

1260.

Врз основа на член 190 став 1 од Законот за хартии од вредност („Службен весник на РМ“ бр. 95/2005, 25/2007 и 07/2008), а во врска со член 90 став 2 и член 91 став 4 од Законот за инвестициски фондови („Службен весник на РМ“ бр. 12/2009), Комисијата за хартии од вредност, на седницата одржана на ден 28.04.2010 година, донесе

**П Р А В И Л Н И К
ЗА ДОЗВОЛЕНИ ВЛОЖУВАЊА, ОГРАНИЧУВАЊА
НА ВЛОЖУВАЊАТА И ПРЕЧЕКОРУВАЊЕ НА
ОГРАНИЧУВАЊАТА ЗА ВЛОЖУВАЊЕ НА ИМОТОТ
НА ЗАТВОРЕНИОТ ФОНД**

Член 1

Со Правилникот за дозволени вложувања, ограничувања на вложувањата и пречекорување на ограничувањата за вложување на имотот на затворен фонд (во понатамошниот текст: правилник) поблиску се пропишуваат критериумите за дозволени вложувања на имотот на затворениот фонд, како и пречекорувањата на ограничувањата за вложување на имотот на затворениот фонд (во понатамошниот текст: фонд).

Дозволени вложувања**Член 2**

Имотот на затворениот фонд исклучиво може да се состои од:

- 1) хартии од вредност;
- 2) удели на инвестициски фондови регистрирани во Република Македонија, земји членки на ЕУ или земји членки на ОЕЦД;
- 3) депозити во овластени банки во Република Македонија кои достасуваат во рок кој не е подолг од една година;
- 4) термински и опциски договори и други финансиски деривативни инструменти со кои се тргува на регулиран пазар на хартии од вредност и/или деривативни финансиски инструменти со кои се тргува преку шалтер под услов:
 - а) да се однесуваат на финансиски инструменти во кои е дозволено вложување согласно овој член, финансиски индекси, каматни стапки, девизни курсеви или валути во кои затворениот фонд може да вложува согласно со проспектоот и статутот на фондот;
 - б) договорните страни во трансакциите со финансиските деривативни инструменти со кои се тргува преку шалтер да се институции кои подлежат на прудентна супервизија на регулаторно тело во Република Македонија или на државите членки на ЕУ и ОЕЦД и се овластени од страна на Комисијата или соодветните регулаторни тела во државите членки на ЕУ и ОЕЦД;
 - в) да подлежат на веродостојна и вистинита процена на секојдневна основа, како и да може во секое време да бидат продадени по пазарна вредност на иницијатива на затворениот фонд;
 - г) инструментите да се користат исклучиво за намалување или ограничување на ризикот од вложување, односно со нив да не се менува инвестиционата стратегија на затворениот фонд, целите и ограничувањата дефинирани со Законот за инвестициски фондови и статутот и проспектоот на фондот и
 - д) во проспектоот на затворениот фонд да се наведе дали смее да се вложува во такви инструменти, дали ќе се користат со цел за заштита од ризик или со цел за

постигнување на инвестициските цели на фондот и какво е нивното влијание врз ризичноста на фондот и

5) пари на сметка во банки во Република Македонија.

**Ограничувања на вложувањата на затворениот
инвестициски фонд**

Член 3

(1) Вложувањата на имотот на затворениот фонд подлежат на следниве ограничувања:

1) најмногу 15% од нето вредноста на имотот на затворениот фонд можат да бидат вложени во хартии од вредност или инструменти на пазарот на пари на еден ист издавач, освен:

а) во хартии од вредност или инструменти на пазарот на пари чиј издавач е или гарант е Република Македонија или единиците на локалната самоуправа и државите членки на ЕУ и државите членки на ОЕЦД, во кои може да се вложува без ограничување, доколку:

- во проспектоот и статутот на затворениот фонд јасно се наведени државите, единиците на локалната самоуправа и меѓународните организации во чии хартии од вредност и инструменти на пазарот на пари може да се вложува повеќе од 35% од нето вредноста на имотот на фондот,

- имотот на затворениот фонд се состои барем од шест различни хартии од вредност или инструменти на пазарот на пари и

- вредноста на ниту една поединечна хартија од вредност или инструмент на пазарот на пари од потточката 1 а) на овој став не е поголема од 30% од нето вредноста на имотот на фондот и

б) ако инвестиционата политика на затворениот фонд е реплицирање на структурата на одреден индекс на акции или должнички хартии од вредност, Комисијата може да дозволи вложувања до најмногу 20% од нето вредноста на имотот на фондот во акции или должнички хартии од вредност од еден ист издавач, доколку:

- структурата на индексот е доволно диверзифицирана,

- индексот претставува соодветен репер за пазарот за кој се однесува и

- индексот е објавен на веб страницата на берзата, на која истиот се пресметува, а во акции или во должнички хартии од вредност од еден ист издавач да може да се вложува и до 35% од нето вредноста на имотот на фондот, ако е тоа неопходно за реплицирање на тој индекс. Вложувањето до 35% од нето вредноста на имотот на фондот во акции или должнички хартии од вредност од еден ист издавач е дозволено само за еден издавач, а таквиот фонд мора во проспектоот и статутот на фондот јасно да назначи дека инвестициската цел му е реплицирање на индексот;

2) лица кои формираат поврзани друштва согласно со Законот за трговските друштва и Законот за инвестициски фондови се сметаат како еден издавач согласно со членот 90 и 91 од Законот за инвестициски фондови, при што најмногу 20% од нето вредноста на имотот на затворениот фонд можат да се вложат во хартии од вредност или инструменти на пазарот на пари чии издавачи се лицата кои формираат поврзани друштва согласно Законот за трговските друштва;

3) ограничувањата од точката 1 на овој став не се однесуваат на:

- а) депозити и

б) финансиски дериватни инструменти со кои се тргува на други регулирани пазари (пазари преку шалтер);

4) најмногу 20% од нето вредноста на имотот на затворениот фонд може да се вложи како депозит во една иста банка од членот 90 став (1) точка 3 на Законот за инвестициски фондови;

5) изложеноста кон едно лице врз основа на финансиски деривативни инструменти договорени со тоа лице на други регулирани пазари не смее да биде поголема од:

а) 10% од нето вредноста на имотот ако се работи за банка од членот 90 став (1) точка 3 на Законот за инвестициски фондови и

б) 5% од нето вредноста на имотот ако се работи за некое друго правно лице;

б) вкупната вредност на вложувањата во хартии од вредност или инструменти на пазарот на пари чиј издавач е едно лице и вредноста на депозитите вложени кај тоа лице и изложеноста врз основа на финансиските деривативни инструменти со кои се тргува на други регулирани пазари договорени со тоа лице не смеат да бидат поголеми од 20% од нето вредноста на имотот на затворениот фонд;

7) ограничувањата пропишани во ставот (1) точки 1, 2, 3, 4 и 5 на овој член не смеат да се комбинираат и таквите вложувања во преносливи хартии од вредност или инструменти на пазарот на пари чиј издавач е едно лице, во депозити кај тоа лице и изложеноста врз основа на финансиски деривативни инструменти договорени со тоа лице, во ниту еден случај не смеат да надминат вкупно 35% од нето вредноста на имотот на фондот;

8) најмногу 20% од нето вредноста на имотот на затворениот фонд може да биде вложена во удели на еден ист инвестициски фонд;

9) вложувањето во удели или акции на инвестициски фонд не може да биде повеќе од 25% од нето вредноста на имотот на секој поединечен фонд во кој се вложува;

10) затворениот фонд во своја сопственост не може да има повеќе од 25% од акциите со право на глас на еден ист издавач или обврзниците од еден ист издавач;

11) вкупната изложеност на затворениот фонд кон финансиските деривативни инструменти не смее да биде поголема од 10% од нето вредноста на имотот на фондот и

12) не може да се вложува во друштва со ограничена одговорност или во хартии од вредност кои не се преносливи.

(2) Доколку имотот на затворениот фонд се вложува во удели на инвестициски фондови со кои директно или индиректно управува едно исто друштво за управување, или друго друштво за управување кое со првото е поврзано преку заедничко управување или контрола, или преку значајно директно или индиректно учество во капиталот, за таквите вложувања на товар на фондот, друштвото за управување може да не наплатува излезни или влезни надоместоци.

(3) Доколку имотот на затворен фонд се вложува во удели на други инвестициски фондови, во проспектот на фондот мора да биде наведен максималниот надомест за управување кој може да се наплати од имотот на фондот во кој има намера да вложува, а во годишните извештаи на фондот мора јасно да биде наведен максималниот вкупен надомест за управување кој бил наплатен од фондот и од другиот фонд во кој тој фонд вложувал, искажан како процент од имотот на фондот кој го вложувал во удели или акции на другиот инвестициски фонд.

(4) Ако фондот повеќе од 40% од нето вредноста на имотот има намера да го вложува во хартии од вредност кои не се тргуваат на официјален пазар на берза, називот на фондот задолжително ги содржи зборовите „затворен фонд за вложување во хартии од вредност кои не се тргуваат на официјален пазар на берза”.

(5) Заради заштита на интересите на вложувачите во инвестициските фондови, Комисијата може да воведо дополнителни ограничувања во врска со вложувањата од овој член, во случај на глобална финансиска криза и нарушување на функционирањето на пазарот на хартии од вредност во Република Македонија, по претходна согласност од Министерството за финансии.

Член 4

(1) Затворениот инвестициски фонд може да вложува и во хартии од вредност кои не се тргуваат на официјален пазар на берза.

(2) Затворениот инвестициски фонд може да вложува во хартии од вредност издадени од акционерски друштва регистрирани во Република Македонија, а со кои не се тргува на официјален пазар на берза.

Член 5

Хартиите од вредност и уделите во кои инвестира затворениот инвестициски фонд не смеат да имаат било какви ограничувања и товари (запишано право на залог, ограничено право на глас, ограничено право на пренос итн).

Член 6

Затворениот инвестициски фонд не смее да вложи повеќе од 20% од имотот на фондот во удели на едно, две или повеќе друштва со кои директно или индиректно управува едно исто друштво за управување.

Член 7

(1) Затворениот инвестициски фонд може да склучува репо договори дефинирани согласно член 2 точка 35 од Законот за хартии од вредност. Доспевањето на репо договорите не смее да биде подолго од 12 месеци.

(2) При склучување на репо договорите од став 1 на овој член, како колатерал се користат акции, корпоративни должнички хартии од вредност и должнички хартии од вредност чиј издавач е Република Македонија, Народна Банка на Република Македонија, држава членка на ЕУ, држава членка на ОЕЦД, и/или централните банки на истите, а со кои се тргува на регулирани пазари на хартии од вредност.

(3) Репо договорите за продажба и повторно купување не смеат да надминат повеќе од 20% од нето вредноста на имотот на фондот. Учеството на вложувањето на нето имотот на фондот во репо договорите се одредува во точно утврдена парична противвредност на хартиите од вредност кои се предмет на повторно купување.

(4) Склучување на репо договори помеѓу фондови со кои управува исто друштво за управување не е дозволено.

Член 8

(1) Затворениот фонд не смее да купува хартии од вредност во основачки и наредни емисии на хартии од вредност по пат на приватна понуда, ако издавачот на приватна понуда е лице поврзано со друштвото за управување со инвестициски фондови дефинирани како во член 2 точка 9 и 10 од Законот за инвестициски фондови.

(2) Ограничувањата од став 1 на овој член не се однесуваат на должнички хартии од вредност чиј издавач е Република Македонија, Народна Банка на Република Македонија, држава членка на ЕУ, држава членка на ОЕЦД, државите кои не се членки на ЕУ, како и централните банки на истите.

(3) Затворениот фонд може да врши вложувања на имотот во хартии од вредност од ставот 1 од овој член по истекот на 12 месеци од датумот на нивното издавање.

Член 9

(1) За дозволено вложување на имотот на инвестицискиот фонд се смета и вложувањето во сертификати за депозит од странски издавачи-банки со седиште во државите членки на ЕУ или земјите на ОЕЦД.

(2) Вложувањата во сертификати за депозит издадени од иста банка и вложувањата во депозити во истата банка вкупно не смеат да надминат 20% од нето вредноста на имотот на инвестицискиот фонд.

Член 10

(1) Друштвото за управување со инвестициски фондови е должно јавно да ги обелодени на својата веб страница основните податоци за фондовите со кои управува, како и основни податоци за структурата на вложувањата на имотот на секој инвестициски фонд со кој управува, и тоа квартално, а најдоцна во рок од 10 дена по истекот на кварталот за кој се однесуваат податоците.

(2) Друштвото за управување со фондови ги објавува најмалку следниве основни податоци за секој инвестициски фонд со кој управува:

- име на затворениот фонд;
- датум на основање на фондот;
- целите на инвестицискиот фонд;
- надомест за управување со фондот;
- надомест за депозитната банка;
- минимален износ на вложување во фондот;
- нето вредност на имотот на фондот на денот на истекот на кварталот;
- остварен принос во последната година;
- просечен годишен принос од почетокот на постоење на фондот (аритметичка средна големина од остварените годишни стапки на принос);
- графички приказ на цената на уделот од основањето на фондот.

(3) Друштвото за управување со инвестициски фондови ги објавува најмалку следниве податоци за структурата на вложувањата на имотот на секој фонд со кој управува:

- десетте најголеми позиции на вложувања со наведување на % на учество на позицијата во нето вредноста на имотот на фондот;

- изложеност на имотот на фондот по видови хартии од вредност;

- изложеност на имотот на фондот по држави, сојуз на држави или региони;

- изложеност на имотот на фондот по валути;

- изложеност на имотот на фондот по стопански/индустриски сектори.

(4) Друштвото за управување со инвестициски фондови објавува и податоци за надоместоците на членовите на органите на управување, како и податоци за начинот на гласање на годишните собранија на акционерските друштва во кои фондовите со кои друштвото управува вложиле дел од својот имот.

(5) Податоците од овој член друштвото за управување со инвестициски фондови ги објавува во следниве рокови:

- најдоцна до 30 април во тековната година за сите видови на надоместоци на членовите на органите на управување примени во претходната година;

- најдоцна во рок од 10 дена од денот на именување на членовите на органите на управување на друштвото за управување со фондови во надзорни одбори на други акционерски друштва во Република Македонија, со посебно нагласување доколку фондовите со кои управува друштвото имаат вложувања во акции издадени од тие акционерски друштва;

- најдоцна 15 дена пред одржување на годишните акционерски собранија, извесување за тоа како друштвото за управување со инвестициски фондови ќе гласа на годишните собранија на акционерските друштва во кои фондовите со кои друштвото управува вложиле дел од својот имот.

Член 11

Друштвото за управување со инвестициски фондови е должно со статутот и проспектоот на фондовите со кои управува да ги предвиди целите и стратегијата на вложување (инвестициска политика) во согласност со одредбите од овој правилник.

Член 12

Овој правилник влегува во сила осмиот ден од денот на објавувањето во „Службен весник на Република Македонија“.

Бр. 01-1052/1
28 април 2010 година
Скопје

Комисија за хартии од вредност
Претседател,
Марина Наќева-Кавракова, с.р.



www.slvesnik.com.mk
contact@slvesnik.com.mk

Издавач: ЈП СЛУЖБЕН ВЕСНИК НА РЕПУБЛИКА МАКЕДОНИЈА, ц.о.-Скопје
бул. "Партизански одреди" бр. 29. Поштенски факс 51.
Директор и одговорен уредник - Тони Трајанов.
Телефон: +389-2-55 12 400.
Телефакс: +389-2-55 12 401.

Претплатата за 2010 година изнесува 9.200,00 денари.
„Службен весник на Република Македонија“ излегува по потреба.
Рок за рекламации 15 дена.
Жиро-сметка: 30000000188798.
Депонент на Комерцијална банка, АД - Скопје.
Печат: ГРАФИЧКИ ЦЕНТАР ДООЕЛ, Скопје.

ISSN 0354-1622



2010068