето вредноста на имотот на Фондот се пресметува секој работен ден за секој ден во годината и се искажува во денари и во евра по среден курс на Народна Банка на Република Македонија кој важи на денот за кој се врши пресметувањето

Конверзијата на уплатените парични средства во удели се врши секој работен ден до 16:00 часот. Вредноста на уделот се пресметува со делење на нето денарската вредност на имотот на Фондот со бројот на издадени удели на денот на вреднување до 16:00 часот.

Нето вредноста на имотот на Фондот и нето вредноста на имотот по удел ја пресметува Друштвото, а ја контролира и ја потврдува депозитарната банка која истовремено е одговорна и за точноста на пресметките кои се доставуваат до Комисијата.

Цената за продажба на новите удели се утврдува кога нето вредноста на единечен удел се зголемува за надоместокот за издавање на удели.

Почетната цена за продажба на поединечен удел на Фондот изнесуваше 100,00 денари.

Вредноста на уделот, како и архивата на вредности на уделот кои ги изразуваат цените за продажба на новите односно откуп на постојните удели на определен датум, се објавуваат секој работен ден на интернет страницата на Друштвото.

Удели можат да се купат само со парични средства.

Доколку странките паричните средства за купување на удели ги уплатат во текот на денот (Т) до 14:00 часот, истите купуваат удели според вредноста на уделот на ден (Т) по непозната вредност. За уплатата извршена по 14:00 часот, уделите се купуваат според вредноста на поединечниот удел на наредниот ден (Т+1), исто така по непозната вредност.

14. Права од удели во Фондот

Согласно Законот, на сопственикот на удели во Фондот му се гарантираат следниве права:

- ☒ право на информираност;
- ☒ право на дел од добивката на Фондот;
- ☒ право на продажба на удели од Фондот, односно обврска за откуп на удели; и
- ☒ право на исплата на дел од ликвидационата маса на Фондот.

Сопствениците на удели имаат еднакви права во Фондот.

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

15. Постапка и услови за издавање на удели

По добивањето на одобрение од Комисијата за основање на Фондот, Друштвото издава, односно запишува удели од Фондот. Со поднесување на Пристапница и Барање за купување на удели (во натамошниот текст: Барање за купување), секое правно или физичко лице може да купи удели од Фондот. Пристапница и Барање за купување се пополнуваат на посебен формулар изготвен од Друштвото. Формуларите можат да се подигнат и пополнат секој работен ден во деловните простории на Друштвото, како и преку продажната мрежа воспоставена на договорна основа.

При пристапување на лицето во Фондот, задолжително се пополнува Пристапницата. При секое следно купување на удели, се поднесува само Барање за купување од страна на лицето.

При поднесување на Пристапница и Барање за купување, странка - физичко лице се легитимира со важечки документ за лична идентификација (лична карта или пасош).

При поднесување на Пристапница и Барање за купување странка, правно лице, треба да достави веродостоен документ согласно со законските прописи, како тековна состојба од регистрацијата или друг документ од надлежен орган и лична карта од законскиот застапник на правното лице.

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

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

Личните податоци кои 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.

За издадените удели, Друштвото, на барање на инвеститорот, испраќа Потврда за купување и состојба на удели, најдоцна во рок од 5 (пет) дена по извршената уплата во Фондот на адресата за кореспонденција наведена во Пристапницата. Потврдата за купување на уделите може да биде врачена и лично на инвеститорот или на полномошник. Во случај инвеститорот да се изјасни за испраќање на Потврдата за купување на удели преку препорачана или друг вид на пошта, истиот плаќа дополнителни трошоци, предвидени во Статутот на Фондот и овој Проспект, кои не можат да бидат повисоки од стварните трошоци.

Друштвото води Регистар на издадени удели од Фондот.

16. Постапка и услови за откуп на удели

Секој сопственик на удели од Фондот има право да бара откуп на сите или одреден број на удели и на тој начин да истапи од Фондот.

Вредноста на секој поединечен удел се исплатува без одбитоци. Уделите се откупуваат по цена што одговара на вредноста на уделот првиот нареден работен ден на проценка од денот на поднесеното Барање за откуп на удели (во натамошниот текст: Барање за откуп). Доколку Барањето за откуп е поднесено по 14:00 часот, истото ќе се смета дека е примено следниот работен ден.

Сопствениците на удели можат во секое време да поднесат Барање за откуп на сите или на одреден број на удели. Барање за откуп се пополнува на посебен формулар изготвен од Друштвото, а истиот може да се добие во деловните простории на Друштвото, на интернет страната на Друштвото, како и преку продажната мрежа воспоставена на договорна основа.

При поднесување на Барање за откуп, странката задолжително се легитимира со соодветен документ. Физичко лице се легитимира со важечки документ за лична идентификација (лична карта или пасош). Доколку станува збор за правно лице, легитимирањето се врши со поднесување на веродостоен документ согласно со законските прописи, како тековна состојба од регистрацијата или друг документ од надлежен орган и лична карта од законскиот застапник на правното лице.

За откупените удели, Друштвото, на барање на инвеститорот, испраќа Потврда за откуп и состојба на удели, најдоцна во рок од 5 (пет) дена по извршената исплата од Фондот на адресата за кореспонденција наведена во Пристапницата. Потврдата за откуп на уделите може да биде врачена и лично на сопственикот на документи за удел или на полномошник. Во случај инвеститорот да се изјасни за испраќање на Потврдата за откуп и состојба на удели преку препорачана или друг вид на пошта, истиот плаќа дополнителни трошоци, предвидени во Статутот на Фондот и овој Проспект, кои не можат да бидат повисоки од стварните трошоци.

Друштвото води Регистар на откупени удели од Фондот.

17. Постапка и место на исплата на уделите при нивниот откуп

На основа на поднесеното Барање за откуп од страна на сопственикот на удели, Друштвото дава налог до Депозитарната банка, која врши исплата на утврдениот износ на трансакциска сметка на сопственикот на уделите, наведена во образецот на Барањето за откуп.

Друштвото е должно да изврши исплата на откупените удели од Фондот најдоцна 7 (седум) календарски дена по приемот на Барањето за откуп.

18. Околности под кои може да дојде до прекин на издавање и откуп на удели

Друштвото може привремено да го прекине издавањето и откупот на удели, заради заштита на интересите на постоечките и потенцијалните сопственици на удели во Фондот.

Издавањето и откупот на уделите во Фондот може да се прекине доколку Друштвото и Депозитарната банка сметаат дека не е можно да се утврди точната цена на имотот од портфолиото на Фондот.

Прекилот на издавање и откуп на удели, Друштвото ќе го пријави до Комисијата за хартии од вредност и ќе го објави во најмалку два дневни весници во Република Македонија. Прекин на издавање и откуп на удели, Друштвото може да изврши по добивање на согласност од страна на Комисијата и за истиот писмено ќе ги извести сопствениците на удели.

Привремен прекин на издавање и откуп на удели може да настане и доколку Комисијата се стекне со сознанија или има оправдани причини за сомнеж дека на сопствениците на удели им се нанесува штета поради неточна пресметка на цените на уделите во Фондот.

Прекилот на издавање и откуп ќе заврши откако Друштвото и Депозитарната банка ќе оценат дека е можно да се одреди точната цена на имотот на портфолиото на Фондот, а најдоцна во рок од 28 дена од почетокот на прекилот, освен ако Комисијата не се согласи за продолжување на назначениот рок. Известувањето за продолжување на издавањето и откупот на удели во Фондот ќе се објави во најмалку два дневни весници во Република Македонија.

За времето додека трае прекилот на издавање и откуп на удели, Друштвото може да продолжи со прием на барања за купување или откуп на удели, кои ќе се реализираат по завршувањето на прекилот. Додека трае прекилот сите барања за купување и откуп на удели нема да бидат извршени во роковите предвидени со Статутот на Фондот и овој Проспект.

19. Претпоставки под кои е дозволено да се покрене ликвидација на Фондот

Ликвидација на Фондот може да се покрене доколку:

- ☒ Комисијата ја одземала дозволата за работа на Друштвото;
- ☒ Друштвото престане да работи во случаи утврдени со Законот;
- ☒ Во рок од два (2) месеци по објавувањето на јавниот повик за запишување на удели во Фондот не се собрани и уплатени парични средства во вкупен износ од најмалку 300.000,00 евра во денарска противвредност по средниот курс на Народната банка на Република Македонија, на денот кога целосно се прибрани паричните средства;
- ☒ Со одлука на Друштвото, во случај кога нето вредноста на имотот на Фондот во временски период од вкупно времетраење од три (3) месеци ќе се намали под 300.000,00 евра во денарска противвредност по средниот курс на Народната банка на Република Македонија, но не повеќе од 2/3 од овој износ;
- ☒ Нето вредноста на имотот на отворениот фонд ќе се намали под 200.000,00 евра во денарска противвредност по средниот курс на Народната банка на Република Македонија; и
- ☒ други случаи предвидени со Законот.

Ликвидацијата на Фондот ја спроведува Друштвото. Во случаите кога Друштвото е во стечај или Комисијата привремено или трајно му ја одзела дозволата за работа, ликвидацијата ја спроведува Депозитарната банка.

Доколку Депозитарната банка на Фондот е под стечај или Народна Банка на Република Македонија привремено или трајно и ја одземала дозволата на работа, ликвидацијата ја спроведува ликвидатор на Фондот именуван од страна на Комисијата.

Во постапката за спроведување на ликвидацијата на Фондот, целиот имот на Фондот се продава, а обврските на Фондот достасани до денот на донесување на одлуката за ликвидација се намираат.

Преостанатата нето вредност на имотот на Фондот се распределува на сопствениците на удели сразмерно на нивните удели во 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

НАДОМЕСТОЦИ И ТРОШОЦИ НА ТОВАР НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ

На товар на имот на Фондот се пресметуваат следните надоместоци и трошоци:

- ☒ Надоместок за управување со Фондот;
- ☒ Надоместок на депозитарната банка;
- ☒ Трошоци во врска со купопродажба на имотот на отворениот фонд;
- ☒ Други трошоци кои ќе произлезат во текот на работењето;

На товар на имотот на Фондот не се наплатуваат никакви трошоци поврзани со рекламирање и продажба на удели на Фондот. Овие трошоци се на товар на Друштвото, остварени од приходите на Друштвото.

20.1 Надоместок за управување со Фондот

Друштвото наплатува надоместок за управување во висина од 2,5 % годишно од вкупната вредност на имотот на Фондот. Надоместокот на Друштвото за управување со Фондот се пресметува врз основа на дневната нето вредност на Фондот по следната формула:

Остварен годишен надомест за управување $\times 1 / 365$

Средствата остварени од надоместокот за управување се приход на Друштвото. Друштвото го наплатува надоместокот за управување еднаш месечно, како збир на сите дневни вредности на надоместок за месецот на кој што се однесува пресметката.

20.2 Надоместок на Депозитарната банка

Друштвото на товар на имотот на Фондот плаќа надоместоци и трошоци на Депозитарната банка за работите кои се дефинирани во договорот со Депозитарната банка, Законот, Статутот и Проспектот на Фондот и Тарифата за надоместоци и трошоци за вршење на работи на Депозитарната банка. На товар на имотот на Фондот, Друштвото на Депозитарната банка и плаќа надоместок на годишно ниво во зависност од висината на вредноста на имотот на Фондот за денот кој претходи на денот на вреднување, со примена на следниве стапки:

☒ До 500.000.000,00 денари	0,35%
☒ Од 500.000.001,00 – 1.000.000.000,00 денари	0,30%
☒ Од 1.000.000.001,00 – 1.800.000.000,00 денари	0,25%
☒ Над 1.800.000.001 денари	0,20%

Исто така, на товар на имотот на Фондот, Друштвото на Депозитарната банка и плаќа за трошоците на суб-депозитарна банка. Износот на овие трошоци е еднаков на реално остварените трошоци.

20.3 Трошоци во врска со купопродажба на имотот на Фондот

Овие трошоци ги содржат сите трошоци поврзани со купување и продавање на имотот на Фондот (на пример: трошоци за брокерски провизии, берзанска такса, такса за Централен депозитар на хартии од вредност, даноци и евентуални други трошоци поврзани со порамнувањето на трансакциите). Износот на овие трошоци е во висина на стварните трошоци кои произлегуваат од договорите, односно тарифниците на односните институции и истите се на товар на имотот на Фондот. Трошоците за купување и продавање се разликуваат во зависност од типот на хартиите од вредност и големината на налогот.

20.4 Други трошоци кои ќе произлезат во текот на работењето

Останати трошоци кои ќе прилезат во текот на работењето, а може да се наплатуваат на товар на имотот на Фондот се:

- ☒ Трошоци за годишна ревизија;
- ☒ Трошоци за водење на регистар на удели, вклучувајќи и трошоци за издавање потврда за трансакција или состојба на удел, како и трошоци за исплата на уделот во добивката;
- ☒ Трошоци за изработка, печатење и поштарина на полугодишни и годишни извештаи за сопствениците на удели;
- ☒ Трошок за исплата на данокот на имот и добивка на отворениот фонд;
- ☒ Трошоци за објава на Проспектот и други пропишани објави;
- ☒ Трошоци за месечен надомест на Комисијата.

Овие трошоци ги содржат трошоците кои ќе произлезат во текот на работењето на Фондот и може да бидат наплатувани на товар на имотот на Фондот во висина на реално остварените трошоци кои произлегуваат од договорите, односно тарифниците на релевантните институции.

НАДОМЕСТОЦИ И ТРОШОЦИ КОИ СЕ НАПЛАТУВААТ ОД ИНВЕСТИТОРОТ

Надоместоците кои се наплатуваат од инвеститорот во Фондот се:

- ☒ Трошоци за издавање на удели (влезен надоместок);
- ☒ Трошоци за откуп и исплата на удели (излезен надоместок);
- ☒ Трошоци за печатење на обрасци за запишување на удели; и
- ☒ Други оперативни трошоци утврдени со Статутот и Проспектот на Фондот.

20.5 Трошоци за издавање на удели – влезен надоместок

Надоместок за издавање на удели (влезен надоместок) претставува надоместок кој инвеститорот го плаќа при уплата на средства во Фондот, со цел купување на удел и истиот се одбива од износот за уплата во моментот на продажба на уделите.

Износот на надоместокот е во зависност од износот и начинот на уплатата, како што следи:

20.5.1 Еднократни уплати

Кога инвеститорот еднократно уплаќа средства во Фондот, со цел купување на удели, влезниот надоместок се пресметува како процент од износот на уплатените средства за купување удели и се одбива од тој износ. Процентот на влезниот надоместок е во зависност од износот на уплатените средства, согласно следната табела:

Износ на уплатата	Влезен надоместок
од 1.000 до 299.999 денари	4.9 %
од 300.000 до 999.999 денари	3.9 %
од 1.000.000 до 2.999.999 денари	2.9%
од 3.000.000 до 6.000.000 денари	1.9 %
над 6.000.000 денари	0.9 %

Пример: Доколку инвеститорот уплати 10.000,00 денари во Фондот, влезниот надоместок ќе изнесува 467,1 денари, додека нето инвестицијата ќе изнесува 9.532,9 денари. Влезниот надоместок е пресметан по следната формула: $10.000 - (10.000 / (100 + 4,9) * 100)$

20.5.2 Програмирани уплати

Инвеститорот имаат можност да изберат систем на вложување преку програмирани уплати, односно програмиран план на штедење. Кај програмираните уплати инвеститорот сам одлучува за износот на вкупниот влог, износот на пропорционалните уплати, динамиката на уплатите, како и временскиот период за кој се однесува програмираната уплата. Влезниот надоместок во системот на програмирани уплати се пресметува како процент од вкупно планираниот износ за купување на удели и се наплаќа заедно со првата уплата за купување удели. Со овој начин на вложување може да се стекне поповолен износ на влезниот надоместок, во зависност од висината на вкупно договорениот износ за програмирани уплати, а согласно скалата за процентите на влезен надоместок при еднократните уплати.

Пример: Доколку инвеститорот одлучи да направи програмиран план на штедење со вкупна вредност на влогот од 300.000,00 денари, преку уплати на месечно ниво во текот на временски период од 60 месеци, во тој случај висината на месечниот ануитет (рата) за купување на удели ќе изнесува 5.000,00 денари ($300.000,00 / 60$), а влезниот надоместокот за купување на удели ќе изнесува 11.700,00 денари (3,9 % од 300.000,00). Инвеститорот при првата уплата освен ануитетот од 5.000,00 денари за купување на удели го плаќа и влезниот надоместок или вкупно 16.700,00 денари. При останатите уплати на инвеститорот не му се пресметува и наплаќа влезен надоместок.

За споредба доколку инвеститорот решил да ја уплати истата сума преку 5 еднакви еднократни уплати од по 60.000 денари, влезниот надоместокот би изнесувал 14.013,3 денари, согласно опишаниот метод за пресметка на влезен надоместок кај еднократните уплати.

Дополнителна предност на програмираните уплати е што истите можат да се дефинираат како месечни, квартални, полугодишни или годишни уплати, со што на инвеститорот му се остава можност за планирање на ликвидноста на средствата наменети за инвестирање преку избор на посакуваната динамика на уплати. Минималните износи за програмираните уплати се следните:

- ☒ Месечна уплата: 2.000,00 денари
- ☒ Квартална уплата: 6.000,00 денари
- ☒ Полугодишна уплата: 12.000,00 денари
- ☒ Годишна уплата: 24.000,00 денари

Исто така, со редовна уплата на иста сума во Фондот во ист временски период може да се оствари т.н cost averaging ефект, односно за ист износ кога цената на уделите е ниска може да се купат повеќе удели, а кога е цената висока помалку удели, со што се остварува подобра просечна цена на уделот.

Минималниот временски период за дефинирање на програмирана уплата изнесува 36 месеци. Инвеститорот го завршува планот на програмирани уплати по уплаќањето на целиот договорен износ. По исполнувањето на овие услови истиот може да склучи нов договор за програмирани уплати или да поднесе Барање за делумен или целосен откуп на документите за удел.

Инвеститорот го прекинува системот на програмирани уплати доколку поднесе Барање за делумен или целосен откуп на удели, пред исполнувањето на обврската за уплата на договорениот износ. Во тој случај инвеститорот нема право да бара поврат на веќе наплатениот влезен надоместок за купување на удели, ниту да користи бенефицирана стапка на влезен надомест при следната уплата во Фондот. Секоја следна уплата ќе се тарифира како еднократна уплата.

Инвеститорот со Друштвото склучува Договор за купување на удели во Фондот преку план на програмирани уплати, во кој детално се уредени меѓусебните права и обврски.

20.5.3 Инвестициски план

Инвестицискиот план претставува договор за купување на удели во Фондот во име и за сметка на трети лица, кои со вклучувањето во инвестицискиот план стануваат сопственици на удели од Фондот т.е крајни корисници. Овој договор се склучува помеѓу правно лице – работодавач, здружение на работодавачи, професионално здружение, синдикат, здружение на граѓани, конзорциум или друг облик на организирање/здружување на лица кој е регистриран во согласност со закон (во натамошниот текст: Организатор) и Друштвото. На основа на овој договор организаторот се обврзува да уплати определен паричен износ за купување на удели во Фондот во име и за сметка на своите вработени или членови. Друштвото е должно да ги инвестира уплатените средства во согласност со Законот и овој Проспект со цел остварување на принос и минимизирање на ризикот од инвестирањето.

Влезниот надоместок за издавање на удели се пресметува и наплаќа со првата уплата за целиот договорен износ за вложување, исто како и во системот на програмирани уплати, со што може да се стекнат поповолни услови за купување на удели во зависност од висината на вкупно договорениот износ на инвестицискиот план, а согласно скалата за процентите на влезен надоместок при еднократните уплати.

Договорот за инвестициски план се склучува во писмена форма и содржи:

- ☒ Називот на Организаторот кој го финансира инвестицискиот план;
- ☒ Називот на Фондот во кој е вклучен инвестицискиот план;
- ☒ Износот на уплатата во инвестицискиот план која Организаторот ќе ја изврши во име и за сметка на крајните корисници;

- ✘ Временскиот период за кој се основа и финансира инвестицискиот план и датум на почеток на уплатите;
- ✘ Детални податоци за надоместоците кои ги наплатува Друштвото согласно Проспектот на Фондот;
- ✘ Податоци за лицата кои се вклучени во инвестицискиот план како крајни корисници;
- ✘ Права и обврски на Организаторот во случај на напуштање на инвестицискиот план;
- ✘ Датум и место на склучување на договорот за инвестициски план и потписи на договорните страни.

Уплатите во инвестицискиот план се извршуваат на месечно ниво. Организаторот е должен да го извести Друштвото за престанок на идните уплати за сметка на член на инвестициски план по било кој основ. Членот на инвестицискиот план за време на членството т.е периодот на уплата нема право да располага со уплатените средства т.е уделите кои ги стекнал. По истекот на периодот за уплати во инвестицискиот план или напуштањето на инвестицискиот план по друг основ, членот може да го продолжи своето членство во Фондот како индивидуален член, да се вклучи во нов инвестициски план доколку биде организиран од страна на Организаторот или да поднесе Барање за делумен или целосен откуп на уделите кои ги стекнал за време на членството во инвестицискиот план.

20.5.4 Влезен надоместок при пренос на средства од еден во друг фонд, управуван од Друштвото

Во случај кога инвеститорот пренесува средства од еден во друг фонд управуван од Друштвото, не му се наплатува влезен надоместок за уплатените средства во новиот фонд. Надоместок во износ од 1% од вкупниот износ на пренесени средства ќе се наплатува единствено доколку се пренесуваат средства во рок пократок од две (2) години од моментот на купувањето на удели во постојниот фонд.

20.5.5 Намалување или ослободување од трошокот за влезен надоместок

Друштвото може да го намали или во целост ослободи од плаќање на влезниот надоместок инвеститорот доколку е банка, инвестициски фонд, осигурителна компанија, пензиски фонд, како и други институционални инвеститори. Доколку се оцени дека се работи за клиент (правно или физичко лице) кој може да допринесе за значителен раст на ангажираните средства во Фондот, да привлече дополнителни инвеститори или значајно да ја подобри состојбата на средствата и на тој начин да обезбеди законска усогласеност на Фондот, Одборот на директори може да го намали или во целост ослободи од плаќање на влезен надоместок.

Друштвото по сопствена проценка може да организира и промотивни периоди во кои сите вложувачи ќе бидат ослободени од плаќање на влезен надоместок при купувањето на удели. За организирањето на вакви промотивни периоди и нивното времетраење, Друштвото писмено ќе ја извести Комисијата, а истите јавно ќе ги објави на сопствената интернет страница и во рекламните материјали кои ги користи.

Секое намалување, односно ослободување од плаќање на влезен надоместок е предмет на одобрување од страна на Одборот на директори.

20.6 Трошоци за откуп и исплата на удели (излезен надоместок)

Надоместок за откуп и исплата на удели (излезен надоместок) претставува надоместок кој се одбива од нето вредноста на имотот на Фондот по удел во моментот на откуп;

Трошоците за откуп и исплата на удели Друштвото нема да пресметува и наплатува.

20.7 Трошоци за печатење на обрасци за запишување на удели

Трошоците за печатење на обрасци за запишување на удели нема да се пресметуваат и наплатуваат. Овие трошоци се на товар на Друштвото.

20.8 Други оперативни трошоци утврдени со Статутот и Проспектот на Фондот

Овие трошоци ги содржат оперативните трошоци кои може да произлезат во текот на работењето на Фондот.

На пример доколку инвеститорот се изјасни за испраќање на писмени известувања преку препорачана или друг вид на пошта, истиот плаќа дополнителни трошоци кои не можат да бидат повисоки од стварните трошоци. Доколку произлезат вакви трошоци, истите ќе бидат наплатени од инвеститорот во висина на стварните трошоци.

21. Политика на распоредување на добивката на Фондот и учество во добивката на Фондот

Добивката која се утврдува во ревидираните годишни извештаи на Фондот во целост им припаѓа на сопствениците на удели, сразмерно на нивното учество во имотот на Фондот. Врз основа на изјавата која ја потпишуваат сопствениците на удели при поднесување на Пристапница во Фондот, добивката автоматски се реинвестира во Фондот. Приходите од инструментите во кои се вложени средствата на Фондот, како што се капитални добивки, позитивни курсни разлики, дивиденди и каматни приходи, нема да се исплатуваат, туку автоматски ќе бидат реинвестирани со цел да се зголеми цената на уделот во Фондот. Приносот од инвестирањето во Фондот се остварува преку поднесување на Барање за откуп на уделите и тоа како разлика помеѓу влезната и излезната цена на уделот, намалена за сите трошоци и надоместоци.

22. Начин и постапка на информирање на сопствениците на удели

Со цел правилно, точно и навремено информирање на сопствениците на удели во Фондот, Друштвото е должно:

- ☒ Во рок од седум дена од денот на добивање на одобрувањето од Комисијата за објавување на проспектоот односно измените и дополнувањата на проспектоот на Фондот да го објави проспектоот или скратената форма на проспектоот односно измените и дополнувањата на проспектоот во најмалку два дневни весника што излегуваат во Република Македонија и на својата интернет страница објавена во овој Проспект;
- ☒ Најмалку еднаш годишно на својата интернет страница објавена во овој Проспект да објави пречистен текст на проспектоот на Фондот;
- ☒ Нето вредноста на имотот по удел во Фондот јавно да ја објави на интернет страницата наведена во овој Проспект веднаш по неговата пресметка, а најмалку два пати месечно;
- ☒ На барање на вложувачите во Фондот, да им се достави полугодишни и ревидирани годишни извештаи;
- ☒ Да го пријави на Комисијата и да го објави во најмалку два дневни весника во Република Македонија евентуалниот прекин на продажбата и откупот на удели. Прекин на продажбата и откупот на удели, Друштвото може да изврши по добивање на согласност од Комисијата, а за истиот писмено ги известува сопствениците на удели;
- ☒ Да го објави во најмалку два дневни весника во Република Македонија известувањето за продолжување на продажбата и откупот на удели во Фондот;
- ☒ Да обезбеди сите огласни и рекламни содржини, објави и соопштенија кон сопствениците на удели, да бидат јасни, точни и да не наведуваат на погрешни заклучоци.

За сите прашања во врска со работењето на Друштвото и Фондот, сопствениците на удели може да се информираат на следните начини:

- ☒ Интернет страната на Друштвото;
- ☒ Писмено известување;
- ☒ Телефонски повик;
- ☒ Деловните простории на Друштвото.

Интернет страна на Друштвото

Информациите поврзани со работењето на Друштвото и Фондот се достапни на интернет страната на Друштвото: **www.kd-fondovi.mk**

Писмено известување

На барање на сопствениците на удели им се доставуваат полугодишни и ревидирани годишни финансиски извештаи. Овие извештаи се достапни на интернет страната и во деловните простории на Друштвото.

На сопствениците на удели Друштвото еднаш годишно им доставува извештај за состојбата и за тргувањето со уделите во Фондот кои се во нивна сопственост. На барање на сопствениците на удели или на нивни овластен застапник, а на нивен трошок Друштвото е должно да им достави извештај за состојбата и за тргувањето со уделите во Фондот кои се во нивна сопственост. Овие известувања се доставуваат на сопственикот на удели на начинот на информирање кој самиот го одбрал при потпишувањето на Пристапницата, односно на адресата за кореспонденција или на електронската адреса.

Телефонски повик

Подетални информации може да се добијат по телефонски пат на телефонските броеви на Друштвото. Доколку се работи за лична информација која се однесува на сопственоста над уделите, инвеститорот е должен да се идентификува со лозинката која ја навел во образецот на Пристапницата.

Деловни простории на Друштвото

Проспект
КД БРИК о.ф

Сите информации поврзани со работењето на Друштвото и Фондот, инвестициската политика, информациите објавени во медиумите и сл., може да се добијат во деловните простории на Друштвото на ул. Водњанска 7/1, Скопје, секој работен ден од 08:00 до 16:00 часот.

Реклама на работењето на Фондот

Друштвото може да објавува реклами за работењето на Фондот и начините на стекнување на удели во средствата за јавно информирање и на друг начин. При рекламирањето на различните типови уплати со цел купување на удели (еднократни, програмирани или инвестициски план), Друштвото може да користи различни комерцијални називи за истите, во зависност од промотивната цел на рекламата за вложување во Фондот (штедење за школување на малолетно дете, за купување на недвижност, за обезбедување на финансиски независна иднина и сл.) или доколку вложувањето е комбинирано со друг финансиски продукт, како банкарски, осигурителен и сл. Содржината на рекламата подлежи на одобрување од страна на Комисијата и не смее да отстапува од содржината на Статутот и Проспектот на Фондот. Друштвото е одговорно за потполноста и точноста на информациите што ќе се објават за рекламна промоција на Фондот.

Измени и дополнувања на Статутот и Проспектот на Фондот

Во случај на донесување на одлука за измени и дополнувања на Статутот и Проспектот на Фондот, Друштвото истите ќе им ги достави на сите сопственици на удели во Фондот на начинот на информирање кој самите го одбрале, веднаш по нивното донесување, а пред поднесување на барање за одобрување на измените на Статутот и Проспектот на Фондот до Комисијата.

Заедно со доставувањето на измените и дополнувањата на статутот и проспектот на Фондот, Друштвото ќе ги извести сопствениците на удели во Фондот дека истите ќе стапат во сила само ако бидат одобрени од Комисијата и по нивното објавување, како и за можноста да истапат од Фондот пред стапувањето во сила на измените и дополнувањата.

23. Известување за развојот на Фондот и неговата структура, како и местото и начинот на објавување на тие информации

Развојот на Фондот може секојдневно да се следи преку вредноста на поединечниот удел односно нето вредноста на имотот по удел во Фондот, објавена на интернет страницата на Друштвото.

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

Информациите за развојот на Фондот, како и структурата на вложувањата може да се добијат на начин и место дефинирани во точка 22 од овој Проспект.

24. Даночни права и обврски на инвеститорите и Фондот

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

Инвеститорите (физички и правни лица) се даночни обврзници согласно Законот за персонален данок на доход односно Законот за данок на добивка за остварената капитална добивка. Капитална добивка претставува разликата помеѓу продажната цена на уделите и куповната (набавната) цена на уделите. Капиталната загуба остварена со продажба на удели се пребива со капиталните добивки.

Инвеститорите се должни да ги извршат сите потребни административни активности поврзани со регулирањето и подмирувањето на даночната обврска, согласно важечките прописи.

Фондот нема својство на правно лице, врз основа на што, согласно Законот за данок на добивка, добивката од инвестирање на средствата на Фондот во финансиски инструменти нема да се оданочува.

25. Времетраење на фискалната година

Фискалната година трае од 01 (први) јануари до 31 (триесет и први) декември.

26. Место за можен увид во општите акти на Фондот и каде може да се добие бесплатен примерок на Статутот на Фондот

Увид во општите акти на Фондот и бесплатен примерок на Статутот на Фондот може да се добијат во деловните простории на Друштвото на ул. Водњанска 7/1, Скопје, секој работен ден од 08:00 до 16:00 часот.

II. ПОДАТОЦИ ЗА ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

1. Назив, седиште и матичен број на Друштвото

Фирмата на Друштвото гласи: Друштво за управување со инвестициски фондови КД Фондови АД Скопје. Скратениот назив на фирмата гласи: КД Фондови АД Скопје.

Во надворешниот промет Друштвото ќе настапува под фирмата испишана на латинично писмо.

Седиштето на Друштвото е во Скопје, на улица Водњанска бр. 7/1.

Матичен број на Друштвото е 6364578.

2. Датум на основање на Друштвото

Друштвото е основано на ден 30.05.2008 година.

Друштвото е основано за извршување дејност основање и управување со отворени инвестициски фондови, како и други работи согласно со Законот и подзаконските прописи, на неопределено време.

Приоритетна дејност на Друштвото согласно Националната класификација на дејноста е: 66.30 – Дејности на управување со фондови.

3. Број и датум на одобрението за основање на Друштвото

Друштвото е основано согласно решението за давање одобрение за основање под број 07-726/15 од 19.05.2008 година, издадено од Комисијата.

4. Основна главнина, права и обврски на Друштвото

Висината на основната главнина на Друштвото изнесува 150.000,00 евра односно во денарска противвредност по среден курс на НБРМ во износ од 9.208.650,00 денари, а се состои од парични влогови.

Предмет на работа на Друштвото е основање и управување на отворени инвестициски фондови, односно вложување на парични средства во свое име и за сметка на сопствениците на удели во отворените инвестициски фондови со кои управува, како и други работи согласно со Законот и подзаконските акти.

Друштвото врши работи на управување со инвестиски фондови и тоа:

- 1) управување со имотот на инвестициските фондови;
- 2) рекламирање на инвестициските фондови и продажба на удели во отворените инвестициски фондови;
- 3) административни работи кои се однесуваат на:
 - водење на деловни книги и сметки и изготвување на финансиски извештаи;
 - воспоставување и одржување на односи со вложувачите;
 - утврдување на вредноста на имотот на инвестицискиот фонд и пресметка на цената на уделот;
 - усогласување на работењето на Друштвото со законите и други прописи;
 - објавување и известување на сопствениците на удели;
 - распределба на добивката на инвестицискиот фонд;
 - издавање и откуп на удели во отворените инвестициски фондови и
 - водење регистар на сопствениците на удели.

Друштвото, по добиена дозвола за работење од Комисијата, може да врши и работи на управување со средства за сметка на индивидуален клиент – сопственик на портфолио, како и работи на инвестициско советување при вложување во хартии ид вредност во согласност со закон.

Друштвото не смее извршувањето на работите наведени во точката 1 да го пренесе на трето лице. По исклучок Друштвото може да пренесе извршување на работи наведени во точките 2 и 3 на трети лица само по претходна согласност од Комисијата.

Друштвото е одговорно за вршење на дејноста во согласност со Законот и подзаконските прописи, актите на Друштвото, како и актите на инвестициските фондови.

5. Место за можен увид во општите акти на Друштвото

Сите заинтересирани страни може да имаат увид во сите општи акти на Друштвото во деловните простории и на интернет страната на Друштвото.

6. Кадровска структура

Во Друштвото во редовен работен однос се вработени 4 лица, на следниве работни позиции:

- Два извршни директори
- Два портфолио менаџери

Извршните директори се со завршено високо образование и поседуваат соодветно стручно образование од областа на економското и финансиското работење и уверение за работа со хартии од вредност, издадено од Комисијата.

Еден од извршните директори е назначен од Одборот на директори на Друштвото како одговорно лице за контрола на усогласеноста на работењето на Друштвото со прописите.

Лицата кои ја извршуваат функцијата Портфолио менаџер се со завршено високо образование и поседуваат дозвола за работа како инвестициски советници, издадена од Комисијата.

Друштвото има назначено овластен внатрешен ревизор со завршено високо образование од областа на економијата и положен испит за овластен ревизор.

Вработените во Друштвото во целост ги исполнуваат условите пропишани со Правилникот за кадровска, техничка и организациона оспособеност потребни за основање и работа на друштво за управување со инвестициски фондови.

Со зголемувањето на обемот на работењето на Друштвото, предвидено е зголемување на бројот на вработените согласно законските и подзаконските акти.

7. Членови на Одборот на директори на Друштвото

д-р Петер Грозник, Претседател на Одборот на директори и неизвршен член

Роден е на 17.10.1973 година. Дипломирал на Економскиот факултет во Љубљана во 1996 година. Своето образование го продолжил во САД на Kelley School of Business на Универзитетот во Индијана, каде магистрирал во 2001 година, а докторирал во 2003 година. Од 1996 година држи предавања на Економскиот факултет во Љубљана и учествува во наставниот процес по повеќе предмети од областа на финансиите, а предавал и на Kelley School of Business на Универзитетот во Индијана во периодот помеѓу 1998 и 2005 година.

Работел како финансиски консултант во Мобител Словенија во периодот од октомври 2003 до октомври 2004 година. Во периодот помеѓу 2000 и 2006 година учествувал во неколку владини проекти во Р. Словенија, како член на стратешкиот совет за приватизација на словенечкиот Телеком, член на стратешкиот совет за развој на финансискиот сектор и приватизацијата и претседател на советодавниот тим за подготовка на стратегијата за приватизација на државниот фонд за пензиско и инвалидско осигурување. Во 2006 година бил назначен за заменик претседател на Стратешкиот Совет за економски развој. Назначен е за претседател на истиот Совет во 2007 година. Функцијата ја извршувал до октомври 2009 година.

Пред сегашната функција, Претседател на Управниот одбор на Друштвото за управување со инвестициски фондови KD Skladi од Љубљана, работи како директор за управување со имот и инвестиции во Брокерското друштво KD BPD Љубљана и директор за пазарите на капитал во КД Групацјата, како и директор во секторот за инвестиции во KD Skladi.

Член е на надзорниот одбор на Телеком Словенија од 2007 година, неизвршен член на одборот на директори на KD SAI KD Investments S. A. од Букурешт од јули 2007 година и Претседател на надзорниот совет на KD Investments d. o. o. Загреб од 2009 година.

Против него нема изречена никаква прекршочна санкција забрана за вршење професија, дејност или должност во областа на правото, банкарството, сметководството, осигурувањето, управувањето со средства и инвестирање, управувањето со пензиски фондови или други финансиски услуги во последните пет години.

Не поседува сопствено учество во основната главнина на Друштвото.

Лазе Камчев, Извршен директор

Роден е на 16.10.1978 година. Дипломирал менаџмент на Економскиот факултет на Универзитетот „Св. Кирил и Методиј“ во Скопје. Поседува уверение за работа со хартии од вредност издадено од Комисијата за хартии од вредност.

Од 2001 година работел како специјалист за документарно работење во платен промет со странство во Секторот за девизно работење на НЛБ Тутунска Банка АД Скопје.

Од 01.06.2008 година е назначен за Извршен директор и член на одборот на директори на Друштвото. Повторно е именуван за извршен директор на Друштвото со мандатен период од 4 години, со одлука на Собранието на акционери бр. 03-008/6 од 30.04.2009 година и одлука на Одборот на директори бр. 03-

011/1 од 07.05.2009 година, за која е добиена и согласност од Комисијата со Решение бр бр.07-1687/8, од 02.07.2009 година.

Камчев не бил член на Одбор на директори, односно управен и надзорен одбор во друго друштво, а бил, односно е малцински акционер во последните 5 години, во неколку домашни акционерски друштва.

Против него нема изречена никаква прекршочна санкција забрана за вршење професија, дејност или должност во областа на правото, банкарството, сметководството, осигурувањето, управувањето со средства и инвестирање, управувањето со пензиски фондови или други финансиски услуги во последните пет години. Не бил член на Одбор на директори, односно управен и надзорен одбор на правно лице против кое е поведена предстечајна, стечајна или ликвидациона постапка во последните пет години;

Поседува сопствено учество во основната главнина на Друштвото во износ од 7.500,00 евра односно 750 обични акции со право на глас кои претставуваат 5 % од вкупниот сопственички капитал;

Не извршува други активности значајни за Друштвото, надвор од работењето на Друштвото.

м-р Маријан Николовски, Извршен директор

Роден е на 18.04.1981 година. Дипломирал на Економскиот факултет на Универзитетот за национално и светско стопанство во Софија, каде ги завршува и последипломските студии од областа на Осигурувањето и социјалната работа. Поседува уверение за работа со хартии од вредност издадено од Комисијата за хартии од вредност.

Работел за финансиската групација Allianz во Софија како агент за продажба на финансиски продукти и во Друштвото за управување со пензиски фондови „Нов пензиски фонд“ АД Скопје како агент во продажба, координатор на продажна мрежа и референт за маркетинг и односи со јавноста.

Од 01.06.2008 година е назначен за Извршен директор и член на одборот на директори на Друштвото за управување со фондови КД Фондови АД Скопје.

Повторно е именуван за извршен директор на Друштвото со мандатен период од 4 години, со одлука на Собранието на акционери бр. 03-008/6 од 30.04.2009 година и одлука на Одборот на директори бр. 03-011/1 од 07.05.2009 година, за која е добиена и согласност од Комисијата со Решение бр.07-1687/9, од 02.07.2009 година.

Николовски не бил член на Одбор на директори, односно управен и надзорен одбор односно содружник или акционер во друго друштво во било кое време во последните пет години.

Против него нема изречена никаква прекршочна санкција забрана за вршење професија, дејност или должност во областа на правото, банкарството, сметководството, осигурувањето, управувањето со средства и инвестирање, управувањето со пензиски фондови или други финансиски услуги во последните пет години. Не бил член на Одбор на директори, односно управен и надзорен одбор на правно лице против кое е поведена предстечајна, стечајна или ликвидациона постапка во последните пет години;

Не поседува сопствено учество во основната главнина на Друштвото.

Не извршува други активности значајни за Друштвото, надвор од работењето на Друштвото.

м-р Жига Хиенг, Неизвршен член на Одборот на директори

Роден е на 14.02.1980 година. Дипломирал на Економскиот факултет во Љубљана. Своео образование го продолжува на истата институција, каде магистрира во 2006 година.

Своео работно искуство го почнува во 2005 година во Брокерското друштво KD BPD Љубљана. Дел е од тимот задолжен за анализа на пазарите на хартии од вредност во Југоисточна и Источна Европа. Од 2008 година до денес е со работа во Друштвото за управување со инвестициски фондови KD Skladi од Љубљана како портфолио менаџер. Задолжен е за управување на инвестициската политика на неколку отворени инвестициски фондови во КД групацијата.

Член е на надзорниот одбор на Tosama d.d. од Домжале, Словенија.

Против него нема изречена никаква прекршочна санкција забрана за вршење професија, дејност или должност во областа на правото, банкарството, сметководството, осигурувањето, управувањето со средства и инвестирање, управувањето со пензиски фондови или други финансиски услуги во последните пет години. Не бил член на Одбор на директори, односно управен и надзорен одбор на правно лице против кое е поведена предстечајна, стечајна или ликвидациона постапка во последните пет години;

Не поседува сопствено учество во основната главнина на Друштвото.

Грега Меден, Независен неизвршен член на Одборот на директори

Роден е на 13.11.1974 година. Дипломирал на Економскиот факултет во Љубљана.

Работел во бизнис весникот Finance како одговорно лице за анализа и коментар на пазарите на капитал во периодот од 1995 до 1999 година.

Во 1999 година бил аналитичар за Creditanstalt Bank Austria, одговорен за фундаментална анализа на словенечкиот пазар на хартии од вредност за клиенти со приватни портфолија.

Од 1999 до 2002 работи како брокер и портфолио менаџер во BPH d.o.o, а од 2002 до 2004 ја извршува истата функција во PM&A d.o.o.

Од 2004 до 2008 година бил раководител на секторот за тргување и главен брокер во Брокерското друштво KD BPD Љубљана. Од 2008 година ја извршува функцијата портфолио менаџер одговорен за балканскиот пазар на капитал во Друштвото за управување со инвестициски фондови KD Skladi Љубљана.

Против него нема изречена никаква прекршочна санкција забрана за вршење професија, дејност или должност во областа на правото, банкарството, сметководството, осигурувањето, управувањето со средства и инвестирање, управувањето со пензиски фондови или други финансиски услуги во последните пет години. Не бил член на Одбор на директори, односно управен и надзорен одбор на правно лице против кое е поведена предстечајна, стечајна или ликвидациона постапка во последните пет години.

Не поседува сопствено учество во основната главнина на Друштвото.

8. Акционери кои имаат квалификувано учество во Друштвото

Име и презиме односно фирма и седиште на акционерите	Број на акции	Учество во вкупниот број на акции со право на глас во Друштвото (во %)
КД Склади, Друштво за управување, ДОО, Целовшка цеста бр. 206, Љубљана, Словенија	12.750 обични акции	85%
Трајанка Мирческа, ул. Киро Кососки бр. 12, Прилеп	1.500 обични акции	10%
Лазе Камчев, бул. Јане Сандански бр. 107/3-25, Скопје	750 обични акции	5%
ВКУПНО:	15.000 обични акции	100%

9. Податоци за активностите на Друштвото

Друштвото управува со 2 (два) инвестициски фонда, како што следува:

Вид на инвестицискиот фонд	Назив и седиште на фондот	Датум на започнување на управување	Висина на нето вредноста на имотот на фондот (во денари)	Број на сопственици на удел	Број на удели во отпек	Нето вредност на уделот на фондот (во денари)
Отворен инвестициски фонд	КД БРИК - отворен инвестициски фонд, ул. Водњанска бр. 7/1, Скопје	28.10.2008 година	12.958.253,33	413	95.784.8898	135.2849
Отворен инвестициски фонд	КД Нова ЕУ* - отворен инвестициски фонд, ул. Водњанска бр. 7/1, Скопје	28.10.2008 година	4.981.504,03	183	37.326.0365	133,4592

* До донесувањето на овој Проспект називот на КД Нова ЕУ – отворен инвестициски фонд беше КД Јужен Балкан – отворен инвестиционен фонд.

Прикажаната состојба е заклучно со ден 29.01.2010 година.

10. Финансиски податоци

Во прилог бр. 2 кон овој Проспект се дадени финансиски податоци за Друштвото и тоа:

- ✗ Ревидиран годишен финансиски извештај за годината која завршува на 31.12.2008 година со мислење на овластен ревизор;
- ✗ Неревидиран полугодишен финансиски извештај за периодот 01.01.2009 – 30.06.2009 година.

III. ПОДАТОЦИ ЗА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА

Депозитарна банка на Фондот (во натамошниот текст: Банката) е:

Комерцијална Банка АД Скопје, со седиште на кеј Димитар Влахов бр. 4, 1000 Скопје.

Банката е регистрирана во Централниот регистар на Република Македонија под даночен број 4030989254937, ЕМБС 4065573 со седиште на територијата на Република Македонија и има добиено согласност од Народната Банка на Република Македонија за вршење на активностата чувар на имот. Изборот на Банката за депозитарна банка на Фондот е одобрен со Решение од Комисијата за хартии од вредност број 07-2491/7 од 25.09.2008 година;

Друштвото и Банката при извршувањето на своите обврски мораат да дејствуваат независно и исклучиво во интерес на сопствениците на удели.

Банката, покрај чувањето на имотот на Фондот, ги врши и следниве работи утврдени со Законот:

- ☒ Проверка дали издавањето и откупот на удели за сметка на Фондот се врши согласно со Законот и правилата на Фондот;
- ☒ Проверка дали пресметката на нето вредноста на уделите во Фондот е во согласност со законската регулатива и важечките прописи, како и Статутот и Проспектот на Фондот;
- ☒ Ги извршува налозите од Друштвото во врска со трансакциите со хартиите од вредност и друг имот кој го сочинува портфолиото на Фондот, под услов да не се во спротивност со Законот, прописите донесени од Комисијата, со Проспектот и/или Статутот на Фондот;
- ☒ Осигурува дека трансакциите со хартиите од вредност ќе бидат намирени, односно достасаните парични побарувања ќе бидат наплатени во законските или договорените рокови;
- ☒ Го известува Друштвото за активностите кои се однесуваат на имотот на Фондот и ги извршува неговите налози;
- ☒ Ги наплатува сите приходи и други права кои достасуваат во корист на Фондот, а кои произлегуваат од неговиот имот;
- ☒ Осигурува приходите на Фондот да се користат во согласност со Законот, Статутот и Проспектот на Фондот, а трошоците кои ги плаќа Фондот да се во согласност со одредбите од Законот и условите од Статутот и Проспектот на Фондот;
- ☒ Извршува други работи кои се предвидени со депозитарниот договор меѓу Друштвото и Депозитарната банка;
- ☒ Води евиденција на работењето кое го врши како Депозитарна банка, за секој фонд поединечно и редовно ја усогласува со евиденцијата на Друштвото;
- ☒ Го пријавува до Комисијата секое кршење на одредбите од Законот;
- ☒ На ревизорите и на другите лица овластени да вршат увид, вклучувајќи ја и Комисијата, им овозможува пристап до податоците и до сметките поврзани со инвестициските фондови и нивниот имот;
- ☒ Отвара сметки за потребите на Фондот во Банката и во Централниот депозитар за хартии од вредност;
- ☒ Уплатува на посебна сметка парични средства од продажбата и откупот на удели во Фондот;
- ☒ Отвара посебни сметки за парични средства кај банки и сметки за хартии од вредност кај депозитари за хартии од вредност во земјата и во странство и/или суб-депозитарна банка во странство;
- ☒ Ги чува документите за порамнување во врска со уплатите и исплатите на/од сметките за парични средства и сметките за хартии од вредност на Фондот;
- ☒ Прави пресметки и поднесува барања за намалување, ослободување, поврат и плаќање на данок;
- ☒ Врши корпоративни активности за Друштвото (известување за акционерски собранија и други ценовно чувствителни информации, како и права поврзани со акциите и другите хартии од вредност кои се чуваат);
- ☒ Во случај да не може да се спроведе ликвидација на Фондот од страна на Друштвото поради причини наведени во Законот, Банката спроведува ликвидација на Фондот согласно Законот.

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

Банката во свое име, а за сметка на сопствениците на удели, ги остварува нивните побарувања спрема Друштвото. Тоа не го исклучува правото на сопствениците на удели сами да ги остваруваат своите побарувања.

Банката е одговорна пред Друштвото и пред сопствениците на удели во Фондот за штетата која евентуално би произлегла од невршење или неправилно вршење на работите утврдени во Договорот со депозитарната банка.

IV. ПОДАТОЦИ ЗА ОВЛАСТЕНИОТ РЕВИЗОР

Овластено правно лице кое врши ревизија на годишните извештаи на Друштвото и Фондот е:
Друштво за ревизија, проценка и финансиски консалтинг Б и Љ, Боро и Љупчо д.о.о Скопје, со седиште на
ул. Дрезденска бр. 52, 1000 Скопје;

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

Друштвото има склучено договор за пренесување на активности со ТП Маранд Консултанти, со седиште на бул. Јане Сандански бр. 21/1-6, 1000 Скопје, ЕДБ 5030007500798, ЕМБС 6297307, претставувано од директорот Маријана Андрик.

Наведеното правно лице е овластено да извршува административни работи кои се однесуваат на водењето на деловни книги и сметки и изготвување на финансиски извештаи за сметка на Друштвото.

VI. ПОДАТОЦИ ЗА ЛИЦАТА ШТО СЕ ОДГОВОРНИ ЗА ИЗДАВАЊЕ НА ПРОСПЕКТОТ

1. Изјава на лицата одговорни за издавањето на Проспектот

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

Лазе Камчев

Извршен директор

Маријан Николовски

Извршен директор

Петар Грозник

Претседател на Одборот на директори и неизвршен член

Жига Хиенг

Неизвршен член на Одборот на директори

Грега Меден

Независен неизвршен член на Одборот на директори

2. Лица за контакт во Друштвото

Лазе Камчев – Извршен директор

тел. + 389 2 3105 930

Маријан Николовски – Извршен директор

тел. + 389 2 3105 932

Весна Каркинска – Портфолио менаџер

тел. + 389 2 3105 931

Цветанчо Димовски – Портфолио менаџер

тел. + 389 2 3105 933

3. Датум на издавање на Проспектот

Проспектот е донесен на ден 01.02.2010 година.