

Проспект

Генерали БРИК

ВОВЕД

Овој Проспект (во натамошниот текст: Проспект) претставува јавен повик за купување на удели во отворениот инвестициски фонд ГЕНЕРАЛИ БРИК (во натамошниот текст: Фонд).

Податоците кои се содржани во Проспектот, заедно со одредбите од Статутот на Фондот (во натамошниот текст: Статут), со којшто се уредуваат правните односи на Друштвото за управување со инвестициски фондови Генерали Инвестментс АД Скопје (во натамошниот текст: Друштво за управување) со сопствениците на удели во Фондот (во натамошниот текст: Вложувачи или Сопственици на удели), создаваат правна целина која ги содржи сите потребни информации, врз основа на кои потенцијалните вложувачи можат да донесат разумна одлука за вложување во Фондот.

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

Содржина

I ПОДАТОЦИ ЗА ОТВОРЕНИОТ ФОНД	5
Поглавје 1	5
Општи податоци за отворениот фонд	5
Поглавје 2	6
Детали за основните карактеристики на уделите на фондот	6
2.1. Природата на правата кои произлегуваат од уделите на Фондот:	6
2.2. Права кои прилегуваат од уделите:	6
2.3. Претпоставки под кои е дозволено да се покрене ликвидација на фондот:	9
2.4. Тргување со удели	9
2.5. Износ на вложување, постапка и услови за издавање и откуп на удели	10
2.5.1. Постапка и услови за издавање на удели	10
А) Програмиран план со дефиниран износ – тип 1	11
Б) Програмиран план со дефиниран период - тип 2	12
2.5.2. Постапка и услови за откуп на удели	14
2.5.3. Постапка и место за исплата на уделите при нивен откуп	14
2.5.3.1. Постапка, услови и начин на пренос на уделите во друг фонд	15
2.5.4. Околности под кои може да дојде до прекин на издавање или откуп на удели	15
2.6. Пресметување и користење на приходите или добивката на Фондот од страна на имателите на удели	16
2.7. Принципи на вложување на средствата и видови финансиски инструменти	16
2.7.1. Принципи на вложување на средствата	16
2.7.2. Видови финансиски инструменти	16
Поглавје 3	17
Опис на елементи поврзани со вложувањата на фондот	17
А) Инвестициски цели и инвестициска политика	17
3.1.1. Земји БРИК	18
3.1.2. Растечки земји	18
3.1.3. Развиени земји	18
3.1.4. Балкански земји	18
Планирана структура на портфолиото	19
Поглавје 4	19
Профил на инвестициски ризици и успешност	19
4.1 Видови инвестициски ризици	19
4.2. Ризици поврзани со работењето на Друштвото за управување	21
4.3. Изјава за решение од Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија за давање одобрение за организирање на Фондот	23
4.4. Изјава за вложување на повеќе од 35% од имотот на Фондот	23
4.5. Вложувања во деривативни финансиски инструменти	23
4.6. Посебни техники на управување со средства	23
4.7. Изјава за дозволени вложувања на имотот на Фондот	23
4.8. Реплицирање на пазарен индекс	23
4.9. Волатилност на нето вредноста на имотот на Фондот	23
4.10. Начин и време на пресметка на нето вредноста на имотот на Фондот	24
4.11. Време, начин и зачестеност на пресметка на цените за продажба на новите удели или откуп на постојните, како и начин на објава на тие цени	25
Поглавје 5	25
Историски податоци за принос на Фондот	25
Поглавје 6	26
Начин на пресметување на износот на надоместоците и трошоците на товар на имотот на Фондот и инвеститорот	26
6.1. НАДОМЕСТОЦИ И ТРОШОЦИ НА ТОВАР НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ	26
6.1.1. Надоместок за управување со Фондот	26
6.1.2. Надоместок на Депозитарната банка	27
6.1.3. Трошоци за месечен надомест на Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија	27
6.1.4. Трошоци во врска со купопродажба на имотот на Фондот	27
6.1.5. Други трошоци кои ќе произлезат во текот на работењето	28
6.2. НАДОМЕСТОЦИ И ТРОШОЦИ КОИ СЕ НАПЛАТУВААТ ОД ИНВЕСТИТОРОТ	28
6.2.1. Трошоци за издавање на удели – влезен надоместок	28
6.2.2. Рефундација на наплатен влезен надоместок	29

6.2.3. Намалување или ослободување од трошокот за влезен надоместок	30
6.2.4. Трошоци за откуп и исплата на удели (излезен надоместок).....	30
6.2.5. Трошоци за печатење на обрасци за запишување на удели	31
6.2.6. Други оперативни трошоци утврдени со Статутот и Проспектот на Фондот	31
Поглавје 7	31
Целен пазар и структура на вложување на Фондот.....	31
Поглавје 8	34
Мотиви за вложување во Фондот и типот на вложувачи за кои е наменет Фондот	34
Поглавје 9	35
Времетраење на фискална година.....	35
Поглавје 10	35
Датум на издавање на проспект.....	35
II ПОДАТОЦИ ЗА ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ	35
1.1. Назив, седиште и матичен број на Друштвото за управување.....	35
1.2. Датум за основање на Друштвото за управување	35
1.3. Број и датум на одобрението за основање на Друштвото за управување	35
2. Табела со сите податоци за фондовите за ден 31.12.2021 година.....	36
3. Членови на Одборот на директори на Друштвото за управување	36
4. Основна главнина и акционери кои имаат квалификувано учество во Друштвото за управување.....	38
5. Назив, седиште и матичен број, датум на основање и негов упис во Централен Регистар за секое друштво кое делува како советник на ОИФ-от, како и името на претседателот на органот на управување или другите одговорни лица во тие друштва	39
6. Значајни одредби од договорот со депозитарната банка	39
7. Важни активности на Друштвото за управување	40
8. Листа на лица со кои друштвото за управување има склучено договор за пренесување на активностите.....	40
9. Место за можен увид во општите акти на Друштвото за управување	41
III ПОДАТОЦИ ЗА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА	41
Изјава на Депозитарната банка.....	43
IV ПОДАТОЦИ ЗА ЛИЦАТА ШТО СЕ ОДГОВОРНИ ЗА ИЗДАВАЊЕ НА ПРОСПЕКТОТ	44
1. Изјава на лицата одговорни за издавањето на Проспектот.....	44
2. Лица за контакт во Друштвото за управување	44

I ПОДАТОЦИ ЗА ОТВОРЕНИОТ ФОНД

Поглавје 1

Општи податоци за отворениот фонд

- 1.1. **Називот на фондот:** Отворен инвестициски фонд ГЕНЕРАЛИ БРИК
Скратен назив на фондот ГЕНЕРАЛИ БРИК о.ф.
- 1.2. **Вид/Тип на Фонд:** Отворен акциски инвестициски фонд
- 1.3. **Идентификациски број на фондот:** РОИФ0809102008КДБР6364578
- 1.4. **Датум на организирање и број на решението за давање одобрение за организирање на отворениот Фонд од Комисијата за хартии од вредност:** 07-2491/7 од 25.09.2008 година
- 1.5. **Време на постоење на инвестицискиот фонд:** Фондот е организиран на неопределено време;
- 1.6. **Место каде што може да се добие примерок од Проспектот, Статутот и клучните информации за инвеститорите на отворениот инвестициски фонд или дополнителни информации за фондот, како и полугодишни и ревидирани годишни извештаи:**
Друштво за управување со инвестициски фондови Генерали Инвестментс АД Скопје, булевар Партизански одреди 14А/1-2, Скопје-Центар (во попнатамошниот текст “Друштво за управување”) или на веб страната на друштвото за управување www.generalinvestments.mk
- 1.7. **Законска рамка за работење на инвестицискиот Фонд и регулаторен режим на кој подлежи:** Закон за инвестициски фондови (во натамошниот текст: ЗИФ) и сите подзаконски акти донесени врз основа на овој закон;
- 1.8. **Даночни права и обврски на инвеститорите и инвестицискиот фонд:** Имотот на фондот ќе ги има сите даночни обврски кои што се однесуваат на отворениот инвестициски фонд согласно применливите даночни закони во Република Северна Македонија. Оданочувањето може да се однесува на самиот имот на фондот или на остварената добивка на фондот. Даночните обврски кои што може да произлезат за фондот и за сопствениците на удели во фондот се уредени со Законот за данокот на личен доход, Законот за данокот на добивка, Законот за данокот на додадена вредност, подзаконските акти донесени врз основа на наведените закони, меѓународните договори и останатата применлива регулатива. Даночната регулатива е променлива категорија и затоа вложувачите во удели во фондот се советуваат да ангажираат даночни советници за потенцијалните даночни последици кои што може да произлезат за нив од вложувањето во фондот и понатамошното располагање со удели, а кои последици би произлегле од целата и дел од горечитираната даночна регулатива.
Краткиот осврт на даночниот третман на имотот на фондот и вложувањето, како и понатамошното располагање со удели во фондот е следниот:
 1. Фондот нема својство на правно лице и со оглед на тоа не претставува даночен обврзник согласно применливата регулатива и не се плаќа данок на добивката која што фондот ја остварува;
 2. Доходот на вложувачот од продажбата на удели од фондот, од 01.01.2023 година, подлежи на оданочување, 10% данок на личен доход за капиталната добивка од продажбата, која добивка е резултат на разликата помеѓу продажната и куповната цена на уделите.
- 1.9. **Политика на Фондот за распределба на добивката:** Приходите од инструментите во кои се вложени средствата на Фондот, како што се каматни приходи, приходи од дивиденди, капитални добивки и позитивни курсни разлики, нема да се исплатуваат кон поединечните

вложувачи, туку автоматски ќе се реинвестираат, со цел зголемување на цената на уделот на Фондот.

1.10. Податоци за начинот на исплата на пресметка на учество во добивката: Добивката на Фондот се објавува во ревидирани годишни извештаи и целосно им припаѓа на инвеститорите на Фондот. Целокупната добивка се задржува. Добивката на Фондот е содржана во цената на еден удел, а инвеститорите ја реализираат добивката на тој начин што делумно или во целот ги откупуваат своите удели во Фондот, во согласност со одредбите од Проспектот.

1.11. Фирма и седиште на овластениот ревизор: Друштво за ревизија РАСЕЛ БЕДФОРД АТАНАСОВСКИ ДОО Скопје со адреса на булевар 8ми Септември, број 2/2, кат 6/21, 1000 Скопје. (во натамошниот текст: овластен ревизор).

Поглавје 2

Детали за основните карактеристики на уделите на фондот

2.1. Природата на правата кои произлегуваат од уделите на Фондот:

Правата од уделите во Фондот се стекнуваат со запишување во Регистарот на удели во Фондот што го води Друштвото за управување. Друштвото за управување е должно да води регистар на удели во Фондот. Уписот на податоците во Регистарот на удели се врши веднаш по извршената уплата и утврдувањето на нето вредноста на имотот на Фондот по удел и на бројот на удели што му припаѓа на инвеститорот во чие име и за чија сметка е извршена уплатата.

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 подарок. Таквиот пренос има правно дејство по запишување на преносот во Регистарот на удели во Фондот од страна на Друштвото за управување.

2.2. Права кои произлегуваат од уделите:

Согласно ЗИФ, на сопствениците на удели во Фондот им се гарантирани следните права:

- Право на информираност;
Со цел правилно, точно и навремено информирање на сопствениците на удели во Фондот, Друштвото за управување е должно:
 - Во рок од седум дена од денот на добивање на одобрувањето од КХВ за објавување на Проспектот односно измените и дополнувањата на Проспектот на Фондот да го објави Проспектот или скратената форма на Проспектот односно измените и дополнувањата на Проспектот во најмалку два дневни весника што излегуваат во Република Северна Македонија и на официјалната веб-страница објавена во овој Проспект;
 - Најмалку еднаш годишно на официјалната веб-страница објавена во овој Проспект да објави пречистен текст на Проспектот на Фондот;

- Нето вредноста на имотот по удел во Фондот јавно да ја објави на официјалната веб-страница наведена во овој Проспект веднаш по неговата пресметка, а најмалку два пати месечно;
- На барање на вложувачите во Фондот, да им достави полугодишни и ревидирани годишни извештаи;
- Да го пријави на КХВ и да го објави во најмалку два дневни весника во Република
- Северна Македонија евентуалниот прекин на продажбата и откупот на удели. Прекин на продажбата и откупот на удели, Друштвото за управување може да изврши по добивање на согласност од КХВ, а за истиот писмено ги известува сопствениците на удели;
- Да го објави во најмалку два дневни весника во Република Северна Македонија известувањето за продолжување на продажбата и откупот на удели во Фондот;
- Да обезбеди сите огласни и рекламни содржини, објави и соопштениеја кон сопствениците на удели, да бидат јасни, точни и да не наведуваат на погрешни заклучоци.

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

- Во деловните простории на Друштвото за управување;
- На официјалната веб-страница;
- Преку On-line известување;
- Преку писмено известување;
- Со телефонски повик;
- Од реклами за работењето одобрени од страна на КХВ.

Деловни простории на Друштвото за управување

Сите информации поврзани со работењето на Друштвото за управување и Фондот, инвестициската политика, информациите објавени во медиумите и сл., може да се добијат во деловните простории на Друштвото за управување на бул. Партизански одреди бр. 14А/1-2, Скопје-Центар, секој работен ден од 09:00 до 15:00 часот.

Официјална веб-страница

Информациите поврзани со работењето на Друштвото за управување и Фондот се достапни и на официјалната веб-страница на Друштвото за управување: www.general-investments.mk

On-line известување

Сопствениците на удели можат да ги поставуваат своите прашања и да добијат одговор преку електронска пошта. Електронската пошта на Друштвото за управување е info@general-investments.mk. Доколку поставените прашања се однесуваат на давање податоци кои се лични за сопственикот на удели, електронската адреса мора да биде регистрирана во Друштвото за управување како адреса за кореспонденција.

Писмено известување

На барање на сопствениците на удели им се доставуваат полугодишни и ревидирани годишни финансиски извештаи. На сопствениците на удели Друштвото за управување најмалку еднаш годишно им доставува извештај за состојбата и за тргувањето со уделите во Фондот кои се во нивна сопственост. Покрај редовното

известување, на барање на сопствениците на удели или на нивни овластен застапник, а на нивен трошок, Друштвото за управување е должно да им достави извештај за состојбата и за тргувањето со уделите во Фондот кои се во нивна сопственост. Сите писмени известувања се доставуваат на сопственикот на удели на начинот на информирање кој самиот го одбрал, односно на адресата за кореспонденција или на електронската адреса.

Телефонски повик

Детални информации за работењето може да се добијат на телефонскиот број 02 60 90 300 секој работен ден од 08.00 до 16.00 часот. Доколку се работи за лична информација која се однесува на сопственоста над уделите, инвеститорот е должен да се идентификува со лозинка која ја навел во образецот на Пристапницата.

Реклама на работењето на Друштвото за управување и Фондот

Друштвото за управување може да објавува реклами за работењето и начините на стекнување на удели во Фондот во средствата за јавно информирање, преку инфо материјали и на друг начин. При рекламирањето на различните типови уплати со цел купување на удели (еднократни, програмирани) Друштвото за управување може да користи различни комерцијални називи за истите, во зависност од промотивната цел на рекламата (вложување 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 слично. Содржината на рекламата односно рекламниот материјал подлежи на одобрување од страна на КХВ и не смее да отстапува од содржината на Статутот и Проспектот на Фондот. Друштвото за управување 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 за управување 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 КХВ. Заедно со доставувањето на измените и дополнувањата на Статутот и Проспектот на Фондот, Друштвото за управување ќе ги извести сопствениците на удели во Фондот дека истите ќе стапат во сила само ако бидат одобрени од КХВ и по нивното објавување, како и за можноста да истапат од Фондот пред стапувањето во сила на измените и дополнувањата.

- Право на дел од добивката на Фондот
Остварената добивка од работењето на Фондот автоматски се реинвестира во Фондот, со цел зголемување на вредноста на уделот во Фондот. Сопствениците на удели, правото на дел од добивката на Фондот можат да го остварат преку поднесување на Барање за делумен или целосен откуп на уделите во нивна сопственост од страна на Друштвото за управување.
- Право на продажба на удели од Фондот, односно обврска за откуп на удели;
Друштвото за управување е должно да изврши откуп на уделите според цената што одговара на вредноста на уделот утврдена првиот нареден ден на процена по поднесувањето на барањето за откуп на удели. Средствата од откупот на уделите

се испраќаат на сметка на сопственикот на откупените удели во рок од седум календарски дена од приемот на барањето за откуп. и

- Право на исплата на дел од ликвидациона маса на Фондот.

2.3. Претпоставки под кои е дозволено да се покрене ликвидација на фондот:

Ликвидацијата на Фондот ја спроведува Друштвото за управување, кога:

- Друштвото за управување по донесена одлука за престанок на вршење на работите од негова надлежност, во претходна постапка на доброволен пренос, нема да успее да го пренесе управувањето со отворените фондови на друго друштво за управување;
- депозитарната банка ќе престане да ја врши функцијата на депозитарна банка или Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија ќе и ја одземе издадената согласност на депозитарната банка, а друштвото за управување во предвидениот законски рок, нема да склучи договор со друга депозитарна банка;
- Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија ќе донесе решение со кое ја одзема дозволата за работа на Друштвото за управување и во случај на стечај или ликвидација на Друштвото за управување, а доколку во постапка на присилен пренос не успее да го пренесе управувањето со отворениот фонд на ново друштво за управување согласно ЗИФ. Во тој случај, Друштвото може да ги откаже работите на управување со инвестициски фондови кои ги вршело, при што тие се пренесуваат на друго друштво за управување. Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија го врши изборот на новото друштво за управување на кое ќе бидат пренесени работите на управување со инвестициските фондови.

Доколку се покрене ликвидација на Фондот во случаите кога Друштвото за управување е во стечај или Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија 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 Северна Македонија привремено или трајно и ја одземала дозволата на работа, ликвидацијата ја спроведува ликвидатор на Фондот именуван од страна на Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија.

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 намируваат.

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

2.4. Тргување со удели

Со уделите на Фондот не се тргува на организиран пазар.

2.5 . Износ на вложување, постапка и услови за издавање и откуп на удели

2.5.1. Постапка и услови за издавање на удели

Со пополнувањето на пристапница, секое физичко или правно лице може да пристапи кон Фондот и да извршува трансакции со удели. Пристапницата се пополнува на посебен формулар, изготвен од Друштвото за управување, во кој се содржани идентификациски и контакт податоци за вложувачот, како и писмена изјава со која тој изјавува дека е запознат со правилата на работење на Фондот, односно со Статутот и Проспектот и дека истите во целост ги разбира и прифаќа. Формуларите можат да се подигнат и пополнат секој работен ден во деловните простории на Друштвото за управување, како и преку продажната мрежа воспоставена на договорна основа.

Овластени лица за продажба на удели се вработените лица во Друштвото за управување и договорно ангажираните лица од страна на Друштвото за управување. Друштвото за управување на секое овластено лице за продажба на удели му издава визит-карти со логото и името на Друштвото за управување, име и презиме на овластеното лице и контакт податоци. Покрај овластените лица, продажбата на удели можат да ја вршат правни лица кои имаат склучено договор за посредување со Друштвото за управување (во натамошниот текст: Продажни партнери). Ажурирана листа на продажните партнери се објавува тековно на официјалната веб-страница.

Куповните трансакции се реализираат врз основа на уредно поднесено барање за купување на удели (во натамошниот текст: Барање за купување).

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 важечки документ за лична идентификација на овластеното/ите лице/а од регистрациониот документ.

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 пристапување во Фондот, односно купување и/или продажба на удели.

Во постапката за идентификација на странката, ополномоштувачот или вистинскиот сопственик, Друштвото за управување ќе ги применува одредбите од својата Програма за ефикасно намалување и управување со идентификуваниот ризик од перење пари и финансирање на тероризам.

Во случај на промена на некој од податоците кои се наведени во пристапницата, странките се должни да пополнат и поднесат нова пристапница, со цел ажурирање на податоците.

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 за управување, се обработуваат единствено во согласност со целите утврдени со ЗИФ, Статутот и Проспектот, а во согласност со прописите за заштита на личните податоци.

Дополнително е потребно од страна на инвеститорот (физичко лице, правно лице, законски застапник) да биде пополнета Апликација за регистрирање/ажурирање на клиент (физичко или правно лице), како и Изјава за согласност од инвеститорот – за потребите на FATCA (физичко или правно лице)

Купувањето на удели се врши исклучиво со уплата на парични средства, со што купувачот на удели заснова договорен однос со Друштвото за управување кое се обврзува дека со уплатените парични средства ќе управува како со дел од заедничкиот имот во согласност со условите назначени во овој Проспект. Под уплата се подразбира реален прилив на парични средства на трансакциската сметка на Фондот, број 210-0636457804-76, отворена во НЛБ БАНКА АД СКОПЈЕ.

Уплатата на средства, заради купување на удели во Фондот, може да се изврши во свое име и за своја сметка, со повикување на бројот на сопствено Барање за купување или во корист на трето лице, со повикување на бројот на Барањето за купување на лицето на чие име ќе гласат уделите.

Доколку инвеститорите паричните средства за купување на удели ги уплатат во текот на денот (Т) до 24:00 часот, истите купуваат удели според цената што одговара на вредноста на уделот на денот на купување (Т), доколку паричните средства се уплатени во текот на денот до 24:00 часот. Доколку паричните средства се уплатени по 24:00 часот, уделите се купуваат според цената што одговара на вредноста на уделот наредниот ден (Т+1).

Потврда за купување и состојба на удели, се издава од страна на Друштвото за управување, а на барање на инвеститорот, најдоцна во рок од пет дена по извршување на уплата во Фондот.

Друштвото за управување води Регистар на издадени удели од Фондот.

Еднократни уплати за купување на удели

Еднократна уплата за купување на удели претставува секоја уплата на сметка на Фондот, извршена без претходно дефинирана динамика. Секој пат кога инвеститорот купува удели преку еднократна уплата, до Друштвото за управување поднесува Барање за купување, во кое ја посочува сумата која ќе биде уплатена со цел купување на удели.

Како еднократна уплата се смета и одобрена рефундација која Друштвото за управување ја уплатило на сметката на Фондот од сопствени средства, а во корист на вложувачот за кого е наменета рефундацијата, согласно точката 6.2.2 од овој Проспект.

Програмирани уплати за купување на удели

Програмирана уплата за купување на удели претставува секоја уплата на сметка на Фондот, извршена на основа на склучен програмиран план. Програмираниот план претставува специјално креиран систем за постепено вложување. Барање за купување кај програмираните планови се поднесува само еднаш, односно при првата уплата на средства за активирање на планот.

Минималниот паричен износ за купување на удели преку програмирана уплата изнесува 500 денари. Друштвото за управување нуди два типа програмирани планови кои овозможуваат различни поволности.

Кај програмираните планови, Друштвото за управување и вложувачот детално ги уредуваат меѓусебните права и обврски со склучување на соодветен договор за постепено вложување.

А) Програмиран план со дефиниран износ – тип 1

Основен параметар при креирањето на Програмиран план тип 1 (во натамошниот текст: План 1) е одредување на вкупниот износ на парични средства кои постепено ќе бидат вложени во Фондот. Договорениот износ претставува основица за пресметка на влезниот надоместок за издавање на удели. Стапките на влезниот надоместок се пропишани во точката Програмирани уплати од 6.2.1 на овој Проспект.

Планот 1 може да биде склучен на еден од следниве фиксни износи: 126.000 денари, 156.000 денари,

206.000 денари, 246.000 денари, 306.000 денари и 606.000 денари или пак на било кој произволен износ повисок од 606.000 денари.

Услов за активирање на Планот 1 е уплата на почетниот влог, кој се состои од износот на пресметаниот влезен надоместок, зголемен најмалку за минималниот паричен износ за купување на удели преку програмирана уплата.

Останатите уплати по планот се вршат на износ и со динамика по сопствена желба на вложувачот, а планот се завршува со уплаќањето на вкупно договорениот износ.

Планот 1 се анулира, доколку вложувачот поднесе барање за откуп на стекнатите удели, пред исполнувањето на обврската за уплата на вкупно договорениот износ.

Вложувачот се стекнува со право да побара рефундација на наплатениот влезен надоместок, доколку по истекот на одреден временски период од денот на завршувањето на планот, не е извршен откуп на стекнатите удели, како што следува:

- 36 месеци за план на износ од 126.000 денари;
- 30 месеци за план на износ од 156.000 денари;
- 24 месеци за план на износ од 206.000 денари;
- 18 месеци за план на износ од 246.000 денари;
- 12 месеци за план на износ од 306.000 денари; и
- 6 месеци за план на износ од 606.000 денари или повеќе.

Барањето за рефундација на влезниот надоместок се поднесува до Друштвото за управување во писмена форма, со наведување на задоволениот услов врз основа на кој се бара рефундацијата. Одлука по поднесеното барање носат Извршните директори на Друштвото за управување. Одобрената рефундација се исплаќа во форма на дополнителни удели од Фондот, на начин кој е пропишан со точката 6.2.2 на овој Проспект.

Рефундација на наплатениот влезен надоместок нема да биде одобрена во следниве случаи:

- во случај кога планот е веќе претходно анулиран; и

- доколку е извршен откуп на стекнатите удели, пред истекот на предвидениот период за стекнување на право на рефундација.

Предностите кои ги нуди овој тип на постепено вложување се следните:

- Планот е временски неограничен;
- Ниска минимална уплата;
- Слобода при одредувањето на износот и динамиката на поединечните уплати;
- Можност за реализација на уплатите преку траен налог или електронско банкарство;
- Можност за уплати од трети лица;
- Не се наплатува излезен надоместок при откупот на уделите;
- Финален бонус: Можност за рефундација на наплатениот надоместок за издавање на удели.

Програмираните планови кои биле активирани пред влегувањето во сила на овој Проспект, а се сходни на Планот 1, можат да бидат трансформирани во План 1, со потпишување на анекс на договорот за постепено вложување, склучен помеѓу Друштвото за управување и вложувачот.

Б) Програмиран план со дефиниран период - тип 2

Основен параметар при креирањето на Програмиран план тип 2 (во натамошниот текст: План 2) е одредување на рокот на негово времетраење. За уплатите по Планот 2 не се наплатува влезен надоместок за издавање на удели.

Планот 2 може да биде склучен за рок од најмалку 120 месеци од денот на уплатата на почетниот влог, додека максималниот рок не е ограничен.

Услов за активирање на Планот 2 е уплата на почетен влог во минимален износ од 30.000 денари, односно 20.000 денари, доколку планот се склучува во име и за сметка на малолетно лице. Максималниот износ на почетниот влог не е ограничен.

Останатите уплати по планот се вршат на износ и со динамика по сопствена желба на вложувачот, а планот се завршува по истекот на рокот за кој истиот е склучен.

Планот 2 се анулира, доколку вложувачот поднесе барање за откуп на стекнатите удели, пред истекот на 120 месеци од денот на уплатата на почетниот влог. Во случај на анулирање на планот, Друштвото за управување наплатува излезен надоместок при откупот на уделите, согласно стапките на излезниот надоместок кои се пропишани во точката 6.2.4 на овој Проспект.

По истекот на 120 месеци од денот на уплатата на почетниот влог, вложувачот се ослободува од наплатата на излезниот надоместок, доколку е исполнет условот за редовност на уплатите, односно:

- Во периодот од 120 месеци од денот на уплатата на почетниот влог, редовно се вложувани средства по планот, во износ кој е еднаков или поголем од минималниот паричен износ за купување на удели преку програмирана уплата. Како критериуми за редовно вложување по планот се сметаат извршувањето на уплати на месечна основа за целото времетраење на планот или реализацијата на најмалку 12 поединечни уплати во рамките на една календарска година.

Ослободување од наплатата на излезниот надоместок не е валидно, доколку по истекот на 120 месеци од денот на уплатата на почетниот влог, не е задоволен ниту еден од претходно наведените критериуми за редовно вложување. Во таков случај, Друштвото за управување ќе наплати излезен надоместок при откупот на уделите и тоа по најниската стапка на излезен надоместок која е пропишана во точката 6.2.4 на овој Проспект.

Предностите кои ги нуди овој тип на постепено вложување се следните:

- Не се наплатува влезен надоместок при купувањето на уделите;
- Планот 2 овозможува неограничен број на уплати и неограничен износ на вкупно вложени средства;
- Ниска минимална уплата;
- При редовното вложување се постигнува ефект на упросечување на цената на стекнатите удели (cost averaging effect);
- Можност за реализација на уплатите преку траен налог или електронско банкарство;
- Можност за уплати од трети лица;
- Бонус за редовност: Можност за ослободување од излезниот надоместок за откуп на уделите.

Програмираните планови кои биле активирани пред влегувањето во сила на овој Проспект, а се сходни на Планот 2, можат да бидат трансформирани во План 2, со потпишување на анекс на договорот за постепено вложување, склучен помеѓу Друштвото за управување и вложувачот.

2.5.2. Постапка и услови за откуп на удели

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

Сопствениците на удели можат во секое време да поднесат Барање за откуп на удели (во натамошниот текст: Барање за откуп). Барање за откуп се пополнува на посебен формулар изготвен од Друштвото за управување, а истиот може да се добие во деловните простории на Друштвото за управување, како и преку продажната мрежа воспоставена на договорна основа или да се преземе од официјалната веб-страница. При пополнувањето на Барањето на откуп, задолжително се наведува начинот на кој биле стекнати уделите кои се откупуваат (преку еднократна уплата, преку програмирана уплата по план 1 или преку програмирана уплата по план 2). Пополнетите и заверени барања за откуп можат да се поднесат директно во деловните простории на Друштвото за управување и неговите продажни партнери или да се испратат преку редовна или електронска пошта. Доколку Барањето за откуп е поднесено по електронски пат, сопственикот на уделите е должен да ги достави оригиналните примероци до Друштвото за управување, најдоцна во рок од 7 календарски дена од поднесеното Барање за откуп по електронски пат. Дополнителна достава не е потребна во случаите кога Барањето за откуп е заверено со валиден електронски сертификат, издаден од акредитиран издавач на сертификати.

При поднесување на Барање за откуп, инвеститорот задолжително се легитимира со соодветен документ. Физичко лице се легитимира со важечки документ за лична идентификација (лична карта или пасош) издаден од надлежен орган. Доколку станува збор за правно лице, легитимирањето се врши со поднесување на веродостоен документ согласно законските прописи, како тековна состојба од регистрацијата или друг документ од надлежен орган и важечки документ за лична идентификација на овластеното/ите лице/а од регистрациониот документ. При поднесување на барање за откуп, потребно е да бидат во целост ажурирани податоците на инвеститорот. Процесирањето на Барањето за откуп се врши само по целосно пополнета и доставена документација од страна на инвеститорот.

Откупот на уделите се врши според цената што одговара на вредноста на уделот утврдена првиот нареден ден на процена по приемот на Барање за откуп на удели (во натамошниот текст: Барање за откуп). Доколку Барањето за откуп е пристигнато по 14:00 часот на тековниот ден, истото ќе се смета дека е примено наредниот ден. Барањето за откуп за време на викенди и празници ќе се смета дека се примени првиот работен ден што следи по викендот/празникот.

Потврда за откуп и состојба на удели се издава од страна на Друштвото за управување, а на барање на инвеститорот најдоцна во рок од пет дена по извршување на исплатата од Фондот.

Друштвото за управување води Регистар на откупени удели од Фондот.

2.5.3. Постапка и место за исплата на уделите при нивен откуп

Средствата од откупот на удели се исплатуваат на сметка на сопственикот на откупените удели.

Сопственикот на уделите е одговорен за потполноста и точноста на трансакциската сметка, наведена во Барањето за откуп, а на барање на Друштвото за управување или депозитарната банка, должен е да достави доказ дека истата е отворена на негово име.

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

2.5.3.1. Постапка, услови и начин на пренос на уделите во друг фонд

Пренос на уделите во друг фонд претставува постапка при која паралелно се врши откуп на поседуваните удели во Фондот и издавање на удели во еден од другите отворени фондови со кои управува Друштвото за управување (во натамошниот текст: Друг фонд под управување). Уделите во другиот фонд под управување се стекнуваат во противвредност на откупените удели во Фондот, со директен пренос на средствата од откупот на сметката на избраниот фонд.

Сопствениците на удели можат да побараат пренос на уделите во противвредност на сите или на одреден број на поседувани удели во Фондот.

Преносот се извршува врз основа на уредно поднесено барање за пренос на удели (во натамошниот текст: Барање за пренос), во кое ќе биде јасно наведено дека средствата од откупот треба да се пренесат на сметката на другиот фонд под управување, наместо да се исплатат на трансакциската сметка на сопственикот на уделите.

Откупот на уделите во Фондот се врши според цената што одговара на вредноста на уделот, утврдена првиот нареден ден на процена по приемот на Барањето за пренос, додека уделите во другиот фонд под управување се стекнуваат според цената на уделот, утврдена за денот на кој на неговата сметка се регистрирани средствата од преносот.

Во постапката за издавање на удели во другиот фонд под управување ќе се применуваат правилата и условите кои се пропишани со Проспектот на тој фонд.

Постапката за пренос на уделите не смее да трае подолго, ниту финансиски дополнително да го оптовари инвеститорот, во однос на редовната постапка за откуп на уделите во Фондот и последователно купување на удели во другиот фонд под управување.

2.5.4. Околности под кои може да дојде до прекин на издавање или откуп на удели

Заради заштита на интересите на постоечките и потенцијалните сопственици на удели во Фондот како и заради неможност да се утврди точната цена на имотот од портфолиото на Фондот од страна на Друштвото за управување и депозитарната банка, прекин и продолжување на продажбата и откупот на удели во Фондот може да покрене:

- Друштвото за управување и
- Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија.

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.

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

Истовремено, Друштвото за управување објавува известување за прекин на продажба и откуп на удели на Фондот согласно ЗИФ и на неговата официјална веб-страница, по добивањето на согласност од Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија.

Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија 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 нејзината официјална веб-страница.

Прекин на издавање и откуп на удели, Друштвото за управување може да го изврши по добивање на согласност од страна на Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија и за истиот писмено ќе ги известат сопствениците на удели и ќе го објави во најмалку два дневни весника

Република Северна Македонија .Привремен прекин на издавање и откуп на удели може да настане и доколку Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија 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 за управување 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 Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија 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 Северна Македонија.

За времето додека трае прекилот на издавање и откуп на удели, Друштвото за управување ќе продолжи со прием на барања за купување или откуп на удели, кои ќе се реализираат по завршувањето на прекилот на откупот или продажбата на уделите. Додека трае прекилот на сите налогодавачи ќе им се стави на знаење дека барањата за купување и откуп на удели нема да бидат извршени во роковите предвидени со овој Проспект.

2.6. Пресметување и користење на приходите или добивката на Фондот од страна на имателите на удели

Друштвото за управување не ги исплаќа приходите и профитот на Фондот на инвеститорите, туку приходите и добивката се реинвестираат. Приходите и добивките на Фондот се содржани во цената на еден удел, а инвеститорите остваруваат профит со делумно или целосно продавање на нивните удели во Фондот, согласно одредбите на овој проспект.

2.7. Принципи на вложување на средствата и видови финансиски инструменти

2.7.1. Принципи на вложување на средствата

Со цел остварување на поставените цели и политика, при инвестирањето на средствата на Фондот, Друштвото за управување 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 стопанственик.

2.7.2. Видови финансиски инструменти

Друштвото за управување имотот на фондот претежно ќе го вложува во сопственички хартии од вредност и депозити во овластени банки. Во зависност од пазарните услови и можност да се оствари зголемување на вредноста на имотот дел од имотот може да биде вложен и во должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициски фондови.

Поглавје 3

Опис на елементи поврзани со вложувањата на фондот

А) Инвестициски цели и инвестициска политика

Инвестициска цел

Инвестициската цел на Фондот е зголемување на вредноста на имотот (пораст на капиталот), односно пораст на цената на уделот, гледано на долг рок.

Инвестициска политика

Согласно со поставената инвестициска цел, портфолиото на Фондот може да биде составено од следните категории на средства, односно видови на финансиски инструменти:

КАТЕГОРИЈА А: Депозити во овластени банки во Република Северна Македонија кои достасуваат во рок кој не е подолг од една година.

КАТЕГОРИЈА Б: Преносливи хартии од вредност и инструменти на пазарот на пари со кои:

- се тргува на регулирани пазари во Република Северна Македонија;
- се тргува на регулирани пазари на државите членки на ЕУ и држави членки на ОЕЦД; и
- се примени на официјална котација на берзите на хартии од вредност или на други регулирани пазари на држави кои не се членки на ЕУ и на ОЕЦД, а се наведени во потточките 3.1.1., 3.1.2. или 3.1.4 на овој Проспект.

Средствата на Фондот може да се вложуваат и во новоиздадени преносливи хартии од вредност на посочените пазари, под услов:

- во проспектот за нивно издавање да е утврдено дека постои обврска од страна на издавачот за нивно вклучување во службена котација на берза или на друг регулиран пазар, кој има дозвола за работа од соодветно регулаторно тело; и
- во рок од една година од издавањето да се примат на котација.

КАТЕГОРИЈА В: Инструменти на пазарот на пари со кои не се тргува на регулираните пазари, под услов да:

- се издадени од или за нив да гарантира Република Северна Македонија, единиците на локалната самоуправа или Народната банка на Република Северна Македонија, државите членки на ЕУ, Европската централна банка и Европската инвестициона банка; или
- се издадени од страна на издавачи со чии хартии од вредност се тргува на регулираните пазари, наведени во категоријата Б; или
- се издадени од страна на институции кои подлежат на надзор на регулаторно тело на државите членки на ЕУ или се издадени од страна на институции кои подлежат на надзор еднаков на оној пропишан со законодавството на ЕУ; или
- се издадени од страна на други лица кои Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија ги одобрила, под услов вложувањата во такви инструменти да имаат сигурност еднаква на сигурноста обезбедена при вложувањата во претходно набројаните инструменти од оваа класа и под услов нивниот издавач да е трговско друштво, чиј капитал и резерви се

поголеми од 10 милиони евра и кој изготвува и објавува финансиски извештаи во согласност со меѓународните стандарди за известување или да е во состав на група на поврзани друштва која вклучува едно или неколку лица чии акции котираат на берза, а кои ја финансираат таа група или да е трговско друштво чиј предмет на работење е финансирање на посебни субјекти за секјуритизација кои за тоа користат банкарска кредитна линија.

КАТЕГОРИЈА Г: Удели на други отворени инвестициски фондови, регистрирани во Република Северна Македонија или држави кои се членки или не се членки на ЕУ и на ОЕЦД, под услов:

- инвестициските фондови да имаат добиено одобрение за нивно организирање од страна на регулаторното тело на матичната земја и да подлежат на супервизија која е еднаква на онаа пропишана со законодавството во ЕУ, како и да е обезбедена соработка меѓу регулаторните тела на задоволително ниво;
- нивото на заштита на вложувачите и обврската за известување и информирање на вложувачите во таквите фондови да бидат во согласност со одредбите од ЗИФ, особено во поглед на ограничувањата на вложувањата, како и таквите фондови да се овластени од страна на Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија или соодветни регулаторни тела во државите членки или државите кои не се членки на ЕУ и на ОЕЦД; и
- да објавуваат полугодишни и годишни извештаи за своето работење.

КАТЕГОРИЈА Д: Пари на сметка

Инвестициската политика на Фондот ги содржи следниве карактеристики:

Под преносливи хартии од вредност во смисла на КАТЕГОРИЈАТА Б се сметаат хартии од вредност на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на следниве земји:

3.1.1. Земји БРИК

Бразил, Русија, Индија, Кина

3.1.2. 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

3.1.3. 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

3.1.4 Балкански земји

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

- До 100 % од нето вредноста на Фондот може да биде инвестирана во сопственички хартии од вредност на издавачи со седиште, односно претежна дејност која се врши на територијата на БРИК државите кои се наведени во потточките 3.1.1;

- Под други отворени инвестициските фондови во смисла на КАТЕГОРИЈАТА Г се сметаат единствено инвестициски фондови чијашто провизија за управување не надминува 3 % од нето вредноста на имотот на тој фонд на годишно ниво;
- Најмногу до 10% од имотот на Фондот може да биде вложен во удели на други отворени инвестициски фондови.

Инвестициската цел ќе се следи со активно управување на вложувањата во сопственички хартии од вредност на издавачи од Бразил, Русија, Индија, Кина и останати држави во развој.

При вложувањето на средствата на Фондот ќе се почитуваат ограничувањата на вложувањата, предвидени со ЗИФ и Правилникот за дозволени вложувања, ограничувања на вложувањата и пречекорување на ограничувањата за вложување на имотот на отворениот фонд, кои се релевантни за планираната структура на портфолиото на Фондот.

Приходите од инструментите во кои се вложени средствата на Фондот, како што се каматни приходи, приходи од дивиденди, капитални добивки и позитивни курсни разлики, нема да се исплатуваат кон поединечните вложувачи, туку автоматски ќе бидат реинвестирани, со цел да се зголеми цената на уделот во Фондот.

Инвестициската политика на Фондот се базира на долгогодишното искуство на групацијата Generali во извршувањето на работи на управување со средства – asset management activities.

НАПОМЕНА: Инвестициските цели и инвестициската политика на Фондот можат да бидат променети со одлука на Друштвото за управување за измени и дополнувања на Статутот и Проспектот.

Планирана структура на портфолиото

Категорија А		Категорија Б		Категорија В		Категорија Г		Категорија Д	
Минимум	Максимум	Минимум	Максимум	Минимум	Максимум	Минимум	Максимум	Минимум	Максимум
0%	50%	40%	100%	0%	30%	0%	10%	0%	50%

Поглавје 4

Профил на инвестициски ризици и успешност

4.1 Видови инвестициски ризици

Инвеститорите треба да се свесни дека со вложувањето во Фондот преземаат определени инвестициски ризици, со оглед на фактот дека вредноста на финансиските инструменти на пазарот на капитал секојдневно се менува т.е. вредноста на уделот може да расте или опаѓа и повратот на почетната инвестирана сума во секој момент, не е загарантиран. Инвестицискиот ризик претставува веројатност приносот од вложувањето во определен момент да биде помал од очекуваниот или негативен.

Инвестициската политика, согласно која се гради портфолиото на Фондот, содржи средно до високо ниво на ризик, кое е карактеристично за акциските фондови, бидејќи сопственичките хартии од вредност се карактеризираат со повисока волатилност (можност за зголемување или намалување) на нивната вредност.

Со цел креирање на реална слика во однос на овој вид на вложување и донесување на разумна одлука за купување на удели од Фондот, потенцијалните вложувачи се должни да го земат во предвид универзалното инвестициско правило, согласно кое очекуваниот принос на вложените

средства е соодветен на ризикот кој се презема со тоа вложување, односно колку е повисок очекуваниот принос на вложените средства, толку е повисок и ризикот кој се презема.

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

А. 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 за управување ќе се залага за негово минимизирање преку диверзифицирање на портфолиото, согласно со принципот на дистрибуција на ризикот.

Б. 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 обратнопропорционална 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 за управување ќе вложува во хартии од вредност со различни рокови на достасување.

В. Кредитен ризик

Кредитниот ризик претставува веројатност издавачот на хартијата од вредност, којашто 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 за управување ќе се залага за намалување на овој ризик преку инвестирање во финансиски инструменти согласно ограничувањата предвидени во ЗИФ и овој Проспект, анализи на издавачите, како и анализа на целокупните економски и политички услови.

Г. Ликвиден ризик

Ликвидниот ризик ја означува 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 за управување ќе управува со ликвидниот ризик преку вложување во ликвидни хартии од вредност.

Д. 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 за управување ќе го редуцира со диверзифицирање на портфолиото во различни странски валути.

Ѓ. Ризик од промена на даночните прописи

Овој ризик ја претставува веројатноста за промена на даночните прописи во Република Северна 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 за управување.

Е. 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 којашто ја остварил Фондот. Со цел заштита од инфлација, Друштвото за управување ќе настојува да го одржува балансот меѓу активите со фиксирана и променлива доходност, согласно инвестициската политика и целите на Фондот.

Ж. Политички ризик

Можноста од евентуални политички кризи во земјите во коишто инвестирал Фондот согласно овој Проспект, може да доведе до промена на имотот на Фондот. За да се заштити од овој ризик, Друштвото за управување ќе вложува во земји во кои не се очекува поголемо влијание на политички кризи врз пазарот на капитал.

Изложеноста на Фондот кон поединечните ризици ја надгледува посебна организациона единица во рамките на Друштвото за управување задолжена за надзор и анализа. Работата на таа дирекција, како и методологијата на управување со ризици се пропишани со интерни правилници и процедури за работа кои важат во рамките на Generali.

Вид на ризик	Степен на влијание
Пазарен ризик	Висок
Каматен ризик	Низок
Кредитен ризик	Среден
Ликвиден ризик	Среден
Валутен ризик	Среден
Ризик од промена на даночните прописи	Среден
Инфлација	Среден
Политички ризик	Висок

4.2. Ризици поврзани со работењето на Друштвото за управување

Друштвото за управување редовно ќе ги мери, односно проценува ризиците што ги има идентификувано во своето работење. Постапките за мерење, односно проценката на ризикот ќе вклучи соодветни квантитативни и/или квалитативни методи за мерење или проценка на ризикот што ќе овозможуваат откривање на промени во профилот на ризик на Друштвото за управување како и појава на нови ризици.

Компанијата конкретно ќе ги следи следните ризици:

А. Стратешки ризик

Овој ризик се однесува на можноста поради лошото управување со Друштвото за управување или генерално лошите економски услови во околината Друштвото за управување да не биде во можност да ги извршува своите деловни процеси. Друштвото за управување преку постојана едукација, унапредување на деловните процеси како и усогласување со промените во законодавната рамка се обидува да го зголеми својот деловен успех.

Б. Репутациски ризик

Ризикот од губење на угледот и негативна јавна перцепција за Друштвото за управување е ризик што може да резултира со зголемување на негативните влијанија врз деловното работење на Друштвото за управување.

В. Политички ризик

Политички ризик е ризик од влијание врз одлуките на јавна власт или централната власт на државата во која работи Друштвото за управување, т.е. во Република Северна Македонија кон работењето на самото друштво. Промени во даночната регулатива, монетарната политика и други слични одлуки може да влијае на вложување на деловната средина во која работи Друштвото за управување. Друштвото за управување не може да влијае кон смалување на политичкиот ризик во деловната средина во која работи.

Д. Оперативен ризик

Оперативен ризик значи ризик од загуба што се јавува како резултат на несоодветен или неуспешен внатрешен процес, несоодветни човечки ресурси или надворешни влијанија што се важни за Друштвото за управување. Управувањето со оперативниот ризик означува идентификување, оценување, контролирање и следење и известување за оперативниот ризик. Друштвото за управување ќе обезбеди, системот за управувањето со оперативниот ризик и го зема предвид фактот дека оперативниот ризик е својствен за сите активности и процеси. Друштвото за управување користи посебни акти за утврдување на принципите и процедурите за управување со оперативен ризик.

Ѓ. Ризик од континуитет на адекватност и соодветност

Ризикот од континуитет на адекватност и соодветноста може да се појави доколку Друштвото за управување не е финансиски стабилно или лицата назначени на одговорните функции и другите помошни активности во Друштвото за управување не се доволно професионални, доверливи и со добар углед.

Раководството на Друштвото за управување континуирано ќе се грижи за солвентноста на Друштвото, неговата добра репутација, компетенцијата на менаџментот и на сите вработени во Друштвото за управување.

Со грижата за професионалниот развој на сите вработени ќе се обезбеди квалитет и доверливост на работата и со тоа ќе се намали можноста за непредвидени настани кои би му наштетиле на угледот на Друштвото за управување.

Друштвото за управување го управува овој ризик, односно го намалува преку внатрешна и надворешна ревизија, систем на јасно дефинирани надлежности и одговорности, стандардизација на процедурите и периодично разгледување и анализа на промените во бизнисот и деловните процеси.

Со тоа, политиката на Друштвото за управување е ориентирана кон превентивно делување и подобрување на деловните процеси со цел да се намалат сите недостатоци и да се обезбедат ефикасни и доверливи деловни процеси кои се усогласени со сите регулаторни барања и интерни документи.

Е. Ризик од судир на интереси

Претставува секоја ситуација во која Друштвото за управување и/или релевантните лица, а особено основачите на Друштвото за управување не се неутрални и објективни во однос на предметот на деловното работење, односно користејќи ја својата специфична позиција во давањето услуги имаат деловни и/или лични интереси кои се поклопуваат со интересите на инвеститорите, што може да

влијае на непристрасноста во обезбедувањето и извршувањето на услугите и активности и им наштетуваат на интересите на инвеститорите. Друштвото за управување има пропишано посебни акти (Кодекс на однесување и Упатство за судир на интереси на вработените) со цел минимизирање или целосно елиминирање на овој ризик.

4.3. Изјава за решение од Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија за давање одобрение за организирање на Фондот

Фондот е основан со Решение број 07-2491/7 од 25.09.2008 година, издадено од Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија.

4.4. Изјава за вложување на повеќе од 35% од имотот на Фондот

- Република Северна Македонија
- Бразил, Русија, Индија и Кина
- географски региони на Централна и Јужна Америка и Азија
- Земји членки на ЕУ и ОЕЦД

4.5. 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.

4.6. Посебни техники на управување со средства

Друштвото нема да користи посебни техники на управување со средства.

4.7. Изјава за дозволени вложувања на имотот на Фондот

При вложувањето на средствата на Фондот ќе се почитуваат ограничувањата на вложувањата, предвидени со ЗИФ и Правилникот за дозволени вложувања, ограничувања на вложувањата и пречекорување на ограничувањата за вложување на имотот на отворениот фонд, кои се релевантни за планираната структура на портфолиото на Фондот.

4.8. Реплицирање на пазарен индекс

Фондот не реплицира пазарен индекс.

4.9. Волатилност на нето вредноста на имотот на Фондот

Волатилноста претставува мерка за интензитетот на флукуациите во нето вредноста на имотот на Фондот по удел (цената на уделот) во одреден временски период. Волатилноста, односно

стандардната девијација на Фондот се пресметува врз основа на историските податоци за приносите на Фондот во последните 5 години, со употреба на седмични приноси на Фондот, при што периодите кои се земаат како влезен податок се идентични со периодите кои се земаат при пресметката на просечната стапка на принос.

Стандардната девијација на Фондот, заклучно со 31.12.2021 година изнесува 24,11% на годишна основа.

Повисоката волатилност по правило укажува на поголема нестабилност (можност за зголемување или намалување) на цената на уделот и спротивно, ниската волатилност отсликува помала нестабилност на цената на уделот. Волатилноста на Фондот е директно поврзана со структурата на портфолиото, односно со волатилноста на финансиските инструменти кои се вклучени во него.

Индикатор за синтетички ризик и принос - Цел број (од 1 до 7), го дефинира нивото на ризик и очекуваниот принос на инвестицискиот фонд и се пресметува врз основа на големината на минатите флуктуации (промени) на неговите приноси.

Друштвото за управување, врз основа на стандардната девијација го пресметува и индикаторот на синтетичкиот ризик и принос, односно ја утврдува ризичната класа на Фондот. Според добиените резултати од пресметката на стандардната девијација, Фондот припаѓа во ризичната класа 6, во која се категоризираат фондовите со стандардна девијација во интервал помеѓу 15% и 25% на годишна основа. Ажурираните податоци за стандардната девијација и ризичната класа на Фондот се објавуваат квартално на официјалната веб-страница, најдоцна во рок од 10 дена по истекот на кварталот за кој се однесуваат податоците.

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

Нето вредноста на имотот 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 ЗИФ 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. 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 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 издал 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 Статутот и Проспектот.

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.

Нето вредноста на имотот на Фондот и нето вредноста на имотот по удел се пресметува секој работен ден до 16:00 часот за секој ден од годината.

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 Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија.

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

Цената за продажба на новите удели или откуп на постојните е еднаква на нето вредноста на имотот на Фондот по удел. Цената на уделот може да варира зависно од промената на нето вредноста на имотот на Фондот.

Продажбата на удели во Фондот се врши по цена која е утврдена за денот на кој е извршена уплатата на сметката на Фондот.

Откупот на удели во Фондот се врши според цената што одговара на вредноста на уделот, утврдена првиот нареден ден на процена по поднесувањето на барањето за откуп на удели.

Курсната листа, која ги содржи дневната цена на уделот, како и архивата на историските цени, се објавува на официјалната веб-страница на Друштвото за управување. Утврдената цена на уделите во Фондот се објавува секогаш кога е извршено купување или продажба на удели. Во отсуство на купување или продажба на удели во Фондот, објавувањето на цената на уделите мора да се изврши најмалку два пати месечно.

Пресметковна валута на Фондот, во која се објавуваат цените за продажба или откуп на уделите е македонскиот денар (MKD).

Поглавје 5

Историски податоци за принос на Фондот

Друштвото за управување ја пресметува просечната стапка на принос по удел за следниве периоди: 12 месеци, 2 години и 5 години, односно од датумот на основање на Фондот до денот на известување. При пресметката на просечната стапка на принос се употребуваат седмични приноси на Фондот.

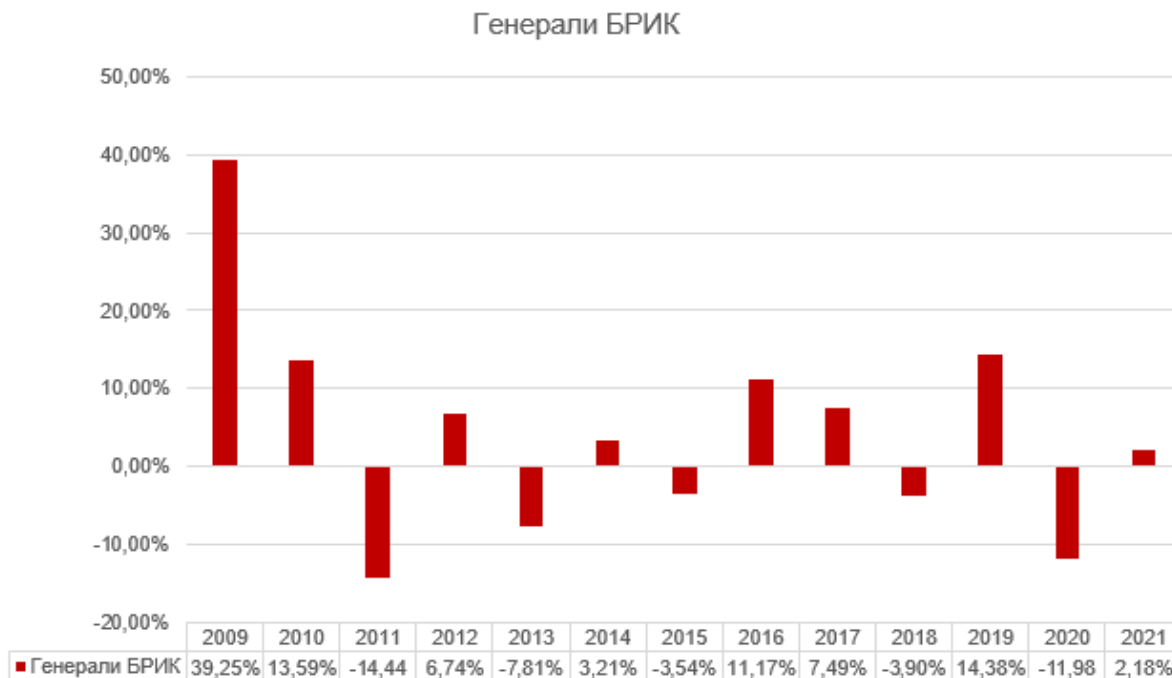
Просечна стапка на принос, заклучно со 31.12.2021 година, изнесува:

- +0,64% за 12 месеци;
- -0,21% за 2 години;
- +0,23% за 5 години;
- +0,40% од основањето (28.10.2008 година).

Приносот во минатото е од информативен карактер и не претставува индикација за можниот принос во иднина. Остварениот принос во минатото е изразен по одбивањето на сите трошоци кои се наплатуваат на товар на имотот на Фондот.

Ажурирани податоци од добиените резултати за просечната стапка на принос по удел се објавуваат квартално на официјална веб-страница, најдоцна во рок од 10 дена по истекот на кварталот за кој се однесуваат податоците.

При објавувањето на податоци за рекламни цели, се употребува стапка на принос по удел за одреден временски период, која се изразува во проценти со заокружување на две децимални места.



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

Поглавје 6

Начин на пресметување на износот на надоместоците и трошоците на товар на имотот на Фондот и инвеститорот

6.1. НАДОМЕСТОЦИ И ТРОШОЦИ НА ТОВАР НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ

На товар на имотот 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 Фондот;
- Други трошоци кои ќе произлезат во текот на работењето.

Вкупните трошоци, наплатени на товар на Фондот, се искажуваат во номинален износ и процент од имотот на Фондот во финансиските извештаи за неговото работење. Идното намалување или зголемување на надоместоците и трошоците кои паѓаат на товар на имотот на Фондот би влијаеле соодветно позитивно или негативно на остварениот принос од вложувањето, односно на идните приходи на вложувачите.

6.1.1. Надоместок за управување со Фондот

Друштвото за управување наплатува надоместок за управување во висина од 3 % годишно од нето вредноста на имотот на Фондот и истиот во целост му припаѓа на Друштвото за управување. Друштвото за управување го наплатува надоместокот за управување еднаш месечно, како збир на сите дневни вредности на надоместок за месецот на кој што се однесува пресметката.

6.1.2. Надоместок на Депозитарната банка

За вршењето на активностите кои се предвидени со депозитарниот договор, Друштвото за управување ѝ исплаќа надоместок на депозитарната банка како процент од нето вредноста на имотот на Фондот и тоа:

Нето вредност на имотот	Висина на надоместокот
до 300.000.000,00 МКД	0,35%
од 300.000.001,00 МКД до 600.000.000,00 МКД	0,30%
од 600.000.001,00 МКД до 1.800.000.000,00 МКД	0,25%
над 1.800.000.001,00 МКД	0,20%

Надоместокот за депозитарната банка се исплаќа еднаш месечно, како збир на сите дневни вредности на надоместок за месецот на кој што се однесува пресметката.

Друштвото за управување, од имотот на Фондот, на депозитарната банка исто така ќе ѝ плаќа трошоци за отворање и водење на сметки за парични средства и сметки за хартии од вредност во Република Северна Македонија и во странство кај суб-депозитарот, трошоци за суб-депозитарот, трошоци за застапување на собрание на акционери, трошоци за издавање на полномошна и други стварни трошоци.

6.1.3. Трошоци за месечен надомест на Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија

За вршењето на активностите за надзор на Друштвото за управување и Фондот, Друштвото за управување ѝ исплаќа надоместок на Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија во висина од 0,12% од нето вредноста на имотот на Фондот.

Надоместокот за Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија се исплаќа еднаш месечно, како збир на сите дневни вредности на надоместок за месецот на кој што се однесува пресметката.

Висината на надоместокот за Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија може да биде променета во случај на измена на Тарифникот за утврдување на висината на надоместоците што ги наплатува Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија.

6.1.4. 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.

6.1.5. Други трошоци кои ќе произлезат во текот на работењето

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

- Трошоци за водење на Регистарот на удели, вклучувајќи и трошоци за издавање потврда за трансакција или состојба на удели, како и трошоци за исплата на уделот во добивката;
- Трошоци за годишна ревизија;
- 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 Фондот; и
- Трошоци за објава на Проспектот и други пропишани објави.

Висината на секој од овие трошоци е во противвредност на реално остварените трошоци од работењето на Фондот, кои произлегуваат од законска или подзаконска регулатива, договорни одредби или тарифници на релевантните институции.

6.2. НАДОМЕСТОЦИ И ТРОШОЦИ КОИ СЕ НАПЛАТУВААТ ОД ИНВЕСТИТОРОТ

Надоместоците кои се наплатуваат од инвеститорот во Фондот се:

- влезен надоместок кој се одбива од износот за уплата во моментот на продажба на уделите;
- излезен надоместок кој се одбива од нето вредноста на имотот на Фондот по удел во моментот на откуп;
- трошоци за печатење на обрасци за запишување на удели и
- други оперативни трошоци утврдени со Статутот и Проспектот на Фондот.

6.2.1. Трошоци за издавање на удели – влезен надоместок

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

Еднократни уплати

Кога инвеститорот еднократно уплаќа средства во Фондот, со цел купување на удели, процентот на влезниот надоместок се пресметува во зависност од износот на уплатените средства, согласно следната табела:

Износ во денари	Стапка на влезен надоместок
од 10.000 до 299.999	3,00%
од 300.000 до 599.999	2,50%
од 600.000 до 999.999	2,00%
од 1.000.000 до 2.999.999	1,00%
3.000.000 и повеќе	0,50%

Пример: Доколку инвеститорот уплати 10.000 денари во Фондот, влезниот надоместок ќе изнесува 291 денари, додека нето инвестицијата ќе изнесува 9.709 денари. Влезниот надоместок е пресметан по следната формула: $10.000 - (10.000 / (100 + 3) * 100)$

Пропишаниот влезен надоместок не се наплатува во следниот случај:

- при уплата на одобрена рефундација која Друштвото за управување ја уплатило на сметката на Фондот од сопствени средства, а во корист на вложувачот за кого е наменета рефундацијата, согласно точката 6.2.2 од овој Проспект;
- кога Друштвото за управување донело одлука за ослободување од влезниот надоместок за поединечен инвеститор или за сите инвеститори, согласно точката 6.2.3 од овој Проспект.

Програмирани уплати

А: Програмиран план со дефиниран износ – тип 1

Влезниот надоместок за издавање на удели при креирање на Програмиран план со дефиниран износ - тип 1 се пресметува и наплатува заедно со првата уплата за вкупно договорениот износ на планот, согласно следната табела:

Вкупен износ на планот во денари	Стапка на влезен надоместок
126.000	5,00%
156.000	4,00%
206.000	3,00%
246.000	2,50%
306.000	2,00%
606.000 и повеќе	1,00%

Пример: Доколку инвеститорот одлучи да креира Програмиран план со дефиниран износ - тип 1 на вкупен износ од 206.000 денари, влезниот надоместокот за купување на удели ќе изнесува 6.000 денари и истиот се одбива од вкупно договорениот износ на влогот, што значи дека нето износот на влогот ќе изнесува 200.000 денари. Влезниот надоместок е пресметан по истата формула како кај еднократните уплати: $206.000 - (206.000 / (100 + 3) * 100)$. Бидејќи инвеститорот вкупно договорениот износ за вложување ќе го уплаќа преку програмирани уплати, а не како еднократна уплата, почетниот влог ќе биде формиран како збир од износот на пресметаниот влезен надоместок, зголемен најмалку за минималниот износ од 500 денари за поединечната програмирана уплата за купување на удели, односно најмалку 6.500 денари (6.000 влезен надоместок + 500 денари минимален износ на поединечна програмирана уплата). При уплатата на останатите програмирани уплати од планот, на инвеститорот не му се пресметува и наплаќа влезен надоместок.

Б: Програмиран план со дефиниран период – тип 2

Влезен надоместок за издавање на удели при креирање на Планот 2 не се пресметува и наплатува.

6.2.2. Рефундација на наплатен влезен надоместок

Друштвото за управување, врз основа на посебна одлука, донесена од страна на извршните членови на Одборот на директори, може да изврши рефундација на наплатениот влезен

надоместок, во форма на дополнителни удели од Фондот. Износот на рефундацијата се одредува во притиввредност на влезниот надоместок кој Друштвото за управување го наплатило од поединечен вложувач при активирањето на Програмиран план со дефиниран износ - тип 1, во согласност со точките Програмирани уплати за купување удели од 2.5.1 овој Проспект. Друштвото за управување при носењето на секоја одлука за рефундација на наплатениот влезен надоместок ќе постапува со особено внимание за да не се доведе во прашање навременото исполнување на неговите достасани обврски, што претставува обврска на Друштвото за управување, согласно ЗИФ. Одлука за рефундација на наплатениот влезен надоместок ќе се донесе само доколку недвојбено е констатирано дека вложувачот се стекнал со право да побара рефундација на влезниот надоместок, согласно условите од точката Програмирани уплати за купување удели од 2.5.1 од овој Проспект. Паричниот износ на одобрената рефундација, Друштвото за управување ќе го уплати на сметката на Фондот од сопствени средства, а во корист на вложувачот за кого е наменета рефундацијата, односно во чија сопственост ќе бидат запишани издадените на ваков начин удели.

6.2.3. Намалување или ослободување од трошокот за влезен надоместок

Друштвото за управување 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 или доколку инвеститор е физичко лице кое е во редовен работен однос во Друштвото за управување. 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, извршните директори на Друштвото за управување ќе донесат одлука, со која на конкретниот инвеститор му се одобрува намалување на влезниот надоместок или истиот во целост се ослободува од плаќање на влезниот надоместок.

Друштвото за управување 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 преку еднократни уплати или програмиран план, во согласност со точката 6.2.1 од овој Проспект.

За организирањето на вакви промотивни периоди и нивното времетраење, Друштвото за управување писмено ќе ја извести Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија, а истите јавно ќе ги објави на својата официјална веб-страница и во рекламните материјали кои ги користи.

Секое намалување, односно ослободување од плаќање на влезен надоместок е предмет на одобрување од страна на извршните директори на Друштвото за управување.

6.2.4. 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

Трошоци за откуп и исплата на удели Друштвото за управување нема да пресметува и наплатува, освен во следниве случаи:

- При откуп на удели кои се стекнати преку еднократна уплата во времетраење на организиран промотивен период, согласно точката 6.2.3 од овој Проспект, и тоа во случај кога стекнатите на ваков начин удели се откупуваат во период пократок од 365 дена од денот на нивното купување. Стапката на излезниот надоместок во ваков случај е еднаква на пропишаната

стапка на влезен надоместок, согласно табелата од точка 6.2.1 од овој Проспект, од чија наплата вложувачот бил ослободен поради организирањето на промотивен период.

- При откуп на удели кои се стекнати преку програмирани уплати на основа на креиран План 2, доколку не е исполнет условот за ослободување од наплатата на излезниот надоместок, согласно точката 6.2.1. Програмирани уплати за купување на удели од овој Проспект. Стапката на излезен надоместок во ваков случај се пресметува на вкупниот износ на исплатата, а во зависност од периодот кој е изминат од активирањето на планот, односно од денот на уплатата на почетниот влог, согласно следната табела:

Временски период од денот на уплатата на почетниот влог	Стапка на излезен надоместок
0-60 месеци	5.00%
61-120 месеци	2.50%
Над 120 месеци	1.00%

При откупот на уделите ќе се применува FIFO методата, каде пресметката на излезниот надоместок и исплатата на уделите ќе се врши по хронолошки редослед, почнувајќи од првата регистрирана уплата по Планот 2.

6.2.5. 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 за управување.

6.2.6. 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, а не се предвидени ниту споменати во другите видови на трошоци. Тие трошоци би можеле да бидат трошоци за маркетинг, трошоци за поштенски пратки кои ќе произлезат доколку инвеститорот се изјасни за испраќање на писмени известувања преку различен вид на пошта (препорачана пратка, користење на услугите брза пошта и слично). Доколку произлезат вакви трошоци, истите ќе бидат наплатени од инвеститорот во висина на стварните трошоци.

Зависно од влијанието на надоместот за управување, кој се исплаќа на годишно ниво, ќе зависат и трошоците за управување и работа, односно ќе се одрази врз идните приходи на вложувачите.

Поглавје 7

Целен пазар и структура на вложување на Фондот

Целен пазар и структура на вложување на Фондот:

Портфолиото на Фондот најмногу ќе се состои од изложеност во акции. По исклучок, во зависност од услови на финансиските пазари, целната структура (изложеност кон акциски пазари) може да биде помала, се со цел заштита на инвеститорите од пазарни ризици и со цел да се постигне оптимален принос прилагоден на ризикот.

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 31.12.2021

ГЕНЕРАЛИ БРИК Отворен инвестициски фонд
РОИФ0809102008КДБР6364578

Позиција	ИСИН	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								
Приоритетни акции								
Акции на затворени инвестициски фондови								
Вкупно акции од домашни издавачи								
Alibaba Group Holding	US01609W1027	265	9.873,19	2.616.394,26	1.711.645,58	6.459,04	0,000010	3,28%
AMBEV	US02319V1035	300	153,72	46.116,01	45.673,82	152,25	0,000111	0,09%
Baidu Inc	US0567521085	235	10.271,20	2.413.732,71	1.901.208,26	8.090,25	0,000894	3,64%
Banco Bradesco SA	US0594603039	3.179	240,22	763.646,89	591.159,57	185,96	0,207110	1,13%
Brasil Foods SA	US10552T1079	950	210,99	200.438,84	211.268,62	222,39	0,000109	0,40%
China Construction Bank Corp	CNE1000002H1	26.000	38,29	995.568,14	980.284,93	37,70	0,010815	1,88%
China Life Insurance	US16939P1066	1.953	514,84	1.005.478,79	873.957,20	447,49	0,393688	1,67%
China Petroleum & Chemical Corp	US16941R1086	319	2.240,49	714.717,71	806.724,25	2.528,92	0,000190	1,54%
China Southern Airlines Co Ltd	US1694091091	455	1.489,48	677.711,88	733.788,05	1.612,72	0,000814	1,40%
Cia Brasileira de Distribuicao	US20440T3005	42	719,37	30.213,52	9.111,93	216,95	0,000062	0,02%
Petrochina	US71646E1001	216	1.543,23	333.337,34	519.233,08	2.403,86	0,000102	0,99%
Cia Siderurgica Nacional SA	US20440W1053	788	298,90	235.533,24	190.238,00	241,42	0,000099	0,36%
Gazprom Oao	US3682872078	1.442	282,56	407.449,39	709.596,08	492,09	0,000024	1,36%
Gerdau Sa	US37373T1050	693	234,60	162.577,01	185.390,06	267,52	0,000074	0,35%
Global PVQ SE	DE0005558662	300	0,40	120,30	277,32	0,92	0,000170	0,00%
HDFC Bank Limited	US40415F1012	300	3.835,48	1.150.642,77	1.061.427,05	3.538,09	0,000012	2,03%
Industrial & Commercial Bank of China	CNE1000003G1	15.000	32,27	484.070,23	460.338,60	30,69	0,000017	0,88%
Infosys Technologies	US4567881085	1.280	851,49	1.089.905,07	1.761.530,64	1.376,20	0,000056	3,37%
Iciq Bank	US45104G1040	3.421	746,50	2.553.764,73	3.681.179,17	1.076,05	0,000118	7,04%
Itau Unibanco	US4655621062	2.481	305,93	759.019,71	505.878,38	203,90	0,000120	0,97%
JD.com, Inc. US47215P1066-	US47215P1066	340	4.214,30	1.432.862,30	1.295.385,77	3.809,96	0,000011	2,48%
Lenovo Group Ltd	HK0992009065	5.100	46,02	234.720,99	311.154,73	61,01	0,000046	0,60%
Larsen & Toubro	USY5217N1183	1.731	875,10	1.514.796,24	2.395.371,85	1.383,81	0,000186	4,58%
Lukoil	US69343P1057	240	3.483,24	835.978,37	1.144.783,15	4.769,93	0,000028	2,19%
Magnit OJSC	US55953Q2021	720	884,14	636.581,72	587.234,88	815,60	0,000162	1,12%
NetEase Inc	US64110W1027	80	5.411,66	432.932,41	442.731,60	5.534,15	0,000012	0,85%
Petroleo Brasileiro SA	US71654V4086	1.406	564,14	793.184,24	839.413,12	597,02	0,055427	1,61%
Ping An Insurance	CNE1000003X6	4.100	618,04	2.533.948,40	1.612.169,70	393,21	0,131002	3,09%
Reliance Industries	US7594701077	1.150	2.747,87	3.160.051,55	3.998.770,47	3.477,19	0,000071	7,65%
Rosneft OAO	US67812M2070	1.900	283,33	538.321,47	830.817,73	437,27	0,000018	1,59%
Sberbank Of Russian Fe	US80585Y3080	1.510	740,64	1.118.361,03	1.293.489,10	856,62	0,000028	2,48%
State Bank of India	US8565522039	350	1.881,31	658.459,20	1.174.197,89	3.354,85	0,000045	2,25%
Severstal OAO	US8181503025	635	882,63	560.472,73	743.716,67	1.171,21	0,000076	1,42%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	US8740391003	650	5.477,66	3.560.477,12	4.252.097,08	6.541,69	0,000013	8,14%
Tata Motors Limited (ADR)	US8765685024	360	632,96	227.867,32	628.145,58	1.744,85	0,000062	1,20%
Tatneft	US8766292051	387	2.049,60	793.195,29	873.477,63	2.257,05	0,000107	1,67%
Telefonica Brasil S.A	US87936R2058	799	444,58	355.221,34	375.794,99	470,33	0,000107	0,72%
Energy Conver.Devic	US2926591098	250	0,00	0,00	0,00	0,00	0,000013	0,00%
Vale SA	US91912E1055	2.198	841,94	1.850.592,09	1.675.574,68	762,32	0,000067	3,21%
Vestas Wind Systems	DK0010268606	400	2.431,36	972.544,22	657.436,83	1.643,59	0,000067	1,26%
X5 RETAIL Group	US98387E2054	320	1.796,97	575.031,55	460.566,14	1.439,27	0,000181	0,88%
Tencent Holdings Limited	KYG875721634	709	3.334,61	2.364.238,05	2.257.868,07	3.185	0,000000	4,32%
Приоритетни акции								
Акции на затворени инвестициски фондови								
Вкупно акции од странски издавачи		84.954,00	73.525,25	41.790.276,17	44.790.108,25	74.289,92	0,802324	85,71%

Позиција	ИСИН	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
ОБВРЗНИЦИ						
Државни обврзници						
Обврзници на локална самоуправа						
Обврзници од трговски друштва						
Вкупно обврзници од РМ и домашни издавачи						
Државни обврзници						
Обврзници на локална самоуправа						
Обврзници од трговски друштва						
Вкупно обврзници од странски издавачи						

Позиција	ИСИН	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			
Стопанска банка Битола	6.742.690,00	6.747.604,61	12,91%
Силк Роуд банка АД Скопје	503.152,00	503.451,15	0,96%
Вкупно краткорочни депозити	7.222.142,00	7.226.653,89	13,88%
Долгорочни депозити			
Вкупно долгорочни депозити			
Останати пласмани			
Вкупно пласмани и депозити	7.222.142,00	7.226.653,89	13,88%

Позиција	ИСИН	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	ИСИН	Колатерал ISIN	Номинална вредност	Вредност на датум на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)	Вредност на колатералот
РЕПО ДОГОВОРИ (АКТИВА)						
Вкупно деривативни инструменти						

СТРУКТУРА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ ИМОТ НА ДЕН 31.12.2021
ГЕНЕРАЛИ БРИК Отворен инвестициски фонд
РОИФ0809102008КДБР6364578

Позиција	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)
Акции	44.790.108,25	85,44%
Обврзници	0,00	0,00%
Останати хартии од вредност	0,00	0,00%
Пласмани и депозити	7.251.055,76	13,87%
Останати средства	161.778,63	0,26%

Пари и парични еквиваленти	207.711,17	0,43%
Вкупно средства	52.410.653,81	100,00%
Дериватни инструменти	0,00	0,00%
Репо договори	0,00	0,00%

Ажурирани податоци за структурата на вложувањата на имотот на Фондот се објавуваат квартално на вебстраницата на Друштвото за управување, (во натамошниот текст: официјална веб-страница), најдоцна во рок од 10 дена по истекот на кварталот за кој се однесуваат податоците.

Поглавје 8

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

Со оглед на инвестициските цели и политика, Фондот првенствено е наменет за вложувачи со долгорочен вложувачки хоризонт и повисок степен на толеранција кон ризикот, кои се решени да вложуваат совесно, дисциплинирано и континуирано, со цел оплодување на вложените средства на долг рок. Мотив за вложување во Фондот е политиката на инвестирање на најголем дел од средствата на пазарите на капитал односно во хартии од вредност на издавачи од Кина (растечка економска велесица), 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 и за вложувачи кои сакаат да постигнат специфични инвестициски цели или сакаат да го диверзифицираат своето портфолио, односно 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 преземат определен ризик, со цел на долг рок да постигнат 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 за управување.

Временски период кој е препорачлив за вложување во Фондот е најмалку пет години.

Износот кој е разумно да се вложи во Фондот првенствено зависи од личните цели и можности на секој инвеститор. Поради тоа, на потенцијалните инвеститори им се препорачува пред носењето на одлуката за вложување во Фондот да ја согледаат својата имотна состојба, тековните и идни потреби за парични средства, планираниот временски период на вложување, како и личниот однос кон преземениот ризик од вложувањето. Исто така, препорачливо е, средствата на инвеститорот наменети за вложување, да бидат правилно диверзифицирани, со што истиот би се заштитил од ризикот да биде изложен на само еден вид финансиски инструмент, односно инвестициски фонд.

Поглавје 9

Времетраење на фискална година

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

Поглавје 10

Датум на издавање на проспект

Прспектот е донесен на ден 10.03.2022 година, а важи од денот на добивање согласност од страна на Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија.

II ПОДАТОЦИ ЗА ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

1.1. Назив, седиште и матичен број на Друштвото за управување

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

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

Седиштето на Друштвото за управување е во Скопје, на бул. Партизански одреди бр. 14А/1-2, Скопје- Центар.

Матичен број на Друштвото за управување е 6364578.

1.2. Датум за основање на Друштвото за управување

Друштвото за управување е основано на ден 19.05.2008 година.

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

Приоритетна дејност на Друштвото за управување согласно Националната класификација на дејноста е:

66.30 – Дејности на управување со фондови.

1.3. Број и датум на одобрението за основање на Друштвото за управување

Друштвото за управување е основано и работи согласно Решението за давање одобрение за основање, под број 07-726/15 од 19.05.2008 година, Решението за дополнување на предметот на работење со дејноста „управување со средства за сметка на индивидуален клиент – сопственик на портфолио и инвестиционо советување“ под број УП1 08-130 од 18.12.2020 година, издадени од Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија.

2. Табела со сите податоци за фондовите за ден 31.12.2021 година

Вид на И.Ф.	Назив на И.Ф.	Датум на започнување	НАВ	Број на инвеститори	Број на удели	Цена на удел
Акциски	Генерали Топ Брендони	10.06.2014	427.147.305	598	2.730.617,7265	156,4288
Акциски	Генерали БРИК	28.10.2008	52.255.328	460	323.711,7170	161,4255
Акциски	Генерали Нова ЕУ	28.10.2008	25.970.988	155	198.871,9738	130,5915
Акциски	Генерали ЈИЕ	21.11.2007	59.213.930,84	499	946.687,9912	62,5485
Акциски	Генерали ГРП	21.11.2007	60.301.009	685	790.641,3558	76,2685
Паричен	Генерали Кеш Депозит	15.09.2012	1.396.641.346	224	11.238.357,8155	124,2745
Паричен	Генерали Кеш фонд	04.02.2013	160.692.835	59	131.254,4160	1.224,2852

3. Членови на Одборот на директори на Друштвото за управување

Мандатот на членовите на Одборот на директори изнесува 6 години, со право на реизбор. Против ниту еден член на Одборот на директори нема изречено 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, ниту пак 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.

Лука Подлогар, Претседател и неизвршен член на одбор на директори

Дипломирал на Економскиот факултет во Љубљана, а со назив MBA се стекнува на IESE Business School во Барселона и има повеќе од 10 години менаџерско искуство. Од 2006 до 2010 година е дел од тимот на Citigroup во Лондон како инвестициски банкар на полето на продажбата, преземањето и финансирањето на компании од индустрискиот и автомобилскиот сектор. Во септември 2010 година се приклучува на Generali Group како помошник на извршните директори, одговорен за корпоративен развој. Од месец јули 2016 година го започнува вториот 4-годишен мандат како претседател на Управниот одбор на друштвото за управување Generali Investments d.o.o. Ljubljana.

За неизвршен член на Одборот на директори со 6-годишен мандат е избран со Одлуката на Собранието на акционери на Генерали Инвестментс АД Скопје за отповикување и избор на членови на одборот на директори, донесена на ден 28.04.2017 година.

За Претседател на одборот на директори е избран со Одлуката на одборот на директори на Генерали Инвестментс АД Скопје за избор на претседателот на Одборот на директори, донесена на ден 04.05.2017 година.

Во последните 5 години бил член на Одборот на директори, односно Управниот или Надзорниот одбор во следниве друштва:

Generali Investments d.o.o. Ljubljana (Словенија) – Претседател на Управен одбор;

Generali Investments d.o.o. Zagreb (Хрватска) – Претседател на надзорен одбор;

SAI Generali Investments Romania S.A. Bucuresti (Романија) – Неизвршен член на Одборот на директори Генерали Инвестментс АД Скопје – Претседател на Одборот на директори

На фондот на недвижности Generali Investments AVF, специјален инвестициски фонд е директор на следните ентитети: Generali Investments AVF d.o.o., AVF 1 d.o.o., Generali Investments AVF 2 d.o.o.,

Generali Investments AVF 3 d.o.o., Stekleni dvor d.o.o., AVF Hotel d.o.o., TC Arkadia d.o.o., VB Nepremičnine d.o.o.

Тековно не е акционер или содружник во ниедно трговско друштво, а во изминатите 5 години повремено поседувал акции од Telekom Slovenije d.d., Gazprom PJSC, Siemens AG и Vedanta Resources plc.

Не поседува сопствено учество во основната главнина на Друштвото за управување.

Претседател е на Управниот одбор на друштвото Generali Investments d.o.o. Ljubljana (Словенија) кое е акционер со квалификувано учество во Друштвото за управување.

Лазе Камчев, Главен извршен директор

Роден е на 16.10.1978 година. Дипломирал на Економскиот факултет на Универзитетот „Св. Кирил и Методиј“ во Скопје каде ги завршува и последипломските студии од областа менаџмент на бизнис администрација (MBA), декември 2017 година ги завршува докторските студии на Економскиот институт во Скопје. Поседува уверение за работа со хартии од вредност и дозвола за работење на инвестиционен советник, двете издадени од Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија.

Од 2001 година работел како специјалист за документарно работење во платен промет со странство во Секторот за девизно работење на НЛБ Банка АД Скопје. Од 01.06.2008 година непрекинато ја извршува функцијата Главен извршен директор на Друштвото за управување.

За извршен член на Одборот на директори е избран со Одлуката на Собранието на акционери на Генерали Инвестментс АД Скопје за отповикување и избор на членови на одборот на директори, донесена на ден 28.04.2017 година и Одлуката на одборот на директори на Генерали Инвестментс АД Скопје за избор на извршни членови на Одборот на директори, донесена на 04.05.2017 година. Согласно за именување за извршен член на Одборот на директори, односно извршен директор на Друштвото за управување за период од 6 (шест) години е издадена со Решение од Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија бр. УП11 08-93 од 12.06.2017 година.

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

Поседува сопствено учество во основната главнина на Друштвото за управување во износ од 7.500,00 евра односно 750 обични акции со право на глас кои претставуваат околу 0,8 % од вкупниот сопственички капитал;

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

Весна Каркинска, Извршен директор

Родена е на 23.08.1979 година. Дипломирала на Економскиот факултет на Универзитетот „Св. Кирил и Методиј“ во Скопје на отсекот финансиски менаџмент, а последипломски студии завршува на Institut de la Francophonie pour l'Administration et la Gestion (IFAG) во Софија. Поседува дозвола за работење на инвестиционен советник, издадена од Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија.

Работела во Силмак во делот сметководство, увоз и извоз, во консултантската фирма ААГ (Analysis and Advisory group) како советник, во НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје на делот финансии и контрола. Од 06.2008 година е вработена во Генерали Инвестментс АД Скопје на позиција Портфолио менаџер. Од 11.2018 година непрекинато ја извршува функцијата Извршен директор на Друштвото за управување.

За извршен член на Одборот на директори е избрана со Одлуката на Собранието на акционери на Генерали Инвестментс АД Скопје за отповикување и избор на членови на одборот на директори, донесена на ден 25.09.2018 година и Одлуката на одборот на директори на Генерали Инвестментс АД Скопје за избор на извршни членови на Одборот на директори, донесена на 28.09.2018 година. Согласно за именување за извршен член на Одборот на директори, односно

извршен директор на Друштвото за управување за период од 6 (шест) години е издадена со Решение од Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија бр. УП1 08-56 од 26.10.2018 година.

Каркинска не била член на Одбор на директори, односно управен и надзорен одбор, а поседува акции во компаниите Алкалиод АД Скопје, Гранит АД Скопје, ВВ Тиквеш.

Поседува сопствено учество во основната главнина на Друштвото за управување во износ од 5.000,00 евра односно 500 обични акции со право на глас кои претставуваат околу 0,53 % од вкупниот сопственички капитал.

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

Иван Пајек, Неизвршен и независен член на Одборот на директори

Дипломирал на Факултетот за менаџмент на Универзитетот на Приморска во Копер, каде ги завршува и последипломските студии.

Поседува преку 30 години работно искуство на финансискиот пазар. Во 2011 година се приклучува на Generali Investments d.o.o. Ljubljana како советник на управниот одбор. Од 2013 година е назначен за одговорно лице за усогласеност на работењето на друштвото со прописите, а од 2018 година работи на функцијата Советник за проектите на друштвото.

За неизвршен член на Одборот на директори со 6-годишен мандат е избран со Одлуката на Собранието на акционери на Генерали Инвестментс АД Скопје за отповикување и избор на членови на одборот на директори, донесена на ден 28.04.2017 година.

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.

Не поседува сопствено учество во основната главнина на Друштвото за управување.

Со Одлука на Одборот на директори од 07.09.2017 година, назначен е за одговорно лице за усогласеност на работењето на Друштвото за управување со прописите од редот на неизвршните членови на Одборот на директори.

Леонардо Меоли, Неизвршен член на Одборот на директори

Роден е на 5 април 1980 година. Дипломирал на Факултетот за индустриско инженерство на Alma Universitas Studiorum Parmensis, а постдипломски студии – МБА завршил на 24ORE Business School. Од 2005 до 2014 година својата консултантска кариера ја започнува во Accenture Business Consulting, а потоа во компанијата McKinsey.

Во 2015 година тој се приклучува на Групацијата Генерали извршувајќи неколку функции меѓу кои, Директор за стратегија на ниво на Групација и Директор на односи со кредит агенции и инвеститори на ниво на Групација.

Во јули 2019 година преминува во Генерали Австрија, ЦИЕ и Русија, со цел да ја извршува улогата на Главен директор за финансии и трансформација на деловни активности за управување со средства и инвестиции.

Во моментот, тој е исто така член на неколку Одбори на директори и Извршни комитети во компаниите кои се дел од Генерали Групацијата и кои управуваат со средства во регионот. Од декември 2020 година, тој е назначен за член на Одбор на директори на Генерали Инвестментс АД Скопје.

4. Основна главнина и акционери кои имаат квалификувано учество во Друштвото за управување

Висината на основната главнина на Друштвото за управување изнесува 935.740,00 евра односно 57.730.105 денари во денарска противвредност по среден курс на НБРСМ објавена денот пред

усвојување на Статутот на Друштвото за управување, односно на денот пред усвојување на одлуките за зголемување на основната главнина денари, а се состои од парични влогови.

фирма и седиште на акционерите	Број на акции	Учество во вкупниот број на акции со право на глас во Друштвото за управување (%)
Генерали Инвестментс д.о.о. Љубљана Дунајска улица 63, Љубљана Словенија	92.024 обични акции	98,34%
Вкупно:	92.024 обични акции	98,34%

5. Назив, седиште и матичен број, датум на основање и негов упис во Централен Регистар за секое друштво кое делува како советник на ОИФ-от, како и името на претседателот на органот на управување или другите одговорни лица во тие друштва

Друштвото за управување нема друштво кое делува како советник во Фондот.

6. Значајни одредби од договорот со депозитарната банка

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

- Проверка дали издавањето и откупот на удели за сметка на Фондот се врши согласно со ЗИФ 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 за управување 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 ЗИФ, прописите донесени од Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија, со Проспектот и/или Статутот ;
- 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 ЗИФ, Статутот и Проспектот на Фондот, а трошоците кои ги плаќа Фондот да се во согласност со одредбите од ЗИФ и условите од Статутот и Проспектот на Фондот;
- Извршува други работи кои се предвидени со депозитарниот договор меѓу Друштвото за управување 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 за управување;
- Го пријавува до Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија секое кршење на одредбите од ЗИФ;

- На ревизорите и на другите лица овластени да вршат увид, вклучувајќи ја и Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија, 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 за управување (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 за управување поради причини наведени во ЗИФ, Банката спроведува ликвидација на Фондот согласно ЗИФ.

7. Важни активности на Друштвото за управување

Друштвото за управување има дозвола за вршење работи на управување со средства на сметка на индивидуален клиент – сопственик на портфолио сметка.

8. Листа на лица со кои друштвото за управување има склучено договор за пренесување на активностите

На основа на член 8 став 2 од ЗИФ и Правилникот за начинот, постапката и видот на активности кои може друштвото за управување со инвестициски фондови да ги пренесе на трети лица, а по претходно добиена согласност од Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија, Друштвото за управување има пренесено извршување на активности на:

Друштво за сметководствени услуги, консалтинг и трговија УНИЈА СМАРТ АКАУНТИНГ ДОО Скопје, со седиште на ул. 8ма Ударна Бригада бр.39, Скопје-Центар, со ЕДБ 4032015529818 и ЕМБС 7075456, претставувано од управителот Мирослав Пиковник. 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 за управување.

НЛБ Банка АД Скопје, со седиште на ул. Мајка Тереза бр. 1, Скопје, со ЕДБ 4030993191133 и ЕМБС 4664531, застапувана од Претседател на Управен одбор Антонио Аргир. Наведеното правно лице е овластено да врши посредување при продажба и/или откуп на уделите во инвестициските фондови со кои управува Друштвото за управување и рекламирање на инвестициските фондови.

Друштво за консултантски услуги БИГУ Академија ДООЕЛ Скопје, со седиште на ул. Благој Давков бр.16/1-1, Скопје, со ЕДБ 4080019582696 и ЕМБС 7358164, застапувано од управител Хелена Кодрич Мори. Наведеното правно лице е овластено да врши административни работи кои се однесуваат на воспоставување и одржување на односи со вложувачите предвидени со ЗИФ.

9. Место за можен увид во општите акти на Друштвото за управување

Сите заинтересирани страни може да имаат увид во сите општи акти на Друштвото за управување во деловните простории на Друштвото за управување, на бул. Партизански одреди бр. 14А/1-2, Скопје-Центар, секој работен ден од 09:00 до 15:00 часот. Исто така, овие документи можат да бидат преземени од официјалната веб-страница.

III ПОДАТОЦИ ЗА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА

Депозитарна банка на Фондот е НЛБ Банка АД Скопје, со седиште во Скопје, на адреса: ул. Мајка Тереза бр.1, (во натамошниот текст: Банката).

Финансиските активности кои ги врши Банката, во Националната класификација на дејности се означени под шифрата „64.19 - Монетарно посредување. Банката има добиено претходна согласност од НБРСМ за вршење на финансиската активност „давање услуги на чување имот на инвестициски и пензиски фондови“, со решение бр. 15814 од 30.04.2013 година. За изборот на Банката за депозитарна банка на Фондот е добиено одобрение од Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија, со решение број УП1 08-62 од 22.06.2021 година;

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

Во случај кога Фондот има средства надвор од територијата на Република Северна 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 надлежен орган во земја надвор од Република Северна Македонија и е овластена за таква дејност согласно законите на државата каде ќе се врши чување на средствата на Фондот.

За извршување на услугата депозитарна банка на имотот на инвестициските фондови, Банката има склучено Договор за субдепозитарни услуги со следната банка:

Назив и седиште на субдепозитарната банка:

Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana

Trg republike 2

1520 Ljubljana

Slovenia

Банката за порамнување на трансакциите и чување на средствата на имотот на инвестициските фондови избира субдепозитарна банка која има дозвола за работа издадена од соодветен надлежен орган во земјата надвор од територијата на Р.С.Македонија и е овластена за таква дејност согласно законите во матичната држава. При склучување на договор задолжително се предвидени одредби за заштита на средствата и приходите на инвестициските фондови и степенот на одговорност на субдепозитарната банка. Дополнително, договорот кој е склучен содржи одредби во кои јасно се предвидени дека средствата на инвестициските фондови нема да бидат предмет на извршување на било какво право на трето лице, нема да бидат предмет на залог или побарување од било каков тип на субдепозитарната банка или на неговите кредитори, ниту врз тие средства може да биде спроведено извршување. Дополнително, се предвидуваат одредби од кои јасно ќе се предвиди дека

субдепозитарната банка во својата евиденција ќе ги прикажува средствата на инвестициските фондови на име на Банката, а за сметка на фондовите.

Со тоа договорните страни ќе настојуваат да спречат конфликт на интерес и ќе дејствуваат исклучиво во полза на сопствениците на удели во фондовите, а секој потенцијален судир на интерес ќе се превенира согласно интерните политики на Банката.

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

Банката одговара пред Друштвото за управување и пред сопствениците на удели за настаната штета од неизвршување или неправилно вршење на работите, предвидени во депозитарниот договор или со ЗИФ.

Изјава на Депозитарната банка

III ПОДАТОЦИ ЗА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА

Депозитарна банка на Фондот е НЛБ Банка АД Скопје, со седиште на ул. Мајка Тереза бр. 1, 1000 Скопје. Изборот на НЛБ Банка АД Скопје за депозитарна банка на Фондот е одобрен со решение од Комисијата за хартии од вредност број _____ од _____ година.

Депозитарната банка е регистрирана во централниот регистар на РСМ, даночен број 4030993191133, ЕМБС 4664531 со седиште на територијата на РСМ и има добиено согласност од Народната банка на РСМ за вршење на активност чувар на имот, Решение бр. 1849 од 11.03.2008 година издадено од НБРМ – Претходна согласност за вршење на финансиската активност “давање услуги на банка-чувар на имот”.

Предмет на работење на Депозитарната банка:

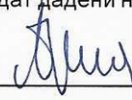
- Чување на имотот на Фондот;
- Проверка дали издавањето и откупот на удели за сметка на Фондот се врши во согласност со Законот и правилата на Фондот;
- Проверка дали пресметката на нето вредноста на уделите во Фондот, е во согласност со Законот, подзаконските прописи и во согласност со Проспектите и Статутот на Фондот;
- Наплата на сите приходи и други права кои достасуваат во корист на Фондот, а кои произлегуваат од неговиот имот;
- Осигурува дека трансакциите со хартиите од вредност ќе бидат намирени, односно достасаните парични побарувања ќе бидат наплатени во законските или договорените рокови;
- Известување на Друштвото за активностите кои се однесуваат на имотот на Фондот и извршување на неговите налози;
- Извршување на налозите од Друштвото во врска со трансакциите со хартиите од вредност и другиот имот кој го сочинуваат портфолијата на отворениот инвестициски фонд, под услов да не е во спротивност со Законот, со прописите донесени од Комисијата за хартии од вредност, со Проспектите и Статутот на Фондот;
- Осигурува дека приходите на Фондот се користат во согласност со Законот, Проспектите и Статутот на Фондот и трошоците кои ги плаќа Фондот се во согласност со одредбите од Законот и со условите од Проспектите и Статутот на Фондот;
- Води евиденција на работењето што го врши како Депозитарна банка и редовно ја усогласува со евиденцијата на Друштвото;
- Пријавување на секое кршење на одредбите од Законот кај Комисијата за хартии од вредност;
- Овозможување на пристап до податоците и сметките поврзани со Фондот и неговиот имот, на ревизорите и на другите лица (вклучително и Комисијата за хартии од вредност) овластени да вршат увид и

НЛБ Банка АД Скопје дејноста на депозитарна банка ја извршува самостојно во рамките на Деловниот сектор за финансиски пазари и средства и нема склучено договор за пренесување на активностите на трето лице.

Изјава: Сите ажурирани податоци од оваа глава ќе им бидат дадени на увид од страна на Банката на барање на сите инвеститори во удели во Фондот.

Љубица Јанчевска Димитровска
Директор на Сектор

Кристијан Павловски
Помошник Директор на Сектор





НЛБ Банка АД Скопје
ОЕ 3029
01

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

Лазе Камчев
Извршен директор

Весна Каркинска
Извршен директор

2. Лица за контакт во Друштвото за управување

Лазе Камчев – Главен извршен директор тел. + 389 2 60 90 303

Весна Каркинска – Извршен директор/ Портфолио менаџер тел. + 389 2 60 90 304

Марија Лозевска – Односи со вложувачите тел. +389 2 60 90 300

Наде Ангеловска – Односи со вложувачите тел. +389 2 60 90 300