

Проспект отворен инвестициски фонд

НЛБ Кеш Депозит



ВОВЕД

Овој Проспект (во натамошниот текст: Проспект) претставува јавен повик за купување на удели во отворениот инвестициски фонд НЛБ Кеш Депозит (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 отворени и затворени инвестициски фондови НЛБ Фондови 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 произлегуваат од уделите:	6
2.3. Претпоставки под кои е дозволено да се покрене ликвидација на фондот:	8
2.4. Назив на организираниот пазар или друго место за тргување на кое се котираани или примени на тргување уделите	8
2.5. Износ на вложување, постапка и услови за издавање и откуп на удели	8
2.5.1. Постапка и услови за издавање на удели	8
2.5.2. Минимален износ	10
2.5.3. Постапка и услови за запишување и издавање удели	10
2.5.4. Почетна цена на уделите	10
2.5.5. Постапка и услови за понуда на уделите	10
2.5.6. Постапка и место за исплата на уделите при нивен откуп	10
2.5.7. Постапка, услови и начин на пренос на уделите во друг фонд	11
2.5.8. Околности под кои може да дојде до прекин на издавање или откуп на удели	12
2.6. Информации за начинот и правилата за пресметување и користење на приходите или добивката на Фондот од страна на имателите на удели	12
2.7. Принципи на вложување на средствата и видови финансиски инструменти	13
2.7.1. Принципи на вложување на средствата	13
2.7.2. Видови финансиски инструменти	13
Друштвото за управување имотот на Фондот претежно ќе го вложува во депозити во овластени банки, инструменти на пазар на пари и должнички хартии од вредност.	13
Поглавје 3	13
Опис на елементи поврзани со вложувањата на фондот	13
А) Инвестициски цели и инвестициска политика	13
Б) Планирана структура на портфолиото	15
Поглавје 4	15
Профил на инвестициски ризици и успешност	15
4.1 Видови инвестициски ризици	15
4.1.2 Оценка на ризикот од аспект на инвестициската политика	16
4.2. Ризици поврзани со работењето на Друштвото за управување	17
4.3. Изјава за решение од Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија за давање одобрение за организирање на Фондот	18
4.4. Изјава за вложување на повеќе од 35% од имотот на Фондот	18
4.5. Вложувања во деривативни финансиски инструменти	18
4.6. Посебни техники на управување со средства	18
4.7. Изјава за дозволени вложувања на имотот на Фондот	18
4.8. Фондот не реплицира пазарен индекс	18
4.9. Волатилност на нето вредноста на имотот на Фондот	18
4.10. Начин и време на пресметка на нето вредноста на имотот на Фондот	18
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	19
Поглавје 5	19
Историски податоци за принос на Фондот	19
Поглавје 6	20
Начин на пресметување на износот на надоместоците и трошоците на товар на имотот на Фондот и инвеститорот	20
6.1. Надоместоци и трошоци на товар на имотот на фондот	20
6.1.1. Надоместок за управување со Фондот	20
6.1.2. Надоместок на Депозитарната банка	20
6.1.3. Трошоци за месечен надомест на Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија	21
6.1.4. Трошоци во врска со купопродажба на имотот на Фондот	21
6.1.5. Други трошоци кои ќе произлезат во текот на работењето	21
6.2. Надоместоци и трошоци кои се наплатуваат од инвеститорот	21
6.2.1. Трошоци за продажба на удели – влезен надоместок	21

6.2.2. Трошоци за откуп и исплата на удели – излезен надоместок	21
6.2.3. Постапка за стимулирање на деловниот однос	22
Поглавје 7	22
Целен пазар и структура на вложување на Фондот.....	22
Поглавје 8	25
Целна група на инвеститори за кои е наменето вложувањето во овој отворен инвестициски фонд согласно нивните мотиви за вложување и инвестицискиот хоризонт, нивното познавање на пазарот на капитал, како и толеранцијата на ризикот од вложувањето во фондот.....	25
Поглавје 9	26
Времетраење на фискална година.....	26
Поглавје 10	26
Датум на издавање на проспект	26
II ПОДАТОЦИ ЗА ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ	26
9. Листа на подружници на Друштвото за управување	30
III ПОДАТОЦИ ЗА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА	30
Изјава на Депозитарната банка.....	32
IV ПОДАТОЦИ ЗА ЛИЦАТА ШТО СЕ ОДГОВОРНИ ЗА ИЗДАВАЊЕ НА ПРОСПЕКТОТ	33
1. Изјава на лицата одговорни за издавањето на Проспектот.....	33
2. Лица за контакт во Друштвото за управување	33

Врз основа на член 54-а од Законот за инвестициски фондови (Сл. весник на Република Македонија бр. 12/09, со сите последователни измени и дополнувања), Правилникот за формата и содржината на проспектоот на отворен и затворен инвестициски фонд (Сл. весник на Република Северна Македонија бр. 203/2021; 15/2023) и член 53, став 1, точка 2 од Статутот на Друштвото за управување со отворени и затворени инвестициски фондови НЛБ Фондови АД Скопје, Одборот на директори на НЛБ Фондови АД Скопје на ден 20.05.2026 година усвои ажурирана содржина на Проспектоот.

Врз основа на Решение од Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија број УП1 08-112, за согласност за измени и дополнување на Статутот на НЛБ Фондови АД Скопје, на ден 27.07.2026 година се врши ажурирање на Проспектоот кое се однесува исклучиво на промена на седиштето на Друштвото за управување со инвестициски фондови и на Фондот.

ПРОСПЕКТ на отворен инвестициски фонд НЛБ Кеш Депозит

I ПОДАТОЦИ ЗА ОТВОРЕНИОТ ФОНД

Поглавје 1

Општи податоци за отворениот фонд

- 1.1 **Називот на Фондот:** Отворен инвестициски фонд НЛБ Кеш Депозит
Скратен назив на фондот НЛБ Кеш Депозит о.ф.
Меѓународен назив на фондот NLB Cash Deposit
- 1.2 **Вид/Тип на Фонд:** Отворен паричен инвестициски фонд
- 1.3 **Идентификациски број на Фондот:** 9110000000097
- 1.4 **Датум на организирање и број на решението за давање одобрение за организирање на отворениот Фонд од Комисијата за хартии од вредност:** УП 1 08-192 од 12.07.2012 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 Проспектоот, 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 отворени и затворени инвестициски фондови НЛБ Фондови АД Скопје, ул. Водњанска бр. 1, Скопје-Центар (во понатамошниот текст “Друштво за управување”) или на веб страната на Друштвото за управување www.nlbfondovi.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 ЗИФ;
- 1.8 **Даночни права и обврски на инвеститорите и инвестицискиот фонд:** Имотот на Фондот ќе ги има сите даночни обврски согласно применливите даночни закони во Република Северна Македонија. 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. Доходот на Вложувачот од продажбата на удели од фондот, подлежи на оданочување, согласно Законот за данокот на личен доход и Закон за данок на добивка, за капиталната добивка од продажбата, која е резултат на разликата помеѓу продажната и куповната цена на уделите намалена за сите трошоци и надоместоци. 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 даночната регулатива.
- 1.9 **Политика на Фондот за распределба на добивката:** Приходите од инструментите во кои се вложени средствата на Фондот, како што се каматни приходи, 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.

Сопствениците на уделите се изјаснуваат за согласност за реинвестирање на добивката со потпишување на Пристапница.

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 реинвестира. Добивката на Фондот е содржана во цената на еден удел, а инвеститорите ја реализираат добивката на тој начин што делумно или во целост ги откупуваат своите удели во Фондот, во согласност со одредбите од Проспектот. Правото на учество во добивката претставува разлика помеѓу продажната цена на уделите и набавната (куповната) цена.

1.11 Фирма и седиште на овластениот ревизор: Друштво за ревизија ГРАНТ ТОРНТОН ДОО Скопје ул. Св. Кирил и Методиј 526/1-20 1000 Скопје, Република Северна Македонија ЕМБС5753368, ЕДБ 4030003475973 (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:

А. 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 календарски дена од денот на добивање на одобрението за измени и дополнувања на Проспектот на инвестицискиот фонд од Комисијата да го објави Проспектот на веб-страницата на Друштвото за управување. Друштвото за управување е должно, на барање на инвеститорот, бесплатно да му го достави Проспектот во хартиена форма или на друг траен медиум;
- Еднаш годишно да ја ажурира содржината на проспектот на инвестицискиот фонд со кој управува и истата да ја достави до Комисијата и да ја објави на својата веб-страница најдоцна до 31 мај секоја година;
- Утврдената цена на уделите во отворениот фонд да ја објави секогаш кога е извршено купување или продажба на уделите во отворениот фонд, а најмалку два пати месечно. Објавувањето се врши на веб страницата на Друштвото за управување, наведена во проспектот на инвестицискиот фонд;
- 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 соопштенија кон сопствениците на удели, да бидат јасни, точни и да не наведуваат на погрешни заклучоци.

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

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 ул. Водњанска бр. 1, Скопје-Центар, секој работен ден од 09:00 до 15:00 часот.

Официјална интернет страница

Информациите поврзани со работењето на Друштвото за управување и Фондот се достапни и на официјалната интернет страница на Друштвото за управување: www.nlbfondovi.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@nlbfondovi.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 годишни ревидирани 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, 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 на трошок на Друштвото за управување, а 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.

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 уплатите со цел купување на удели, 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. Друштвото за управување е должно до КХВ да ја достави содржината на рекламата пред истата да биде објавена. Содржината на рекламата односно рекламниот материјал 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

Доколку Друштвото за управување има намера да направи значајни промени во содржината на Проспектот, пред да ги направи промените е должно да поднесе барање и да добие одобрение од КХВ за изменување и/или дополнување на Проспектот. Првиот работен ден по добивање на одобрението треба да ги објави на својата веб-страница настанатите значајни промени во Проспектот, а во рок од седум календарски дена од добивање на одобрението од да ги извести сите Сопственици на удел на начинот на информирање кој самите го одбрале. Во рок од 40 календарски дена од објавата, сопствениците на удели во фондот имаат право да побараат откуп на нивните удели без наплата на излезен надоместок. Друштвото за управување поднесува барање до Комисијата за давање согласност на Статутот на инвестицискиот фонд и неговите измени и дополнувања. Комисијата донесува решение за одобрување или одбивање на барањето за давање согласност на Статутот на инвестицискиот фонд во рок од 60 дена од приемот на доставеното барање, а на неговите измени и дополнувања во рок од 30 дена од приемот на доставеното барање.

Б. 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.

В. 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.

Г. 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 се спроведува доколку:

- Друштвото за управување по донесена одлука за престанок на вршење на работите на управување со инвестициски фондови во претходна постапка на доброволен пренос не успее да го пренесе управувањето со отворените фондови на друго друштво за управување;
- депозитарната банка престане да ја врши функцијата на депозитарна банка или Комисијата ја одземе издадена согласност на депозитарната банка, а Друштвото за управување во предвидениот рок согласно со одредбите од законот не склучи договор со друга депозитарна банка;
- Комисијата му ја одземе дозволата за работа на Друштвото за управување или над него е покрената постапка за стечај или ликвидација, а доколку во постапка на присилен пренос не успее да го пренесе управувањето со отворениот фонд на ново друштво за управување согласно со одредбите од законот и
- депозитарната банка не може да спроведе присилен пренос на управувањето со инвестицискиот фонд согласно со членот кој ја пропишува ликвидацијата на инвестицискиот фонд во случаи кога не е можен присилен пренос на управувањето.

По настапување на погоренаведените причини за ликвидација, Друштвото за управување, односно ликвидаторот веднаш донесува одлука за ликвидација на отворените фондови.

Ликвидацијата на отворениот фонд ја спроведува Друштвото за управување, освен во случаите кога Друштвото за управување е во стечај или Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија привремено или трајно му ја одзела дозволата за работа. 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 намираваат. Преостанатата нето вредност на имотот на Фондот се распределува на сопствениците на удели сразмерно на нивните удели во Фондот.

2.4. Назив на организираниот пазар или друго место за тргување на кое се котирали или примени на тргување уделите

Со уделите на Фондот не се тргува на организиран пазар. Продажбата и откупот на удели го врши исклучиво Друштвото за управување.

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

2.5.1. Постапка и услови за издавање на удели

Друштвото за управување и вложувачите во Фондот засноваат договорен однос преку поднесување на Пристапница и Барање за купување на удели од страна на вложувачот и прифаќање на Пристапницата и Барањето за издавање на удели на вложувачот од страна на Друштвото. Секое физичко или правно лице може да пристапи кон Фондот и да извршува трансакции со удели со пополнување на формуларите. Документите се пополнуваат на посебен формулари, изготвени од Друштвото за управување, во кој се содржани идентификациски и контакт податоци за вложувачот,

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 или на интернет страната на Друштвото.

Овластени лица за продажба на удели се вработените лица во Друштвото за управување и договорно ангажираните лица – инвестициски агенти од страна на Друштвото за управување, како и овластена банка согласно Законот за банки, или брокерска куќа со дозвола за работа од Комисијата за хартии од вредност. Секое физичко лице кое има намера да врши работи на инвестициски агент е должно да поднесе барање до КХВ за добивање дозвола за работење. 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) кои се објавуваат тековно на официјалната веб-страница.

Продажните трансакции се реализираат врз основа на уредно поднесено Барање за купување на удели. При поднесување на документите, физичкото лице се легитимира со важечки документ за лична идентификација (лична карта или пасош), а за правното лице, треба да достави веродостоен документ согласно со законските прописи, како тековна состојба од регистрацијата или друг документ од надлежен орган, тековна состојба на вистински сопственици и важечки документ за лична идентификација на овластеното/ите лице/а од регистрациониот документ и вистинските сопственици согласно важечките прописи во Република Северна Македонија.

Ако при поднесувањето на документите, физичко или правно лице, се претставува преку полномошник, треба да приложи и нотарски заверено полномошно, кое треба да содржи изрично овластување за пристапување во Фондот, односно продажба и/или откуп на удели.

Во определени специфични случаи (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.

Во постапката за идентификација физичко/правно лице, 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.

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), Изјава за согласност од инвеститорот – за потребите на FATCA (физичко или правно лице), Изјава за потекло на имот поткрепена со доказ за потекло на имотот и Известување за приватност. Во случај на промена на некој од податоците кои се наведени во документацијата, инвеститорот се легитимира со важечки документ за лична идентификација и потоа е должен да поднесе нова Апликација за регистрирање/ажурирање на клиент и Изјава за согласност од инвеститорот – за потребите на FATCA (физичко или правно лице), со цел ажурирање на податоците.

Купувањето на удели се врши со поднесување на целосно пополнето Барање за купување и 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 сметките на Фондот, отворени во депозитарната банка. Уплатата на средства, заради купување на удели во Фондот, може да се изврши со повикување на бројот на Пристапница и Барањето за купување.

Продажбата на уделите во Фондот се врши во текот на денот по цена која во времето на извршување на уплатите не е одредена. Уплатите во Фондот кои се примени во неработен ден, Друштвото за управување ќе ги пресметува по цената на уделите од првиот нареден работен ден. Потврдата за продажба на удели се издава од страна на Друштвото за управување во рок од еден работен ден по извршената уплата во отворениот инвестициски фонд, односно исплата од Фондот на барање на вложувачот. Потврда за купување се издава од страна на Друштвото за управување, по барање на инвеститорот, во рок од еден работен ден по извршување на првата уплата во Фондот за програмиран план и еднократна уплата, односно исплата од Фондот на барање на вложувачот.

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. Друштвото за управување води Регистар на издадени удели од Фондот.

2.5.2. Минимален износ

Во отворениот инвестициски фонд нема утврден минимален паричен износ за купување на удели. Уделите се продаваат само за парични средства. Продажната цена на уделот е еднаква на нето вредноста на имотот на Фондот по удел.

2.5.3. Постапка и услови за запишување и издавање удели

Друштвото за управување и вложувачите во Фондот засноваат договорен однос преку поднесување на Пристапница и Барање за купување од страна на вложувачот и прифаќање од страна на Друштвото.

Друштвото за управување може да одбие уплата од инвеститор доколку:

- оцени дека целта на уплатата може да нанесе штета на останатите инвеститори во Фондот, односно Фондот би можел да биде изложен на ризик од неликвидност и несолвентност или би било оневозможено остварувањето на инвестициската цел и стратегија на Фондот;
- односите помеѓу Друштвото за управување и инвеститорот се тешко нарушени поради постоење на судска или друга постапка;
- постои основано сомнение дека е извршено или има обид да биде извршено перење пари или финансирање на тероризам согласно со прописите од областа на спречување перење пари и финансирање на тероризам;
- инвеститорот одбива да му даде на Друштвото за управување информации релевантни за спроведувањето на FATCA регулативата и законски пропишаните Директиви во поглед на обврската за автоматска размена на информации во подрачјето на оданочување, кои на Друштвото за управување му се потребни за исполнување на законските обврски, а го уредуваат односот помеѓу даночните обврзници и даночните власти кои применуваат прописи за даноци и други јавни давачки.
- кога инвеститорот не ги доставил сите податоци и документи до Друштвото за управување

Друштвото за управување го известува инвеститорот за одбивањето на склучување договор, а истото е можно сè до моментот на упис на инвеститорот во Регистарот на удели. Доколку е извршена уплата на парични средства од страна на инвеститорот, а Друштвото за управување го одбие склучувањето на деловниот однос, Друштвото за управување ќе му ја врати на инвеститорот целата сума на уплатените средства на сметката од која е извршена уплатата во рок од пет (5) дена од денот на одбивањето на договорот.

За уделите се води евиденција во електронска форма во Друштвото за управување и во Депозитарната банка. Друштвото за управување е должно по реализацијата на продажба на удели, на вложувачот да му достави известување за извршеното барање во писмена форма или на друг соодветен траен медиум без одлагање или најдоцна првиот работен ден по извршената уплата во отворениот инвестициски фонд.

2.5.4. Почетна цена на уделите

Почетната цена на уделот изнесува 100,0000 денари. Цената на издавање и продавање удели во Фондот се определува на тој начин што проценетата нето вредност на имотот на Фондот ќе се подели со регистрираниот вкупен број на издадени удели во Фондот, на денот на кој се врши вреднувањето на нето вредноста на имотот на Фондот.

2.5.5. Постапка и услови за понуда на уделите

Инвеститорите купуваат удели во Фондот според нето вредноста по удел на денот на купување (Т), доколку паричните средства се уплатени до 24:00 часот во тековниот ден. За уплати во неработни денови, уделите се купуваат според нето вредноста по удел наредниот работен ден на вреднување (Т+1). Тоа значи дека инвеститорите купуваат удели по непозната цена односно вредност.

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

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 интернет страница. При пополнувањето на Барањето за откуп, задолжително се наведува начинот на кој инвеститорот сака

да ги откупи уделите (делумно или целосно). Пополнетите и заверени барања за откуп можат да се поднесат директно во деловните простории на Друштвото за управување и неговите продажни партнери. 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 не постара од 6 месеци, тековна состојба на вистински сопственици 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.

Доколку малолетното лице е во заедница со двајца родители, Барањето за откуп на удели го потпишуваат двајцата родители, во спротивно го потпишува законскиот застапник (родител, старател, посвоител). Во овој случај средствата од Фондот се исплаќаат на сметката на инвеститорот (малолетното лице).

Во случај на откуп на уделите на малолетно лице, доколку малолетното лице е во заедница со двајца родители/старатели, Барањето за откуп на удели го потпишуваат двајцата родители/старатели. Доколку, родителите/старателите на малолетното лице не се веќе дел од брачна заедница, Барањето за откуп на удели, го потпишува родителот/старател кој ја има потпишано Пристапницата за купување удели. Потоа, средствата од Фондот се исплаќаат на сметката на инвеститорот (малолетното лице).

Малолетното лице по навршување на полнолетство, се стекнува со право самостојно да располага со средствата во Фондот, само по неговата целосна идентификација и ажурирање извршено од страна на Друштвото за управување.

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. Доколку Барањето за откуп е пристигнато по 14:00 часот на тековниот ден, истото ќе се смета дека е примено наредниот ден. Откупот на уделите во Фондот се врши во текот на денот по цена која во времето на извршување на барањата за откуп не е одредена. Барањата за откуп на удели во Фондот кои се примени во неработен ден, Друштвото ќе ги пресметува по цената на уделите од првиот нареден работен ден. Друштвото за управување е должно по реализацијата на барањата за откуп на удели, на вложувачот да му достави известување за извршеното барање во писмена форма или на друг соодветен траен медиум без одлагање или најдоцна првиот работен ден по извршениот откуп во отворениот инвестициски фонд. Средствата од откупот на удели се исплатуваат исклучиво на сметката на сопственикот на удели. Сопственикот на уделите е одговорен за потполноста и точноста на трансакциската сметка, наведена во Барањето за откуп и е должен 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. Друштвото за управување води Регистар на откупени удели од Фондот.

2.5.7. 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.

Инвеститорите 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 инвеститорот.

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. Барањата за пренос на удели во фондот кои се примени во неработен ден, Друштвото ќе ги пресметува по цената на уделите од првиот нареден работен ден. 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.

2.5.8. 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 интернет страница, по добивањето на согласност од Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија. Комисијата 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 интернет-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 извести сопствениците на удели и ќе го објави во најмалку два дневни весника во 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. Информации за начинот и правилата за пресметување и користење на приходите или добивката на Фондот од страна на имателите на удели

Приходите на Фондот се пресметуваат согласно со законските и подзаконските прописи, меѓународните сметководствени стандарди и меѓународните стандарди за финансиско известување, а во зависност од класификацијата на финансиските инструменти во одредени портфолија (кои се чуваат до доспевање, расположливи за продажба, расположливи за тргување). Приходите кои ги остварува Фондот се користат за исплата на обврските на Фондот, предвидени со Законот и со овој Проспект, како и за реинвестирање според целите и политиката на Фондот.

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 депозити во овластени банки, инструменти на пазар на пари и должнички хартии од вредност.

Поглавје 3

Опис на елементи поврзани со вложувањата на фондот

А) Инвестициски цели и инвестициска политика

Вложувањата на средствата на Фондот се во согласност со одредбите (член 66 и член 67) од Законот за инвестициски фондови и подзаконската регулатива донесени од страна на КХВ, кои се релевантни за планираната структура на портфолиото на Фондот. Друштвото може да формира Инвестициски одбор како советодавно тело кое ќе дава мислења и предлози, со цел дополнителна поддршка при донесувањето на одлуки поврзани со инвестирањето на средствата на Фондот.

Инвестициска цел

Инвестициските цели на Фондот се заштита на главницата на имотот и остварување на принос кој е конкурентен на депозитните камати во Република Северна Македонија.

Инвестициска политика

Инвестициската политика на Фондот се базира на долгогодишното искуство на групацијата NLB во извршувањето на работи на управување со средства – asset management activities. Согласно 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, под услов најмногу 20% од нето вредноста на имотот на Фондот да биде вложена како депозит во една иста банка.

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 државите од Јужна и Источна Европа (Албанија, Босна и Херцеговина, Србија, Украина и Црна Гора) или БРИК државите (Бразил, Русија, Индија и Кина).

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

1. во проспектоот 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
2. 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 исклучиво должнички хартии од вредност, односно обврзници;
- Вложувањата во должнички хартии од вредност или инструменти на пазарот на пари, чиј издавач или гарант е Република Северна Македонија или единиците на локалната самоуправа на Република Северна Македонија, државите членки на ЕУ и на ОЕЦД или единиците на локалната самоуправа на државите членки на ЕУ и на ОЕЦД, може да надминат 35% од имотот на Фондот;
- Под други отворени инвестициските фондови во смисла на КАТЕГОРИЈАТА Г се сметаат фондовите од најниската ризична класа, под услов нивниот надоместок за управување да не надминува 1% од вредноста на имотот на соодветниот фонд;
- Најмногу до 10% од имотот на Фондот може да биде вложен во удели на други отворени инвестициски фондови.
- Имотот на Фондот ќе биде активно управуван преку стратегија за тактичка алокација на вложувањата.
- 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, 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.

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.

Б) 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%	100%	0%	50%	0%	20%	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 ниско ниво на ризик, кое е карактеристично за паричните фондови, бидејќи средствата во кои што инвестира фондот се карактеризираат со ниска волатилност 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 организациона единица, како и методологијата на управување со ризици се пропишани со интерни правилници и процедури за работа кои важат во рамките на Generali.

З. Ризик од друга договорна страна

Ризик настанат доколку другата договорна страна нема да ги намири своите парични обврски кон Фондот врз основа на финансиски инструменти, пред или на датумот на порамнување. Овој ризик е со низок степен, имајќи ја предвид високата регулација и начинот на порамнување на трансакциите со финансиски инструменти.

С. Оперативен ризик

Ризик од загуба, поради несоодветни или слаби внатрешни процеси, несоодветен кадар и несоодветни или слаби системи и надворешни настани. Оперативниот ризик го вклучува и правниот ризик, како и ризикот од перење пари и финансирање на тероризмот, ризикот од несоодветност на информативните системи и други оперативни ризици.

4.1.2 Оценка на ризикот од аспект на инвестициската политика

Инвестициската политика, согласно која се гради портфолиото на Фондот, содржи ниско ниво на ризик кое е карактеристично за паричните фондови.

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 понизок очекуваниот принос на вложените средства, толку е понизок и ризикот кој се презема.

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

Ризик од друга договорна страна	Низок
Оперативен ризик	Среден

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.

Друштвото за управување 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 за управување. Промени во даночната регулатива, монетарната политика и други слични одлуки може да влијае на влошување 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 (Групациско упатство за судир на интереси на вработените и Правилник за судир на интереси со инвестициските фондови со кои управува, односно сопствениците на удели во отворениот инвестициски фонд, судирот на интереси во врска со управувањето со средствата за сметка на индивидуален клиент, како и во врска со вршење активност на инвестициско советување) 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 УП 1 08-192 од 12.07.2012 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
- 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 отворен фонд, кои се релевантни за планираната структура на портфолиото на Фондот.

4.8. Фондот не реплицира 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, на ден на пресметка 20.05.2026 година изнесува 0,22% 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 флукуации (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 1, во која се категоризираат фондовите со стандардна девијација во интервал помеѓу 0% и 0,5% на годишна основа. Ажурираните податоци за стандардната девијација и ризичната класа на Фондот се објавуваат квартално на официјалната интернет 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 на денот на вреднување ја претставува вкупната вредност на средствата/имотот на фондот намалена за обврските на фондот на истиот ден. 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.

Цената на уделот во отворениот инвестициски фонд се пресметува на начин што нето вредноста на имотот на фондот ќе се подели со вкупниот број на удели 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.

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 цената на 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 цената на удел се врши согласно Правилникот за утврдување на нето вредноста на имотот на отворен и затворен инвестициски фонд и за пресметување на цената на удел ии по акцивно 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

Вредноста на поединечниот удел во Фондот ја утврдува Друштвото за управување секој работен ден за секој ден од годината, а пресметувањето го контролира и потврдува Депозитарната банка. Продажната цена на уделите се искажува како број со четири децимали.

Нето вредноста на имотот на Фондот се утврдува така што прво се утврдува пазарната вредност на инструментите во кои е вложен имотот на Фондот. Пазарната вредност се одредува по важечките пазарни цени и девизни курсеви. За секој имот на Фондот за кој не е достапна пазарната вредност, односно не постојат сигурни и релевантни информации за пазарните цени, пазарната вредност на имотот на Фондот се проценува со примена на методологијата на проценка во согласност со Меѓународните сметководствени стандарди. Од така утврдената пазарна вредност на Фондот се одзема вредноста на обврските на Фондот и трошоците кои согласно овој Проспект се одземаат од имотот на Фондот.

Дневните податоци кои содржат дневна цена на уделот, како и архивата на историските цени, се објавува на официјалната веб-страница на Друштвото за управување. Пресметковна валута на Фондот, во која се објавуваат цените за продажба или откуп на уделите е македонскиот денар (МКД).

Поглавје 5

Историски податоци за принос на Фондот

Годишните приноси на Фондот од почетокот на работењето до датум на пресметка 20.05.2026 година се наведени во следната табела:

Година	Годишен принос
2012	1,34%
2013	4,05%
2014	3,55%
2015	2,56%
2016	2,16%
2017	2,12%
2018	1,91%
2019	1,73%
2020	1,34%
2021	1,24%
2022	1,22%
2023	2,49%
2024	2,29%
2025	2,12%
2026	0,80%

Годишните приноси на Фондот се пресметани за тековната година за период од 01.01-31.12. Годишниот принос на Фондот за 2012та година е пресметан за временски период од основање на Фондот (15.09.2012) до 31.12.2012 година. За 2025 година годишниот принос на Фондот е пресметан заклучно со датумот на пресметка.

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

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, на ден на пресметка 20.05.2026 година, изнесува:

- +0,17% за 12 месеци;
- +0,18% за 2 години;
- +0,17% за 5 години;
- +0,22% од основањето (15.09.2012 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.

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

Надоместокот кој се наплатува од Фондот е надоместокот за управување на Друштвото за управување, а како основица се користи вкупната вредност на имотот на фондот намалена за износот на обврските на фондот врз основа на вложувањата во финансиски инструменти, на денот на вреднување на Фондот по следната формула:

$$\text{Остварен годишен надомест за управување} \times 1 / 365$$

Друштвото за управување наплатува надоместок за управување во висина од 0,75% годишно од основицата која ја сочинува вкупната вредност на имотот на Фондот, која се намалува за износот на обврските на Фондот врз основа на вложувањата во финансиски инструменти. 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 од 0,17% како процент од основицата која ја сочинува вкупната вредност на имотот на Фондот која се намалува за износот на обврските на Фондот врз основа на вложувањата во финансиски инструменти.

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 на Депозитарната банка, на товар на имотот на Фондот и плаќа за трошоци за отварање и водење на сметки за парични средства и сметки за хартии од вредност во странство кај суб-депозитарната банка и депозитари за хартии од вредност во висина на стварни трошоци, трошоци кои ќе произлезат од релевантни домашни институции во висина на стварни трошоци, согласно важечки тарифници на институциите, трошоци за услугите кои ги извршува субдепозитарната банка за Фондот согласно фактурите доставени до Банката, трошоци поврзани со поврат на данок на приходи од странски пазари, трошоци за застапување на акционерски собранија, трошоци за издавање на полномошна, трошоци во врска со поднесување на тужба за поврат на штета, која Друштвото за управување ќе ја предизвика кај инвеститорите на Фондот со однесување кое е во спротивност со Законот, Статутот и Проспектот на Фондот во висина на 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 согласно Тарифникот за утврдување на висината на надоместоците што ги наплатува КХВ. 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.

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. Горенаведените трошоци од точка 1, 3 и 5 нема да се наплатуваат од имотот на Фондот.

6.2. Надоместоци и трошоци кои се наплатуваат од инвеститорот

Надоместоци и трошоци кои се наплатуваат од инвеститорите 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.

6.2.1. Трошоци за продажба на удели – влезен надоместок

Со оглед на видот на Фондот, односно неговите инвестициски цели и политика, Друштвото за управување не наплатува влезен надоместок на товар на инвеститорите.

6.2.2. Трошоци за откуп и исплата на удели – излезен надоместок

Со оглед на видот на Фондот, односно неговите инвестициски цели и политика, Друштвото за управување не наплатува излезен надоместок на товар на инвеститорите. Во постапката за

стимулирање на деловниот однос опишан во точка 6.2.3., Друштвото за управување може да наплатува излезен надоместок, најмногу во висина до 0,25%, доколку истиот е предвиден во писмениот договор помеѓу Друштвото за управување и вложувачот.

6.2.3. Постапка за стимулирање на деловниот однос

Друштвото за управување, врз основа на посебни одлуки, донесени од страна на извршните директори, може да доделува стимулативни бонуси кон вложувачите во фондовите со кои управува, во форма на дополнителни удели од Фондот.

Друштвото за управување може да одобри исплата на стимулативен бонус, врз основа на еден или повеќе од следниве критериуми:

1. Висината на влогот;
2. Минималниот период во кој вложените средства не би се повлекле од Фондот, односно во кој не би било поднесено барање за откуп од страна на сопственикот на уделите;
3. Сеопфатниот деловен однос на Друштвото за управување со конкретниот вложувач.

Меѓусебните права и обврски на Друштвото за управување и вложувачот кај влоговите со стимулативен бонус се уредуваат со посебен договор помеѓу двете договорни страни. Друштвото за управување, при носењето на секоја одлука за исплата на стимулативен бонус, 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. Паричниот износ на одобрениот стимулативен бонус, Друштвото за управување ќе го уплатува на сметката на Фондот од сопствени средства, а во корист на вложувачот за кого е наменет бонусот, односно во чија сопственост ќе бидат запишани издадените на ваков начин удели.

Поглавје 7

Целен пазар и структура на вложување на Фондот

Портфолиото на Фондот најмногу ќе се состои од изложеност во депозити и инструменти со фиксен принос.

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН НА ПРЕСМЕТКА

20.05.2026

НЛБ КЕШ ДЕПОЗИТ Отворен инвестициски фонд

911000000097

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								
Обични акции								
Приоритетни акции								
Акции на затворени инвестициски фондови								
Вкупно акции од странски издавачи								

Позиција	ИСИН	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
ОБВРЗНИЦИ						
DO2017/36-1132dk	MKMINF20GN68	35.116.686,07	35.018.567,05	35.774.284,81	0,000436	0,92%
MACED 3,675% 03.06.2020	XS2181690665	101.796.420,00	101.666.479,09	105.402.385,33	0,000236	2,70%
MACEDO 1 5/8 03/10/28	XS2310118893	43.186.360,00	42.817.752,58	43.130.154,29	0,000100	1,10%
DO2020/04-0450dk	MKMINF20GT88	39.999.027,72	39.869.489,75	40.082.313,14	0,000500	1,03%
DO2020/06a-0635	MKMINF20GU02	14.810.000,00	14.809.235,50	15.217.048,44	0,000114	0,39%
DO2019/12-0934	MKMINF20GT05	18.430.000,00	18.430.000,00	18.808.799,62	0,000068	0,48%
DO2019/14-1049dk	MKMINF20GT21	3.049.966,34	3.173.880,56	3.250.569,13	0,000034	0,08%
DO2020/01-0150dk	MKMINF20GT54	12.190.176,20	12.171.039,76	12.355.875,67	0,000135	0,32%
DO2020/10b-1035	MKMINF20GU44	30.000.000,00	29.999.202,00	30.414.301,54	0,001500	0,78%
DO2021/14-0936	MKMINF20GW83	50.000.000,00	50.000.000,00	50.839.041,10	0,000417	1,30%
DO2021/01b-0136	MKMINF20GV50	9.000.000,00	8.999.878,23	9.076.937,64	0,000273	0,23%
Вкупно државни обврзници		357.578.636,33	356.955.524,52	364.351.710,71		9,32%
Обврзници на локална самоуправа						
Обврзници од трговски друштва						
Корпоративна обврзница						
Вкупно обврзници од трговски друштва		0,00	0,00	0,00		0,00%
Вкупно обврзници од РСМ и домашни издавачи						
Државни записи						
DZ2026/08-364	MKMINF08YR086		9.617.780,00	9.636.959,55	10,000000	0,25%
DZ2026/09-364	MKMINF09YR094		9.608.450,00	9.622.166,29	10,000000	0,25%
DZ2026/10-364	MKMINF10YR102		4.804.225,00	4.804.225,00	5,000000	0,12%
Вкупно државни записи		0,00	24.030.455,00	24.063.350,84		0,62%
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						
КБ Публикум Паричен фонд	9120000000165	265.554.430,63	283.002.287,52	283.002.287,52	1,1014801	7,24%
Удели во отворени инвестициски фондови		265.554.430,63	283.002.287,52	283.002.287,52		7,24%
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			
Прокредит Банка АД Скопје	20.000.000,00	20.015.342,48	0,51%
Прокредит Банка АД Скопје	20.000.000,00	20.015.342,48	0,51%
Прокредит Банка АД Скопје	10.000.000,00	10.007.671,20	0,26%
Прокредит Банка АД Скопје	20.000.000,00	20.015.342,48	0,51%
Прокредит Банка АД Скопје	10.000.000,00	10.007.671,20	0,26%
Прокредит Банка АД Скопје	10.000.000,00	10.007.671,20	0,26%
Прокредит Банка АД Скопје	10.000.000,00	10.007.671,20	0,26%
Прокредит Банка АД Скопје	10.000.000,00	10.021.095,82	0,26%
Прокредит Банка АД Скопје	10.000.000,00	10.021.095,82	0,26%
Прокредит Банка АД Скопје	10.000.000,00	10.021.095,82	0,26%
Прокредит Банка АД Скопје	10.000.000,00	10.021.095,82	0,26%
Прокредит Банка АД Скопје	15.000.000,00	15.031.643,92	0,38%
Прокредит Банка АД Скопје	20.000.000,00	20.042.191,82	0,51%
Прокредит Банка АД Скопје	5.000.000,00	5.010.547,90	0,13%
Прокредит Банка АД Скопје	5.000.000,00	5.010.547,90	0,13%
Прокредит Банка АД Скопје	5.000.000,00	5.010.547,90	0,13%
УНИ банка АД Скопје	70.000.000,00	72.059.725,99	1,84%
Халк банка АД Скопје	50.000.000,00	50.090.411,00	1,28%
Халк банка АД Скопје	26.000.000,00	26.047.013,60	0,67%
Халк банка АД Скопје	26.000.000,00	26.047.013,60	0,67%
Силк Роуд банка АД Скопје	400.000.000,00	400.707.945,13	10,25%
УНИ банка АД Скопје	25.000.000,00	25.517.260,25	0,65%
УНИ банка АД Скопје	25.000.000,00	25.517.260,27	0,65%
УНИ банка АД Скопје	25.000.000,00	25.517.260,23	0,65%
Халк банка АД Скопје	75.000.000,00	75.139.726,00	1,92%
Халк банка АД Скопје	75.000.000,00	75.139.726,00	1,92%
Халк банка АД Скопје	70.000.000,00	70.130.411,00	1,79%
Халк банка АД Скопје	75.000.000,00	75.139.726,00	1,92%
Халк банка АД Скопје	70.000.000,00	70.130.411,00	1,79%
УНИ банка АД Скопје	25.000.000,00	25.377.465,53	0,65%
УНИ банка АД Скопје	25.000.000,00	25.377.465,73	0,65%
УНИ банка АД Скопје	25.000.000,00	25.377.465,79	0,65%
Халк банка АД Скопје	180.000.000,00	180.292.493,14	4,61%
УНИ банка АД Скопје	25.000.000,00	25.284.794,58	0,65%
Силк Роуд банка АД Скопје	100.000.000,00	100.149.178,15	2,56%
Шпаркасе банка АД Скопје	50.000.000,00	50.058.583,49	1,28%
Капитал банка	70.000.000,00	70.149.588,99	1,79%
Капитал банка	110.000.000,00	110.235.068,60	2,82%
Халк банка АД Скопје	26.000.000,00	26.047.013,60	0,67%
Халк банка АД Скопје	24.000.000,00	24.043.397,20	0,62%
Халк банка АД Скопје	50.000.000,00	50.090.411,00	1,28%
Прокредит Банка АД Скопје	350.000.000,00	350.194.178,14	8,96%
Шпаркасе банка АД Скопје	400.000.000,00	400.635.521,69	10,25%
Шпаркасе банка АД Скопје	20.000.000,00	20.021.066,68	0,51%
Шпаркасе банка АД Скопје	20.000.000,00	20.021.066,68	0,51%
Шпаркасе банка АД Скопје	30.000.000,00	30.031.600,01	0,77%
Шпаркасе банка АД Скопје	30.000.000,00	30.031.600,01	0,77%
НЛБ банка АД Скопје	289.000.000,00	289.132.534,24	7,40%
Шпаркасе банка АД Скопје	25.000.000,00	25.012.150,41	0,64%
Шпаркасе банка АД Скопје	25.000.000,00	25.012.150,41	0,64%
Шпаркасе банка АД Скопје	25.000.000,00	25.012.150,41	0,64%
Шпаркасе банка АД Скопје	10.000.000,00	10.000.809,86	0,26%
Шпаркасе банка АД Скопје	10.000.000,00	10.000.809,86	0,26%
Шпаркасе банка АД Скопје	10.000.000,00	10.000.809,86	0,26%
Шпаркасе банка АД Скопје	10.000.000,00	10.000.809,86	0,26%
Шпаркасе банка АД Скопје	10.000.000,00	10.000.809,86	0,26%
Вкупно краткорочни депозити	3.211.000.000,00	3.220.074.705,04	82,37%
Долгорочни депозити			
Останати пласмани			
Вкупно пласмани и депозити	3.211.000.000,00	3.220.074.705,04	82,37%

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 НА
ПРЕСМЕТКА 20.05.2026
НЛБ КЕШ ДЕПОЗИТ Отворен инвестициски фонд
911000000097

Позиција	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)
Акции	0,00	0,00%
Обврзници	357.567.572,33	9,11%
Останати хартии од вредност	307.065.638,36	7,82%
Плсмани и депозити	3.220.074.705,04	82,01%
Останати средства	0,00	0,00%
Пари и парични еквиваленти	41.700.897,11	1,06%
Вкупно средства	3.926.408.812,84	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 интернет страницата на Друштвото за управување, најдоцна во рок од 10 дена по истекот на кварталот за кој се однесуваат податоците.

Поглавје 8

Целна група на инвеститори за кои е наменето вложувањето во овој отворен инвестициски фонд согласно нивните мотиви за вложување и инвестицискиот хоризонт, нивното познавање на пазарот на капитал, како и толеранцијата на ризикот од вложувањето во фондот

Со оглед на инвестициските цели и политика, Фондот првенствено е наменет за вложувачи кои сопствените средства не сакаат да ги изложуваат на пазарни флукуации. Како инвеститори во Фондот може да се јават домашни и/или странски, физички и/или правни лица.

Вложувањето на парични средства во овој фонд се извршува за следниве намени:

ЗА ПРАВНИ ЛИЦА:

Управување со тековните парични средства во кратки временски интервали, односно до достасување на плаќање по обврска/и од основниот бизнис;

Создавање на резервен фонд за покривање на идни обврски.

ЗА ФИЗИЧКИ ЛИЦА:

Сигурно вложување и конкурентен принос, без орочување на парите.

Износот на паричните средства, како и временскиот период, препорачливи за вложување во Фондот, не се ограничени, односно зависат од индивидуалните потреби на вложувачите за располагање со своите средства.

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 ажуриран на ден 20.05.2026 година.

II ПОДАТОЦИ ЗА ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

1 Назив, седиште и матичен број на друштвото, датум на основање на друштвото, број и датум на одобрението за основање на друштвото издадено од Комисијата за хартии од вредност и на неговиот упис во Централен Регистар

Називот на Друштвото за управување гласи: Друштво за управување со отворени и затворени инвестициски фондови НЛБ Фондови АД Скопје. Скратениот назив на фирмата гласи: НЛБ Фондови 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 ул. Водњанска бр. 1, Скопје-Центар. Матичен број на Друштвото за управување е 6364578. Друштвото е основано на ден 31.01.2008 година на неопределено време 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. На ден 02.06.2008 година е упишано во Централниот регистар на Република Северна Македонија со деловоден број 30120080050590. Приоритетна дејност на Друштвото за управување согласно Националната класификација на дејноста е: 66.30 – Дејности на управување со фондови.

2 Табела со сите податоци за фондовите за ден на пресметка 20.05.2026 година

Вид на И.Ф.	Назив на И.Ф.	Датум на започнување	Нето вредност на имотот	Број на инвеститори	Број на удели	Нето вредност на уделот
о.ф	НЛБ Америка	28.10.2008	832.704.282,97	1.456	4.235.755,3852	196,5893
о.ф	НЛБ БРИК	28.10.2008	120.579.200,24	1.019	750.616,1318	159,0287
о.ф	НЛБ Топ Брендони	10.6.2014	2.464.217.778,47	3.380	12.437.185,1855	198,1331
о.ф	НЛБ Кеш Депозит	15.9.2012	3.909.345.148,00	1.699	28.763.767,21	135,9121
о.ф	НЛБ Обврзници	01.11.2024	118.820.688,23	38	1.125.025,3273	105,6160

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 15 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 KD Group како асистент на извршните директори, одговорен за корпоративен развој. Од јули 2012 до јануари 2023 година, работел како член и како Претседател на Управниот одбор на KD Skladi d.o.o. Љубљана, Друштво за управување со средства, која подоцна

го промени името во Generali Investments d.o.o. Тој беше избран за неизвршен член на Одборот на директори со 6 годишен мандат со Одлуката на Собранието на акционери на КД Фондови АД Скопје за отповикување и избор на членови на Одборот на директори, донесена на 28.04.2017 година. Тој беше избран за Претседател на Одборот на директори со Одлуката на Одборот на директори на КД Фондови АД Скопје за избор на Претседател на Одборот на директори, донесена на 04.05.2017 година, која од 05.07.2019 година го промени називот во Генерали Инвестментс АД Скопје. Во моментов, тој е Претседател на Управниот одбор на NLB Skladi d.o.o. Љубљана (Словенија), која е акционер со квалификувано учество во управувачката компанија.

Во последните 5 години, тој беше член на Одборот на директори, односно член на Управниот или Надзорниот одбор, во следниве компании: Генерали Инвестментс АД Скопје – Претседател на Одборот на директори, Generali Investments d.o.o. Љубљана (Словенија) – Претседател на Управниот одбор; Generali Investments d.o.o. Загреб (Хрватска) – Претседател на Надзорниот одбор; Генерали Инвестментс АД Скопје – Претседател на Одборот на директори. Тој исто така беше директор на Generali AVF d.o.o., Generali AVF 1 d.o.o., Generali AVF 2 d.o.o., Generali 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. за Generali AVF, инвестициски фондови што инвестираат во недвижности, управувани од Generali Investments d.o.o. Тој исто така беше назначен како директор на Generali GP 1 d.o.o., Generali GP 2 d.o.o., Generali Investments CP d.o.o. k.d. и Generali GEF Zob d.o.o. за Generali Growth, инвестициски фонд кој инвестира во растечки капитал управуван од Generali Investments d.o.o. Во моментов, тој не е акционер или партнер во било која компанија, а во последните 5 години повремено поседувал акции во Telekom Slovenije d.d., Gazprom PJSC, Siemens AG и Vedanta Resources plc. Не поседува сопствено учество во основната главнина на Друштвото за управување. Лука Подлогар исто така е член на Одборот на директори на пливачкиот клуб Олимпија Љубљана. На Собранието одржано на 17.05.2024 година, донесена е одлука за именување на неизвршен член на Одборот на директори на Друштвото за управување, со мандат од шест години, а за Претседател на Одборот на директори со Одлуката на Одборот на директори, донесена на 28.05.2024 година.

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 21.02.2023 година и Одлуката на одборот на директори на Генерали Инвестментс АД Скопје за именување и реизбор на извршни членови на Одборот на директори, донесена на 22.02.2023 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 10-19 од 20.03.2023 година. Во последните 5 години поседувал 750 обични акции со право на глас во Друштвото за управување. Камчев не е член на Одбор на директори, односно Управен или Надзорен одбор во други компании.

Весна Каркинска, Извршен директор

Родена е на 23.08.1979 година. Дипломирала на Економскиот факултет на Универзитетот „Св. Кирил и Методиј“ во Скопје на отсекоот 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 21.02.2023 година и Одлуката на одборот на директори на Генерали Инвестментс АД Скопје за избор на извршни членови на Одборот на директори, донесена на 22.02.2023 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 10-18 од 20.03.2023 година. Во последните 5 години поседувала 500 обични акции со право на глас во Друштвото за управување. Не извршува други активности значајни за Друштвото за управување, надвор од работењето на Друштвото за управување. Каркинска не е член на Одбор на директори, односно Управен или Надзорен одбор во други компании, а поседува акции во компаниите Алкалоид АД Скопје и ВВ Тиквеш АД Кавадарци.

Алеш Ипавец - Неизвршен член на Одборот на директори

Алеш Ипавец, дипломирал и магистрирал на Економскиот факултет при Универзитетот во Љубљана. Кариерата ја започнува во Abanka Vira d.d. во областа на финансиските пазари, по што преминува во Нуро Alpe-Adria Bank d.d., каде најпрво раководи со трезорската продажба, а потоа ја извршува функцијата директор за финансиски контролинг, трезорска продажба, инвестициско банкарство и управување со активи и пасиви. Во 2016 година е назначен за Претседател на Управниот одбор на Љубљанската берза, каде што го води развојот и модернизацијата на пазарот, ја зголемува активноста на тргувањето, воведува нови производи и дигитални канали, и ја засилува транспарентноста и довербата кај инвеститорите и пазарните учесници. Од 2024 година ја извршува функцијата Country Manager на НЛБ Групацијата одговорен за Северна Македонија, со фокус на стратешко планирање, корпоративно управување, координација на групни иницијативи, организациски развој и водење тимови. Од 2025 година ја извршува функцијата заменик-претседател на Надзорниот одбор на НЛБ Банка Скопје со мандат од четири години почнувајќи од 13.9.2025 година.

Поседува долгогодишно искуство во финансискиот сектор, капиталните пазари и управувањето со комплексни институции.

На Собранието одржано на 30.10.2025 година, донесена е одлука за именување на неизвршен член на Одборот на директори на Друштвото за управување, со мандат до 21.05.2030. Нема сопственички удел во акционерскиот капитал на друштвото за управување и не врши активности надвор од неговата работа кои се значајни за друштвото.

Во последните пет години, не бил член на одбор на директори, управен или надзорен одбор на правно лице против кое се покренати претстечајни, стечајни или ликвидациски постапки и против него не е изречена забрана за вршење професија, дејност или должност во областа на правото, банкарството, сметководството, осигурувањето, управувањето со средства и инвестициите, управувањето со пензиски фондови или други финансиски услуги.

Марјан Кочовски – Неизвршен и независен член на Одбор на директори

Марјан Кочовски, роден 1975 година, дипломиран економист – отсек Финансии и Банкарство. Го започна своето професионално патување во 1999 година како новинар во Стопанската редакција на МРТВ, каде што се фокусираше на економски теми. Бил одговорен за известувањата за состојбите на Македонската берза, вклучувајќи тргување и анализи на пазарните случувања. Во 2002 година, се придружи на НЛБ Банка во секторот за корпоративно банкарство. Во 2007 година беше поставен на раководна позиција во рамките на Деловната мрежа на банката. Во 2015 година беше назначен за директор на регион, позиција која ја задржа до 2023 година, кога стана директор на секторот Деловна мрежа. Покрај тоа, е член на Управниот одбор на Македонското Библиско друштво. Поседува акции во компаниите Алкалоид АД Скопје, Македонски Телеком АД Скопје, Попова Кула АД Демир Капија, Стопанска Банка АД Битола, Стопанска Банка АД Скопје, Макстил АД Скопје, ЗК Пелагонија АД Битола. На Собранието одржано на 17.05.2024 година, беше донесена одлука за именување на неизвршен и независен член на Одборот на директори на Друштвото за управување, со мандат од шест години.

4 Почетен капитал и акционери кои имаат квалификувано учество во Друштвото за управување

Висината на основната главнина на Друштвото за управување изнесува 935.740,00 евра односно 57.548.011,00 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 почетниот капитал, а се состои од парични влогови.

Фирма и седиште на акционери	Број на акции	Учество во вкупниот број на акции со право на глас во Друштвото (%)
NLB SKLADI UPRAVLJANJE PREMOZENJA d.o.o Ljubljana Tivolska cesta 48, LJUBLJANA,,SLOVENIJA	93.574 обични акции	100,00%
Вкупно:	93.574 обични акции	100,00%

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 освен дозволата за управување со отворени и затворени инвестициски фондови, има дозвола и за вршење работи на управување со средства на сметка на индивидуален клиент – сопственик на портфолио сметка и инвестициско советување.

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 ДООЕЛ Скопје, со седиште на ул. 8ма Ударна Бригада бр.39, Скопје-Центар, со ЕДБ 4032015529818 и ЕМБС 7075456, претставувано од управителот Бранислав Серафимоски. 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 Тони Стојановски. 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. Листа на подружници на Друштвото за управување

Друштвото за управување својата дејност ја извршува во седиштето на ул. Водњанска бр. 1, Скопје-Центар. Друштвото за управување нема основано подружници

10. 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 ул. Водњанска бр. 1, Скопје-Центар, секој работен ден од 09:00 до 15:00 часот. Исто така, овие документи можат да бидат преземени од официјалната интернет страница.

III ПОДАТОЦИ ЗА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА

Депозитарна банка на Фондот е НЛБ Банка АД Скопје, со седиште во Скопје, на адреса: ул.Водњанска бр. 1, Скопје, (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 банката Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana Trg republike 2, 1520 Ljubljana Slovenia.

Изјава на Депозитарната банка

III ПОДАТОЦИ ЗА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА

Депозитарна банка на Фондот е НЛБ Банка АД Скопје, со седиште на ул. Водњанска 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 __УП1 08-62__ од __22.06.2021__ 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


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 член на Одбор на директори _____

Весна Каркинска - Извршен член на Одбор на директори _____

Лука Подлогар - Претседател и неизвршен член на Одбор на директори _____

Алеш Ипавец - Неизвршен член на Одбор на директори _____

Марјан Кочовски - Неизвршен и независен член на Одбор на директори _____

2. Лица за контакт во Друштвото за управување

Име и презиме	Функција	Телефонски број
Лазе Камчев	Главен извршен директор	+389 2 60 90 303
Весна Каркинска	Извршен директор	+389 2 60 90 304
Марија Лозевска	Финансиски советник	+389 2 60 90 300
Наде Ангеловска	Финансиски советник	+389 2 60 90 300