

ПРОСПЕКТ  
ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД - ОПФОЛИО ПРОГРЕСИВЕН ФОНД

## Вовед

Овој Проспект претставува јавен повик за купување на удели во отворениот инвестициски фонд ОПФОЛИО ПРОГРЕСИВЕН ФОНД (во натамошниот текст: Фондот)

Проспектот ги содржи сите потребни информации врз основа на кои потенцијалните вложувачи можат да донесат разумна одлука за вложување во инвестицискиот фонд. Податоци кои согласно Законот за инвестициски фондови треба да им се достапни на вложувачите се содржани и во Статутот на фондот.

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

## Содржина

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| ПРОСПЕКТ .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 6  |
| Опфолио прогресивен фонд - отворен инвестициски фонд.....                                                                                                                                                                                                                                                                 | 6  |
| 1. Општи податоци за отворениот фонд .....                                                                                                                                                                                                                                                                                | 6  |
| 1.1. Назив на фондот .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 6  |
| 1.2. Вид/тип на фондот.....                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 6  |
| 1.3. Идентификациски број на фондот .....                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 6  |
| 1.4. Датум на организирање и број на решението за давање одобрение за организирање на отворениот фонд од Комисијата за хартии од вредност или друг соодветен регулатор .....                                                                                                                                              | 6  |
| 1.5. Времето на постоење на инвестицискиот фонд.....                                                                                                                                                                                                                                                                      | 7  |
| 1.6. Место каде што може да се добие примерок од Проспектот, статутот и клучните информации за инвеститорите на отворениот инвестициски фонд .....                                                                                                                                                                        | 7  |
| 1.7. Законска рамка за работењето на инвестицискиот фонд и регулаторен режим на кој подлежи .....                                                                                                                                                                                                                         | 7  |
| 1.8. Даночни права и обврски на инвеститорите и инвестицискиот фонд.....                                                                                                                                                                                                                                                  | 7  |
| 1.9. Политика на распоредување на добивката на фондот и учество во добивката на фондот ..                                                                                                                                                                                                                                 | 7  |
| 1.10 Податоци за начинот на пресметка на учеството во добивката .....                                                                                                                                                                                                                                                     | 8  |
| 1.11 Фирма и седиште на друштвото за ревизија .....                                                                                                                                                                                                                                                                       | 8  |
| 2. Детали за основните карактеристики на уделите на отворениот инвестициски фонд.....                                                                                                                                                                                                                                     | 8  |
| 2.1 Природата на правата кои произлегуваат од уделите во отворениот инвестициски фонд..                                                                                                                                                                                                                                   | 8  |
| 2.2 Права кои произлегуваат од уделите .....                                                                                                                                                                                                                                                                              | 8  |
| 2.3 Претпоставки под кои е дозволено да се покрене ликвидација на фондот, самата постапка на ликвидација на фондот, како и постапките кои би требало да се преземат согласно закон пред да се спроведе ликвидацијата.....                                                                                                 | 9  |
| 2.4 Назив на организираниот пазар или друго место за тргување на кое се котираани или примени на тргување уделите, кога е применливо .....                                                                                                                                                                                | 11 |
| 2.5. Постапка и услови за издавање на удели, постапка и условите на запишување и издавање на уделите, почетна цена на уделите, постапка и услови за понуда на уделите, постапка и услови за откуп и исплата на уделите, и околностите под кои може да дојде до прекин на издавањето или откупот на уделите на фондот..... | 11 |
| 2.6. Информации за начинот и правилата за пресметување и користење на приходите или добивката на фондот од страна на иметелите на удели .....                                                                                                                                                                             | 15 |
| 2.7. Принципи на вложување на средствата, како и типот на средства во кои е дозволено вложувањето, односно категории на средства и видови на финансиски инструменти во кои ќе бидат инвестирани средствата на инвестицискиот фонд.....                                                                                    | 16 |
| 3. Опис на елементите поврзани со вложувањата на фондот .....                                                                                                                                                                                                                                                             | 16 |

|                                                                                                                                                                                                                                          |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| А) Детален опис на инвестициската политика .....                                                                                                                                                                                         | 16 |
| Б) Планирана структура на портфолиото на инвестицискиот фонд .....                                                                                                                                                                       | 18 |
| 4. Профил на инвестициските ризици и успешноста .....                                                                                                                                                                                    | 19 |
| 4.1 Видовите на инвестициски ризици, и нивната поврзаност со вложувањата и структурата на Фондот.....                                                                                                                                    | 19 |
| 4.2. Ризиците поврзани со друштвото за управување и начинот на управување со тие ризици .....                                                                                                                                            | 22 |
| 4.3 Изјава за одобрение за организирање на Фондот.....                                                                                                                                                                                   | 24 |
| 4.4. Изјава за вложување на повеќе од 35% од имотот на Фондот .....                                                                                                                                                                      | 24 |
| 4.5. Дозволени вложувања во деривативни финансиски инструменти.....                                                                                                                                                                      | 24 |
| 4.6. Посебни техники на управување со средства .....                                                                                                                                                                                     | 24 |
| 4.7. Изјава за дозволени вложувања на имотот на Фондот .....                                                                                                                                                                             | 24 |
| 4.8. Реплицирање на пазарен индекс .....                                                                                                                                                                                                 | 24 |
| 4.9. Волатилност на нето вредноста на имотот на фондот .....                                                                                                                                                                             | 24 |
| 4.10. Начинот и времето на пресметка на нето вредноста на имотот на инвестицискиот фонд, како и основата врз основа на која се пресметува нето вредноста на отворениот фонд .....                                                        | 25 |
| 4.11. Времето, начинот и зачестеноста на пресметка на цените на уделите, како и начинот на објавување на тие цени, опис на износот и зачестеноста на плаќањето на дозволените надоместоци и трошоци за издавање и откуп на уделите ..... | 25 |
| 5. Историски податоци за приносот на фондот .....                                                                                                                                                                                        | 26 |
| 6. Начин на пресметување на износот на надоместоците и трошоците на товар на имотот на фондот и инвеститорот.....                                                                                                                        | 26 |
| 6.1. Надоместок за управување со фондот .....                                                                                                                                                                                            | 26 |
| 6.2. Надоместок на депозитарната банка .....                                                                                                                                                                                             | 27 |
| 6.3. Трошоци во врска со купопродажба на имотот на фондот.....                                                                                                                                                                           | 27 |
| 6.4. Други трошоци кои ќе произлезат во текот на работењето .....                                                                                                                                                                        | 27 |
| 6.5.Трошоци за издавање на удели – влезен надоместок.....                                                                                                                                                                                | 28 |
| 7.Целен пазар и структура на вложувањата на фондот .....                                                                                                                                                                                 | 32 |
| 8.Целна група на инвеститори за кои е наменето вложувањето во овој фонд согласно нивните мотиви за вложување и инвестицискиот хоризонт, нивното познавање на пазарот на капитал, како и толеранцијата на ризикот од вложувањето.....     | 33 |
| 9. Времетраење на фискалната година.....                                                                                                                                                                                                 | 33 |
| 10.Датум на издавање на проспектоот .....                                                                                                                                                                                                | 34 |
| II.Податоци за друштвото за управување со отворени и затворени инвестициски фондови .....                                                                                                                                                | 34 |
| 1.ОСНОВНИ ПОДАТОЦИ ЗА ДРУШТВОТО .....                                                                                                                                                                                                    | 34 |

|                                                                                                                                                                                                                                                    |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 2. Податоци за активностите на друштвото за инвестициските фондови со кои управува .....                                                                                                                                                           | 35 |
| 3. ЧЛЕНОВИ НА ОДБОРОТ НА ДИРЕКТОРИ .....                                                                                                                                                                                                           | 35 |
| 4. Основна главнина и акционери кои имаат квалификувано учество во друштвото .....                                                                                                                                                                 | 39 |
| 5. Назив, седиште и матичен број, датум на основање и негов упис во централен регистар за секое друштво кое делува како советник на фондот, како и името на претседателот на органот на управување или другите одговорни лица во тие друштва ..... | 39 |
| 6. Битни одредби од договорот со депозитарната банка кои може да се од значење за инвеститорите во уделите .....                                                                                                                                   | 39 |
| 7. Други важни активности на друштвото за управување .....                                                                                                                                                                                         | 40 |
| 8. Листа на лицата со кои друштвото за управување има склучено договор за пренесување активности.....                                                                                                                                              | 41 |
| 9. Листа на подружници на друштвото за управување .....                                                                                                                                                                                            | 41 |
| 10. Местото за можен увид во општите акти на друштвото .....                                                                                                                                                                                       | 41 |
| III. Податоци за депозитарната банка .....                                                                                                                                                                                                         | 42 |
| IV. Податоци за лицата што се одговорни за издавање на проспектоот .....                                                                                                                                                                           | 43 |

Врз основа на член 53 од Законот за инвестициски фондови („Службен весник на Република Македонија“ бр. 12/2009, 67/2010, 24/2011, 188/2013, 145/2015 и 23/2016 и „Службен весник на Република Северна Македонија“ бр. 31/2020, 150/2021 и 288/2021), член 51 од Статутот на Друштвото за управување со отворени и затворени инвестициски фондови **ОПФОЛИО ИНВЕСТИЦИИ АД Скопје** (во натамошниот текст: Друштвото) Одборот на директори на Друштвото, на ден 14.10.2025 година, донесе:

## **ПРОСПЕКТ**

### **Опфолио прогресивен фонд - отворен инвестициски фонд**

#### **1. Општи податоци за отворениот фонд**

##### **1.1. Назив на фондот**

Називот на фондот гласи: ОПФОЛИО ПРОГРЕСИВЕН ФОНД – отворен инвестициски фонд.

Скратениот назив на фондот гласи: ОПФОЛИО ПРОГРЕСИВЕН ФОНД о.ф.

Во работењето со странство, Фондот ќе го користи називот: Opfolio Progressive Fund

##### **1.2. Вид/тип на фондот**

Фондот е основан како отворен инвестициски фонд кој се категоризира во групата акциски (основна категорија) и глобален (поткатегорија).

##### **1.3. Идентификациски број на фондот**

Идентификацискиот број под кој Фондот е запишан во Регистарот на инвестициски фондови во Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија е: 9150000000285.

##### **1.4. Датум на организирање и број на решението за давање одобрение за организирање на отворениот фонд од Комисијата за хартии од вредност или друг соодветен регулатор**

Фондот е одобрен од Комисијата за хартии од вредност со Решение број УП1 08-71 од 27.10.2025 година.

### **1.5. Времето на постоење на инвестицискиот фонд**

Фондот е основан на неопределено време.

### **1.6. Место каде што може да се добие примерок од Проспектот, статутот и клучните информации за инвеститорите на отворениот инвестициски фонд**

Примерок од Проспектот, статутот и клучните информации за инвеститорите на отворениот инвестициски фонд или дополнителни информации за фондот, како и полугодишни и ревидирани годишни извештаи: Во седиштето на Друштвото на ул. „Дане Крапчев“ бр.21/6, Центар, Скопје, секој работен ден од 09:00 до 17:00 часот. Овие документи можат да бидат преземени и од интернет страницата на Друштвото [www.opfolio.mk](http://www.opfolio.mk).

### **1.7. Законска рамка за работењето на инвестицискиот фонд и регулаторен режим на кој подлежи**

Законска рамка за работењето на Фондот е Законот за инвестициски фондови („Службен весник на Република Македонија“ бр. 12/2009, 67/2010, 24/2011, 188/2013, 145/2015 и 23/2016 и „Службен весник на Република Северна Македонија“ бр. 31/2020, 150/2021 и 288/2021), како и подзаконската регулатива на Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија. Комисијата врши контрола над работењето на Друштвото, Фондот и депозитарната банка во делот на работењето на инвестициските фондови.

### **1.8. Даночни права и обврски на инвеститорите и инвестицискиот фонд**

Фондот нема својство на правно лице и согласно релевантните закони не преставува даночен обврзник. Добивката од инвестирање на средствата на Фондот во финансиски инструменти нема да се оданочува.

Даночните права и обврски на инвеститорите се регулирани со Законот за данокот на личен доход (за домашни и странски физички лица) и Законот за данокот на добивка (за домашни и странски правни лица). Согласно законската регулатива, данок се плаќа на добивката, односно разликата помеѓу куповната и продажната цена на уделот. Даночната регулатива е променлива категорија и оттаму вложувачите во Фондот се советуваат да ангажираат даночни советници за потенцијалните даночни обврски коишто може да произлезат за нив од вложувањето во Фондот и понатамошното располагање со удели.

### **1.9. Политика на распоредување на добивката на фондот и учество во добивката на фондот**

Приходите од инструментите во кои се вложени средствата на Фондот, како што се капиталните добивки, позитивните курсни разлики, дивиденди и каматни приходи, нема да се исплатуваат, туку автоматски ќе се реинвестираат со цел да се зголеми цената на

уделите во Фондот. Сопствениците на удели се изјаснуваат за согласност за реинвестирање на добивката во поднесеното барање за издавање на удели. Добивката на Фондот е содржана во цената на еден удел.

#### **1.10 Податоци за начинот на пресметка на учеството во добивката**

Правото на учество во добивката сопствениците на удели го остваруваат преку откуп, односно продажба на удели, како разлика помеѓу влезната и излезната цена на уделот намален за сите трошоци и надоместоци.

#### **1.11 Фирма и седиште на друштвото за ревизија**

Овластен ревизор на Фондот е Друштво за ревизија Пелагониска Ревизорска Куќа ДООЕЛ Прилеп со седиште на ул. „Прилепски Бранители“ 16-4 – 2 кат, Прилеп.

### **2. Детали за основните карактеристики на уделите на отворениот инвестициски фонд**

#### **2.1 Природата на правата кои произлегуваат од уделите во отворениот инвестициски фонд**

Вложувачите купуваат удели во Фондот со уплата на парични средства на трансакциска сметка на Фондот број 250010702762152 во Шпаркасе Банка АД Скопје.

Купените удели сопственикот може да ги продаде единствено на друштвото преку поднесување барање за откуп на удели.

Сопственикот може да ги замени уделите преку откуп на уделите од Фондот и истовремено да му се издадат удели од друг отворен инвестициски фонд со којшто управува друштвото, за ист износ на парични средства преку поднесување барање за замена на удели.

Уделите во отворениот инвестициски фонд им даваат еднакви права на инвеститорите. Уделите во Фондот може да се пренесуваат од едно лице на друго исклучиво по основ на наследство или договор за подарок. Таквиот пренос ќе има правно дејство по неговото запишување во регистарот на удели на Фондот во Друштвото.

#### **2.2 Права кои произлегуваат од уделите**

Уделите им ги обезбедуваат следните права на сопствениците на удели

##### **➤ Право на информираност**

Сопствениците на удели во секое време може да се информираат за работењето на друштвото и фондовите преку интернет страната на друштвото. На интернет страната се објавува цената на уделот, финансиските извештаи како и други информации поврзани со



работењето. Сопствениците на удели исто така можат да се информираат за било кој аспект од работењето на Фондот на следниве начини:

- Во седиштето на Друштвото;
- Интернет страницата на Друштвото;
- Медиуми;
- On-line известување;
- Писмено известување и
- Телефонски повик.

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

#### ➤ **Право на дел од добивката на Фондот**

Добивката која ја остварува Фондот од своето работење по автоматизам се реинвестира во Фондот, со цел зголемување на вредноста на уделот на Фондот. Според тоа сите сопственици на удели добиваат, односно имаат право на дел од добивката на Фондот пропорционално на нивното учество 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.

#### ➤ **Право на продажба на удели од Фондот, односно обврска за откуп на удели**

Друштвото 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 исплаќаат на сметка на сопственикот на откупените удели во рок од седум календарски дена од приемот на барањето за откуп на удели.

#### ➤ **Право на исплата на дел од ликвидационата маса на Фондот**

Во случај на ликвидација на фондот сопствениците на удели имаат право на исплата на уделите без притоа да им се наплатуваат никакви надоместоци, без разлика дали ликвидацијата ја спроведува Друштвото или депозитарната банка

### **2.3 Претпоставки под кои е дозволено да се покрене ликвидација на фондот, самата постапка на ликвидација на фондот, како и постапките кои би требало да се преземат согласно закон пред да се спроведе ликвидацијата**

Ликвидација на Фондот се спроведува во еден од следните случаи:

- Доколку друштвото 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 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 во

предвидениот рок согласно одредбите од Законот не склучи договор со друга депозитарна банка.

- Комисијата му ја одземе дозволата за работа на друштвото 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 одредбите од Законот.
- Депозитарната банка не може да спроведе присилен пренос на управувањето со инвестицискиот фонд согласно Законот.

Во постапката за спроведување на ликвидација се завршуваат работите кои се во тек, целиот имот на Фондот се продава, се намируваат обврските доспееани до денот на донесување одлука за ликвидација.

По донесување на одлуката за ликвидација се забранува секоја понатамошна продажба или откуп на уделите, освен во случај на барањата примени после утврдување на последната цена на уделот пред донесување на одлуката за ликвидација, при што трансакциите со имотот на Фондот можат да се обавуваат исклучиво за потребите на постапката за ликвидација.

Преостанатиот дел од нето вредноста на имотот на Фондот се распределува на сопствениците на удели, сразмерно на нивниот удел во Фондот.

Исплатата се врши најкасно во рок од 15 дена од денот на донесување на одлуката за поделба на преостанатата нето вредност на имотот на фондот.

За ликвидатор на Фондот може да се именува лице кое ги исполнува условите кои важат за извршен член на Одбор на директори.

Ликвидацијата на Фондот ја спроведува друштвото.

Во случај кога Комисијата ќе донесе решение со кое ја одзема дозволата за работа на Друштвото и во случај на стечај или ликвидација на Друштвото, истото може да ги откаже работите на управување со инвестициски фондови кои ги вршело, при што тие се пренесуваат на друго друштво за управување.

Комисијата го врши изборот на новото друштво за управување на кое ќе бидат пренесени работите на управување со инвестициските фондови.

Доколку се покрене ликвидација на Фондот во случаите кога друштвото е во стечај или Комисијата привремено или трајно му ја одзела дозволата за работа, ликвидацијата ја спроведува депозитарната банка. Доколку депозитарната банка на Фондот е под стечај или Народна Банка на Република Северна Македонија привремено или трајно и ја одзела дозволата на работа, ликвидацијата ја спроведува ликвидатор на Фондот именуван од страна на Комисијата.

Ликвидаторот е должен во рок од 7 дена од донесување на одлуката за ликвидација, да ја извести Комисијата и сопствениците на удели, во случај кога како ликвидатор се јавува друштвото или депозитарната банка. Во случај ликвидаторот да е назначен од Комисијата, должен е во рок од 7 дена од денот на назначување да ги извести сопствениците на удели.

## **2.4 Назив на организираниот пазар или друго место за тргување на кое се котирали или примени на тргување уделите, кога е применливо**

Со уделите на Фондот не се тргува на организиран пазар.

## **2.5. Постапка и услови за издавање на удели, постапка и условите на запишување и издавање на уделите, почетна цена на уделите, постапка и услови за понуда на уделите, постапка и услови за откуп и исплата на уделите, и околностите под кои може да дојде до прекин на издавањето или откупот на уделите на фондот**

### **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 удели од страна на вложувачот и прифаќање на пристапницата и барањето и издавање на удели на вложувачот од страна на Друштвото.

При првото стекнување на удели во Фондот, договорот се смета за склучен со поднесување барање за купување удели, уплата на паричните средства во износ дефиниран во барањето од страна на вложувачот и прифаќање на поднесеното барање и уплатените парични средства од страна на Друштвото. При сите натамошни стекнувања на удели во отворениот фонд договорот за вложување се смета за склучен во моментот кога инвеститорот ќе биде запишан во Регистарот на удели.

Инвеститорите секој работен ден можат да достават до друштвото пристапница и барање за купување удели заедно со неопходните прилози кон тоа барање. Пристапницата и барањето се пополнуваат на посебен формулар изготвен од Друштвото. Формуларот може да се добие во просториите на друштвото, на неговата интернет-страница и преку продажната мрежа воспоставена на договорна основа.

При поднесувањето на Пристапницата и барањето, клиентот физичко лице треба да се легитимира со важечки документ за лична идентификација (лична карта или пасош). Клиентот правно лице треба да прикаже веродостоен документ за правниот статус, согласно законските прописи, како тековна состојба од регистрацијата или друг документ од надлежен орган.

Ако при поднесувањето на пристапницата и барањето, клиентот физичко или правно лице се претставува преку полномошник, кон Пристапницата и барањето треба да се приложи и нотарски заверено полномоштво, кое треба да содржи изрично овластување за купување удели.

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

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 работниот ден. За уплати во неработни денови, уделите се купуваат според нето вредноста по удел наредниот работен ден на вреднување (Т+1).

Продажната цена на уделите е еднаква на нето вредноста на имотот на Фондот по удел.

Уделите се продаваат само за парични средства.

Друштвото за управување може да го одбие склучувањето на договорот за вложување доколку:

- оцени дека целта на уплатата или на барањето за купување удели е да се 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; и
- 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.

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 договорот за вложување, Друштвото ќе му ја врати на инвеститорот целата сума на уплатени средства на сметката од која е извршена уплатата во рок од пет дена од денот на одбивањето на договорот.

По прифаќањето на Барањето за купување удели и паричните средства од страна на Друштвото, паричните средства, по одбивање на влезниот надоместок предвиден со Статутот и Проспектот, без одлагање се внесуваат во имотот на Фондот. Друштвото му издава удели на инвеститорот соодветно на уплатените парични средства и врши упис на издадените удели во Регистарот на удели којшто го води во име на Фондот.

Потврда за издавање и состојба на удели му се издава на Инвеститорот од страна на Друштвото, во писмена форма или на друг соодветен траен медиум без одлагање, а не подоцна од 1 (еден) работен ден од реализацијата на пристапницата/барањето за

издавање удели. За издадените удели се води евиденција во електронска форма во Друштвото и во Депозитарната банка.

Личните податоци кои се собираат, обработуваат и користат од страна на Друштвото се обработуваат исклучиво во согласност со целите утврдени со Законот, Проспектот и Статутот, како и во согласност со пропишаните правила за заштита на личните податоци.

#### **2.5.1.1 Минимален износ на вложување**

Минималниот износ на првичната уплата за купување на удели во Фондот зависи од вкупно договорениот износ на инвестицискиот план и изнесува **10% од тој износ**.

Имајќи предвид дека минималниот вкупен износ на „Оптимален план“ е 120.000 денари, апсолутниот минимален износ за прва уплата со која се стекнуваат удели во Фондот изнесува **12.000 денари**.

На пример, за инвестициски план со вкупно договорен износ од 300.000 денари, минималната првична уплата изнесува 30.000 денари.

За сите понатамошни уплати по активирањето на планот не постои определен минимален износ, со што на инвеститорите им се овозможува флексибилност да вложуваат дополнителни средства во согласност со нивните можности и проценки.

#### **2.5.2 Почетна цена на уделите**

Почетната цена на поединечен удел во Фондот изнесува (100,0000) денари. Цената на уделите во Фондот е единствена цена еднаква на нето вредноста на имотот на фондот по удел, која се пресметува врз основа на пазарната цена на сите финансиски инструменти од портфолиото на Фондот.

#### **2.5.3 Постапка и услови за откуп и исплата на уделите**

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.

Вредноста на секој поединечен удел се исплатува без одбитоци, освен во случаи кога ќе се повлечат инвестираните средства во рок пократок од две (2) години од моментот на купување удели во Фондот.

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

Во определени специфични случаи (кога странката е малолетно лице или лице на кое му е делумно или целосно ограничена деловната способност), Барање за откуп

поднесува законскиот застапник (родител, старател, посвоител) на малолетното лице или лицето на кое му е делумно или целосно ограничена деловната способност наведено на Договорот.

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

Откупот на уделите се врши според цената што одговара на вредноста на уделот утврдена првиот нареден ден на процена по поднесувањето на Барање за откуп на удели (во натамошниот текст: Барање за откуп). Доколку Барањето за откуп е поднесено по 14:00 часот на тековниот ден, истото ќе се смета дека е примено наредниот ден.

Барањата за откуп на удели на отворениот инвестициски фонд кои се примени во неработен ден, друштвото за управување ќе ги пресметува по цената на уделите од првиот нареден работен ден.

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

Потврда за откуп и состојба на удели му се издава на Инвеститорот од страна на Друштвото, во писмена форма или на друг соодветен траен медиум без одлагање, а не подоцна од 1 (еден) работен ден од реализацијата на барањето за откуп удели. За откупените удели се води евиденција во електронска форма во Друштвото и во Депозитарната банка. На основа на поднесеното Барање за откуп од страна на сопственикот на удели, Друштвото дава налог до депозитарната банка, која врши исплата на утврдениот износ на трансакциска сметка на сопственикот на уделите, наведена во образецот на Барањето за откуп.

#### **2.5.4 Околностите под кои може да дојде до прекин на издавањето или откупот на удели**

Продажбата и откупот на уделите во Фондот може да се прекине доколку друштвото и депозитарната банка сметаат дека не е можно да се утврди точната цена на имотот од портфолиото на Фондот, при што престанува продажбата и откупот на удели во интерес на постоечките и потенцијалните сопственици на удели.

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

откуп на удели, друштвото ќе го пријави до Комисијата и ќе го објави во најмалку два дневни весници во Република Северна Македонија, и на својата интернет страница.

Прекин на продажба и откуп на удели, друштвото може да изврши по добивање на согласност од страна на Комисијата и за истиот писмено ќе ги извести сопствениците на удели. Друштвото за управување со инвестициски фондови веднаш, а не подоцна од 24 часа по констатирањето дека не може да ја утврди точната цена на имотот од портфолиото на Фондот, до Комисијата доставува барање за добивање согласност на прекин на продажба и откуп на удели на отворениот инвестициски фонд. Во периодот на постапката за добивање согласност од Комисијата за прекин на продажбата и откупот на удели во отворениот инвестициски фонд, Друштвото не смее да продава и откупува удели од фондот се до завршување на постапката за добивање согласност која се води пред Комисијата.

Привремен прекин на продажба и откуп на удели може да настане и доколку Комисијата се стекне со сознанија, или има оправдани причини за сомнеж дека на вложувачите им се нанесува штета поради неточна пресметка на цената на уделите во Фондот. Прекилот на продажба и откуп ќе заврши откако Друштвото и депозитарната банка оценат дека е можно да се одреди точната цена на имотот на портфолиото на отворениот фонд, а најдоцна во рок од 28 дена од почетокот на престанокот освен ако Комисијата не се согласи за продолжување на назначениот рок. Известувањето за продолжување на продажбата и откупот на удели во Фондот ќе се објави во најмалку два дневни весници во Република Северна Македонија.

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

## **2.6. Информации за начинот и правилата за пресметување и користење на приходите или добивката на фондот од страна на иметелите 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, како и типот на средства во кои е дозволено вложувањето, односно категории на средства и видови на финансиски инструменти во кои ќе бидат инвестирани средствата на инвестицискиот фонд**

Со цел остварување на поставените цели и политика, при инвестирањето на средствата на Фондот, друштвото за управување со инвестициски фондови 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, неутралност, совесност и професионалност;
- Постапување со внимание на добар стопанственик.

Средствата на Фондот ќе бидат инвестирани во согласност со членот 66 и член 67 од Законот и согласно Правилникот за дозволени вложувања, ограничувања на вложувањата и пречекорување на ограничувањата за вложување на имотот на отворен фонд, донесен од Комисијата, во следните видови инструменти:

- Акции - преносливи хартии од вредност на издавачи од земјата и странство без географски ограничувања
- Инвестициски фондови
- Обврзници
- Депозити
- Пари на сметка.

## **3. Опис на елементите поврзани со вложувањата на фондот**

### **А) Детален опис на инвестициската политика**

Инвестициската цел на Фондот е зголемување на вредноста на имотот (пораст на капиталот), односно пораст на цената на уделот, гледано на долг рок притоа почитувајќи ги ограничувањата во вложувањата, како и потребите за ликвидност и сигурност на вложените средства. Овој фонд е наменет за вложувачи со долгорочен инвестициски хоризонт и повисока толеранција на ризик, кои сакаат да ја искористат можноста за остварување повисоки приноси. За постигнување на оваа цел, нашите одлуки за инвестирање ги носиме само кога постои значајна маргина на безбедност. Пред секоја одлука, се спроведува детална анализа на фундаменталните аспекти на компаниите, при што се применува активна стратегија на вложување.



Инвестираме во компании чии производи и услуги се неопходни за нивните клиенти. Таа предност им овозможува самите да ги одредуваат цените, што води до високи и стабилни профитни маргини, независни од економските циклуси.

Диверзификацијата не ја постигнуваме преку секторска распределба, туку преку изложеност на различни видови одржливи конкурентски предности кај компаниите во портфолиото.

Нашиот пристап е трпелив. Се поставуваме како долгорочни сопственици на компании, а не како краткорочни трговци со акции, со цел да ја искористиме моќта на сложеното вкатување и да останеме имуни на пазарните флукуации.

За да се максимизираат придобивките од долгорочното инвестирање, препорачаниот период на вложување во овој фонд е пет години.

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

Инвестициската цел на Фондот е остварување на адекватен принос за сопствениците на удели во фондот, односно раст на вредноста на уделот на долг временски период.

Средствата на Фондот ќе бидат инвестирани во согласност со членот 66 и член 67 од Законот и согласно Правилникот за дозволени вложувања, ограничувања на вложувањата и пречекорување на ограничувањата за вложување на имотот на отворен фонд, донесен од Комисијата, во следните видови инструменти:

- Акции - преносливи хартии од вредност на издавачи од земјата и странство без географски ограничувања (85% - 100%);
- Инвестициски фондови (0% - 10%), под што се подразбираат исклучиво удели во отворени инвестициски фондови или акции во затворени инвестициски фондови кои согласно своите статuti и проспекти примарно вложуваат во сопственички хартии од вредност (акциски фондови), вклучително и берзански тргувани фондови (ETFs) кои реплицираат акциски индекси;
- Обврзници (0% - 15%) - Вложувања во краткорочни и долгорочни должнички хартии од вредност, независно од инвестицискиот рејтинг на издавачот, чие седиште се наоѓа во земја-членка на ЕУ, ОЕЦД или на пазарите во развој. Издавачи на овие финансиски инструменти можат да бидат странски субјекти, вклучувајќи влади, централни банки, компании и финансиски институции
- Депозити (0% - 15%) - во овластени банки во Република Северна Македонија кои достасуваат во рок кој не е подолг од една година и
- Пари на сметка (0% - 15%).

Одлуките за вложување на средствата на Фондот се базираат на одредбите од овој Проспект, кој е одобрен од страна на КХВ, почитувајќи ги највисоките професионални и етички стандарди. Секој потенцијален инвеститор пред почетокот на вложувањето е потребно да ги дефинира своите индивидуални финансиски цели, да го оцени прифатливиот степен на ризик на кој може да биде изложен, да го дефинира временскиот хоризонт на вложувањето и, на крајот, да ја одреди висината на приносот што сака да ја оствари во иднина. Имајќи го предвид фактот дека не постои вложување кое истовремено ги постигнува сите поставени цели, потребно е секој потенцијален инвеститор да го избере оној фонд кој најмногу одговара во поглед на поставените цели. Во процесот на управување со средствата ќе се користи стратегија во која се купуваат хартии од вредност и се чуваат долг период без оглед на флукуациите на пазарот.

#### **Б) Планирана структура на портфолиото на инвестицискиот фонд**

Во табелата што следи се наведени инструментите и минимална и максимална процентуална изложеност по видови инструменти:

| Вид на инструмент                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Процент од портфолиото |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| Акции на издавачи од земјата и странство без географски ограничувања                                                                                                                                                                                                                                                                             | 85% - 100%             |
| Инвестициски фондови, под што се подразбираат исклучиво удели во отворени инвестициски фондови или акции во затворени инвестициски фондови кои согласно своите статuti и проспекти примарно вложуваат во сопственички хартии од вредност (акциски фондови), вклучително и берзански тргувани фондови (ETFs) кои реплицираат акциски индекси      | 0% - 10%               |
| Вложувања во краткорочни и долгорочни должнички хартии од вредност, независно од инвестицискиот рејтинг на издавачот, чие седиште се наоѓа во земја-членка на ЕУ, ОЕЦД или на пазарите во развој. Издавачи на овие финансиски инструменти можат да бидат странски субјекти, вклучувајќи влади, централни банки, компании и финансиски институции | 0% - 15%               |
| Депозити во овластени банки во Република Северна Македонија кои достасуваат во рок кој не е подолг од една година                                                                                                                                                                                                                                | 0% - 15%               |
| Пари на сметка                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 0% - 15%               |

Основните податоци за структурата на вложувањата на имотот на фондот ќе се објавува на веб-страницата на друштвото, на начин утврден со законските и подзаконските прописи.

Друштвото може, во свое име и за сметка на отворениот инвестициски фонд, да позајмува средства освен ако тоа не го прави со цел за користење на тие средства за откуп на удели во отворениот инвестициски фонд, и тоа под услов паричните средства расположливи во портфолиото на фондот да не се доволни за таа намена, при што, во случај на таква позајмица, вкупниот износ на обврските кои подлежат на отплата од имотот кој го создава отворениот инвестициски фонд спрема сите договори за заем или кредит не смеат да преминат 10% од нето вредноста на имотот на отворениот инвестициски фонд во моментот на земање на тие позајмици, а во рок не подолг од три месеца.

Друштвото може да го одбие склучувањето на договорот за вложување доколку:

- оцени дека целта на уплатата или на барањето за издавање удели е да се нанесе штета на останатите инвеститори во отворениот фонд, односно отворениот фонд би можел да биде изложен на ризик од неликвидност и несолвентност или би било оневозможено остварувањето на инвестициската цел и стратегија на отворениот фонд;
- односите помеѓу друштвото за управување и инвеститорот се тешко нарушени поради постоење на судска или друга постапка и
- 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.

## **4. Профил на инвестициските ризици и успешноста**

### **4.1 Видовите на инвестициски ризици, и нивната поврзаност со вложувањата и структурата на Фондот**

Стратегијата согласно која се гради портфолиото на Фондот Опфолио прогресивен фонд содржи високо ниво на ризик, кој е повисок од ризикот карактеристичен за паричните фондови или пак за фондовите кои инвестираат исклучиво во должнички хартии од вредност (обврзници), но во исто време е понизок од ризикот на оние фондови кои исклучиво инвестираат во акции од mid-cap, small-cap или start up компании.

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.

Друштвото ќе воспостави сеопфатен и ефикасен систем за управување со ризици соодветен на природата, видот и обемот на работењето на Фондот, кој ќе содржи: стратегија и политика за управување со ризици; постапки и мерки за управување со ризици и техники за мерење на ризиците и проценка, следење и преиспитување на управувањето со ризици.

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. Со оглед на фактот дека со донесувањето на овој Проспект, Фондот отпочнува со работа, за него не може да биде пресметан индикаторот на синтетички ризик и принос, согласно Одлуката за утврдување на начинот на пресметување на приносот по удел во отворен инвестициски фонд и за пресметување на волатилноста на инвестициски фонд од Комисијата („Службен весник на РМ“ бр. 170/2010).

Табеларен приказ на видови ризици и оценка на нивно влијание врз Фондот (четири нивоа: низок, среден, висок, екстремно висок)

| Вид на ризик                          | Степен на влијание |
|---------------------------------------|--------------------|
| Пазарен ризик                         | Висок              |
| Каматен ризик                         | Низок              |
| Кредитен ризик                        | Низок              |
| Ликвидносен ризик                     | Низок              |
| Валутен ризик                         | Среден             |
| Ризик од промена на даночните прописи | Низок              |
| Политички ризик                       | Низок              |
| Оперативен ризик                      | Среден             |

### Пазарен ризик

Нето вредноста на уделот во Фондот зависи од движењето на пазарните цени на хартиите од вредност кои се составен дел на портфолиото на Фондот. Намалувањето на цената на хартиите од вредност може да доведе до намалување на вредноста на

портфолиото на Фондот и на остварените приноси и обратно, зголемувањето на цената на хартиите од вредност може да доведе до зголемување на вредноста на портфолиото на Фондот и на неговите приноси. Со цел на заштита од пазарниот ризик, Друштвото ќе се залага за негово минимизирање преку диверзифицирање на портфолиото, согласно со принципот на дистрибуција на ризикот.

### **Каматен ризик**

Промената на каматните стапки може позитивно или негативно да се одрази на вредноста на средствата на Фондот, а особено на оној дел од средствата кој ќе биде инвестиран во депозити во овластени банки во Република Северна Македонија. Со цел намалување на овој ризик, друштвото средствата од фондот ќе ги орочува на различен временски период до максимум една година.

### **Кредитен ризик**

Кредитниот ризик претставува веројатност дека издавачот на одредена хартија од вредност нема да биде во состојба, во целост или делумно, да ги подмири своите обврски во моментот кога тие ќе доспеат. Неисполнувањето на обврските од страна на издавачите на хартии од вредност би имало влијание на ликвидноста и би ја намалило вредноста на Фондот. Друштвото ќе го минимизира овој ризик со тоа што во своето портфолио Фондот нема да вложува во должнички хартии од вредност (обврзници).

### **Ликвидносен ризик**

Ризик поврзан со ликвидноста претставува веројатност дека Фондот во одреден момент ќе има потешкотии при изнаоѓање на средства за да ги подмири обврските поврзани со повлекување на удели од Фондот како резултат на неможноста брзо да се продадат финансиските средства по цена приближно еднаква на нивната реална вредност, пред сè поради моменталната неповолна побарувачка на пазарот. Друштвото ќе управува со ликвидносниот ризик преку вложување во ликвидни хартии од вредност на најликвидните берзи.

### **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 домашната валута може да доведат до зголемување или намалување на вредноста на уделите. Овој ризик Друштвото ќе го редуцира со диверзифицирање на портфолиото во различни странски валути.

### **Ризик од промена на даночните прописи**

Ризикот од промена на даночните прописи претставува веројатност дека законодавната власт, во Република Северна Македонија или во странство, ќе ги промени

даночните прописи на начин кој негативно би влијаел на приносот на Фондот. Ризикот од промена на даночните прописи во целост е надвор од доменот на влијание на Друштвото.

### **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 ќе го инвестира имотот на Фондот на начин што ќе овозможи што помало изложување на пазарите на кои може да се очекува политичките кризи да имаат поголемо влијание

### **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, ризикот од перење пари и финансирање на тероризмот, како и ризикот од несоодветност на информациските системи за работа.

## **4.2. Ризиците поврзани со друштвото за управување и начинот на управување со тие ризици**

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

### **Стратешки ризик**

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

### **Репутациски ризик**

Ризикот од губење на угледот и негативна јавна перцепција за друштвото е ризик што може да резултира со зголемување на негативните влијанија врз неговото деловно работење.

### **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. Управувањето со оперативниот ризик

означува идентификување, оценување, контролирање и следење и известување за оперативниот ризик. Примарната одговорност за развој и имплементација на контроли кои се однесуваат на оперативниот ризик е на Раководство на Друштвото. Друштвото активно ја прати изложеноста на оперативен ризик во сите организациски делови и процеси.

### **Политички ризик**

Политички ризик е ризик од влијание на одлуките на јавната власт или централната власт на Република Северна Македонија врз работењето на друштвото. Промени во даночната регулатива, монетарната политика и други слични одлуки можат да влијаат на вложување на деловната средина во која работи друштвото. Друштвото не може да влијае кон смалување на политичкиот ризик во деловната средина во која работи.

### **Валутен ризик**

Друштвото своето работење доминантно го одвива во рамките на платниот промет во Република Северна Македонија. Според тоа најголем број од трансакциите се одвиваат во домашна валута. Само одреден број плаќање во мал обем се реализираат кон странство и тоа се единствените случаи во кои промената на курсот може негативно да влијае врз Друштвото. Влијанието на овој ризик е мал.

### **Пазарен ризик**

Ризикот од цената на капиталот е веројатноста дека цената на капиталот ќе флукутира и ќе влијае на фер вредноста на вложувањата во акции и останатите инструменти чија вредност произлегува од конкретни вложувања во акции или од индексот на цените на капиталот. Друштвото е изложено на ризик од промена на цените на вложувањата во хартии од вредност и истиот е надвор од контрола на Друштвото. Како мерка која може да се превземе за да се управува со овој ризик е диверзификација на хартиите од вредност по видови на имот.

### **Кредитен ризик**

Друштвото е изложено на кредитен ризик во случај кога неговите купувачи нема да бидат во состојба да ги исполнат своите обврски за плаќање, како и од пари и парични средства, депозити во банки и финансиски институции. Друштвото нема изложеност на кредитен ризик за побарувањата од Фондовите со кои тоа управува.

### **Каматен ризик**

Друштвото се изложува на ризик од промени на каматни стапки во случај кога користи кредити и позајмици договорени по варијабилни каматни стапки или кога има пласирано средства кај други друштва или банки договорени по варијабилни каматни стапки.

## **Ликвидносен ризик**

Ликвидносен ризик или ризик од неликвидност постои кога друштвото нема да биде во состојба со своите парични средства редовно да ги плаќа обврските спрема своите доверители. Друштвото ги менаџира своите средства и обврски на таков начин што може да ги исполни сите свои доспеани обврски во секое време.

### **4.3 Изјава за одобрение за организирање на Фондот**

Фондот одобрен од Комисијата за хартии од вредност со Решение број УП1 08-71 од 27.10.2025 година.

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

Не е предвидена можност за изложување поголемо од 35% од имотот на Фондот во еден издавач.

### **4.5. Дозволени 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 или инструменти кои имаат и кои нудат финансиски лост левериџ.

### **4.6. Посебни техники на управување со средства**

Друштвото не користи посебни техники на управување со средства.

### **4.7. Изјава за дозволени вложувања на имотот на Фондот**

Средствата на Фондот ќе бидат инвестираниво согласност со членот 66 од Законот и согласно Правилникот за дозволени вложувања, ограничувања на вложувањата и пречекорување на ограничувањата за вложување на имотот на Фондот, донесен од Комисијата.

### **4.8. Реплицирање на пазарен индекс**

Инвестициската политика на Фондот не вклучува реплицирање на одреден пазарен индекс.

### **4.9. Волатилност на нето вредноста на имотот на фондот**

Волатилноста на нето вредноста на имотот на Фондот ќе се пресметува согласно Одлуката за утврдување на начинот на пресметување на приносот по удел во отворен инвестициски фонд и за пресметување на волатилноста на инвестициски фонд донесена од Комисијата („Службен весник на РМ“ бр.170/2010). Волатилноста на нето вредноста на имотот на Фондот е директно поврзана со начинот и техниката на управување на средствата



на Фондот. Волатилноста на нето вредноста на имотот на Фондот е поврзана со волатилноста на финансиските инструменти во коишто фондот инвестира.

Волатилноста на нето вредноста на имотот на фондот се мери со употреба на стандардна девијација.

Со оглед на фактот дека со донесувањето на овој Проспект, Фондот отпочнува со работа, за него не може да биде пресметан индикаторот на синтетички ризик и принос, согласно Одлуката за утврдување на начинот на пресметување на приносот по удел во отворен инвестициски фонд и за пресметување на волатилноста на инвестициски фонд донесена од Комисијата („Службен весник на РМ“ бр.170/2010).

#### **4.10. Начинот и времето на пресметка на нето вредноста на имотот на инвестицискиот фонд, како и основата врз основа на која се пресметува нето вредноста на отворениот фонд**

Нето вредноста на имотот на Фондот се утврдува како разлика помеѓу вредноста на имотот на Фондот (односно пазарната вредност на финансиските инструменти во кои се вложени средствата на Фондот) и вредноста на вкупните обврски на Фондот.

Имотот на Фондот на денот на вреднување претставува збир на вредноста на сите видови на средства кои со Законот се пропишани како дозволени вложувања и кои се во согласност со ограничувањата за вложување на средствата на Фондот.

Нето вредноста на имотот на Фондот на денот на вреднување се пресметува врз основа на пазарните вредности на хартиите од вредност и депозитите во финансиските институции и други имотни вредности на Фондот, со одземање на обврските на Фондот на истиот ден, согласно Правилникот за утврдување на нето вредноста на имотот на отворен и затворен инвестициски фонд и за пресметување на нето вредноста на имотот по удел или по акции во инвестицискиот фонд.

#### **4.11. Времето, начинот и зачестеноста на пресметка на цените на уделите, како и начинот на објавување на тие цени, опис на износот и зачестеноста на плаќањето на дозволените надоместоци и трошоци за издавање и откуп на уделите**

Нето вредноста на имотот на Фондот по удел е нето вредност на имотот на Фондот поделена со бројот на уделите на Фондот на денот на вреднување. Ден на вреднување е денот за кој се пресметува нето вредноста на имотот на Фондот. Денот на вреднување (т-1) му претходи на денот на пресметка (Т) во текот на кој што се пресметува нето вредноста на имотот на Фондот. Вкупниот број на удели на Фондот на денот на вреднувањето се утврдува со намалување на бројот на удели од претходниот ден на вреднување кои Фондот ги повлекол за сметка на лицата кои на денот на вреднувањето поднеле барање за откуп на уделите во Фондот и со тоа престанале да бидат сопственици

на уделите, а се зголемува за бројот на удели кои Фондот ги издал на лицата чии средства на денот на вреднувањето се евидентирани на сметката на Фондот со цел за купување на удели во Фондот, а се во согласност со условите во Проспектот и Статутот 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 нето вредноста на имотот по удел се пресметува секој работен ден до 16:00 часот за секој ден од годината.

## **5. Историски податоци за приносот на фондот**

Со оглед на фактот дека со донесувањето на овој Проспект, Фондот се уште не отпочнал со работа, историски приказ на просечниот принос по удел на фондот не е достапен.

## **6. Начин на пресметување на износот на надоместоците и трошоците на товар на имотот на фондот и инвеститорот**

### **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.

### **6.1. Надоместок за управување со фондот**

Надоместокот кој се наплатува од Фондот е надоместокот за управување на Друштвото, 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 наплатува надоместок за управување во висина од (2,25%) годишно од вкупната вредност на имотот на фондот намалена за износот на обврските на фондот врз основа на вложувањата во финансиски инструменти и истиот во целост му припаѓа на Друштвото. Друштвото го наплатува надоместокот за управување еднаш месечно, како збир на сите дневни вредности на надоместок за месецот на кој што се однесува пресметката.

## **6.2. Надоместок на депозитарната банка**

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

На товар на имотот на Фондот, Друштвото на Депозитарната банка и плаќа надоместок пресметан на годишно ниво, кој се пресметува од вкупната вредност на имотот на фондот намалена за износот на обврските на фондот врз основа на вложувањата во финансиски инструменти на Фондот, на денот на вреднување на имотот на Фондот, со примена на следниве стапки:

|                                                  |       |
|--------------------------------------------------|-------|
| ➤ До 500.000.000 денари                          | 0.24% |
| ➤ Од 500.000.001 денари - 1.000.000.000 денари   | 0.21% |
| ➤ Од 1.000.000.001 денари – 1.800.000.000 денари | 0.19% |
| ➤ Над 1.800.000.001 денари                       | 0.17% |

Исто така, на товар на имотот на Фондот, друштвото на депозитарната банка и плаќа за трошоците на субдепозитарна банка. Износот на овие трошоци е еднаков на реално остварените трошоци.

## **6.3. Трошоци во врска со купопродажба на имотот на фондот**

Овие трошоци ги содржат сите трошоци поврзани со купување и продавање на имотот на Фондот (на пример: трошоци за брокерски провизии, берзанска такса, такса за Централен депозитар на хартии од вредност, даноци и евентуални други трошоци поврзани со порамнувањето на трансакциите).

Износот на овие трошоци е во висина на стварните трошоци кои произлегуваат од договорите, односно тарифниците на релевантните 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.

## **6.4. Други трошоци кои ќе произлезат во текот на работењето**

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

- Трошоци за годишна ревизија;
- Трошок за исплата на даноци на отворениот фонд;
- Трошоци за месечен надомест на Комисијата;
- Трошоци за враќање на данок на дивиденда доколку износот на истите е понизок од износот на приливот од повратот на данокот на дивиденда (при исплата на дивиденда од странство се задржува данок на добивка од страна на исплаќачот во

земјата на исплата. Врз основа на меѓународните договори за одбегнување на двојно оданочување склучени меѓу Република Северна Македонија и други земји, Друштвото има право да поведе постапка за враќање на задржаниот данок при исплата на дивиденда.

Друштвото ќе покрене ваква постапка само во случаите во кои износот на вратен данок ќе биде поголем од реално настанатите трошоци за покренување на постапката). Тука влегуваат трошоци кон субдепозитарна банка за изготвување на ваучери за поврат на данокот на дивиденда по хартија од вредност и трошоци кон депозитарна банка за посредување во процесот на поврат на данокот, согласно актуелните Тарифници на банките, како и останати реални трошоци (поштарина, трошоци за превод, надоместоци кои ги наплатуваат даночните управи на соодветните држави од кои се бара поврат на данокот и сл.)

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

#### **НАДОМЕСТОЦИ И ТРОШОЦИ КОИ СЕ НАПЛАТУВААТ ОД ИНВЕСТИТОРОТ**

Надоместоците кои може да се наплатуваат од инвеститорот во Фондот се:

- Влезен надоместок кој се одбива од износот за уплата во моментот на продажба на уделите;
- Излезен надоместок кој се одбива од нето вредноста на имотот на Фондот по удел во моментот на откуп

Ќе се наплатува излезен надоместок за откуп и исплата на удели од Фондот (односно излезна провизија) доколку се повлечат инвестираните средства во рок пократок од две (2) години од моментот на купување удели во Фондот. Во случај на повеќекратни уплати ќе се применува FIFO методот, каде што исплатата на удели се врши по хронолошки редослед почнувајќи од првата регистрирана уплата. Излезниот надоместок за откуп и исплата на удели изнесува 2% и се пресметува на вкупниот износ на исплатата.

- Трошоци за печатење на обрасци за запишување на удели, како и трошоците за печатење на обрасци за запишување на удели нема да се пресметуваат и наплатуваат. Овие трошоци се на товар на Друштвото.

#### **6.5.Трошоци за издавање на удели – влезен надоместок**

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

Износот на влезен надомест ќе се утврдува според скалата прикажана во табелата подолу:

| Износ (МКД)             | Влезен надоместок |
|-------------------------|-------------------|
| од 120.000 до 299.999   | 3.00%             |
| од 300.000 до 599.999   | 2.00%             |
| од 600.000 до 2.999.999 | 1.00%             |
| над 3.000.000           | 0.50%             |

При уплата на парични средства на жиро сметка на Фондот, со цел на дознака купување удели од Фондот, без поднесување на Барање за издавање на удели ќе се издадат удели за износот на уплатата намален за влезен надоместок пресметан на износот на уплатата според табелата од овој став, исклучиво само доколку Клиентот нема веќе започнат план во Фондот кај кој не се исполнети ограничувачките параметри на планот (договорен износ или време на траење на планот).

#### 6.5.1. Оптимален план

Оптималниот план претставува дизајниран план кој овозможува комбинација од еднократни и програмирани уплати. Планот се склучува на временски период од најмалку 10 години. Минималниот износ на оптималниот план изнесува 120.000 денари.

Првата уплата со која се активира оптималниот план треба да биде поголема или еднаква од 12.000 денари. За следните уплати можат да се вршат во било кој износ и во било кое време според проценка на клиентот.

Влезниот надоместок се пресметува како процент од вкупно договорениот износ на инвестицијата во рамки на планот, согласно табелата на влезни надоместоци. Целокупниот износ на така пресметаниот надоместок се наплатува однапред, со одбивање од првата уплата на средства. Нето износот за инвестирање од првата уплата се добива кога од уплатениот износ ќе се одземе целиот износ на пресметаниот влезен надоместок за вкупниот договорен износ на планот.

За негова пресметка се користи следната формула:

$$\text{влезен надоместок} = \frac{\text{вкупно договорен износ} - \text{вкупно договорен износ} \times 100}{100 + \% \text{ влезен надоместок}}$$

Пример за пресметка на влезен надоместок за „Оптимален план“:

Да претпоставиме дека инвеститорот склучува „Оптимален план“ со следниве параметри :

- **Вкупно договорен износ на инвестиција:** 300.000 МКД
- **Прва уплата на инвеститорот:** 30.000 МКД

Пресметката се одвива во следниве чекори:

1. **Одредување на стапката на влезен надоместок:** Според табелата од точка 6.5, за договорен износ од 300.000 МКД, стапката на влезен надоместок изнесува **2,00%**.
2. **Пресметка на вкупниот влезен надоместок:** Надоместокот се пресметува на *вкупниот договорен износ*, а не само на првата уплата.
  - Влезен надоместок =  $300.000 \text{ МКД} \times 2,00\% = \mathbf{5.882,35 \text{ МКД}}$ .
3. **Пресметка на нето износот за инвестирање од првата уплата:** Целиот износ на пресметаниот надоместок (5.882,35 МКД) се одбива од првата уплата (30.000 МКД).
  - Нето износ за инвестирање =  $30.000 \text{ МКД} - 5.882,35 \text{ МКД} = \mathbf{24.117,65 \text{ МКД}}$ .

| Параметар                                    | Оптимален план                      | Забелешки                                                                  |
|----------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Примерен износ на уплата/Договорен износ     | 300,000 ден.                        | Пример за илустративни цели.                                               |
| Стапка на влезен надоместок                  | 2.00%                               | Стапката се одредува според вкупниот износ.                                |
| Пресметан влезен надоместок                  | 5,882.35 ден. (2% од 300,000)       | Надоместокот се пресметува врз основа на вкупниот договорен износ.         |
| Прва уплата                                  | 30,000 ден. (минимум)               | Минимална прва уплата за активирање на планот.                             |
| Нето износ за инвестирање (од прва уплата)   | 24,117.65 ден. (30,000 - 5.882,35 ) | Целиот износ на пресметаниот влезен надоместок се одбива од првата уплата. |
| Излезен надоместок (ако се повлече < 2 год.) | 2% од износот на исплата            | Се применува FIFO метод за пресметка кај повеќекратни уплати.              |

Инвеститорот кој пристапил на Оптимален план истиот го завршува кога во целост ќе го уплати договорениот износ на инвестицијата или кога ќе измине временскиот период за кој е склучен.

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

Во случај кога се врши пренос на удели по основ на наследство или договор за подарок, освен што се пренесуваат удели запишани во регистарот на удели со самиот пренос се овозможува и пренос на планот на вложување. Исто така на лицето на кое се пренесени уделите важат правата како и за секој редовен клиент.

Клиентот има право во секое време да побара делумен откуп на уделите при што не доаѓа до прекин на планот. Клиентот има право и понатаму да врши уплати под истиот број на барање без да му се наплатува дополнителен надомест до исполнување на ограничувачките параметри на планот (договорен износ или време на траење на планот).

Во случај кога клиентот веќе има средства во фондот за идните уплати процентот за влезен надомест за новата уплата ќе се определува како збир од постоечкиот план за уплата и износот на новата уплата.

#### **6.5.2. Инвестициски план**

Инвестицискиот план претставува договор за купување на удели во Фондот во име и за сметка на трето лице, кое со вклучувањето во инвестицискиот план станува сопственик на удели од Фондот т.е. краен корисник. Овој договор се склучува помеѓу правно лице – работодавач, здружение на работодавачи, професионално здружение, синдикат, здружение на граѓани, конзорциум или друг облик на организирање/здружување на лица кој е регистриран во согласност со закон (во натамошниот текст: Организатор) и Друштвото. На основа на овој договор Организаторот се обврзува да уплати определен паричен износ за купување на удели во Фондот во име и за сметка на крајниот корисник.

Друштвото е должно да ги инвестира уплатените средства во согласност со Законот и овој Проспект со цел остварување на принос и минимизирање на ризикот од инвестирањето. Барање за издавање на удели кај уплати по Инвестициски план се поднесува само еднаш односно при првата уплата на средства за активирање на планот. Првата уплата по Инвестицискиот план се извршуваат на годишно ниво. За следните уплати можат да се вршат во било кој износ и во било кое време според проценка на Организаторот **во согласност со однапред дефинираната динамика и износи утврдени во договорот за пристапување кон Инвестицискиот план, склучен помеѓу Организаторот и Друштвото.**

Планот се склучува на временски период од 10 години. Минималниот износ на инвестицискиот план изнесува (120.000) денари.

Организаторот е должен да достави до Друштвото известување за престанок на работен однос, деловен однос, односно за престанок на сите идни уплати на сметка на било кој член, по било кој основ. Член на инвестициски план на кого му престанал работниот однос, деловниот однос, односно својство на член на Организаторот, може да остане во Фондот или да поднесе Барање за делумен или целосен откуп на удели, согласно со Статутот и Проспектот на Фондот.

Влезниот надоместок за издавање на удели кај уплати по Инвестициски план се пресметува и наплатува со првата уплата за целиот договорен износ за вложување, со што Организаторот на Инвестицискиот план може да се стекне со поповолни услови за

купување на удели во зависност од висината на вкупно договорениот износ на Инвестицискиот план.

### **6.5.3. Дополнително намалување на влезен надоместок**

Акционерите и вработените во редовен работен однос во друштвото се ослободуваат од плаќање влезен надоместок.

Друштвото може да го намали или во целост да го ослободи од плаќање на влезен надоместок инвеститорот доколку се работи за полиси за животна осигурување врзани со инвестициски фондови-т.н. unit linked продукти или доколку инвеститорот е банка, инвестициски фонд, осигурителна компанија, пензиски фонд, како и други институционални инвеститори.

Во случаи кога Друштвото ќе процени дека потенцијален инвеститор може значајно да влијае на промоција и привлекување средства во Фондот и да придонесе за кревање на имиџот на Фондот, Друштвото може да го намали или во целост да го ослободи од плаќање на влезниот надоместок.

Друштвото повремено може да организира промотивни периоди во кои сите потенцијален инвеститор ќе бидат ослободени од целосно или делумно плаќање на влезен надоместок при купувањето на удели. За организирањето на вакви промотивни периоди и нивното времетраење, Друштвото писмено ќе ја извести Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија, а истите јавно ќе ги објави на својата официјална интернет страна и во рекламните материјали кои ги користи.

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

### **6.5.4. Надоместоци за замена на удели**

Сопствениците на удели имаат можност да извршат замена на уделите од еден во друг Фонд управуван од страна на друштвото. Во случај на замена на уделите од еден во друг Фонд ќе се наплатува влезна провизија согласно важечките услови на Фондот во кој се пристапува, освен ако веќе еднаш е наплатено влезна провизија. Бројот на удели кој ќе биде пренесен не е ограничен временски ниту според вредност, односно може да се прават неограничен број на преноси.

## **7.Целен пазар и структура на вложувањата на фондот**

Со оглед на фактот дека со донесувањето на овој Проспект, Фондот се уште не отпочнал со работа, структурата на вложување на фондот не е достапна.



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

Фондот првенствено е наменет за вложувачи со инвестициски хоризонт на долг рок и повисок степен на толеранција кон ризикот. Мотив за вложување во Фондот е политиката на инвестирање преку обезбедување на концентрација на вложувањата во квалитетни компании со долгорочен потенцијал.

Сопственици на удели во Фондот можат да бидат домашни и странски институционални и индивидуални инвеститори на кои им е дозволено да вложуваат согласно законската регулатива. Единствено ограничување е минималниот износ на почетното вложување кое е детално објаснето во точка 2.5.1.1 и 6.5.1. Инвестициската стратегија на Фондот и изборот на финансиски инструменти сугерира вложување на среден рок со однапред дефиниран период на инвестирање, односно Фондот е наменет за инвеститори кои сакаат да ги вложат своите средства на период над 5 години.

Инвеститори во фондот можат да бидат домашни и странски, правни и физички лица чиј мотив е зголемување на сопствениот капитал со искористување на:

- Професионалното управување на средствата на фондот;
- Можноста да го намалат пазарниот ризик од купување на акции (вложување на берза) без соодветно знаење;
- Можноста да станат индиректни акционери во странски познати компании;
- Атрактивен принос со умерен ризик;
- Автоматското реинвестирање на добивката;
- Намалените трошоци за управување со средствата;
- Диверзификацијата на портфолиото по земји, валути и инструменти;
- Можноста за следење и достапност на вложените средства во секој момент;
- Експертизата и имиџот кој го има изградено Друштвото за управување.

Секој потенцијален инвеститор пред почетокот на вложувањето би требало да ги дефинира своите индивидуални финансиски цели, да го оцени прифатливиот степен на ризик на кој може да биде изложен, да го дефинира временскиот хоризонт на вложувањето и, на крајот, да ја одреди висината на приносот што сака да ја оствари во иднина. Средствата кои му се наменети за вложување, препорачливо е правилно да ги диверзифицира како би се заштитил од ризиците и би го избрал оној фонд кој најмногу му одговара во поглед на поставените цели.

## **9. Времетраење на фискалната година**

Фискалната година трае од 1 Јануари до 31 Декември.

## **10.Датум на издавање на проспекто**

Проспектот е донесен на ден 14.10.2025 година, а истиот важи од денот на добивање согласност од страна на Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија.

## **II.Податоци за друштвото за управување со отворени и затворени инвестициски фондови**

### **1.ОСНОВНИ ПОДАТОЦИ ЗА ДРУШТВОТО**

Фирмата на Друштвото гласи: Друштво за управување со отворени и затворени инвестициски фондови ОПФОЛИО ИНВЕСТИЦИИ АД Скопје. Скратениот назив на фирмата гласи: ОПФОЛИО ИНВЕСТИЦИИ АД Скопје.

Во надворешниот промет Друштвото ќе настапува под името: ОПФОЛИО ИНВЕСТИЦИИ

Седиштето на Друштвото е во Скопје, на ул. „Дане Крапчев“ бр.21/6 ,  
Центар, Скопје.

Матичен број на Друштвото е 7851499.

Друштвото е основано на ден 29.05.2025 година, а започна со работа по добивањето на одобрение од Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија, со Решение број УП 1 08-113 од 29.05.2025 година.

Друштвото е основано на неопределено време.

Во Централниот регистар е запишано на ден 10.06.2025 година под број 35020250014680.

## 2. Податоци за активностите на друштвото за инвестициските фондови со кои управува

| Вид на инвестицискиот фонд | Назив на инвестицискиот фонд | Датум на започнување со управување                               | Висина на нето вредност на имотот на фондот   | Број на сопственици на удели                        | Број на удели во оптек               | Нето вредност на уделот |
|----------------------------|------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| Отворен инвестициски фонд  | ОПФОЛИО ПРОГРЕСИВЕН ФОНД     | 24.11.2025                                                       | 2.999.795,34 мкд                              | 5                                                   | 30.000,0000                          | 99,9932 мкд             |
| Отворен инвестициски фонд  | ОПФОЛИО ПАРИЧЕН ФОНД         | датум на прв ден на собирање на минимум парични с-ва 300.000 мкд | висина на собрани с-ва од прв ден на работење | број на сопственици на удели од прв ден на работење | број на удели од прв ден на работење | 100.0000                |

Податоци заклучно со ден 24.11.2025

## 3. ЧЛЕНОВИ НА ОДБОРОТ НА ДИРЕКТОРИ

Членовите на Одборот на директори се избрани со почетен мандат кој трае до одржувањето на првото редовно годишно Собрание на акционери на Друштвото. Согласно Статутот на Друштвото, редовниот мандат на членовите на Одборот на директори изнесува 6 години.

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.

Исто така, ниту еден член на Одборот на директори не бил член на Одбор на директори, односно управен и надзорен одбор во друго друштво основано во Република Северна Македонија не поседува сопствено учество во основната главнина на друштвото за управување со фондови и во гласачката структура на друштвото.

Членовите на Одборот на директори не извршуваат други активности значајни за Друштвото, надвор од работењето на Друштвото.

### **Претседател на одборот на директори (биографија)**

Игор Мишевски е искусен професионалец со богато искуство во електротехниката, телекомуникациите и економијата. Роден на 12 септември 1979 година, тој дипломира на Електротехничкиот факултет при Универзитетот „Св. Кирил и Методиј“ во Скопје, на отсекот електроника и телекомуникации. Својата академска надградба ја продолжува на Институтот за Бизнис Економија во Скопје, каде стекнува звање Магистар на економски науки.

Од 2008 до 2014 година, Мишевски ја извршува функцијата Извршен директор во Нова Солутионс ДООЕЛ Битола, придонесувајќи кон развојот на компанијата. Од 2014 година, тој работи како Менаџер за Зелена Економија во програмата Increasing Market Employability, предводена од Swisscontact и финансирана од Швајцарската Агенција за Развој и Соработка – SDC.

Од 2020 година, Игор Мишевски е Certified Management Consultant®, што ја потврдува неговата стручност и високите стандарди во областа на управувањето и консултантските услуги.

### **Главен извршен директор-Васко Богдановски (биографија)**

Васко Богдановски е финансиски професионалец со значајно академско и практично искуство во областа на инвестициите и финансискиот менаџмент. Роден на 14 јануари 1985 година во Битола, дипломира на Економскиот факултет при ЕУРМ во Скопје, каде во септември 2009 година ги завршува последипломските студии во областа финансиски и даночен менаџмент.

Дополнително, ја надградува својата експертиза преку завршената Специјализација по инвестициски менаџмент, организирана во соработка помеѓу Универзитетот во Женева и UBS. Поседува уверение за работа со хартии од вредност и лиценца за инвестиционен советник, издадени од Комисијата за хартии од вредност (КХВ).

Во периодот од 2009 до 2013 година работи како предавач и асистент во областа на финансискиот менаџмент и хартии од вредност. Неговото практично искуство се заснова на десетгодишна работа како Портфолио менаџер и член на Одборот за управување со инвестиции во Сава пензиско друштво а.д. Скопје, каде учествува во управувањето со задолжителен и доброволен пензиски фонд со средства над една милијарда евра.

Од октомври 2024 година ја презема функцијата на Извршен директор во Опфолио АД Скопје, каде се фокусира на поставување на визијата и стратегијата на компанијата, градење стратешки партнерства и проценка на инвестициските можности.

Од формирањето на ОПФОЛИО ИНВЕСТИЦИИ АД Скопје ја извршува функцијата на Главен извршен директор. Поседува акции во компаниите Evolution AB, InMode LTD, Novo Nordisk A/S, Edenred SE, Genmab A/S, ASML Holding N.V., Copart Inc, Пекабеско АД Кадино и Технокомерц АД Скопје.

### **Извршен директор-Огнен Тилиќ (биографија)**

Огнен Тилиќ е искусен професионалец во областа на менаџментот и финансиските инвестиции, со повеќе од 15 години работно искуство. Дипломира на Економскиот факултет при Универзитетот „Св. Кирил и Методиј“ во Скопје во 2009 година, на отсекот менаџмент. Академските студии ги надградува со магистерски студии на депарتمانот по деловно право на Правниот факултет „Јустинијан Први“ во Скопје.

Во 2010 година се стекнува со сертификат за овластен инвестициски советник, а дополнително ја проширува својата експертиза со обука за управување со финансиски ризици и интегрирано управување со ризиците, со што се стекнува со сертификат за менаџмент на ризик.

Од формирањето на ОПФОЛИО ИНВЕСТИЦИИ АД Скопје ја извршува функцијата на Извршен директор, играјќи клучна улога во стратегиското управување со компанијата. Неговото професионално искуство вклучува повеќе од 10 години работа со инвестициски фондови, при што извршувал значајни функции во Илирика Фонд Менаџмент АД Скопје, ВФП Менаџмент АД Скопје и Вега Фондови АД Скопје.

Во текот на кариерата бил вклучен во различни аспекти на финансиските операции, вклучувајќи back office и front office активности, вреднување на фондови, финансиско известување, анализирање на хартии од вредност, како и управување со односи со клиенти. Не поседува сопствено учество во основната главнина на Друштвото, ниту во други друштва.

### **Неизвршен член на Одборот на директори (биографија)**

Сашко Самарџиоски е искусен менаџер со долготрајна кариера во Прилепска пиварница А.Д. Прилеп, каде што е вработен од 1998 година. Во текот на својот професионален ангажман, тој успешно извршувал повеќе одговорни позиции во компанијата, а од 2007 година ја презема функцијата Генерален директор, која ја извршува до денес.

Под негово раководство, компанијата забележала значителен раст, зголемувајќи ги годишните приходи од 15 милиони евра на 35 милиони евра, што претставува значаен успех во индустријата.

Дополнително, тој поседува сертификат за завршена обука Program on Corporate Management for Europe, организирана од AOTS, со што ја дополнува својата експертиза во корпоративното управување.

Во периодот од 2008 до 2010 година, Сашко Самарџиоски ја извршувал функцијата Претседател на Индустриската Комора при Сојузот на индустриски комори на Македонија, придонесувајќи кон развојот и унапредувањето на индустрискиот сектор во земјата.

Тековно, тој ја извршува функцијата Потпретседател на Стопанската комора на Северна Македонија, активно учествувајќи во економските и деловните иницијативи на земјата.

Поседува акции во компаниите Прилепска пиварница АД Прилеп, Комерцијална банка АД Скопје, Алкалоид АД Скопје и Макпетрол АД Скопје.

### **Независен неизвршен член на Одборот на директори (биографија)**

Лазар Неданоски е истакнат професионалец со значително искуство во меѓународната соработка и финансискиот сектор. Од 2001 до 2014 година, тој работи како Соработник на проекти во тимот на Македонската развојна фондација за претпријатија во рамките на Македонскиот центар за меѓународна соработка, каде што активно придонесува кон развојот и имплементацијата на значајни иницијативи.

Во 2015 година е избран за Извршен директор на Македонската развојна фондација за претпријатија, позиција која ја извршува и денес. Под негово лидерство, фондацијата продолжува да управува со кредитна линија за мали претпријатија преку финансиски посредници, истовремено обезбедувајќи пристап до меѓународни извори на финансирање. Во последните години, фокусот е ставен на соработката со Европската Комисија (Европската Унија), а фондацијата постојано се придржува до највисоките стандарди на работа и финансиско известување, потврдени преку редовни ревизии од релевантни институции согласно Меѓународните стандарди за финансиско известување (МСФИ/IFRS).

Неданоски поседува уверение за положен испит за инвестициско советување, издадено од Комисијата за хартии од вредност во 2007 година, со што ја дополнува својата експертиза во финансискиот сектор. Неговата долгогодишна посветеност и стручност го позиционираат како значаен фактор во економскиот развој и поддршката на претприемништвото.

#### **4.Основна главнина и акционери кои имаат квалификувано учество во друштвото**

Основната главнина на Друштвото изнесува 250.000,00 евра односно во денарска противвредност по среден курс на НБРСМ во износ од 15.372.950,00 денари, а се состои од парични влогови.

| <b>Име и презиме, односно фирма и седиште на акционерите</b> | <b>Број на акции</b> | <b>Номинална вредност на акциите во ЕВРА</b> | <b>Номинална вредност на акциите во ДЕНАРИ</b>             | <b>Учество во вкупниот број на акции со право на глас во Друштвото (во %)</b> |
|--------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| ОПФОЛИО АД СКОПЈЕ                                            | 1.000                | 250.000                                      | 250 во денарска противвредност според среден курс на НБРСМ | 100%                                                                          |

#### **5.Назив, седиште и матичен број, датум на основање и негов упис во централен регистар за секое друштво кое делува како советник на фондот, како и името на претседателот на органот на управување или другите одговорни лица во тие друштва**

Друштвото нема ангажирано советник на отворениот инвестициски фонд.

#### **6. Битни одредби од договорот со депозитарната банка кои може да се од значење за инвеститорите во уделите**

Освен одредбите од глава III на овој Проспект, кои се однесуваат на работите кои ќе ги извршува Депозитарната банка, составен дел на Депозитарниот договор се и следните одредби кои може да се од значење за инвеститорите:

- Банката извршувајќи ги своите обврски, ќе делува независно и исклучиво во интерес на сопствениците на удели во Фондот.
- Банката кај Комисијата го пријавува секое кршење на одредбите од Законот, подзаконските акти, Статутот и Проспектот на Фондот.
- Банката, имотот на Фондот го води на посебни сметки отворени во име на Фондот со кој управува Друштвото, вклучувајќи ги и хартиите од вредност, банкарските сметки или друг имот.

- Банката нема да го користи имотот на Фондот за вршење на трансакции за сопствена сметка или за остварување на било какви користи за себе и своите вработени, освен во корист на сопствениците на удели.
- Банката од имотот на Фондот нема да ги наплатува своите побарувања.
- Во случај на измена на Правилата, Банката е должна да го извести Друштвото најдоцна еден работен ден по направената промена.
- Депозитарната банка е должна работите за кои е овластена врз основа на овој проспект да ги извршува со внимание на добар стопанственик.
- Имотот на Фондот кај Депозитарната банка не влегува во имотот на Депозитарната банка, ниту во ликвидационата или стечајната маса и не може да се употреби за извршување на побарувањата на Депозитарната банка.
- Банката е должна да обезбеди целосна одвоеност на имотот, работењето и евиденцијата на Фондот од останатите инвестициски фондови за кои извршува услуги на депозитарна банка.

Друштвото има право на посредна и непосредна проверка на Депозитарната банка во однос на извршувањето на работите наведени во овој член. Посредна проверка се врши преку редовните извешти и податоци кои Депозитарната банка ги доставува до Друштвото за работењето на Фондот, нивната навременост, квалитет и точност на податоците. Непосредна проверка се однесува на годишна проверка од страна на Друштвото во просториите на Депозитарната банка при што може да се утврдат условите и критериумите на исполнување на кадровска, организациона и техничка способност.

## **7.Други важни активности на друштвото за управување**

Друштвото има единствен предмет на работење - основање и управување на отворени инвестициски фондови, односно вложување на парични средства во свое име и за сметка на сопствениците на удели во отворените инвестициски фондови со кои управува. Оваа дејност опфаќа:

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



Друштвото има дозвола да врши и работи на управување со средства за сметка на индивидуален клиент - сопственик на портфолио, како и работи на инвестиционо советување на клиенти.

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

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

## **8. Листа на лицата со кои друштвото за управување има склучено договор за пренесување активности**

Врз основа на член 8 став 2 од Законот и Правилникот за начинот, постапката и видот на активности кои може друштвото за управување со инвестициски фондови да ги пренесе на трети лица („Службен весник на РМ“ бр. 115/2009), а по претходно добиена согласност од Комисијата, Друштвото има пренесено извршување на активности на:

1. Друштвото за вршење на сметководствени работи ЕРР КОМПАНИ ДОО Битола

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.

## **9.Листа на подружници на друштвото за управување**

Друштвото својата дејност ја извршува во седиштето на ул. „Дане Крапчев“ бр.21/6, Центар, Скопје. Друштвото нема основано подружници

## **10. Местото за можен увид во општите акти на друштвото**

Увид во општите акти на Друштвото (Статутот и измените на Статутот, ревидираните годишни финансиски извештаи и полугодишните финансиски извештаи) може да се изврши во седиштето на Друштвото на ул. „Дане Крапчев“ бр.21/6, Центар, Скопје, секој работен ден од 09:00 до 15:00 часот.

Овие документи можат да бидат преземени од интернет страницата на Друштвото.

### III. Податоци за депозитарната банка

А) Фирма и седиште на депозитарната банка и број на решението со кое се одобрува изборот на депозитарната банка издадено од Комисијата за хартии од вредност; предмет на работење, согласности и дозволи врз основа на кои работи и потенцијалниот судир на интереси кој може да се појави

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

ШПАРКАСЕ БАНКА АД СКОПЈЕ, УЛ.ВАСИЛ ИЉОСКИ БР.14, 1000 Скопје.

Банката е регистрирана во Централниот регистар на Република Северна Македонија под даночен број МК4030993261735, ЕМБС 4558669 со седиште на територијата на Република Северна Македонија и има добиено согласност од Народната Банка на Република Северна Македонија за вршење на активноста чувар на имот: Решение бр. 34719 од 14.11.2016 година. Изборот на Банката за депозитарна банка на Фондот е одобрен со Решение од Комисијата за хартии од вредност број УП1 08-71 од 27.10.2025 година.

Друштвото и Банката при извршувањето на своите обврски мораат да дејствуваат независно и исклучиво во интерес на сопствениците на удели и ќе настојиваат да го избегнат секаков можен судир на интереси.

Банката ги врши следните работи утврдени со Законот:

- Го чува имотот на Фондот;
- За потребите на Фондот отвора посебни сметки за парични средства во Банката и во суб депозитарна банка во странство и сметки за хартии од вредност кај депозитар за хартии од вредност во земјата (ЦДХВ) и/или субдепозитарна банка во странство;
- Врши проверка дали пресметката на нето вредноста на уделите во Фондот е во согласност со Законот, поблиските прописи донесени врз основа на Законот и во согласност со Проспектот и Статутот на Фондот;
- Врши проверка дали издавањето и откупот на удели за сметка на Фондот се врши во согласност со Законот и правилата на Фондот;
- Ги извршува налозите од Друштвото во врска со трансакциите со хартиите од вредност и другиот имот кој го сочинува портфолиото на Фондот;
- 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 дека трансакциите со хартиите од вредност ќе бидат намирени, односно достасаните парични побарувања ќе бидат наплатени во законските или договорените рокови;
- Осигурува дека приходите на Фондот се користат во согласност со Законот, Проспектот и Статутот на Фондот и трошоците кои ги плаќа Фондот се во согласност со одредбите на Законот и со условите од Проспектот и Статутот на Фондот;

- Асистира во процесот на поврат на данок од странски хартии од вредност во сопственост на Фондот;
- Води евиденција на работењето кое го врши како депозитарна банка за секој инвестициски фонд поединечно и редовно ја усогласува со евиденцијата на Друштвото;
- 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;
- Врши корпоративни активности за Друштвото (известување за акционерски собранија и права поврзани со акциите и другите хартии од вредност кои се чуваат);
- Во случај да не може да се спроведе ликвидација на Фондот од страна на Друштвото поради причини наведени во Законот, Банката спроведува ликвидација на Фондот согласно Законот;

Во случај кога Фондот има средства надвор од територијата на Република Северна Македонија, Банката избира и субдепозитарна 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.

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

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

Б) ШПАРКАСЕ БАНКА АД СКОПЈЕ дејноста на депозитарна банка ја извршува самостојно во рамките на Сектор за ликвидност и финансиски пазар и нема склучено договор за пренесување на активностите на трето лице.

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

Петар Чучурски –

Раководител на Оддел за услуги со хартии од вредност \_\_\_\_\_

Зоран Петровски –

Директор на Дирекција за тргување и финансиски пазари \_\_\_\_\_

## **IV.Податоци за лицата што се одговорни за издавање на проспектот**

### **1.Изјава на лицата одговорни за издавање на проспектот**

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

**Претседател на одборот на директори**\_\_\_\_\_

**Васко Богдановски-Главен извршен директор**\_\_\_\_\_

**Огнен Тилиќ-Извршен директор**\_\_\_\_\_

**Неизвршен член на Одборот на директори**\_\_\_\_\_

**Независен неизвршен член на Одборот на директори**\_\_\_\_\_

## **2.ЛИЦА ЗА КОНТАКТ ВО ДРУШТВОТО**

**Васко Богдановски-Главен извршен директор тел. +389 78 225 561**

**Огнен Тилиќ-Извршен директор тел. +389 72 315 438**