

MS GLOBAL EQUITY OAIF

PROSPEKT

Javna ponuda udjela

Društvo za upravljanje investicionim
fondovima Management Solutions d.o.o.
Banja Luka

JAVNA PONUDA UDJELA

BR. UO-05-1/23

DATUM: 12.01.2023

PROSPEKT

Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom

MS GLOBAL EQUITY

DUIF Management Solutions d.o.o. Banja Luka

Ulica Jovana Dučića 25 Banja Luka, RS 78 000

Email: office@management-solutions.biz

Telefon : 387 (51) 491-555

Faks: 387 (51) 491-550

Prospekt je javna ponuda i poziv za kupovinu udjela Otvorenog akcijskog investicionog fonda sa javnom ponudom „MS GLOBAL EQUITY“ (u daljem tekstu: „Fond“). U Prospektu su navedene sve potrebne informacije neophodne za donošenje odluka od strane investitora o ulaganju u udjele Fonda. Prije donošenja odluke o ulaganju u udjele Fonda, pozivaju se potencijalni investitori da prouče ovaj Prospekt kako bi se informisali o relevantnim podacima o Fondu i rizicima ulaganja.

Društvo za upravljanje investicionim fondovima je privredno društvo koje organizuje, osniva i upravlja investicionim fondovima, u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima i podzakonskim aktima.

Investicioni fond je institucija kolektivnog ulaganja, čiji je jedini cilj da prikuplja novčana sredstva te da ista u skladu sa unaprijed određenom investicionom politikom ulaže u različite vrste imovine radi ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja.

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom je posebna imovina, bez svojstva pravnog lica, koju, uz dozvolu Komisije, osniva društvo za upravljanje, sa ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u fondu. Prikupljena novčana sredstva se ulažu u različite vrste imovine sa ciljem ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja. Sredstva fonda su odvojena od sredstava društva za upravljanje fondom.

Vlasnik udjela je fizičko ili pravno lice koje na osnovu javne ponude za prodaju udjela u Fondu u cijelosti uplati novčana sredstva na račun Fonda radi sticanja udjela, u skladu sa odredbama Prospekta.

■ ■ ■

„Prema našim uvjerenjima i u skladu sa našim spoznajama i podacima kojima raspolažemo, izjavljujemo da svi podaci iz ovog Prospekta čine cjelovit, tačan i istinit prikaz informacija na osnovu kojih ulagači mogu stvoriti potpun stav o investicionom fondu s javnom ponudom te donijeti odluku o ulaganju, a posebno rizicima povezanim sa prirodom fonda i njegovog ulaganja.“



Izvršni direktor Društva

Dragan Kajkut

Izvršni direktor Društva

Fatima Spahić

Predsjednik Upravnog odbora

Aleksandra Kujundžić

Sadržaj

I OSNOVNI PODACI O INVESTICIONOM FONDU	6
II DATUM OSNIVANJA I PERIOD POSLOVANJA	7
III DOKUMENTI DOSTUPNI NA UVID.....	7
IV REVIZOR I DRUGI DAVAOCI USLUGA FONDU.....	7
4.1. Revizor Fonda	7
4.2. Depozitar Fonda.....	7
V PRAVA VLASNIKA UDJELA FONDA	7
VI POSTUPAK LIKVIDACIJE FONDA	8
VII VRSTA IMOVINE U KOJU JE FONDU DOZVOLJENO ULAGANJE I OGRANIČENJA ULAGANJA.....	9
VIII INVESTICIONI CILJEVI I POLITIKA ULAGANJA	11
8.1. Investicioni ciljevi	11
8.2. Investiciona politika	11
8.2.1. Ciljana struktura portfelja Fonda.....	13
8.3. Način izmjene investicione politike.....	13
IX OSNOVNI RIZICI ULAGANJA U FOND.....	14
9.1. Rizici investiranja u Fond.....	14
9.2. Rizici specifični poslovanju Fonda	15
X NAJNIŽI IZNOS NOVČANIH SREDSTAVA KOJI ĆE SE PRIKUPITI I RADNJE KOJE ĆE SE PREDUZETI AKO SE NE PRIKUPI NAJNIŽI UTVRĐENI IZNOS.....	19
XI NAJNIŽI IZNOS POJEDINAČNOG ULAGANJA U FOND	20
XII REGISTRACIJA I EVIDENCIJA UDJELA FONDA	20
XIII PRODAJA I OTKUP UDJELA.....	20
13.1. Prodaja (izdavanje) udjela	21
13.2. Otkup udjela	23
13.3. Zamjena udjela u Fondu	24
XIV UTVRĐIVANJE VRIJEDNOSTI UDJELA I VREDNOVANJE IMOVINE.....	24
XV OBUSTAVA PRODAJE I OTKUPA UDJELA.....	25
XVI TROŠKOVI I NAKNADE.....	26
16.1. Naknade i troškovi vlasnika udjela	26
16.1.1. Ulazna naknada	26
16.1.2. Izlazna naknada	26

16.1.3. Izmjene naknada.....	27
16.2. Slučajevi kada se ne naplaćuje naknada	27
16.3. Troškovi Fonda.....	28
16.4. Naknada za upravljanje	29
XVII RASPOLAGANJE SA DOBITI FONDA	29
XVIII PORESKI PROPISI KOJI SE PRIMJENJUJU NA FOND	29
XIX ISTORIJSKI PRINOS FONDA	29
XX PROFIL INVESTITORA KOME JE FOND NAMJENJEN.....	30
XXI TRAJANJE POSLOVNE GODINE.....	30
XXII DATUM IZDAVANJA PROSPEKTA	30
XXIII DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA „MANAGEMENT SOLUTIONS“ DOO BANJA LUKA	30
23.1. Osnivanje, odobrenje za rad i osnovni kapital Društva	32
XXIV FONDOVI SA KOJIMA UPRAVLJA DUIF „MANAGEMENT SOLUTIONS“ DOO BANJA LUKA.....	32
XXV IMENA I POVEZANOST ČLANOVA UPRAVNOG ODBORA I NJIHOVE KRATKE BIOGRAFIJE.....	32
XXVI DODATNE INFORMACIJE.....	34
XXVII DEPOZITAR FONDA.....	34

I OSNOVNI PODACI O INVESTICIONOM FONDU

U nastavku je dat rezime relevantnih informacija i osnovnih podataka u vezi Fonda iz Prospekta. Informacije, podaci i drugi elementi o Fondu i poslovanju istog koji nisu naznačeni u nastavku ovog poglavlja, a koji su od materijalnog značaja za investitora, dati su u nastavku ovog Prospekta.

Pun naziv Fonda	Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom „ MS GLOBAL EQUITY “
Skraćeni naziv Fonda	OAIF " MS GLOBAL EQUITY "
Vrsta i podvrsta Fonda	Fond spada u vrstu otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom čije je poslovanje i druga pitanja od značaja za rad regulisano Zakonom o investicionim fondovima (Službeni glasnik RS: 92/06, 82/15, 94/19 i 64/2022) (u daljem tekstu: „ Zakon “), kao i pravilnicima Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske (u daljem tekstu takođe: „ Komisija “). Podvrsta Fonda je akcijski fond koji ima uložena sredstva pretežno u akcije, kao i druge hartije od vrijednosti, instrumente tržišta novca i novčane depozite.
Registar investicionih fondova Komisije	Rješenje broj 01-YΠ-51-22-3/23 od dana 26.01.2023. godine.
Vrsta i oznaka hartije od vrijednosti	Dodijeljena oznaka udjela otvorenog investicionog fonda je MSGE-U-A.
Djelatnost Fonda	Predmet poslovanja Fonda je prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom udjela istog, te ulaganje tih sredstava u dugoročne i kratkoročne prenosive hartije od vrijednosti, novčane depozite, uz primjereno uvažavanje načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i disperzije rizika.
Forma organizovanja	OAIF „MS GLOBAL EQUITY“ je posebna imovina bez svojstva pravnog lica.
Društvo za upravljanje Fondom	DUIF "Management Solutions" d.o.o. Banja Luka
Sjedište Društva	Jovana Dučića 25, 78000 Banja Luka, Republika Srpska - Bosna i Hercegovina

II DATUM OSNIVANJA I PERIOD POSLOVANJA

Fond je osnovan 26.01.2023. godine upisom u registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske, Rješenjem broj 01-УП-51-22-3/23 od dana 26.01.2023. godine.

Vrijeme trajanja Fonda je neograničeno, odnosno Fond je osnovan na neodređeno vrijeme te može prestati samo u slučajevima i na način predviđen Zakonom.

III DOKUMENTI DOSTUPNI NA UVID

Godišnji i polugodišnji finansijski izvještaji, Prospekt Fonda, Statut Fonda kao i drugi akti i informacije o poslovanju Fonda mogu se dobiti u sjedištu Društva u Banjoj Luci, Jovana Dučića br. 25, svakim radnim danom u toku radnog vremena.

Dodatne informacije o aktivnostima Društva i Fonda, Prospekt i Statut Fonda te polugodišnji i godišnji izvještaji Fonda biće dostupni vlasnicima udjela i javnosti na internet stranici Društva www.management-solutions.biz, kao i u sjedištu Društva u Banjoj Luci, svakim radnim danom u toku radnog vremena.

Društvo će, u skladu sa Zakonom i aktima Komisije, dostavljati Komisiji godišnje i periodične izvještaje o poslovanju Društva i Fonda u pisanoj i elektronskoj formi.

IV REVIZOR I DRUGI DAVAOCI USLUGA FONDU

4.1. Revizor Fonda

Ovlašteni revizor finansijskih izvještaja Fonda je revizorska kuća VralAudit d.o.o. Banja Luka.

Upravni odbor Društva vrši izbor nezavisnog revizora fonda za svaku poslovnu godinu.

4.2. Depozitar Fonda

Banka depozitar je Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka - odjeljenje depozitarnih poslova, Ulica Sime Šolaje br. 1 Banja Luka, broj licence - 01-UP-55-229-1/21 (u daljem tekstu: „**Depozitar Fonda**“).

V PRAVA VLASNIKA UDJELA FONDA

Udio je hartija od vrijednosti koja glasi na ime, te se emituje kao nematerijalizovana hartija od vrijednosti, u elektronskom zapisu.

Sredstva otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom prikupljena emisijom i javnom prodajom udjela u Fondu i imovina stečena ulaganjem na taj način prikupljenih novčanih

sredstava, uključujući prihode i prava proizašla iz imovine fonda, čine otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom, odnosno posebnu imovinu u zajedničkom vlasništvu svih vlasnika udjela u fondu.

Prava iz udjela stiču se upisom u Registar udjela Fonda, koji vodi Društvo. Podatke o vlasnicima udjela Fonda, uplatama i isplatama, Depozitar Fonda i Društvo su dužni čuvati kao poslovnu tajnu.

Fond izdaje samo jednu vrstu hartija od vrijednosti, odnosno udio, a koja njihovim vlasnicima daje jednaka prava. Vlasnik udjela ima sljedeća prava:

1. **pravo na obavještenost** - vlasnici udjela imaju pravo da budu informisani o svim oblicima investiranja Fonda, vrijednostima imovine Fonda i udjela na dnevnom nivou, promjeni Depozitara Fonda, sadržaju Prospekta te ostalim bitnim informacijama za investitora, a u skladu sa Zakonom. U skladu sa Zakonom, svim vlasnicima udjela se moraju, u slučaju njihove dostupnosti, dati na uvid primjerci najnovijih polugodišnjih i godišnjih finansijskih i poslovnih izvještaja Fonda. Na zahtjev vlasnika udjela, istima se moraju dostaviti polugodišnji izvještaji, kao i revidirani godišnji izvještaji Fonda. Sve navedene informacije se mogu dobiti u sjedištu Društva ili na internet stranici www.management-solutions.biz.
2. **pravo na udio u dobiti** - dobit Fonda utvrđuje se finansijskim izvještajima i u cijelosti pripada vlasnicima udjela. Cjelokupna dobit se reinvestira u Fond, te je ista sadržana u cijeni udjela.
3. **pravo na otkup udjela** – Društvo je dužno, da u ime Fonda, otkupi udjele Fonda na zahtjev njihovih vlasnika. Otkup udjela se vrši po vrijednosti koja se izračunava na način da se neto vrijednost imovine Fonda podijeli sa brojem izdatih udjela, uz odbijanje relevantne izlazne naknade, kako je definisano u ovom Prospektu.
4. **pravo na isplatu dijela likvidacione mase u slučaju likvidacije Fonda** - u slučaju likvidacije Fonda, vlasnici udjela imaju pravo na isplatu ostatka likvidacione mase srazmjerno broju udjela koje posjeduju.

VI POSTUPAK LIKVIDACIJE FONDA

Postupak likvidacije Fonda pokreće se u slučajevima predviđenim Zakonom:

1. prilikom prestanka djelatnosti Društva, osim ukoliko upravljanje Fondom ne bude preneseno na drugo ovlašteno društvo za upravljanje,
2. prilikom promjene Depozitara Fonda ako, u za to Zakonom predviđenim rokovima, ugovor o pružanju usluge depozitara ne bude zaključen s drugom bankom,
3. prilikom pada vrijednosti imovine Fonda ispod najniže vrijednosti imovine utvrđene odredbama Zakona,
4. u slučaju nemogućnosti ispunjenja obaveza isplate udjela po zahtjevu za otkup vlasnika udjela,
5. u drugim slučajevima propisanim Zakonom.

Likvidaciju Fonda sprovodi Društvo za upravljanje, a u slučaju nemogućnosti istog, navedenu radnju u skladu sa Zakonom sprovodi Depozitar fonda.

Ukoliko je Depozitar fonda u stečaju ili mu je privremeno ili trajno oduzeto odobrenje za rad, likvidaciju sprovodi ovlašteni likvidator fonda imenovan od strane Komisije.

Komisija je dužna, u prethodno navedenom slučaju imenovati likvidatora fonda bez odgađanja, postupajući pritom sa povećanom pažnjom i brinući se o pravima i interesima vlasnika udjela u fondu.

Komisija je odgovorna vlasnicima udjela u fondu za svako neopravdano kašnjenje ili odugovlačenje sa imenovanjem likvidatora fonda, odnosno za postupanje protivno načelu povećane pažnje, a zbog čega su vlasnici udjela pretrpjeli štetu.

Likvidator je dužan da u roku od sedam dana od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatora fonda, o tome obavijesti Komisiju i sve investitore u fondu. Nakon donošenja odluke o likvidaciji, zabranjena je svaka dalja prodaja ili otkup udjela u Fondu, osim u slučaju zahtjeva primljenih nakon utvrđivanja posljednje cijene, a prije donošenja odluke o likvidaciji, pri čemu se transakcije sa imovinom fonda mogu obavljati isključivo za potrebe likvidacije fonda.

Od dana donošenja odluke o likvidaciji, Fondu se ne mogu naplaćivati bilo kakve naknade, osim naknada Depozitaru Fonda, troškova vezanih uz postupak likvidacije i revizije, te troškova sačinjavanja i podnošenja polugodišnjih ili revidiranih godišnjih izvještaja investitorima u fondu, nastalih tokom trajanja postupka likvidacije fonda.

Likvidator je odgovoran za izradu zaključnih likvidacionih izvještaja i izvještaja o sprovedenoj likvidaciji fonda, koje je dužan dostaviti Komisiji.

U postupku sprovođenja likvidacije fonda sva imovina Fonda se prodaje, a obaveze Fonda dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji izmiruju se. Preostala neto vrijednost imovine Fonda se raspodjeljuje vlasnicima udjela srazmjerno njihovom udjelu u imovini Fonda.

VII VRSTA IMOVINE U KOJU JE FONDU DOZVOLJENO ULAGANJE I OGRANIČENJA ULAGANJA

Imovina Fonda može se sastojati od:

- a) ***prenosivih hartija od vrijednosti ili instrumenata tržišta novca*** kojim se trguje na uređenom javnom tržištu Republike Srpske i Bosne i Hercegovine, na uređenom javnom tržištu države članice Evropske unije (u daljem tekstu "država članica") koje redovno posluje, na službenom berzanskom tržištu hartija od vrijednosti ili na drugom uređenom javnom tržištu država koje nisu članice Evropske unije koje redovno posluje;
- b) ***novoemitovanih prenosivih hartija od vrijednosti*** pod uslovom da je prospektom emisije predviđeno njihovo uvrštenje na službeno berzansko tržište ili drugo uređeno javno tržište koje redovno posluje i da se takvo uvrštenje obezbijedi u roku od jedne godine od emisije, jer će se u protivnom hartija od vrijednosti smatrati neuvrštenom;

- c) **udjela ili akcija investicionih fondova** registrovanih u Republici Srpskoj ili drugoj državi, državi članici ili državi koja nije članica Evropske unije, uključujući udjele otvorenih investicionih fondova s javnom ponudom kojima se trguje na uređenom tržištu (engl. Exchange- Traded Fund), pod uslovom:
- da nivo zaštite investitora i obaveza izvještavanja i informisanja investitora u takve fondove bude najmanje jednaka zahtjevima propisanim Zakonom, naročito u pogledu ograničenja ulaganja,
 - da su takvi investicioni fondovi ovlašteni od strane Komisije ili odgovarajućih nadležnih organa u državi članici ili državi koja nije članica Evropske unije,
 - da je prospektom ili statutom fonda u čije se akcije ili udjele ulaže predviđeno da najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u akcije ili udjele drugih fondova,
 - da maksimalna naknada za upravljanje koja se može naplatiti na imovinu tog fonda, sa svim troškovima, ne prelazi 3,5% neto vrijednosti imovine istog.
- d) **oročenih depozita** kod banaka sa sjedištem u Republici Srpskoj i Bosni i Hercegovini, a koji se mogu u svakom trenutku razročiti;
- e) **terminskih i opcijskih ugovora i drugih finansijskih derivata**, kojim se trguje na uređenim tržištima iz tačke a) ovog stava, ili finansijskih derivata kojim se trguje na drugim organizovanim tržištima (OTC), pod uslovom:
- da se zasnivaju na finansijskim instrumentima u koje je ovim članom dozvoljeno ulaganje, finansijskim indeksima, kamatnim stopama, deviznim kursovima ili valutama u koje fond može ulagati na osnovu prospekta i statuta fonda,
 - da se poslovi ugovoreni na drugim organizovanim tržištima zaključuju sa institucijama koje podliježu strogom nadzoru nekog regulatornog organa u Republici Srpskoj, državi članici ili državi koja nije članica Evropske unije ,
 - da podliježu pouzdanoj i provjerljivoj procjeni vrijednosti na svakodnevnoj osnovi i da se po nalogu Fonda u svako doba mogu prodati, likvidirati ili zaključiti kompenzacijskom transakcijom po njihovoj pravičnoj vrijednosti,
 - da se takvi instrumenti koriste isključivo za smanjivanje ili ograničavanje rizika ili povećanje prinosa, odnosno smanjenje troškova Fonda, bez ikakvog povećanja rizika, odnosno, da se njima neće mijenjati investiciona strategija fonda, ciljevi i ograničenja definisani Zakonom i Prospektom ili Statutom Fonda;
- f) **instrumenata tržišta novca kojim se ne trguje na uređenom tržištu**, pod uslovom:
- da su ih emitovali ili za njih garantuju, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina, jedinice lokalne samouprave u Republici Srpskoj ili Centralna banka Bosne i Hercegovine, države članice, jedinice lokalne uprave ili centralne banke država članica, Evropska centralna banka, Evropska investiciona banka, države koje nisu članice Evropske unije, federativne jedinice u slučaju federativnih država, ili javna međunarodna organizacija čija je članica jedna ili više država članica, ili
 - da su ih emitovali emitenti čijim se hartijama od vrijednosti trguje na uređenim tržištima iz stava 1. tačka a), ili
 - da ih je emitovala institucija koja podliježe nadzoru nadležnog nadzornog organa države članice ili podliježe nadzoru za koji Komisija smatra da je odgovarajući u odnosu na Zakon, ili

- da su ih emitovala druga lica koja je Komisija odobrila pod uslovom da investitori u takve instrumente uživaju sigurnost koja je najmanje jednaka sigurnosti instrumenata iz stava 1. tačka f) podt. 1), 2) ili 3) ovog člana, i da je njihov emitent preduzeće čiji kapital i rezerve premašuju 10 miliona KM i koje izrađuje i objavljuje finansijske izvještaje u skladu sa odgovarajućim standardima finansijskog izvještavanja, ili da je u sklopu grupe povezanih društava koja uključuje jednu ili nekoliko lica čije su akcije uključene u službenu kotaciju neke berze, a koja je posvećena finansiranju te grupe, ili da je preduzeće čiji je predmet poslovanja finansiranje posebnih subjekata za sekuritizaciju koja uživaju bankovnu kreditnu liniju.

g) neuvrštenih hartija od vrijednosti

h) novca na računima.

VIII INVESTICIONI CILJEVI I POLITIKA ULAGANJA

8.1. Investicioni ciljevi

Investicioni cilj Fonda je rast vrijednosti investicione jedinice na duži rok, kroz pretežno ulaganje Fonda u vlasničke hartije od vrijednosti velikih i srednjih kompanija (eng. „Large & Mid Caps“), kojima se trguje na najrazvijenijim i najbolje regulisanim tržištima na globalnom nivou, a za koje Društvo procjenjuje da će Fondu donijeti prinos u formi kapitalne dobiti i/ili isplate dividende. To podrazumijeva da će Fond uglavnom ulagati u kompanije iz razvijenih zemalja, koje imaju preko 2 milijarde USD tržišne kapitalizacije.

Cilj Fonda je ostvarivanje prinosa koji je na godišnjem nivou jednak ili veći od prinosa na indeks “MSCI World Index” obračunatog u evru (u daljem tekstu: referentni indeks ili Benchmark), a koji na dan izrade Prospekta obuhvata kompanije velike i srednje tržišne kapitalizacije (eng. “Large-Cap”, “Mid-Cap”) iz 23 razvijena tržišta.

8.2. Investiciona politika

Investiciona politika predstavlja skup različitih investicionih, ekonomskih, administrativnih odluka i mjera koje Društvo preduzima u cilju povećavanja ukupnog prinosa u korist vlasnika udjela, odnosno ispunjenja investicionih ciljeva navedenih tačkom 8.1.

U upravljanju imovinom Fonda, Društvo je dužno da posluje u interesu vlasnika udjela i da daje prednost njihovim interesima nad svojim interesima.

Prilikom sprovođenja investicione politike Društvo će nastojati da ispuni sljedeća načela investicione politike:

- **Načelo sigurnosti imovine** - pretpostavlja da se u strukturi portfelja Fonda pretežno nalaze hartije od vrijednosti izdavalaca sa visokim kreditnim rejtingom;
- **Načelo diversifikacije portfelja** – s ciljem smanjenja rizika ulaganja, što pretpostavlja da se u strukturi portfelja Fonda nalaze hartije od vrijednosti koje se razlikuju prema vrsti, izdavaocima i drugim obilježjima;
- **Načelo održavanja odgovarajuće likvidnosti** - sa ciljem omogućavanja blagovremenog izvršavanja obaveza Fonda;

Kako bi ostvarilo investicione ciljeve Fonda, Društvo će kontinuirano pratiti inostrana i domaća tržišta kapitala i ulagati imovinu Fonda koristeći se vlastitim finansijskim analizama, uz poštovanje profila rizičnosti te uvažavajući načela sigurnosti, diversifikacije i likvidnosti ulaganja. Kod investiranja u vlasničke hartije od vrijednosti, Društvo će voditi računa da je posao emitenta u čije se akcije investira transparentan i razumljiv kako bi se mogla napraviti adekvatna analiza. Pored toga, važne odrednice će biti i povoljni izgledi za profitabilnost na duži rok.

Kod upravljanja imovinom, Društvo će imati umjerenu diskrecijsku slobodu ulaganja u odnosu na Benchmark. Društvo za upravljanje će nastojati da upravljanjem sredstvima Fonda obezbijedi optimalni rast vrijednosti imovine u odnosu na preuzeti rizik. Usljed volatilne prirode akcija, Fond ima veći rizik, ali i mogućnost ostvarivanja većeg prinosa.

Društvo će imovinu Fonda ulagati u hartije od vrijednosti izdavalaca čije je sjedište ili glavna djelatnost na teritoriji Republike Srpske, Bosne i Hercegovine, država članica Evropske unije, država članica OECD, te država koje nisu članice navedenih unija, a čija su uređena tržišta hartija od vrijednosti članice svjetske federacije berzi WFE (World Federation of Exchanges).

Društvo će imovinu Fonda ulagati pretežno u vlasničke hartije od vrijednosti, pri čemu ulaganja nisu geografski ni sektorski usmjerena ili ograničena. Odnos učešća vlasničkih i dužničkih hartija od vrijednosti u strukturi imovine Fonda će direktno zavisiti od makroekonomskih uslova na globalnom i pojedinačnom tržištu kapitala.

U procesu upravljanja imovinom, koristiće se sljedeće strategije:

- **Value Investing** – strategija ulaganja u profitabilne kompanije;
- **Event Driven Strategy** – strategija zasnovana na specifičnim globalnim događajima;
- **Active Stock Picking** – aktivno trgovanje;

MS GLOBAL EQUITY je globalno diversifikovan investicioni fond koji teži rastu vrijednosti investicione jedinice kroz kapitalnu apresijaciju i generisanje prihoda od dividendi kroz ulaganje:

- u kompanije koje su identifikovane kao tržišno potcijenjene u odnosu na fundamentalne pokazatelje (eng. „Value Investing“),
- u kompanije u kojima je identifikovan značajan razvojni potencijal (eng. „Growth Investing“),
- u kompanije sa održivim kapacitetom isplate dividende (eng. „Income Investing“).

Društvo će težiti prevashodno izloženosti portfelja fonda „Value“ faktoru, te proporcionalno manjem omjeru ka „Growth“ faktoru i faktoru prinosa od dividende, poštujući profil rizičnosti Fonda.

Investicioni pristup Fonda alokaciji ulaganja po klasama imovine te pojedinačnim finansijskim instrumentima zasnovan je na kombinovanom top-down i bottom-up pristupu, te na uvjerenju Društva da su predmetna tržišta nedovoljno efikasna i da je Društvo organizaciono, kadrovski i profesionalno osposobljeno da aktivnim ulaganjem u ime Fonda uspješno eksploatiše identifikovane izvore prinosa na kontinuiranoj osnovi. U okviru postupka poboljšanja prinosa i profila rizičnosti u odnosu na referentni indeks, investicioni obim ulaganja Fonda će takođe

obuhvatati i vlasničke instrumente emitovane na tržištima koja nisu uključena u referentni indeks te dužničke hartije od vrijednosti u skladu sa okvirom dozvoljenih ulaganja definisanih Zakonom.

8.2.1. Ciljana struktura portfelja Fonda

U cilju postizanja rasta vrijednosti udjela, učešće pojedinih oblika imovine u strukturi ulaganja Fonda će se kretati u sljedećim okvirima:

- (1) od 70% do 100%** neto vrijednosti sredstava u vlasničke hartije od vrijednosti (akcije), ili u akcije i udjele akcijskih ciljnih fondova,
- (2) do 30%** neto vrijednosti sredstava u korporativne, državne i municipalne dužničke hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca;
- (3) do 30%** neto vrijednosti imovine u akcije i udjele ostalih fondova nenaznačenih pod tačkom (1) ovog stava;
- (4) do 30%** neto vrijednosti sredstava u depozite kod banaka sa sjedištem u Bosni i Hercegovini i novčana sredstava na računima Fonda.

Fond može ulagati isključivo u investicione fondove čija naknada za upravljanje, zajedno sa svim troškovima, ne prelazi **3,5%** neto vrijednosti imovine datog fonda na godišnjem nivou.

Navedena struktura ulaganja predstavlja limite najvišeg i najnižeg nivoa ulaganja, a stvarna struktura će se prilagođavati tržišnim uslovima u sprovođenju investicione politike, pri čemu je Društvo obavezno da se pridržava svih ograničenja proisteklih iz Zakona o investicionim fondovima.

U svrhu zaštite od rizika, Društvo može da koristi repo ugovore, ulaganja u terminske i opcijske ugovore i druge finansijske derivate, a sve u cilju postizanja investicionih ciljeva Fonda.

Korištenjem finansijskih derivata i tehnika efikasnog upravljanja portfeljem neće se mijenjati investiciona politika, niti povećati izloženost rizicima iznad onih definisanih Prospektom Fonda, te Zakonom.

8.3. Način izmjene investicione politike

Promjena investicione politike fonda vrši se na sljedeći način:

- Društvo je dužno da vlasnike udjela obavijesti o odobrenim izmjenama i upozna ih sa činjenicom da od Fonda mogu tražiti otkup udjela bez odbitka izlazne naknade prije uvođenja promjena, kao i o danu kada odobrene izmjene prospekta stupaju na snagu;
- dostava obavještenja vlasnicima udjela se vrši na način kako je ugovorena poslovna komunikacija
- Društvo je dužno da obavještenje o izmjeni investicione politike objavi na vidljivom mjestu, na svojoj internet stranici i u dva dnevna lista dostupna na cijeloj teritoriji Republike

Srpske, najmanje jednom u svakih četrnaest dana, tokom perioda od dva mjeseca od dana uvođenja promjena,

- odobrene izmjene stupaju na snagu po isteku dva mjeseca od dana prve objave promjena u dva dnevna lista dostupna na cijeloj teritoriji Republike Srpske .

Takođe, prema istoj proceduri obavještavaju se vlasnici udjela ukoliko dođe do izmjena Prospekta koje se odnose na: povećanje ulaznih naknada, godišnjih naknada za upravljanje ili izlaznih naknada, promjenu investicionih ciljeva, promjenu rizika navedenih ulaganja Fonda, promjenu politike isplata udjela u dobiti, te pripajanje, spajanje sa drugim fondom, ili podjelu Fonda ili promjenu podvrste Fonda.

Za navedene izmjene Prospekta neophodno je pribaviti prethodnu saglasnost Komisije, odnosno vršiće se pod uslovima definisanim Zakonom.

IX OSNOVNI RIZICI ULAGANJA U FOND

Ulaganje u fond podrazumijeva preuzimanje određenih rizika. Rizik nikada nije moguće u potpunosti izbjeći, ali ga je moguće svesti na najmanju moguću mjeru zahvaljujući postupcima upravljanja rizikom.

Rizici koji su vezani za Fond mogu se podijeliti na rizike investiranja u Fond (sa stanovišta investitora) i rizike specifični u poslovanju Fonda (sa stanovišta strukture portfelja).

9.1. Rizici investiranja u Fond

Rizik gubitka vrijednosti

Ulaganje u Fond pretpostavlja preuzimanje određenih rizika. Rizik ulaganja u Fond je vjerovatnoća ili mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan. Očekivani prinos se ne mora nužno i ostvariti ukoliko za to postoje određeni ekonomski ili drugi faktori na koje Društvo ne može da utiče, a koji posljedično mogu dovesti i do pada vrijednosti udjela.

Kupovina udjela u Fondu nije ekvivalentna ulaganju sredstava u bankovni depozit, pa stoga ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje depozita, niti od neke druge finansijske institucije.

Rizik otkupa udjela

Rizik otkupa udjela je rizik da investitor ne bi na vrijeme dobio potrebna sredstva od prodaje udjela Fonda, jer Društvo ne bi bilo u mogućnosti isplatiti sredstva iz imovine Fonda. U slučaju da se istovremeno pojavi velik broj zahtjeva za otkup udjela, odnosno da se pojave zahtjevi za otkup udjela velike vrijednosti, postoji rizik da Društvo ne bude u mogućnosti da blagovremeno postupi po svim zahtjevima za otkup udjela, ako Fond u tom trenutku ne raspolaže sa dovoljno novčanih sredstava za isplatu. Društvo će nastojati da ovaj rizik umanj tako što će imovinu ulagati pretežno na razvijenim tržištima, u likvidne hartije od vrijednosti koje se mogu brzo prodati.

Rizik promjene poreskih propisa

Poreski zakoni koji pokrivaju vlasništvo i transakcije finansijskim instrumentima mogu biti izuzetno kompleksni. Investiranjem u fond, investitor snosi rizik promjene poreskih propisa u toku perioda njegovog investiranja, što bi se moglo negativno odraziti na krajnji ostvareni prinos. U nekim slučajevima, transakcije mogu biti i naknadno oporezovane, određena kombinacija istih finansijskih instrumenta može biti različito oporezovana, što bi se moglo negativno odraziti na krajnji ostvareni prinos vlasnika udjela.

Rizik promjena poreskih propisa u potpunosti je izvan uticaja Društva, pa Društvo preporučuje investitorima da se prije ulaganja u Fond posavjetuju sa svojim poreskim savjetnikom, a naročito u vezi poreskog tretmana vlasništva nad udjelima i tretmanom prinosa od udjela.

9.2. Rizici specifični poslovanju Fonda

Upravljanje rizicima neizostavni je dio investicionog poslovanja, a sastoji se od identifikacije različitih oblika rizika kojima je izložen portfelj Fonda, njihovog mjerenja te definisanja postupaka kojima se sprovodi upravljanje.

U svrhu zaštite vlasnika udjela, Društvo ima uspostavljene procedure za upravljanje rizicima kojima su definisane kontrole, analiza i nadzor nad rizicima u portfelju fonda. Izloženost Fonda prema pojedinim rizicima nadzire posebna funkcija unutar Društva koja je hijerarhijski i funkcionalno nezavisna.

Polaznu osnovu upravljanja rizicima čine praćenje i poštovanje zakonskih propisa te internih pravilnika i limita uz stalno unapređenje postojećeg načina upravljanja rizicima.

U slučaju Fonda, najznačajniji rizici koji mogu dovesti do nezadovoljavajućeg ili negativnog prinosa su:

1. Tržišni rizik
 - a. rizik promjene cijena finansijskog instrumenta
 - b. rizik promjene kamatne stope
 - c. valutni rizik
2. Kreditni rizik
3. Rizik koncentracije
 - a. rizik koncentracije u pojedinom emitentu
 - b. rizik sektorske koncentracije
 - c. rizik regionalne koncentracije
 - d. rizik koncentracije prema vrsti finansijskog instrumenta
4. Rizik likvidnosti
5. Rizik okruženja
 - a. politički rizik
 - b. geografski rizik

Tržišni rizik. Tržišni rizik je rizik nastanka gubitka vrijednosti imovine investicionog fonda usljed promjene tržišnih vrijednosti finansijskih instrumenata koje čine imovinu fonda, a koje su

posljedica tržišnih promjena kao što su kamatne stope, valutni kurs, cijena finansijskih instrumenata.

- **Rizik promjene cijena finansijskog instrumenta.**

Opšti rizik promjene cijena je rizik gubitka koji proizilazi iz promjene cijena pojedinog finansijskog instrumenta usljed većih promjena na tržištu kapitala nezavisno od bilo koje specifične karakteristike pojedinačnih finansijskih instrumenata (opšta recesija, nepovoljni vremenski uticaji, prirodne katastrofe i sl.).

Specifični rizik promjene cijena pojedinog finansijskog instrumenta je rizik gubitka koji proizilazi iz promjena cijena finansijskog instrumenta usljed činjenica vezanih za emitenta ili u slučaju izvedenog instrumenta, emitenta osnovnog instrumenta na koji se odnosi. Uzroci fluktuacije cijena mogu biti promjenljive prirode, posebno:

- a. događaji specifični za emitenta (negativno ili pozitivno poslovanje kompanije),
- b. trendovi specifični za industrijske sektore (negativna ili pozitivna ekonomska kretanja u pojedinim sektorima privrede),
- c. opšti ekonomski faktori (npr. pozitivna ili negativna ciklična kretanja) i sl.

Imovina Fonda će saglasno politici i ograničenjima ulaganja navedenim u ovom Prospektu, biti uložena u finansijske instrumente čija je cijena podložna dnevnim promjenama. Pad cijene pojedinog finansijskog instrumenta u koji je uložena imovina Fonda može dovesti do pada cijene udjela Fonda, odnosno smanjenja prinosa na ulaganje.

Globalni rezultat akcijskog tržišta se reflektuje u rezultatu dijela fonda uloženog u akcije. Akcije su podložne većim fluktuacijama cijene od većine drugih vrsta imovine što je rezultat faktora kao što su uspješnost kompanije, percepcija investitora, trendovi akcijskog tržišta i opšta ekonomska situacija.

Cijene hartija od vrijednosti, kao i prihodi koje generišu akcije, obveznice i druge hartije od vrijednosti koje drži Fond mogu padati, ponekad brzo ili nepredvidivo, uslijed različitih faktora, uključujući događaje ili uslove koji utiču na opštu ekonomiju ili određenu industriju, sveukupne promjene na tržištu, lokalnu, regionalnu ili globalnu političku, socijalnu ili ekonomsku nestabilnost, vladine mjere ili vladini odgovori na ekonomske uslove, fluktuacija cijena roba i usluga.

Pored ovoga na rizik promjene cijena utiču i činjenice vezane za emitenta, a ogledaju se direktno u njegovom rezultatu poslovanja, odnosno pozitivno ili negativno poslovanje kompanije, sveukupne tržišne promjene, netransparentno poslovanje emitenata, kvalitet korporativnog upravljanja, nedefinisani planovi poslovanja, očekivanja budućih prihoda ili profitabilnosti i slično. Pozitivan rezultat ne može biti garantovan od strane emitenta.

Rizik promjene cijena finansijskih instrumenata se ne može se izbjeći, ali Društvo će preduzeti niz mjera kako bi se ublažio ovaj rizik. Društvo za upravljanje će preduzimati adekvatne mjere za zaštitu portfelja u smislu postizanja ciljane strukture portfelja kao i diverzifikacije ulaganja čime se izbjegava dominantan uticaj pada cijene jednog finansijskog instrumenta koji bi mogao uticati na veću promjenu cijene udjela Fonda, čime se smanjuje rizik promjene cijena.

- **Rizik promjene kamatne stope.**

Rizik promjene kamatnih stopa je mogućnost promjene vrijednosti imovine Fonda u slučaju promjene kamatnih stopa na finansijskom tržištu. U slučaju promjene kamatnih stopa na finansijskom tržištu može doći do promjene cijena hartija od vrijednosti koje se nalaze u portfelju Fonda.

Rizik promjene kamatne stope najviše se manifestuje na dužničke hartije od vrijednosti. U slučaju rasta kamatnih stopa cijena dužničkih hartija od vrijednosti najčešće pada i obrnuto. Što je veća izloženost portfelja Fonda dužničkim hartijama od vrijednosti, veća je izloženost riziku kamatne stope i obrnuto.

Imovina Fonda može biti uložena u dužničke finansijske instrumente na domaćim i stranim finansijskim tržištima u skladu sa prethodno navedenim ciljem i politikom ulaganja ili kao depozit u banci, čime se tako uloženi dio imovine izlaže kamatnom riziku koji proizlazi iz činjenice da se tržišna vrijednost instrumenata s fiksnim prinosom mijenja zavisno od promjena kamatnih stopa na tržištu. Što su dospijeća obveznica duža, veći je pripadajući rizik promjene tržišne vrijednosti instrumenta. Obveznice sa dužim rokom dospijeća imaju veću osjetljivost na promjene kamatnih stopa i mogu biti predmet i veće fluktuacije cijene nego obveznice sa kraćim rokom dospijeća.

Takođe, Fond je izložen riziku promjene kamatnih stopa, ukoliko se novčana sredstva Fonda u budućnosti moraju reinvestirati uz niže kamatne stope. Podrazumjeva se da kamatni rizik označava opasnost da se planirani ili očekivani rezultati kamatonosnih ili kamatno osjetljivih pozicija smanjuju usljed promjena kamatnih stopa i/ili prinosa na tržištima novca i kapitala.

Društvo će se pri upravljanju ovim rizikom oslanjati na aktivno praćenje tržišnih kamata i praćenje likvidnosti instrumenata na tržištu, te diverzifikaciju ulaganja u instrumente različitih dospijeća, uz ograničavanje i praćenje duracije.

- **Valutni rizik.**

Valutni rizik je rizik mogućnosti nastanka efekata na vrijednost portfelja Fonda kao i finansijski rezultat usljed oscilacija kursa domaće valute u odnosu na strane valute. Imovina Fonda može biti uložena u finansijske instrumente denominirane u različitim valutama, čime se jedan dio imovine izlaže riziku promjene kursa u odnosu na obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u Fondu. Što je veći udio imovine denominirane u stranoj valuti, veći je valutni rizik. Pad vrijednosti valute u kojoj je denominiran finansijski instrument ima negativan uticaj na vrijednost Fonda i obrnuto. Rizikom se upravlja na način da se kontinuirano prati odnos obračunske valute i drugih valuta.

S obzirom na „currency board“ aranžman koji vrijedi u BiH, odnosno imajući u vidu fiksni kurs između valuta BAM i EUR, povećanje izloženosti valuti EUR ne povećava valutni rizik portfelja Fonda.

Valutni rizici uključuju sve potencijalne gubitke vrijednosti koji proizilaze iz promjena valutnih kurseva. U svrhu zaštite od rizika promjene kursa mogu se koristiti terminski ugovori kupoprodaje deviza (devizni forward). Osim toga, valutni rizik može da se umanja na način da imovina Fonda bude uložena u instrumente denominovane u više različitih valuta.

Kreditni rizik. Kreditni rizik predstavlja vjerovatnoću da izdavalac finansijskog instrumenta koji je uključen u imovinu Fonda ili lice sa kojim u svoje ime, a za račun Fonda, Društvo sklapa poslove

na finansijskim tržištima neće u potpunosti ili djelimično izmiriti svoje obaveze, što bi negativno uticalo na likvidnost i vrijednost imovine Fonda. Na cijene finansijskih instrumenata utiču promjene u procjenama učesnika na finansijskim tržištima o kreditnom riziku različitih izdavaoca. Kako se povećava vjerovatnoća da će izdavalac imati poteškoća sa povratom duga, tako se smanjuje i vrijednost ulaganja u tog izdavaoca i to ima negativan uticaj na vrijednost Fonda. Veći rizik je povezan s finansijskim instrumentima izdanim od strane kompanija niskog kreditnog rejtinga.

Kreditni rizik je najviše izražen kod depozita i dugoročnih i kratkoročnih dužničkih hartija od vrijednosti. Obveznice i druge dužničke hartije su predmet kreditnog rizika, što predstavlja mogućnost da će kreditna sposobnost izdavaoca da oslabi i da izdavalac neće uspjeti da blagovremeno izvrši isplatu glavnice ili kamate. Dužničke hartije nižeg kvaliteta generalno imaju veće kamate i podložne su većim fluktuacijama cijene za razliku od visoko kvalitetnih dužničkih hartija.

Rizikom se upravlja na način da se prije izbora pojedinih finansijskih instrumenata u koje će se ulagati, analiziraju finansijski izvještaji izdavaoca finansijskih instrumenata, očekivana kretanja kamatnih stopa, kursa i ekonomskih prilika, te se dodatno analizira kreditni rizik izdavaoca pomoću metoda rangiranja koje objavljuju agencije poput S&P, Moody's i Fitch.

Rizik koncentracije. Rizik koncentracije podrazumijeva veliku izloženost portfelja određenoj vrsti hartija od vrijednosti, u određenom sektoru, na određenom tržištu ili pojedinačnom emitentu. Velika koncentracija znači povećani rizik veće volatilnosti pri čemu pojedinačne pozicije mogu imati snažan uticaj na prinos fonda. Fond može imati značajnu izloženost prema određenoj zemlji, regionu, industriji ili sektoru. Ovakva izloženost može dovesti do toga da se rizik koji se odnosi na zemlju, region, industriju ili sektor prenese na Fond.

U cilju smanjenja rizika koncentracije portfelja Fonda, Društvo će se prilikom upravljanja imovinom Fonda voditi načelom diversifikacije ulaganja.

Rizik likvidnosti. Rizik likvidnosti se definiše kao rizik nastanka eventualnih negativnih efekata na sposobnost Društva i Fonda da ispunjavaju dospjele finansijske obaveze. Rizik likvidnosti pojedinih dijelova imovine Fonda predstavlja rizik konverzije pojedinih dijelova imovine Fonda u likvidna sredstva, odnosno rizik da nije moguće brzo i bez većih gubitaka konvertovati pojedine dijelove imovine Fonda u likvidna sredstva. Rizik likvidnosti je mogućnost ostvarenja gubitka zbog nemogućnosti prodaje određene količine finansijskog instrumenta po tržišnoj cijeni zbog tržišnih poremećaja ili nedovoljne dubine tržišta. U tom slučaju postoji mogućnost da će Fond biti primoran da proda finansijski instrument po cijeni nižoj od očekivane što može negativno da utiče na prinos Fonda.

Određena imovina Fonda se može smatrati manje likvidnom ili nelikvidnom jer se ne može lako prodati bez značajnog uticaja na vrijednost imovine. Rizik likvidnosti može nastati zbog nedostatka aktivnog tržišta ili smanjenog broja i kapaciteta učesnika na tržištu. Tržišne cijene za manje likvidne ili nelikvidne hartije od vrijednosti mogu biti nestabilne, a smanjena likvidnost može da ima negativan uticaj na neto vrijednost udjela. Pored toga, prodaja manje likvidnih ili nelikvidnih hartija od vrijednosti može uključiti i dodatne troškove, a Fond ne može da proda takvu imovinu kada je to potrebno kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti.

Društvo će nastojati da umanjí rizik likvidnosti ulaganjem imovine Fonda pretežno u likvidne hartije od vrijednosti kojima se trguje na najrazvijenijim tržištima.

Rizik okruženja. Predstavlja rizik gubitka koji proizilazi iz okruženja u koji se ulaže imovina Fonda. Rizik okruženja dijeli se na: politički rizik i geografski rizik.

- **Politički rizik.**

Na vrijednost imovine Fonda može negativno da utiče nesigurnost država na čijim tržištima se investira, u smislu političkog razvoja, promjene vladine politike, regulative, promjene poreza i ograničenja stranih investicija, promjene vrijednosti stranih valuta i drugi događaji unutar pravnog sistema ili javne uprave.

Zakonski rizik je rizik od gubitka zbog novih zakona, nepovoljnih izmjena postojećih zakona ili njihovog tumačenja i primjene od strane sudova. Na vrijednost imovine Fonda može uticati neizvjesnost kao što su međunarodna politička dešavanja, građanski sukobi i rat u zemljama u kojima se prema politici ulaganja može investirati.

Iako politički rizici postoje u razvijenim zemljama, oni su često manji od političkih rizika u zemljama u razvoju. Društvo će nastojati da smanji politički rizik ulaganjem imovine Fonda u različitim zemljama i na taj način diversifikovati ovaj rizik, kao i smanjivanjem izloženosti prema emitentima koji su najviše pogođeni u vrijeme političkih kriza.

- **Geografski rizik.**

Ova vrsta rizika odnosi se na rizike koji su karakteristični za pojedina geografska područja. Tako su tržišta u određenim dijelovima svijeta, poput tržišta u razvoju, tradicionalno manje likvidna i volatilnija su od razvijenih tržišta.

Prilikom odabira imovine u koju Fond ulaže, Društvo će voditi računa da stečena imovina ne naruši značajnije volatilitnost Fonda kao i njegovu likvidnost. Društvo će voditi računa o makroekonomskim događajima u državama u kojima su emitenti hartija od vrijednosti prisutni, a takođe će voditi računa da imovina fonda bude diversifikovana na više geografskih regiona.

X NAJNIŽI IZNOS NOVČANIH SREDSTAVA KOJI ĆE SE PRIKUPITI I RADNJE KOJE ĆE SE PREDUZETI AKO SE NE PRIKUPI NAJNIŽI UTVRĐENI IZNOS

Najniži iznos novčanih sredstava koji će se prikupiti u početnoj javnoj ponudi iznosi **500.000,00 KM**, a ukoliko se ne prikupi najniži utvrđeni iznos uplaćena sredstva će se vratiti investitorima po isteku perioda za javnu ponudu udjela.

Investitori nemaju pravo na isplatu uplaćenih novčanih sredstava za vrijeme trajanja javne ponude udjela Fonda. Javna ponuda udjela Fonda će trajati **trideset (30)** dana od dana javnog objavljivanja javne ponude. Nakon završetka javne ponude, prodaja udjela i uplate investitora se nastavljaju od trenutka izračunavanja neto vrijednosti imovine Fonda i vrijednosti udjela.

XI NAJNIŽI IZNOS POJEDINAČNOG ULAGANJA U FOND

Najniži iznos pojedinačnog ulaganja zavisi od izabranog načina ulaganja u Fond. U slučaju jednokratne uplate ili povremenih uplata u Fond, najniži iznos početnog ulaganja u Fond iznosi **500,00 KM**, dok najniža vrijednost svake naredne uplate iznosi **100,00 KM**. Ulagači mogu da izaberu Investicioni plan, odnosno investiranje na osnovu jednakih periodičnih uplata, pri čemu najniži iznos godišnje uplate iznosi **500 KM**.

XII REGISTRACIJA I EVIDENCIJA UDJELA FONDA

Društvo za upravljanje je odgovorno za vođenje registra udjela. Prava iz udjela u Fondu stižu se upisom u registar udjela.

Društvo za upravljanje dužno je da na zahtjev vlasnika udjela ili njihovih zakonskih zastupnika, na njihov trošak, dostavi izvod o stanju i prometu udjela u Fondu u njihovom vlasništvu.

Nakon svake uplate po osnovu kupovine udjela u skladu sa odredbama Prospekta, sticacocu se moraju dodijeliti udjeli u registru udjela najkasnije sljedećeg radnog dana.

XIII PRODAJA I OTKUP UDJELA

Zahtjev za kupovinu i otkup udjela Fonda mogu da prime društvo za upravljanje i pravna lica koja zaključe ugovor u pisanom obliku sa društvom za upravljanje, a ovlašćena su za rad u Republici Srpskoj, i to:

- a. banke,
- b. osiguravajuća društva,
- c. brokersko-dilerska društva,
- d. druga pravna lica koja na osnovu ugovora o poslovnoj saradnji obavljaju poslove prodaje za društvo za upravljanje.

Ovlašćenje za prodaju udjela u Fondu mogu imati i fizička lica koja po posebnom ugovoru obavljaju te poslove za Društvo za upravljanje.

Navedena lica dužna su da se pri svom radu pridržavaju odredbi člana 189. Zakona o investicionim fondovima, te da posluju u interesu vlasnika udjela i da daju prednost njihovim interesima nad svojim.

Spisak lica ovlašćenih za prodaju i otkup udjela će biti objavljen i naznačen na internet stranici Društva - www.management-solutions.biz.

13.1. Prodaja (izdavanje) udjela

Udjele Fonda mogu kupiti fizička i pravna lica – rezidenti i nerezidenti. Prodaja (izdavanje) udjela Fonda investitoru se vrši u skladu sa Prospektom i važećim propisima, po cijeni udjela koja vrijedi u trenutku prijema uplate u Fond.

Izuzetno od prethodnog stava, izdavanje udjela obavlja se po cijeni udjela važećoj onog radnog dana kada budu ispunjeni svi uslovi za upis u registar udjela u skladu sa odredbama Prospekta.

Vlasnikom udjela Fonda kojim upravlja Društvo, postaje se podnošenjem pisanog zahtjeva za kupovinu udjela, te dostavljanjem propisane dokumentacije Društvu i uplatom novčanih sredstava na ime kupovine udjela na račun Fonda objavljenom na internet stranici Društva www.management-solutions.biz.

Zahtjev za kupovinu udjela je, kao i spisak zahtijevane propisane dokumentacije, dostupan u sjedištu Društva i na internet stranici Društva. Zahtjev za kupovinu se može predati u toku radnog vremena od 8 do 14 časova u sjedištu Društva, Jovana Dučića 25, 78 000 Banja Luka ili kod ovlaštenih zastupnika sa kojima je Društvo zaključilo ugovor, odnosno dostaviti putem pošte na relevantnu adresu.

Zahtjev za kupovinu udjela se podnosi prilikom prve uplate u Fond, dok se svaka sljedeća kupovina udjela vrši uplatom iznosa putem naloga za uplatu/naloga za prenos/trajnog naloga koji se poziva na broj zahtjeva. Jedno lice može neograničen broj puta da kupi udjele Fonda.

Investicioni plan. Investitori mogu da izaberu Investicioni plan, odnosno investiranje na osnovu jednakih godišnjih uplata. Investicioni plan se zaključuje na period od najmanje 5 godina do najviše 30 godina. U okviru Investicionog plana, uplate mogu da se uplaćuju godišnje, polugodišnje, kvartalno ili mjesečno, u jednakim iznosima, pri čemu najniža godišnja uplata u Fond iznosi 500 KM. Investicioni plan predstavlja izdavanje udjela koje je obavljeno na osnovu zahtjeva za kupovinu udjela putem investicionog plana te ugovorenih, kontinuiranih, periodičnih uplata novčanih sredstava u svrhu kupovine udjela. Investitor može u svakom trenutku da odustane od investicionog plana. Svako izdavanje udjela izvršeno do dana odustajanja od investicionog plana smatra se punovažnim i tako stečeni udjeli smatraju se valjano stečenim udjelima. Prilikom ugovaranja investicionog plana, investitor podnosi jedan zahtjev za kupovinu udjela, te ne mora uz periodične uplate novčanih sredstava da podnosi dodatne zahtjeve za kupovinu udjela, već se svaka sljedeća kupovina udjela vrši uplatom ugovorenog iznosa putem naloga za uplatu/naloga za prenos/trajnog naloga koji se poziva na broj zahtjeva. Svako izdavanje udjela biće izvršeno prema vrijednosti udjela na dan priliva novčanog iznosa periodične uplate na račun Fonda.

Obračun prodaje (izdavanja) udjela. Konverzija uplata u udjele vrši se narednog radnog dana u odnosu na dan priliva sredstava na račun Fonda, prema vrijednosti udjela na dan priliva (dan t), a broj kupljenih udjela na računu investitora u Fond evidentira se na dan konverzije (dan t+1). Broj kupljenih udjela Fonda se izračunava po sljedećoj formuli:

$$N = \frac{V}{A}$$

Pri čemu je:

N – broj kupljenih udjela,

V – vrijednost uplaćenih sredstava na račun Fonda u KM,
A – vrijednost udjela na dan uplate, odnosno na dan kada je zaprimljen kompletan zahtjev za prodaju udjela u skladu sa odredbama Prospekta.

Zahtjev za kupovinu se podnosi prilikom prve uplate u Fond, dok se svaka sljedeća kupovina udjela vrši uplatom iznosa putem naloga za uplatu koji se poziva na broj zahtjeva. Jedno lice može neograničen broj puta kupovati udjele Fonda.

Strana fizička i pravna lica mogu kupovati udjele uplatama na devizni račun Fonda na osnovu instrukcije za plaćanje dostupne na internet stranici Društva. Udjeli Fonda se ne mogu izdati prije nego što se u propisanom roku i na propisan način, ne izvrši uplata za kupovinu istih i dostavi ispravan zahtjev i potpuna dokumentacija.

U slučaju da se uplata po osnovu sticanja udjela vrši u stranoj valuti, Društvo će tako primljenu uplatu u stranoj valuti prilikom obračuna cijene udjela preračunati po srednjem kursu Centralne banke BiH važećem na dan kad su ispunjeni svi uslovi za upis u registar udjela.

Prije kupovine udjela u Fondu investitoru će biti dostupan Statut i Prospekt Fonda, te će mu se po zahtjevu dati na uvid posljednji godišnji i polugodišnji finansijski izvještaj Fonda.

Identifikacija investitora i tretman nepotpunog zahtjeva za kupovinu. Prilikom podnošenja zahtjeva za kupovinu udjela, Društvo je dužno da izvrši identifikaciju fizičkog i pravnog lica u skladu sa Zakonom o sprječavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti („Sl.gl BiH“, br. 47/14 i 46/16). Društvo je dužno kontinuirano preduzimati mjere identifikacije i praćenja za sve postojeće vlasnike udjela.

U slučaju da Društvo nije u mogućnosti da identifikuje lice koje je izvršilo uplatu na račun Fonda (uplata bez poziva na broj zahtjeva za kupovinu udjela, odnosno zahtjev za kupovinu nije zaprimljen i sl.), ili je uplata investitora manja od minimalne uplate propisane Prospektom uplaćena sredstva se tretiraju kao neraspoređena sredstva i ne ulaze u obračun vrijednosti neto imovine Fonda. Ukoliko Društvo identifikuje uplatioca, odnosno investitor izvrši potrebnu dodatnu uplatu u roku od 5 (pet) radnih dana, dodjela udjela vrši se na dan identifikacije tog uplatioca, odnosno na dan dodatne uplate investitora. U slučaju da Društvo za upravljanje ne izvrši identifikaciju uplatioca u roku od 5 (pet) radnih dana, odnosno investitor ne izvrši potrebnu dodatnu uplatu, Društvo je dužno da Depozitaru Fonda izda nalog da sredstva okarakterisana kao neraspoređena vrati banci kod koje je uplata izvršena narednog radnog dana nakon isteka roka od pet radnih dana, pri čemu investitor snosi sve troškove prenosa novčanih sredstava.

U slučaju da Društvo nije u mogućnosti da identifikuje lice koje je izvršilo uplatu na račun Fonda u skladu sa Zakonom o sprječavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti, uplaćena sredstva se takođe tretiraju kao neraspoređena sredstva i ne ulaze u obračun vrijednosti neto imovine Fonda, te se sa datim sredstvima postupa na isti način kao sa sredstvima neidentifikovanog uplatioca iz prethodnog stava.

Ukoliko je Zahtjev za kupovinu udjela zaprimljen, a uplata nije izvršena u roku od pet radnih dana od dana prijema Zahtjeva, isti će se smatrati nevažećim.

Pored prethodnog, Društvo zadržava pravo odbiti zahtjev odnosno uplatu ukoliko isti nisu u skladu sa uslovima propisanim Prospektom Fonda, Zakonom, Zakonom o sprječavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti, Zakona o deviznom poslovanju i drugim propisima koji definišu ovu oblast.

Društvo za upravljanje će investitoru u Fond poslati pisanu potvrdu o broju stečenih udjela u roku od 5 (pet) radnih dana od dana sticanja udjela.

13.2. Otkup udjela

Zahtjev za otkup udjela je dostupan u sjedištu Društva i na internet stranici Društva. Zahtjev za otkup se može predati u toku radnog vremena od 8 do 14 časova u sjedištu Društva, Jovana Dučića 25, 78 000 Banja Luka ili kod ovlaštenih zastupnika sa kojima je Društvo zaključilo ugovor, odnosno dostaviti putem pošte na relevantnu adresu.

Zahtjev koji je zaprimljen nakon 14 časova, smatraće se zaprimljenim narednog radnog dana. Po prijemu zahtjeva za otkup udjela Društvo je dužno da vlasniku udjela izda potvrdu o prijemu zahtjeva.

Otkup udjela se vrši po vrijednosti koja se dobija na sljedeći način:

$$V = (A \times N) \times (1-P)$$

Pri čemu je:

- V – iznos isplaćenih sredstava na račun investitora u Fond;
- A – vrijednost pojedinačnog udjela na dan prijema zahtjeva za otkup udjela;
- N – broj udjela koji su predmet otkupa,
- P – procentualna izlazna naknada.

Vrijednost udjela po kojoj se izvršava otkup istih se umanjuje za vrijednost izlazne naknade, kako je definisano ovim Prospektom.

Društvo za upravljanje je dužno da isplatu udjela vlasniku izvrši prenosom sredstava na račun vlasnika udjela u banci u roku od 5 (pet) radnih dana od dana prijema urednog zahtjeva za otkup udjela.

Društvo je dužno da na pisani zahtjev vlasniku udjela, u roku od pet radnih dana od dana prijema zahtjeva, dostavi potvrdu o:

- broju otkupljenih udjela,
- vrijednosti udjela na dan prijema zahtjeva za otkup,
- iznosu izlazne naknade za otkup,
- iznosu uplaćenih sredstava na njegov novčani račun.

Društvo zadržava pravo da odbije zahtjev za otkup udjela ukoliko isti nije u skladu sa uslovima propisanim Prospektom Fonda, Zakonom o investicionim fondovima, Zakonom o sprječavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti, Zakona o deviznom poslovanju i drugim propisima koji definišu ovu oblast.

13.3. Zamjena udjela u Fondu

Vlasnik udjela Fonda može svoje udjele zamijeniti udjelima drugog fonda kojim upravlja isto Društvo. Društvo za upravljanje koje upravlja sa više otvorenih fondova može da investitoru u fond na njegov zahtjev omogući zamjenu svih ili dijela udjela fonda za udjele u drugim fondovima kojima upravlja.

Zamjenu udjela Društvo ne može sprovesti ako je onemogućeno izračunavanje neto vrijednosti imovine bilo kojeg od otvorenih fondova čijim se udjelima namjerava izvršiti zamjena.

Društvo će pri zamjeni udjela u fondovima obračunati izlaznu naknadu za fond čije udjele otkupljuje, odnosno ulaznu naknadu za fond čije udjele prodaje, a u skladu sa Prospektima predmetnih fondova.

Zamjena udjela ne može da traje duže niti da finansijski optereti investitora u fond više od njegove moguće odluke za prodaju udjela u jednom i kupovinu udjela u drugom fondu kojim upravlja isto društvo za upravljanje.

Zamjena udjela obavlja se na osnovu zahtjeva za zamjenu udjela, koji predstavlja istovremeni zahtjev za otkup udjela u otvorenom fondu i zahtjev za prodaju udjela u drugom otvorenom fondu kojim upravlja isto društvo za upravljanje, od strane istog investitora, i to za novčana sredstva koja se investitoru isplaćuju na ime otkupa udjela u otvorenom fondu, pri čemu se novčana sredstva doznakačavaju direktno u korist drugog otvorenog fonda u kojem se zahtijeva prodaja udjela.

Na zamjenu udjela primjenjuju se ista pravila koja se primjenjuju i na pojedinačne zahtjeve za otkup i prodaju udjela.

XIV UTVRĐIVANJE VRIJEDNOSTI UDJELA I VREDNOVANJE IMOVINE

Ukupnu vrijednost imovine Fonda na dan vrednovanja čini zbir vrijednosti svih vrsta imovine. Vrijednost neto imovine Fonda na dan vrednovanja predstavlja vrijednost ukupne imovine umanjene za vrijednost obaveza Fonda na isti dan.

Vrijednost jednog udjela u Fondu na dan vrednovanja utvrđuje se dijeljenjem neto vrijednosti imovine Fonda izražene u konvertibilnim markama sa ukupnim brojem udjela.

Jedinstvena početna vrijednost udjela utvrđena je u iznosu od **10,0000 KM**.

Dan vrednovanja imovine Fonda (t-1) je dan koji prethodi danu (t) tokom kojeg se obračunava neto vrijednost imovine po udjelu investicionog fonda.

Ukupan broj udjela Fonda na dan vrednovanja utvrđuje se umanjeno broja udjela od prethodnog dana vrednovanja za broj udjela koje Fond povlači za lica koje su na dan vrednovanja predala ispravan zahtjev za prodaju udjela u Fondu i time prestala biti vlasnici udjela i uvećanjem za broj udjela koje Fond izdaje za lica čija su sredstva na dan vrednovanja evidentirana na računu fonda u svrhu kupovine udjela, te podnijela ispravan i potpun zahtjev za kupovinu istih, a sve u skladu sa uslovima iz Prospekta i Statuta Fonda.

Zahtjeve za otkup udjela i uplate po zahtjevima za kupovinu udjela zaprimljene u neradne dane smatraće se zaprimljenim prvog radnog dana koji slijedi danu zaprimanja zahtjeva.

Vrijednost imovine i obaveza Fonda, te cijene udjela Društvo utvrđuje u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima i propisima Komisije koji regulišu utvrđivanje vrijednosti imovine investicionog fonda i obračun neto vrijednosti imovine po udjelu investicionog fonda.

Vrijednost neto imovine Fonda i cijene udjela u Fondu izračunava se svakog radnog dana za prethodni radni dan najkasnije do **12 časova**.

Cijena udjela u Fondu nominirana je u **KM** i iskazuje se zaokružena na četiri decimale.

Informacije o cijeni udjela po svakom njenom obračunu dostupne su svim investitorima na internet stranici Društva.

Obračun vrijednosti imovine Fonda, te cijenu udjela u Fondu nadzire i potvrđuje Depozitar Fonda koji je odgovoran za tačnost izračuna u okviru svojih zakonskih nadležnosti.

XV OBUSTAVA PRODAJE I OTKUPA UDJELA

Prodaja i otkup udjela u Fondu može se obustaviti u slučaju kada Društvo i Depozitar Fonda smatraju da usljed izuzetnih okolnosti nije moguće utvrditi tačnu cijenu imovine iz portfelja Fonda, te da postoje osnovani razlozi za obustavu otkupa u interesu vlasnika ili potencijalnih vlasnika udjela. Društvo bez odlaganja prijavljuje Komisiji obustavu otkupa i izdavanja udjela. Društvo će okolnosti obustavljanja objaviti na Jedinostvenom portalu tržišta kapitala RS, internet stranici Društva te u jednim dnevnim novinama koje se redovno prodaju na cijelom području Republike Srpske.

Obavještenje pored okolnosti obustavljanja će sadržavati i informaciju investitorima koji za vrijeme obustave prodaje i otkupa udjela podnesu zahtjev za kupovinu ili otkup udjela fonda da njihovi nalozi neće biti izvršeni u rokovima predviđenim Prospektom i Statutom Fonda te da imaju mogućnost da za vrijeme obustave povuku zahtjev ili da ga izvrše po cijeni na dan prestanka obustave prodaje i otkupa udjela.

Za vrijeme obustave prodaje i otkupa udjela Društvo za upravljanje dužno je da na svojoj internet stranici objavi podatke koji će prosječnom investitoru omogućiti da razumije okolnosti nastanka obustave prodaje i otkupa udjela, kao i vrste i značaj rizika koji iz toga proizlaze.

Komisija može da naloži društvu za upravljanje i Depozitaru Fonda da privremeno obustave prodaju i otkup udjela ako stekne nesporna saznanja ili ako postoji osnovana sumnja da se investitorima nanosi šteta zbog netačnog obračuna cijene udjela. Komisija može da naloži isplate udjela u otvorenim fondovima ako je to u javnom interesu ili interesu investitora u fondu.

Za vrijeme trajanja obustavljanja prodaje i otkupa udjela Društvo za upravljanje može nastaviti sa primanjem zahtjeva za kupovinu ili otkup udjela, koji će se izvršiti u trenutku kada bude obračunata sljedeća prodajna i otkupna cijena. Zahtjeve za kupovinu i otkup udjela za vrijeme obustave prodaje i otkupa udjela Društvo će evidentirati prema redosljedu prijema pri čemu niti jedan vlasnik udjela Fonda ne može da se stavi u povlašten položaj.

Prava vlasnika udjela otvorenog fonda, propisana Zakonom, kao i prava i tereti na udjelima fonda u korist trećih lica za vrijeme obustave prodaje i otkupa udjela, miruju do datuma prestanka obustave prodaje i otkupa udjela.

Obustava prodaje i otkupa udjela mora da prestane čim prije je moguće, nakon što Društvo za upravljanje i Depozitar Fonda ocijene da je moguće odrediti tačnu cijenu imovine iz portfelja fonda, a najkasnije u roku od **28** (dvadeset osam) dana od početka obustave, osim ako se Komisija izričito ne saglasi sa produženjem navedenog roka.

Zahtjeve za prodaju i otkup udjela primljene za vrijeme obustave prodaje i otkupa udjela društvo za upravljanje izvršiće po cijeni udjela fonda utvrđenoj na dan prestanka obustave prodaje i otkupa udjela.

Obavještenje o nastavku poslovanja Fonda Društvo će objaviti na Jedinostvenom portalu tržišta kapitala Republike Srpske, internet stranici Društva, kao i u jednim dnevnim novinama koje se redovno prodaju na cijelom području Republike Srpske.

XVI TROŠKOVI I NAKNADE

Na teret imovine Fonda mogu se isplaćivati samo naknade i troškovi predviđeni Zakonom o investicionim fondovima i ovim Prospektom.

16.1. Naknade i troškovi vlasnika udjela

U skladu sa Zakonom naknade koje se mogu naplaćivati investitoru ograničene su na:

- ulazna naknada koja se dodaje iznosu neto vrijednosti imovine Fonda po udjela u trenutku kupovine udjela,
- izlazna naknada koja se odbija od neto vrijednosti imovine fonda po udjelu u trenutku otkupa,
- troškovi izdavanja potvrda o stanju udjela, te troškovi izrade, štampanja i poštarine u vezi sa polugodišnjim i godišnjim izvještajima vlasnicima udjela, ukoliko ih investitori budu zahtijevali.

16.1.1. Ulazna naknada

Ulazna naknada koja se dodaje na iznos uplate u trenutku kupovine udjela, se **ne obračunava**.

16.1.2. Izlazna naknada

Izlazna naknada, u formi provizije za otkup udjela, se obračunava u zavisnosti od trajanja ulaganja i odbija se od neto vrijednosti imovine fonda po udjelu u trenutku otkupa, te istu zadržava Društvo. Izlazna naknada u iznosu od 3% se naplaćuje na iznose povlačenja u slučaju ulaganja u trajanju od 1 (jedne) godine ili kraćih, uključujući 1 (jednu) godinu. Izlazna naknada u iznosu od 2%

naplaćuje se na iznose povlačenja u slučaju ulaganja u trajanju dužih od 1 (jedne) godine do 2 (dvije) godine, uključujući 2 (dvije) godine. Izlazna naknada u iznosu od 1% naplaćuje se na iznose povlačenja u slučaju ulaganja u trajanju dužih od 2 (dvije) godine do 3 (tri) godine, uključujući 3 (tri) godine. Za ulaganja duža od 3 (tri) godine izlazna naknada se ne naplaćuje. Ako je investitor kupovao udjele u različitim vremenskim periodima, u slučaju djelimičnog otkupa udjela, prilikom obračuna izlazne naknade koristiće se FIFO metoda. Za ulagače koji su u okviru Investicionog plana vršili redovne uplate u trajanju od najmanje 3 (tri) godine, izlazna naknada se ne obračunava.

16.1.3. Izmjene naknada

Društvo zadržava diskreciono pravo da poveća ulaznu i/ili izlaznu naknadu uz uslov da:

- Društvo je dužno da vlasnike udjela obavijesti o odobrenim izmjenama i upozna ih sa činjenicom da od Fonda mogu tražiti otkup udjela bez odbitka izlazne naknade prije uvođenja promjena, kao i o danu kada odobrene izmjene prospekta stupaju na snagu;
- dostava obavještenja vlasnicima udjela se vrši na način kako je ugovorena poslovna komunikacija
- Društvo je dužno da obavještenje o povećanju naknada objavi na vidljivom mjestu, na svojoj internet stranici i u dva dnevna lista dostupna na cijeloj teritoriji Republike Srpske, najmanje jednom u svakih četrnaest dana, tokom perioda od dva mjeseca do dana uvođenja promjena,
- Odobrene izmjene stupaju na snagu po isteku dva mjeseca od dana prve objave promjena u dva dnevna lista dostupna na cijeloj teritoriji Republike Srpske .

Za navedene izmjene Prospekta neophodno je pribaviti prethodnu saglasnost Komisije, odnosno vršiće se pod uslovima definisanim Zakonom.

Društvo zadržava diskreciono pravo da umanjí ulaznu i/ili izlaznu naknadu uz objavu obavještenja o smanjenju naknade na internet stranici Društva (www.management-solutions.biz).

16.2. Slučajevi kada se ne naplaćuje naknada

Izlazna naknada se ne naplaćuje u sljedećim slučajevima:

- likvidacije Fonda zbog nepostizanja najnižeg iznosa Fonda tokom perioda početne ponude, u skladu sa važećim propisima ili prospektoom i statutom Fonda,
- likvidacije Fonda, bez obzira na razlog likvidacije,
- najave uvođenja ili uvećanja izlazne naknade,
- pripajanja, spajanja ili podjele Fonda,
- promjene oblika Fonda.
- na izmjene Prospekta koje se predlažu sa ciljem: povećanja ulaznih naknada, godišnjih naknada za upravljanje ili izlaznih naknada; promjene investicionih ciljeva Fonda i rizika navedenih ulaganja Fonda; promjene politike isplata udjela u dobiti, a za šta je potrebno pribaviti prethodnu saglasnost Komisije.

Društvo može preuzeti dio ili cjelokupan iznos troškova Fonda u određenom periodu ili određenim kategorijama investitora može ukinuti ili smanjiti izlaznu naknadu i druge naknade koje naplaćuje

od investitora, kada Društvo, uz saglasnost Upravnog odbora, procijeni da takve aktivnosti dovode do snižavanja prodajnih troškova udjela Fonda.

16.3. Troškovi Fonda

Iz imovine Fonda mogu se direktno plaćati sljedeći troškovi:

- naknada društvu za upravljanje,
- naknada i troškovi koji se plaćaju banci depozitaru,
- troškovi i provizije u vezi sa sticanjem ili prodajom imovine,
- troškovi povrata poreza na dividendu, ukoliko je njihov iznos manji od iznosa priliva po osnovu povrata poreza na dividendu. U slučaju isplate dividende iz inostranstva, platilac odbija porez u zemlji plaćanja. Na osnovu međunarodnih ugovora i izbjegavanju dvostrukog oporezivanja zaključenih između Bosne i Hercegovine i drugih zemalja, Društvo ima pravo da pokrene postupak povrata poreza po odbitku po osnovu dividende. Društvo će pokrenuti takav postupak samo u slučajevima kada je iznos vraćenog poreza veći od stvarnih troškova nastalih pokretanjem datog postupka
- troškovi vođenja registra udjela, ako registar ne vodi društvo za upravljanje,
- troškovi isplate dobiti otvorenog investicionog fonda,
- troškovi godišnje revizije finansijskih izvještaja otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom,
- naknade koje se plaćaju Komisiji u vezi sa izdavanjem odobrenja fondu,
- porezi koje je fond dužan da plati na svoju imovinu ili dobit,
- troškovi objavljivanja izmjena prospekta i drugih propisanih obavještenja,
- troškovi platnog prometa,
- ostale naknade koje fond plaća u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima ili drugim zakonom.

Iz imovine otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom ne može se plaćati nijedan trošak koji kao trošak nije naveden u Prospektu Fonda.

Fondu se ne može naplaćivati bilo kakva naknada vezana uz oglašavanje ili promovisanje prodaje udjela u Fondu, kao ni nagrada zastupnicima koji na osnovu ugovora vrše prodaju ili otkup udjela u Fondu. Takve troškove snosi Društvo za upravljanje iz prihoda ostvarenih na ime naknada za upravljanje i naplaćenih izlaznih naknada.

Ukupni iznos svih troškova koji se knjiže na teret otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova, a za svaku prethodnu godinu obračunava se na sljedeći način:

Ukupna naknada za upravljanje + ukupni iznos svih ostalih troškova iz člana 94. Zakona, osim troškova iz stava 1. t. v) i ž) tog člana / Prosječna godišnja neto vrijednost imovine x 100

Iznos troškova iz prethodnog stava mora se objaviti u revidiranom godišnjem izvještaju.

Pokazatelj ukupnih troškova Fonda, uključujući i naknadu za upravljanje, ne može prelaziti **3,5%** prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda. Po završetku godišnjeg obračunskog

razdoblja, Komisija svake godine objavljuje uporedni pregled pokazatelja ukupnih troškova svih otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom.

Troškove koji u određenoj godini pređu najviši dozvoljeni pokazatelj ukupnih troškova iz prethodnog stava, snosi Društvo.

16.4. Naknada za upravljanje

Društvo za upravljanje ima pravo na naknadu za upravljanje koja se naplaćuje iz imovine Fonda, u skladu sa Zakonom i propisima Komisije.

Naknada za upravljanje Fondom koja pripada Društvu iznosi **2%** godišnje, a obračunava se na osnovu neto vrijednosti Fonda dnevno prema sljedećoj formuli:

$$\text{Iskazana godišnja naknada za upravljanje} \times 1/365$$

Obračunata naknada akumulirano se isplaćuje jednom mjesečno.

XVII RASPOLAGANJE SA DOBITI FONDA

Dobit Fonda utvrđuje se finansijskim izvještajima i u cijelosti pripada vlasnicima udjela. Cjelokupna dobit se reinvestira u Fond. Dobit Fonda je sadržana u cijeni udjela.

XVIII PORESKI PROPISI KOJI SE PRIMJENJUJU NA FOND

Imovina Fonda teretiće se za sve poreske obaveze koje se odnose na poslovanje otvorenih investicionih fondova s javnom ponudom, prema važećim poreskim propisima Republike Srpske, uključujući poreske obaveze koje je Fond dužan podmiriti na svoju imovinu ili dobit, kao i za troškove regulisanja poreskih obaveza i zahtjeva za povrat navedenih poreza.

Investitorima se preporučuje individualna upućenost o mogućim poreskim posljedicama koje za njih mogu proizići na osnovu vlasništva ili raspolaganja udjelima u Fondu s obzirom na relevantne domaće i strane poreske propise ili međunarodne ugovore sa poreskim obilježjima ili posljedicama.

XIX ISTORIJSKI PRINOS FONDA

Imajući u vidu da je Fond novoosnovan, trenutno nema podataka o istorijskom prinosu Fonda. Društvo će u budućnosti kroz izvještaje kao i na internet stranici Društva za upravljanje iskazivati tekući i istorijski prinos Fonda.

XX PROFIL INVESTITORA KOME JE FOND NAMJENJEN

Investitori u Fondu mogu biti sva fizička i pravna lica kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim propisima.

S obzirom na cilj Fonda i strategiju ulaganja, Fond je prvenstveno namijenjen svim fizičkim i pravnim licima sa visokom tolerancijom prema riziku, koji žele iskoristiti mogućnost ostvarivanja viših prinosa koje pružaju akcije, iskusnijim investitorima koji žele postići specifične investicione ciljeve, te investitorima koji žele diverzifikovati strukturu svoje imovine.

Iznos koji je razumno investirati u Fond prvenstveno zavisi o ličnim preferencijama i materijalnim mogućnostima svakog investitora. Prije ulaganja potencijalnim investitorima preporučuje se da sagledaju cjelokupnu ličnu imovinu, trenutne i buduće potrebe za novčanim sredstvima, te sklonost preuzimanja rizika povezanih s određenom vrstom ulaganja.

XXI TRAJANJE POSLOVNE GODINE

Poslovnom godinom Fonda smatra se kalendarska godina, koja počinje 1. januara, a završava 31. decembra.

XXII DATUM IZDAVANJA PROSPEKTA

Datum izdavanja Prospekta je 27.01.2023. godine.

Ovaj Prospekt se izdaje sljedećeg dana od dana dobijanja saglasnosti na isti od strane Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske.

Prospekt Otvorenog akcijskog investicionog fonda sa javnom ponudom „MS GLOBAL EQUITY“ usvojen je na 74. sjednici Upravnog odbora Društva, dana 12.01.2023. godine.

XXIII DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA „MANAGEMENT SOLUTIONS“ DOO BANJA LUKA

U nastavku je dat rezime relevantnih informacija i osnovnih podataka u vezi Društva za upravljanje Fondom iz ovog Prospekta. Informacije, podaci i drugi elementi o Društvu te poslovima upravljanja Fondom koji nisu naznačeni u nastavku ovog poglavlja, a koji su od materijalnog značaja za investitora, dati su u prethodnim poglavljima ovog Prospekta.

Naziv:

Društvo za upravljanje investicionim fondovima „MANAGEMENT SOLUTIONS“ d.o.o. Banja Luka

Skraćeni naziv:

DUIF „MANAGEMENT SOLUTIONS“ d.o.o. Banja Luka

Adresa sjedišta:	Jovana Dučića 25, 78000 Banja Luka, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina
Telefon/ Fax	00387 51 491 555 / 00387 51 491 550
E-mail:	office@management-solutions.biz
Web site:	www.management-solutions.biz
Naziv registarskog suda:	Okružni privredni sud u Banjoj Luci
Broj i datum upisa:	071-0-Reg-07-000693 od 02.04.2007. godine
Broj registarskog uložka:	1-16994-00 Banja Luka
Iznos upisanog i upl. osnovnog kapitala:	400.000,00 KM
Matični broj:	11041582
Djelatnost:	66.30 - Djelatnost upravljanja fondovima
Regulatorno tijelo ovlašteno za nadzor nad radom Društva	Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske.
Podaci o dozvoli Komisije	Rješenje Komisije za hartije od vrijednosti RS br. 01-UP-52-315-20/16 od dana 01.06.2016. godine
Revizorska kuća:	„VralAudit“ d.o.o. Banja Luka
Ime i prezime zakonskog zastupnika:	Dragan Kajkut, izvršni direktor Društva
Podaci o saglasnosti Komisije	Rješenje broj: 01-UP-51-95-3/22 od 01.03.2022. godine
Ime i prezime zakonskog zastupnika:	Fatima Spahić, izvršni direktor Društva
Podaci o saglasnosti Komisije	Rješenje broj: 01-UP-51-570-1/19 od dana 6.11.2019. godine

Predmet poslovanja Društva je osnivanje investicionih fondova i upravljanje investicionim fondovima, odnosno ulaganje novčanih sredstava u vlastito ime i za račun vlasnika udjela otvorenih investicionih fondova, te obavljanje drugih poslova određenih Zakonom o investicionim fondovima.

Društvo, u ime i za račun Fonda, donosi sve odluke koje se odnose na ostvarivanje upravljačkih i drugih prava koja su sadržana u hartijama od vrijednosti emitenta, a koje se nalaze u portfelju Fonda. Imovina, obaveze, prihodi i rashodi Fonda vode se odvojeno od imovine, obaveza, prihoda i rashoda Društva.

23.1. Osnivanje, odobrenje za rad i osnovni kapital Društva

Fondom upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima «Management Solutions» d.o.o. Banja Luka, koje je pravni sljedbenik Društva za upravljanje investicionim fondovima „Mikrofin invest“ d.o.o. Banja Luka. „Mikrofin Invest“ d.o.o. je osnovano dana 06.08.2008. godine i registrovano kod Osnovnog suda u Banjoj Luci pod brojem 1-16994-00. Komisija za hartije od vrijednosti izdala je dozvolu Društvu „Mikrofin Invest“ d.o.o. pod brojem 01-UP-051-2892/08 od 10.07.2008. godine.

Rješenjem br. 01-UP-52-315-20/16 od dana 01.06.2016. godine Komisija za hartije od vrijednosti utvrdila da je Društvo za upravljanje investicionim fondovima „MANAGEMENT SOLUTIONS“ d.o.o. Banja Luka uskladilo svoje poslovanje sa Zakonom o investicionim fondovima. Pravni oblik – društvo sa ograničenom odgovornošću.

Osnovni kapital Društva za upravljanje investicionim fondovima „MANAGEMENT SOLUTIONS“ d.o.o. Banja Luka iznosi **400.000,00 KM**.

Vlasnik 100% Društva je Bojan Bundalo iz Banje Luke, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina, kako je prikazano u narednoj *Tabeli 1*

Tabela 1 Struktura vlasništva Društva za upravljanje

R/b	Naziv vlasnika	Udio u vlasništvu
1.	Bojan Bundalo	100%
Ukupno	-	100%

XXIV FONDOVI SA KOJIMA UPRAVLJA DUIF „MANAGEMENT SOLUTIONS“ DOO BANJA LUKA

Društvo za upravljanje na dan izdavanja Prospekta upravlja sa sljedećim investicionim fondovima:

- Otvoreni mješoviti investicioni fond sa javnom ponudom “**BALKAN INVESTMENT FOND**”,
- Otvorni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom “**BORS INVEST FOND**”,
- Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom “**AKTIVA INVEST FOND**”,
- Otvoreni mješoviti investicioni fond sa javnom ponudom “**VB FOND**”,
- Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom “**VIB FOND**”,
- Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom “**PROFIT PLUS**”.

XXV IMENA I POVEZANOST ČLANOVA UPRAVNOG ODBORA I NJIHOVE KRATKE BIOGRAFIJE

Poslove upravljanja i vođenja poslovanja otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom, u skladu sa ciljevima utvrđenim u njegovom prospektu, može obavljati isključivo društvo za upravljanje, koje je od Komisije dobilo dozvolu za poslovanje. Upravni odbor ima ovlaštenja i djeluje kao uprava Fonda. Upravni odbor Društva ima tri člana, koji su dobili potrebne saglasnosti regulatornog organa.

Upravni odbor Društva čine:

- **Aleksandra Kujundžić** – predsjednik Upravnog odbora,
- **Dragan Kajkut**, zamjenik predsjednika Upravnog odbora, i
- **Olgica Radić**, član Upravnog odbora.

Aleksandra Kujundžić, predsjednik Upravnog odbora - diplomirani ekonomista iz Banja Luke, RS, rođena 1971. godine u Novom Sadu. Dugogodišnje iskustvo iz oblasti finansija i tržišta kapitala kako u Republici Srbiji, tako i u Bosni i Hercegovini je stekla aktivnim učešćem i radom u bankama, brokerskoj kući i društvima za upravljanje investicionim fondovima. Razvoju tržištu kapitala Republike Srpske doprinos je dala u funkciji: Brokera za poslove sa hartijama od vrijednosti u „VB Banci“ AD Banja Luka, Direktora Poslovne jedinice „NLB Broker“, NLB Razvojna banka AD Banja Luka, Člana Upravnog odbora Društva za upravljanje investicionim fondovima „BLB Menadžment Invest“ AD Banja Luka. Radno iskustvo u privredi je sticala i u NLB Continental banci a.d. Novi Sad svojstvu Višeg stručnog saradnika za kredite privredi, a potom kao viši samostalni stručni saradnik za upravljanje rizicima. Trenutno obavlja dužnost Višeg samostalnog stručnog saradnika za upravljanje kreditnim rizicima u NLB banci AD Banja Luka.

Dragan Kajkut, član Upravnog odbora - diplomirani ekonomista, rođen 1979.godine u Banjoj Luci. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Univerziteta u Banjoj Luci. Posjeduje licence brokera i investicionog menadžera. Poslovnu karijeru je započeo 2007.godine kao analitičar u Društvu za upravljanje investicionim fondovima „Zepter Invest“ a.d. Banja Luka, gdje je od 2009-2016.godine obavljao poslove investicionog menadžera. Od 2016.godine zaposlen u Društvu za upravljanje investicionim fondovima „Kristal Invest“ a.d. Banja Luka, na poziciji Višeg stručnog saradnika u Operativnoj jedinici, gdje ostaje do februara 2022.godine. Od marta 2022.godine zaposlen u Društvu za upravljanje investicionim fondovima „Management Solutions“ d.o.o. Banja Luka na poziciji izvršnog direktora.

Olgica Radić, član Upravnog odbora - diplomirani ekonomista iz Sremskih Karlovaca, rođena je 1970. godine u Novom Sadu. Posjeduje iskustvo iz oblasti finansija, a posebno u domenu poslova interne revizije i finansijskih tržišta na području Balkana. Radi u finansijskom sektoru Srbije, obavljala je dužnost samostalnog stručnog saradnika u Continental banci Novi Sad, višeg komercijaliste, zatim dužnost bankara za kompanije i člana kreditnog odbora KBC banke AD Beograd, filijala Novi Sad. Radila je u Razvojnoj banci AD Novi Sad kao samostalni saradnik u praćenju poslovanja SME u tri regiona, nakon čega karijeru nastavlja u Garancijskom fondu Autonomne pokrajine Vojvodina, gdje i trenutno obavlja dužnost pomoćnika menadžera za razvoj tržišta i novih proizvoda, te dužnost internog revizora.

Članovi Upravnog odbora:

- nisu rodbinski povezani,
- ne obavljaju poslove van Fonda koji su od uticaja na Fond,
- nemaju ugovore sklopljene sa Fondom,
- nisu u finansijskom odnosu sa licem koje zaključuje ugovor sa Fondom,

- nisu pod kontrolnim uticajem lica koje je u pravnom poslu sa Fondom,
- nisu osuđivani za krivična djela protiv privrede,
- nisu imali službene optužbe ili sankcije od strane pravosudnih ili regulatornih organa, uključujući i strukovna tijela, kao ni sudske odluke o isključenju ili zabrani rada u takvim organima,
- nisu vršili funkcije u odborima društava u kojima su pokretani postupci stečaja ili likvidacije.

XXVI DODATNE INFORMACIJE

Statut Fonda. Saglasno članu 110. Zakona o investicionim fondovima (Službeni glasnik Republike Srpske br.92/06, 82/15, 94/19 i 64/2022), Statut Fonda donesen je na 74. sjednici Upravnog odbora dana 12.01.2023.godine i sastavni je dio ovog Prospekta.

XXVII DEPOZITAR FONDA

Banka depozitar je banka koja za potrebe Fonda obavlja poslove čuvanja zasebne imovine Fonda, poslove vođenja posebnih računa za imovinu Fonda i odjeljivanja imovine svakog pojedinog fonda od imovine ostalih fondova, te obavlja druge poslove u skladu sa odredbama Zakona i propisom Komisije.

Banka depozitar, odnosno Depozitar Fonda je Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka - odjeljenje depozitarnih poslova.

Pored čuvanja posebne imovine fonda, vođenja posebnih računa za imovinu svakoga pojedinog fonda i odjeljivanja imovine svakog pojedinog fonda od imovine ostalih fondova, Depozitar obavlja sljedeće poslove:

- a. osigurava da se prodaja i otkup udjela za račun Fonda obavljaju u skladu sa Zakonom i aktima Fonda,
- b. vodi računa da je obračun neto vrijednosti pojedinih udjela u Fondu obavljen u skladu sa Zakonom, mjerodavnim propisima te Prospektom i Statutom fonda,
- c. izvršava naloge Društva za upravljanje u vezi s transakcijama s hartijama od vrijednosti i drugom imovinom koja čini portfelj Fonda, pod uslovom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima Komisije, Prospektom ili Statutom Fonda, te obezbjeđuje da transakcije hartijama od vrijednosti budu izmirene, odnosno da dospjela novčana potraživanja budu naplaćena u zakonskim ili ugovorenim rokovima,
- d. izvještava Društvo za upravljanje o korporativnim radnjama vezanim za imovinu fonda koju čuva i izvršava njegove naloge koji iz toga proizlaze,
- e. naplaćuje sve prihode i druga prava dospjela u korist fonda, a koja proizlaze iz njegove imovine,
- f. obezbjeđuje da se prihodi Fonda koriste u skladu sa Zakonom i Prospektom ili Statutom Fonda, te da su troškovi koje plaća Fond u skladu sa uslovima iz Prospekta ili Statuta Fonda, odredbama Zakona i drugih propisa,
- g. obavlja druge poslove koji su predviđeni ugovorom zaključenim sa Društvom za upravljanje,

- h. vodi evidenciju poslovanja koje obavlja kao depozitar svakoga pojedinog fonda i redovno usklađuje sa evidencijom Društva za upravljanje,
- i. prijavljuje Komisiji kršenje Zakona i ugovora od strane društva za upravljanje u slučaju da društvo za upravljanje odbije prihvatiti njen zahtjev za prestankom takvog kršenja,
- j. revizorima i drugim licima ovlaštenim za obavljanje uvida, uključujući i Komisiju, omogućava pristup podacima i računima vezanim uz Fond i njegovu imovinu.

➤ *Prilog:*
Statut Otvorenog akcijskog investicionog fonda sa javnom ponudom „MS GLOBAL EQUITY“

Broj: UO-05-1/23

Datum: 12.01.2023.god.