

CASH

Raiffeisen CASH

otvoreni investicioni fond

**Skraćeni
Prospekt\$**

UVOD

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.

Otvoreni investicioni fond je institucija kolektivnog investiranja, koja nema status pravnog lica i koja funkcioniše na principu prikupljanja novčanih sredstava putem izdavanja investicionih jedinica i otkupa investicionih jedinica na zahtev člana fonda. 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.

Ovaj prospekt je javna ponuda i poziv za kupovinu investicionih jedinica Raiffeisen CASH otvorenog investicionog fonda.

U prospektu su navedene informacije neophodne za donošenje odluke o ulaganju u Fond.

Pre donošenja odluke o ulaganju u Fond pozivaju se potencijalni investitori da pročitaju prospekt u kojem su navedene detaljnije informacije neophodne za donošenje odluke o ulaganju.

Sva zainteresovana lica mogu izvršiti uvid u prospekt Fonda:

- u sedištu Društva u vremenu od 9-17 časova;
- kod ovlašćenog posrednika, odnosno u svim ekspoziturama/filijalama Raiffeisen banke a.d. Beograd tokom regularnog radnog vremena (spisak ekspozitura/filijala je dostupan na internet stranici Društva za upravljanje www.raiffeiseninvest.rs);
- na internet stranici Društva za upravljanje www.raiffeiseninvest.rs.

OSNOVNI PODACI O INVESTICIONOM FONDU

Naziv investicionog fonda (u daljem tekstu: Fond)

Raiffeisen CASH otvoreni investicioni fond

Vrsta Fonda:

Raiffeisen CASH otvoreni investicioni fond predstavlja fond očuvanja vrednosti imovine, u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“ br. 15/09, 76/09 09 i 41/2011). Fond očuvanja vrednosti imovine karakterističan je po tome što najmanje 75% svoje imovine ulaže u kratkoročne dužničke hartije od vrednosti i novčane depozite.

Broj i datum rešenja Komisije o davanju dozvole za organizovanje fonda:

Rešenje broj 5/0-34-5414/5-09

Datum rešenja: 10.12.2009 godine

Datum izdavanja prospekta:

23.12.2009 godine, inoviran 31.07.2012. godine

Investicioni cilj, investiciona politika i glavni rizici ulaganja

• Investicioni cilj

U skladu sa konzervativnom strategijom investiranja, osnovni cilj otvorenog investicionog fonda Raiffeisen CASH je da, odgovornim i profesionalnim upravljanjem, omogući ostvarivanje stabilnog prinosa za svoje članove, uz nizak stepen rizika i uz održavanje likvidnosti imovine na najvišem mogućem nivou.

Imovina fonda će se, u skladu sa zakonskim ograničenjima, u najvećoj meri ulagati u kratkoročne hartije od vrednosti i kratkoročne novčane depozite.

• Investiciona politika

Investicionu politiku utvrđuje Skupština društva za upravljanje. Investiciona politika Fonda teži ka optimizaciji portfolia kako bi se povećali prinosi za dati nivo rizika, u skladu sa zakonskim propisima i strategijom Fonda. Investicione odluke donose se saglasno Zakonu i investicionoj politici u skladu sa ovim Prospektom, i iste se donose na osnovu analiza tržišta novca, koje naročito podrazumevaju analize očekivanih kretanja kamatnih stopa i analize i ocene boniteta izdavalaca dužničkih hartija od vrednosti. Investicione odluke donosi i operativno sprovodi portfolio menadžer zadužen za Fond, i za svoj rad odgovara Upravi Društva.

Imovina otvorenog investicionog fonda Raiffeisen CASH će se ulagati u skladu sa sledećim ograničenjima:

- do 100% u novčane depozite u bankama sa sedištem u Republici Srbiji i bankama sa sedištem u državama članicama EU, odnosno OECD-a,
- do 100% u kratkoročne dužničke hartije od vrednosti koje izdaju Republika Srbija, jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici Srbiji, drugo pravno lice uz garanciju Republike Srbije i Narodna banka Srbije,
- do 60% u kratkoročne dužničke hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji, kojima se trguje na organizovanom tržištu,
- do 25% u dugoročne dužničke hartije od vrednosti koje izdaju Republika Srbija, jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici Srbiji i drugo pravno lice uz garanciju Republike Srbije,
- do 25% u dugoročne dužničke hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji, kojima se trguje na organizovanom tržištu,
- do 25% u dužničke hartije od vrednosti koje izdaju države članice EU, odnosno OECD-a, odnosno susedne države, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama,
- do 25% u dužničke hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama,
- do 20% u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova, kojima ne upravlja isto društvo za upravljanje.

• Rizici ulaganja i način upravljanja rizicima

Ulaganje u otvoreni investicioni fond Raiffeisen CASH podrazumeva preuzimanje određenih rizika. Investicioni fondovi očuvanja vrednosti imovine, zbog svoje defanzivne politike investiranja, imaju znatno niži rizik u poređenju sa balansiranim i fondovima rasta vrednosti imovine. U zavisnosti od individualnih preferencija investitora, vremenskog horizonta investiranja i sklonosti prema riziku, zavisi i izbor konkretne vrste investicionog fonda i prinosa koji investitor očekuje.

Rizici u poslovanju Društva za upravljanje, odnosno Fonda, predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva za upravljanje, odnosno Fonda. Rizik nikada nije moguće u potpunosti izbeći, ali ga je moguće svesti na najmanju moguću meru zahvaljujući kvalitetnim postupcima upravljanja rizikom.

Tržišni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine Fonda zbog promena na tržištu. Ovaj rizik obuhvata rizik kamatnih stopa, rizik promena u cenama hartija od vrednosti, kao i valutni rizik.

- *Rizik promene kamatnih stopa* je rizik da će se vrednost imovine Fonda promeniti zbog promena u apsolutnom nivou kamatnih stopa i/ili razlika između dve kamatne stope. Uticaj promena kamatnih stopa na performanse fonda očuvanja vrednosti imovine je izuzetno veliki. Sa jedne strane, pad kamatnih stopa nepovoljno utiče na prihode po osnovu imovine koja je investirana u bankarske depozite. Sa druge strane, kretanje kamatnih stopa odlučujuće utiče na kretanje cena dužničkih hartija od vrednosti, koje, u skladu sa zakonskim ograničenjima i ovim Prospektom, mogu biti

sastavni deo imovine fonda. Kretanje cena dužničkih hartija od vrednosti je obrnuto proporcionalno kretanju kamatnih stopa. Rast opšteg nivoa kamatnih stopa na tržištu utiče na pad cena dužničkih hartija od vrednosti i obrnuto.

- *Rizik promene cena hartija od vrednosti* – odnosi se pre svega na mogući pad cena dužničkih hartija od vrednosti koje su u sastavu fonda. Pored već opisanog uticaja promena kamatnih stopa, na promenu cena dužničkih hartija od vrednosti mogu uticati i sledeći faktori: političke prilike, makroekonomska prognoza i promena uslova poslovanja u pojedinim zemljama, promena ili poremećaj u poslovanju izdavalaca hartija od vrednosti itd. Tržišna cena dužničkih hartija od vrednosti, do momenta njihovog dospeća, može oscilirati u zavisnosti od kretanja gore pomenutih faktora. Ipak, u momentu dospeća, pod uslovom da je izdavalac u mogućnosti da izmiri svoje obaveze po osnovu izdatih dužničkih hartija od vrednosti, tržišna cena je jednaka njenoj nominalnoj vrednosti, što znači da, pod tim uslovima, nema negativnih uticaja na imovinu fonda.
- *Valutni rizik* je rizik gubitka vrednosti imovine Fonda koji nastaje usled promene vrednosti jedne valute u odnosu na drugu. Jedan deo imovine Fonda, u skladu sa ovim Prospektom, može biti uložen u hartije od vrednosti denominovane u stranim valutama. Depresijacija tih valuta u odnosu na dinar može imati negativan uticaj na imovinu fonda.

Konstantnim praćenjem tržišnih trendova i prognoza, ulaganjem u različite hartije od vrednosti po vrstama i ročnosti, Društvo će nastojati da na adekvatan način upravlja ovim rizikom.

Kreditni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na imovinu Fonda i njegovu likvidnost, usled nemogućnosti izdavaoca, u čije je hartije od vrednosti investirano, da u celini ili delimično izmiri svoje obaveze u momentu dospeća. Pored poštovanja zakonski propisanih ograničenja ulaganja, kao i okvira investiranja postavljenih Prospektom i Pravilima poslovanja, Društvo će ovim rizikom upravljati ulaganjem prevashodno u najkvalitetnije dužničke hartije od vrednosti: izdate od strane Republike Srbije, lokalnih samouprava ili sa garancijom Republike Srbije, država članica EU odnosno OECD-a kao i pažljivom selekcijom ostalih pravnih lica u čije hartije od vrednosti se ulaže imovina fonda.

Operativni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva za upravljanje, odnosno Fonda, i to zbog propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom, kao i zbog nepredvidivih eksternih događaja. Društvo će ovim rizikom upravljati uspostavljanjem efikasnog sistema internih kontrola i procedura kojih se zaposleni moraju pridržavati.

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospele obaveze. Manifestuje se kroz nemogućnost Fonda da izađe u susret zahtevima za otkup investicionih jedinica svojih članova, usled nelikvidnosti imovine Fonda. Ovaj rizik nije svojstven fondovima očuvanja vrednosti imovine, imajući

u vidu njihovu konzervativnu strategiju ulaganja najvećeg dela imovine u kratkoročne, likvidne instrumente tržišta novca. S tim u vezi, diversifikovanim ulaganjem imovine u likvidne finansijske instrumente, Društvo će nastojati da ovaj rizik svede na minimum.

Rizik zemlje predstavlja verovatnoću nastanka značajnih promena cena hartija od vrednosti kao i neizmirivanje dospelih obaveza dužnika usled političkih, društvenih i ekonomskih događanja u zemlji porekla tog izdavaoca, odnosno dužnika. Ovaj rizik ogleda se kroz mogućnost da usled makroekonomskih problema, sistemskih i/ili političkih kriza, dodje do značajnog pogoršanja uslova poslovanja u tim zemljama, što bi između ostalog imalo negativan uticaj na eventualne investicije Fonda, odnosno Društva. Društvo kontroliše ovaj rizik tako što pre donošenja odluke o ulaganju, pored usaglašavanja sa regulativom u određenim zemljama u koje je moguće ulagati imovinu fonda (države članice EU, OECD-a, odnosno susedne države), vrši i detaljne analize zasnovane na kreditnom rejtingu i makroekonomskim pokazateljima zemlje u koju se planira ulaganje.

PODACI U VEZI SA POSLOVANJEM FONDA

Vreme i mesto objavljivanja vrednosti investicione jedinice

Konačnu neto vrednost imovine i vrednost investicione jedinice za radni dan za koji se vrši obračun (dan T) Društvo za upravljanje objavljuje na internet stranici www.raiffeiseninvest.rs do 20:00 časova narednog radnog dana (na dan T+1), odnosno u dnevним novinama drugog radnog dana koji sledi nakon dana obračuna (na dan T+2). Pre objavljivanja konačnih neto vrednosti imovine i vrednosti investicione jedinice ispravnost obračuna mora potvrditi kastodi banka.

Podaci o visini naknada i troškova

Sve vrste naknada koje može naplatiti Raiffeisen INVEST a.d. Beograd Društvo za upravljanje investicionim fondovima su u potpunosti opisane u ovom odeljku. Raiffeisen INVEST a.d. Beograd Društvo za upravljanje investicionim fondovima neće naplatiti ni jednu drugu vrstu troškova.

Ovaj deo prospekta predstavlja pravilnik o tarifi Raiffeisen CASH otvorenog investicionog fonda.

Od **članova fonda** će se naplaćivati:

- 1. Naknada za kupovinu investicionih jedinica**
Društvo ne naplaćuje naknadu za kupovinu investicionih jedinica.
- 2. Naknada za otkup investicionih jedinica**
Društvo ne naplaćuje naknadu za otkup investicionih jedinica.
- 3. Naknada za prelazak člana iz otvorenog u drugi otvoreni investicioni fond kojim upravlja Društvo** - predstavlja naknadu koju član fonda plaća prilikom

prenosa imovine izmedju otvorenih fondova kojima upravlja Društvo. Naknada za kupovinu i naknada za otkup se u tom slučaju ne obračunavaju.

Društvo ne naplaćuje naknadu za prelazak člana iz otvorenih investicionih fondova kojima upravlja Društvo Raiffeisen INVEST a.d. Beograd u otvoreni investicioni fond Raiffeisen CASH.

Naknadu za prelazak člana iz otvorenog investicionog fonda Raiffeisen CASH u otvorene investicione fondove kojima upravlja Društvo Raiffeisen INVEST a.d. Beograd, Društvo naplaćuje u skladu sa Prospektom fonda u koji član prelazi.

4. Naknada za administrativne i druge troškove pristupa ili evidencija

Pored izveštavanja koje je Zakonom predviđeno, Društvo zadržava pravo da članovima fonda naplaćuje 300 dinara po osnovu dodatnih zahteva. Svi dodatni zahtevi moraju biti dostavljeni Društvu u pisanoj formi.

Iz **imovine fonda** će se naplaćivati samo:

1. Naknada za upravljanje investicionim fondom - predstavlja naknadu za usluge Društva za upravljanje fondom i obračunava se od vrednosti imovine fonda u procentu od 1% godišnje. Društvo obračunava naknadu dnevno a naplaćuje mesečno.

2. Naknada kastodi banci

Društvo koristi kastodi usluge UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd. Društvo je u obavezi da plati kastodi banci naknadu za vodjenje kastodi računa u skladu sa ugovorom zaključenim sa kastodi bankom i tarifnikom kastodi banke. Troškovi kastodi banke se izražavaju u procentu na godišnjem nivou, obračunavaju se dnevno, a naplaćivaće se iz imovine fonda na mesečnom nivou. Društvo može na sebe preuzeti obavezu plaćanja dela, odnosno celokupnog iznosa troškova kastodi banke.

3. Troškovi eksterne revizije

Troškovi eksterne revizije će se naplaćivati u svojoj stvarnoj visini, a u skladu sa ugovorom o pružanju usluga revizije koje je Društvo za upravljanje sklopilo sa eksternim revizorom. Društvo za upravljanje može na sebe preuzeti obavezu plaćanja dela, odnosno celokupnog iznosa troškova eksterne revizije.

4. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti će se naplaćivati iz imovine fonda u stvarnom iznosu istih, a isti obuhvataju provizije za usluge brokersko-dilerskih društava, centralnog registra hartija od vrednosti, berze, kao i druge troškove u skladu sa zakonom.

Iz imovine fonda, u stvarnom iznosu istih, će se naplaćivati i sledeći zavisni troškovi:

- troškovi platnog prometa (domaći, međunarodni i prenos na računima u istoj banci i sl.),

- porezi i druge fiskalne obaveze,
- troškovi kamata i naknade u vezi sa zaduživanjem fonda.

Ukoliko su naknade ugovorene sa deviznom klauzulom, Društvo svakodnevno vrši preračun u dinarsku protivvrednost po srednjem kursu NBS.

Društvo može preuzeti deo ili celokupan iznos pojedinih troškova u određenom periodu ili određenim kategorijama investitora može ukinuti ili smanjiti naknadu za kupovinu ili otkup investicionih jedinica i druge naknade koje naplaćuje od članova fonda, ukoliko je ova mogućnost propisana Pravilnikom o tarifi i uz obavezu da prethodno obavesti Komisiju za hartije od vrednosti i članove fonda objavljivanjem na internet stranici www.raiffeiseninvest.rs specifikacije troškova (sa navođenjem iznosa, odnosno procenta i perioda u kome Društvo iste snosi).

Prikaz naknada i troškova za prethodni period:

1. apsolutna i relativna veličina naknada za upravljanje iznosi:

period	vrednost u RSD	učešće u prosečnoj vrednosti imovine fonda
04.03.2010. – 31.12.2010.	280.117,34	0,83%
01.01.2011. – 31.12.2011.	2.631.900,70	1,00%

2. apsolutna i relativna veličina troškova kupovine i prodaje hartija od vrednosti, troškova kastodi banke i eksterne revizije iznosi:

period	vrednost u RSD	učešće u prosečnoj vrednosti imovine fonda
04.03.2010. – 31.12.2010.	166.681,89	0,49%
01.01.2011. – 31.12.2011.	882.761,38	0,33%

3. pokazatelj ukupnih troškova (zbir obračunate naknade za upravljanje i svih troškova podeljen sa vrednošću prosečne imovine investicionog fonda) - pregled:

period	vrednost u RSD	učešće u prosečnoj vrednosti imovine fonda
04.03.2010. – 31.12.2010.	446.799,23	1,32%
01.01.2011. – 31.12.2011.	3.514.662,08	1,33%

Prosečna vrednost imovine fonda računa se kao količnik zbira neto vrednosti imovine otvorenog fonda počev od poslednjeg dana prethodnog izveštajnog perioda do poslednjeg dana tekućeg izveštajnog perioda i broja dana u izveštajnom periodu. Prosečna vrednost imovine fonda iznosila je:

period	prosečna vrednost imovine fonda u RSD
04.03.2010. – 31.12.2010.	33.907.330,46
31.12.2010. – 31.12.2011.	263.622.629,76

Raspodela prihoda, odnosno dobiti, ukoliko se raspodeljuje

Prihodi koje Fond ostvari po osnovu kamata, dividendi i ostvarenih kapitalnih dobitaka se reinvestiraju u Fond.

Prihod Fonda u potpunosti pripada članovima Fonda, srazmerno njihovom udelu u imovini Fonda.

Neto prinos investicionog fonda

Naziv fonda	31.12.2010. - 31.12.2011.	od početka poslovanja do 31.12.2011. *
Raiffeisen CASH otvoreni investicioni fond	13,82%	12,37%

* Efektivni godišnji prinos

PRETHODNO OSTVARENI PRINOSI NE PREDSTAVLJAJU GARANCIJU BUDUĆIH REZULTATA. BUDUĆI PRINOSI MOGU BITI VIŠI ILI NIŽI OD RANIJIH.

INVESTICIJE U FOND NISU OSIGURANE KOD AGENCIJE ZA OSIGURANJE DEPOZITA ILI BILO KOJE DRUGE AGENCIJE. IAKO FOND TEŽI POVEĆANJU VREDNOSTI IMOVINE, GUBICI OD INVESTIRANJA ZBOG RIZIKA OPISANIH U PROSPEKTU SU IPAK MOGUĆI.

PRINOS INVESTITORA OD ULAGANJA U FOND ZAVISI OD PRINOSA FONDA I VISINE NAKNADA KOJE INVESTITOR PLAĆA PRILIKOM STICANJA, ODNOSNO OTKUPA INVESTICIONIH JEDINICA.

ČLANOVI INVESTICIONOG FONDA

Članovi fonda mogu biti:

- fizička i pravna lica bilo domaća ili strana,
- društvo za upravljanje u skladu sa Zakonom,
- otvoreni investicioni fondovi (koji nemaju svojstvo pravnog lica).

Član fonda ne može biti:

1. banka koja obavlja kastodi poslove za Fond
2. preduzeće za reviziju i revizor koji obavljaju poslove revizije finansijskih izveštaja za Fond
3. drugi Fond kojim upravlja Raiffeisen INVEST ad Beograd, Društvo za upravljanje investicionim fondovima.

Član Fonda kojim upravlja Društvo za upravljanje, a koji poseduje investicione jedinice na svom individualnom računu po osnovu kupovine investicionih jedinica, stiče prava na:

- otkup investicionih jedinica,
- srazmerni deo prinosa od ulaganja,

- srazmerni deo imovine fonda u slučaju raspuštanja fonda,
- druga prava u skladu sa Zakonom.

Investicione jedinice otvorenog fonda daju ista prava svim članovima fonda.

Vreme i mesto kupovine i otkupa investicionih jedinica

Članom investicionog fonda Raiffeisen CASH otvoreni investicioni fond kojim upravlja Raiffeisen INVEST a.d. Beograd Društvo za upravljanje investicionim fondovima, postaje se potpisivanjem popunjene pristupnice i izjave i uplatom novčanih sredstava na kastodi račun Fonda na ime kupovine investicionih jedinica.

Pristupnica Fondu se može potpisati:

- u sedištu Društva u vremenu od 9-17 časova;
- kod ovlašćenog posrednika, odnosno u svim ekspoziturama/filijalama Raiffeisen banke a.d. Beograd, tokom regularnog radnog vremena (spisak ekspozitura/filijala je dostupan na internet stranici Društva za upravljanje www.raiffeiseninvest.rs)

Društvo može za poslove posredovanja da angažuje i fizička lica koja nisu zaposlena u Društvu i kod posrednika (Raiffeisen banke a.d. Beograd), a koja ispunjavaju sledeće uslove:

- imaju završenu srednju školu u četvorogodišnjem trajanju i
- stručno su osposobljena za poslove posrednika na osnovu obuke koju organizuje Društvo.

Spisak lica (sa navedenim podacima: ime i prezime, telefon i broj identifikacione kartice) koja su uspešno položila test i koja će biti angažovana kao posrednici u prodaji, Društvo će dostavljati Komisiji i objavljivati na internet stranici Društva.

Svaki član Fonda, može prodati sve ili deo investicionih jedinica u posedu popunjavanjem istupnice.

Istupnica iz Fonda se može potpisati:

- u sedištu Društva u vremenu od 9-17 časova;
- kod ovlašćenog posrednika, odnosno u svim ekspoziturama/filijalama Raiffeisen banke a.d. Beograd, tokom regularnog radnog vremena (spisak ekspozitura/filijala je dostupan na internet stranici Društva za upravljanje www.raiffeiseninvest.rs).

Postupak kupovine i otkupa investicionih jedinica

Postupak kupovine investicionih jedinica

Klijent stiće status člana Fonda u trenutku kada se posle popunjavanja i potpisivanja pristupnice sredstva koja je uplatio konvertuju u investicione jedinice. Obveznik uplate može biti domaće i strano, pravno i fizičko lice koje je ovlašćeno da za račun člana Fonda

vršiti kupovinu investicionih jedinica.

Investiciona jedinica predstavlja srazmerni obračunski udeo u ukupnoj neto imovini fonda i menja se sa promenom neto vrednosti imovine fonda.

Prilikom kupovine investicionih jedinica uplata od strane člana fonda biće umanjena za iznos naknade za kupovinu ukoliko je Društvo naplaćuje u skladu sa ovim prospektom i Pravilnikom o tarifi. Nakon odbijanja naknade iznos uplate se konvertuje u investicione jedinice.

Klijent koji želi da kupi investicione jedinice u Fondu podnosi popunjenu pristupnicu, a investicionu jedinicu stiće uplatom na račun Fonda. Prilikom popunjavanja i potpisivanja pristupnice potrebno je dostaviti dokumentaciju neophodnu za identifikaciju. Izjava i pristupnica se podnose prilikom prve uplate u Fond, dok se svaka sledeća kupovina investicionih jedinica vrši uplatom iznosa putem naloga za uplatu/naloga za prenos/trajnog naloga koji se poziva na broj pristupnice.

Pre pristupanja Fondu, odnosno pre potpisivanja pristupnice, klijent potpisuje izjavu kojom potvrđuje da je:

1. primio prospekt Fonda kojim Društvo za upravljanje upravlja, u kome je jasno naznačeno upozorenje o glavnim rizicima ulaganja u Fond i da ga potpuno razume;
2. upoznat sa tarifom (visinom naknada i svim troškovima koji se naplaćuju na teret Fonda);
3. upoznat sa pravilima poslovanja i vrstama delatnosti, odnosno poslovima koje vrši na osnovu dozvole za rad i da ih potpuno razume.

Takodje, istom izjavom klijent pod krivičnom i materijalnom odgovornošću izjavljuje da nije lice koje u smislu Zakona i podzakonskih akata ne može sticati investicione jedinice otvorenog investicionog fonda.

Investicione jedinice Fonda se mogu kupiti isključivo u novcu – uplatom novčanih sredstava na dinarski kastodi račun Fonda br. **170-106442-12** koji se vodi kod UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd sa pozivom na broj pristupnice.

Nerezidenti mogu kupovati investicione jedinice i uplatama iz inostranstva na devizne račune Fonda, čiji je spisak dostupan na sajtu Društva www.raiffeiseninvest.rs. Društvo za upravljanje može držati devize na deviznom računu fonda kod kastodi banke. Obračun deviznih uplata u dinarsku protivvrednost izvršiće se po srednjem kursu NBS na dan kada je uplata evidentirana na deviznom računu Fonda.

Društvo za upravljanje je dužno da na individualnom računu člana Fonda evidentira sve promene u broju investicionih jedinica.

Početna jedinstvena cena jedne investicione jedinice iznosi 1.000,00 RSD na dan organizovanja Fonda.

Kupovina investicionih jedinica vrši se po principu nepoznate cene. Princip nepoznate cene se bazira na činjenici da se vrednost investicione jedinice na dan T izračunava po ceni koja se utvrđuje na dan T+1 od dana priliva sredstava na račun Fonda. U skladu sa ovim principom, konverzija dinarskih i deviznih uplata u investicione jedinice vrši se narednog radnog dana u odnosu na dan priliva sredstava na račun Fonda, prema vrednosti investicione jedinice na dan priliva (dan T), a broj kupljenih investicionih jedinica na individualnom računu člana Fonda se evidentira na dan konverzije (dan T+1).

Prilikom sticanja investicionih jedinica član otvorenog fonda ne može steći više od 20% neto vrednosti imovine Fonda na dan priliva sredstava na račun Fonda. Sredstva uplaćena preko zakonski omogućenog maksimuma (20% neto vrednosti imovine fonda), neće se konvertovati u investicione jedinice., već će ista u roku od 5 dana biti uplaćena na tekući račun člana fonda koji mora biti naveden u pristupnici.

Društvo za upravljanje može sticati investicione jedinice, odnosno akcije investicionog fonda najviše do 20% neto vrednosti imovine fonda.

Ukoliko uplata nije dovoljna za kupovinu cele investicione jedinice, na individualnom računu člana Fonda evidentira se deo investicione jedinice.

U slučaju da Društvo za upravljanje nije u mogućnosti da identifikuje uplatioca, uplaćena sredstva tretiraju se kao neraspoređena sredstva i ne ulaze u obračun vrednosti neto imovine fonda. Ukoliko Društvo za upravljanje identifikuje klijenta u roku od 5 radnih dana, sredstva će biti raspoređena na individualni račun člana Fonda po ceni investicione jedinice na dan identifikacije klijenta. U slučaju da Društvo za upravljanje ne izvrši identifikaciju klijenta u roku od 5 radnih dana, dužno je da da nalog kastodi banci da uplaćena sredstva vrati na račun sa kog su uplaćena i to petog radnog dana od dana priliva.

Postupak otkupa investicionih jedinica

Društvo za upravljanje je dužno da u roku od 5 radnih dana od dana podnošenja zahteva člana fonda za otkup investicionih jedinica izvrši otkup investicionih jedinica prenosom sredstava na dinarski račun člana fonda.

Društvo neće postupiti po zahtevu za otkup investicionih jedinica navedenih na istupnici, ukoliko član fonda na istupnici navede iznos za isplatu po odbitku naknada ili broj investicionih jedinica za prodaju u iznosu većem od raspoloživih sredstava. Društvo je u obavezi da obavesti člana fonda o raspoloživim investicionim jedinicama, odnosno sredstvima na računu člana fonda. Društvo će po dostavljanju ispravno popunjene istupnice izvršiti otkup.

Otkupna cena investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine otvorenog fonda po investicionoj jedinici na dan podnošenja zahteva, umanjene za naknadu za otkup ukoliko je Društvo za upravljanje naplaćuje u skladu sa Prospektom Fonda i Pravilnikom o tarifi.

U slučaju prenosa imovine člana između otvorenih fondova, odnosno kada član prelazi iz jednog otvorenog u drugi otvoreni investicioni fond kojim upravlja Raiffeisen INVEST a.d. Beograd Društvo za upravljanje investicionim fondovima, vrednost imovine koja je predmet prenosa utvrđuje se na osnovu vrednosti investicione jedinice fonda iz kog se istupa obračunatoj za dan podnošenja zahteva za prenos, dok se broj investicionih jedinica u novom fondu dodeljuje na osnovu vrednosti investicione jedinice tog fonda obračunatoj za dan priliva novčanih sredstava na račun fonda.

Član Fonda može prodati sve ili deo investicionih jedinica koje su u njegovom posedu.

Član Fonda gubi status člana u momentu kada proda sve investicione jedinice datog Fonda koje su u njegovom posedu.

Poreski tretman imovine i članova investicionog fonda

Prema postojećim poreskim propisima u Republici Srbiji, imovina Fonda ne podleže poreskim opterećenjima, s obzirom da otvoreni investicioni fond nema svojstvo pravnog lica.

Oporezivanje vlasništva i prenosa vlasništva na investicionim jedinicama Fonda, odnosno kapitalnih dobitaka kao razlike između prodajne i kupovne cene investicionih jedinica, definisano je sledećim poreskim propisima Republike Srbije:

- Zakon o poreskom postupku i poreskoj administraciji,
- Zakon o porezu na dobit pravnih lica,
- Zakon o porezu na dohodak građana.

Visina i način oporezivanja zavisi od poreskog statusa pojedinačnog člana Fonda.

PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

Poslovno ime i sedište Društva za upravljanje

Raiffeisen INVEST a.d. Beograd
Bulevar Zorana Đinđića 64a
11 070 Beograd
Srbija

Registracioni broj Društva za upravljanje

Društvo je registrovano 25.06.2007. godine i upisano u Agenciju za privredne registre pod brojem BD 62641/2007.

Datum rešenja Komisije za hartije od vrednosti o davanju dozvole za rad

Poslovanje Društva odobreno je od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, Rešenjem broj 5/0-33-2491/4-07 od 31.05.2007. godine

Matični broj: 20302402

PIB: 105053883

Internet adresa Društva za upravljanje:

<http://www.raiffeiseninvest.rs>

Broj telefona i telefaksa Društva za upravljanje:

Tel: +381 11 220-7777

Faks: +381 11 220-7770

Upravu Društva

čine Nadzorni odbor i Direktor društva za upravljanje.

Direktor Društva za upravljanje:

Rade Bjelobaba

Rešenje Komisije o saglasnosti na imenovanje Direktora Društva za upravljanje br.:

- 5/0-36-5200/3-09 od 29.10.2009. godine.

- 5/0-36-2912/6-12 od 23.07.2012. godine.

Članovi Upravnog odbora:

Zoran Petrović

Petar Jovanović

Joko – Lola Tomić

Rešenja Komisije o saglasnosti na imenovanje članova uprave br.:

- 5/0 – 33 – 2491/4 – 07 od 31.05.2007. godine

- 5/0 – 36 – 2904/4 – 10 od 01.07.2010. godine

- 5/0 – 36 – 2912/6 – 12 od 23.07.2012. godine.

Spisak i vrsta svih investicionih fondova kojima Društvo za upravljanje upravlja (ukoliko upravlja sa više investicionih fondova)

Na dan inoviranja ovog Prospekta, Raiffeisen INVEST a.d. Beograd, Društvo za upravljanje investicionim fondovima upravlja sa 2 otvorena investiciona fonda:

1. Raiffeisen CASH – fond očuvanja vrednosti imovine
2. Raiffeisen WORLD – fond rasta vrednosti imovine

Portfolio menadžer otvorenih investicionih fondova Raiffeisen CASH i Raiffeisen WORLD je Mr Jovana Kršikapa - Rašajski br. dozvole 5/0-27-1056/3-07 od 28.03.2007. godine. U njenom odsustvu poslove portfolio menadžera za navedene fondove obavlja Damir Vuksanović br. dozvole 5/0-27-403/5-12 od 08.03.2012 godine.

Napomena:

U skladu sa rešenjem Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-42-41/3-11 od 13.januaru 2011. godine kojim je Komisija Društvu dala prethodnu saglasnost na spajanje uz pripajanje otvorenog investicionog fonda Raiffeisen AKCIJE (fond koji prestaje da postoji) otvorenom investicionom fondu Raiffeisen WORLD (fond sticalac), dana 31.marta 2011. godine izvršeno je spajanje uz pripajanje fonda Raiffesien AKCIJE i fonda Raiffeisen WORLD, tako da su na dan spajanja fondova imovina i obaveze fonda Raiffeisen AKCIJE prenete na fond Raiffeisen WORLD, a članovi fonda Raiffeisen AKCIJE postali članovi fonda Raiffeisen WORLD, odnosno upisani u registar članova ovog Fonda.

PODACI O KASTODI BANCI

Poslovno ime i sedište kastodi banke

Kastodi banka Raiffeisen CASH otvorenog fonda je UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd, Rajičeva br. 27-29, 11000 Beograd.

Datum i broj rešenja Komisije za hartije od vrednosti o davanju dozvole za obavljanje kastodi usluga

UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd, Rajičeva br. 27-29, 11000 Beograd ima dozvolu za obavljanje delatnosti kastodi banke br. 5/0-11-1261/5-04 od 21.10.2004. godine, i dozvolu za proširenje delatnosti kastodi banke za obavljanje poslova u skladu sa Zakonom kojim se uređuju investicioni fondovi i dobrovoljni penzijski fondovi Rešenjem br. 5/0-48-4396/6-06 od 25.01.2007. godine.

PODACI O REVIZORU

Poslovno ime i sedište preduzeća za reviziju koje vrši eksternu reviziju finansijskih izveštaja Društva za upravljanje i investicionog fonda

Deloitte d.o.o. Beograd, Terazije br. 8, 11000 Beograd, Srbija
vrši eksternu reviziju finansijskih izveštaja Društva za upravljanje i Fonda.

Matični broj: 07770413

Broj registracije (u registru APR): BD 4290/2005

PIB: 100048772

ODGOVORNA LICA

Ime i prezime lica odgovornih za sadržaj ovog prospekta

Rade Bjelobaba, Direktor Društva

Izjava lica odgovornog za sadržaj prospekta

"Izjavljujem da:

- ovaj prospekt sadrži istinite, tačne, potpune i sve bitne podatke koji su od značaja za donošenje odluke o ulaganju,
- Komisija za hartije od vrednosti ne odgovara za istinitost i potpunost podataka navedenih u prospektu investicionog fonda."

Rade Bjelobaba

Datum i mesto:
Beograd
31.07.2012. godine





Raiffeisen
INVEST

Raiffeisen INVEST a.d. Beograd
Društvo za upravljanje investicionim fondovima
Bulevar Zorana Đinđića 64a
11070 Novi Beograd
Tel: +381 11 220 7777
Faks: +381 11 220 7770
<http://www.raiffeiseninvest.rs>

100% osnivač Društva za upravljanje
Raiffeisen banka a.d. Beograd