

SKRAĆENI PROSPEKT



DELTADYNAMIC

Otvoreni investicioni fond

SKRAĆENI PROSPEKT

DELTA DYNAMIC OTVORENI INVESTICIONI FOND

Društvo za upravljanje investicionim fondovima
„Delta Investments” a.d. Beograd
Milentija Popovića 7b
11070 Novi Beograd
Telefon: 011/201-2679
Faks: 011/201-2677
www.deltainvestments.co.yu

Broj rešenja Komisije za hartije od vrednosti: 5/0-34-7539/4-07
Datum rešenja: 08.11.2007. godine

Skraćeni Prospekt izdat: Januar 2008. godine

BEOGRAD, 2008. godina

UVODNO POJAŠNENJE O INVESTICIONOM FONDU

U Republici Srbiji poslovanje investicionih fondova i Društava za upravljanje investicionim fondovima regulisano je Zakonom o investicionim fondovima ("Službeni Glasnik Republike Srbije", broj 46/2006; u daljnjem tekstu: Zakon), a njihovo osnivanje i dalje poslovanje je kontrolisano od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije (u daljnjem tekstu: Komisija).

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

Otvoreni investicioni fond je institucija kolektivnog investiranja u okviru koje se prikupljaju i ulažu novčana sredstva u različite oblike imovine sa ciljem ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja. Otvoreni investicioni fond je zasebna imovina, bez svojstva pravnog lica.

Investitor, odnosno član fonda je vlasnik proporcionalnog dela celokupne imovine fonda u zavisnosti od broja investicionih jedinica koje poseduje.

Članovi fonda imaju potpuno pravo da zatraže otkup svojih investicionih jedinica i time istupe iz fonda na način koji je propisan ovim Skraćenim prospektom i u Pravilima poslovanja Društva.

Sredstva fonda su odvojena od sredstava Društva za upravljanje investicionim fondom.

Ovaj Skraćeni prospekt je javna ponuda i poziv za kupovinu investicionih jedinica Delta Dynamic otvorenog investicionog fonda.

U Skraćenom Prospektu su navedene informacije nepohodne za donošenje odluke o ulaganju u fond.

Pre donošenja odluke o ulaganju u Delta Dynamic fond pozivaju se potencijalni investitori da pročitaju ovaj Skraćeni Prospekt kako bi se informisali o rizicima i troškovima ulaganja.

1. PODACI O INVESTICIONOM FONDU

1.1 Naziv investicionog fonda

Naziv investicionog fonda jeste Delta Dynamic, otvoreni investicioni fond. Fondom upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Delta Investments“ a.d. Beograd ul. Milentija Popovića br. 7b.

1.2 Vrsta investicionog fonda

Vrsta investicionog fonda je otvoreni fond rasta vrednosti imovine.

1.3 Datum organizovanja investicionog fonda i rok na koji se organizuje

Fond se smatra organizovanim danom upisa u Registar investicionih fondova. Fond se organizuje na neodređeno vreme.

1.4 Poreski tretman investicionog fonda i članova, odnosno akcionara investicionog fonda

Prihodi/dobit koju članovi ostvare po osnovu otkupa investicionih jedinica oporeziva je u skladu sa važećom zakonskom regulativom, tačnije zakonskim i podzakonskim propisima koji su na snazi.

1.5 Investicioni cilj, investiciona politika i glavni rizici u vezi sa njom

1.5.1 Investicioni cilj

Osnovni cilj je da se sa dobro strukturiranom imovinom fonda i profesionalnim upravljanjem fondom postigne visoka stopa prinosa, visok rast vrednosti neto imovine i investicione jedinice. Vrednost imovine fonda će se povećavati kapitalnim dobicima, dividendama, kamatama i drugim vrstama prihoda.

Delta Dynamic otvoreni fond rasta vrednosti imovine namenjen je fizičkim, pravnim, domaćim i stranim licima, odnosno svima onima kojima je u interesu prihvatanje višeg nivoa rizika i postizanje diversifikacije portfolija, u skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima.

Merilo za ocenjivanje uspeha fonda je rast neto vrednosti investicione jedinice Delta Dynamic fonda i poređenje tog uspeha sa rastom vrednosti investicionih jedinica ostalih fondova rasta vrednosti imovine na srpskom tržištu, kao i kretanjem indeksa na Beogradskoj i drugim berzama.

Investiciona politika fonda opredeljuje tip hartija, sektore i regiju investiranja, a uz to i njihovu alokaciju u skladu sa merama rizika.

Odluku o investiranju donosi Investicioni odbor

na predlog portfolio menadžera, u skladu sa investicionom politikom Društva, a na način utvrđen Pravilima poslovanja Društva.

Investicione odluke se donose na osnovu fundamentalnih i tehničkih analiza kao i analiza likvidnosti, rizika pojedinačnih hartija od vrednosti i celokupnog portfolija. Pre donošenja investicione odluke vrši se simulacija uticaja kupovine na ukupan fond radi proveravanja ograničenja investiranja. Nakon izvršenih simulacija utvrđuje se investiciona odluka po veličini i strategiji ulaganja.

Investicioni odbor redovno razmatra ciljeve ulaganja, sprovođenje investicione strategije fonda u skladu sa Zakonom i Pravilnikom o investicionim fondovima, Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima, i odlukama Narodne banke Srbije, i ukoliko je potrebno, blagovremeno vrši izmene.

Načela investiranja Delta Dynamic fonda su načelo sigurnosti, načelo diversifikacije portfolija, načelo održavanja likvidnosti, i ostala načela u funkciji disperzije rizika.

„Delta Investments“ a.d. Beograd društvo za upravljanje investicionim fondovima nastojće da upravljanjem sredstvima fonda članovima Delta Dynamic fonda obezbedi dugoročnu sigurnost i optimalni rast u odnosu na preuzeti rizik.

Kriterijum za obrazovanje i diversifikaciju portfolija hartija od vrednosti

Društvo nastoji da obezbedi rast, sigurnost, profitabilnost, likvidnost i kontroliše rizik ulaganja imovine Delta Dynamic fonda. U svrhu postizanja investicionog cilja, Delta Dynamic fond će svoju imovinu ulagati u sledeće hartije od vrednosti:

Fond ulaže najmanje 75% svoje imovine u vlasničke hartije od vrednosti koje izdaju:

1. akcionarska društva sa sedištem u Republici, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici;
2. strana akcionarska društva, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici;
3. akcionarska društva sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama.

Imovina fonda može se ulagati u:

1. dužničke hartije od vrednosti koje izdaje Narodna

- banka Srbije, u skladu sa zakonom kojim se uređuje organizacija i nadležnost Narodne banke Srbije;
2. dužničke hartije od vrednosti koje izdaju Republika, jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici i druga pravna lica uz garanciju Republike, u skladu sa zakonom kojim se uređuje javni dug;
 3. hartije od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije;
 4. dužničke hartije od vrednosti koje izdaju države članice EU, OECD-a, odnosno susedne države, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama;
 5. hipotekarne obveznice koje se izdaju na teritoriji Republike;
 6. hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici;
 7. hartije od vrednosti koje izdaju strana pravna lica, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici;
 8. 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;
 9. depozitne potvrde koje izdaju ovlašćene banke sa sedištem u Republici ili u državama članicama EU, odnosno OECD-a na osnovu deponovanih hartija od vrednosti iz tač. 3), 4) i 8) ovog stava;
 10. novčane depozite u bankama sa sedištem u Republici osnovanim u skladu sa zakonom kojim se uređuje poslovanje banaka i drugih finansijskih organizacija;
 11. novčane depozite u bankama u državama članicama EU, odnosno OECD-a;
 12. finansijske derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici;
 13. finansijske derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu u državama članicama EU, odnosno OECD-a;
 14. akcije zatvorenih fondova sa sedištem u Republici;
 15. akcije investicionih fondova sa sedištem u državama članicama EU, odnosno OECD-a, ukoliko se njihovim akcijama trguje na organizovanom tržištu.

Ograničenja ulaganja

Uz prethodno navedenu strukturu portfolija, maksimalne visine, uslovi i načini ulaganja imovine otvorenog investicionog fonda su usklađene sa Zakonom o investicionim fondovima, i na njih se primenjuju sledeća ograničenja:

Imovina fonda ne može se ulagati u:

1. akcije akcionarskih društava registrovanih u Republici kojima se ne trguje na organizovanom tržištu;

2. udele ortačkih, komanditnih i društava sa ograničenom odgovornošću registrovanih u Republici;
3. nepokretnosti koje se nalaze na teritoriji Republike;
4. pokretne stvari.

Imovinom fonda ne mogu se zauzimati kratke pozicije.

Ulaganje u finansijske derivate dozvoljeno je isključivo radi smanjenja investicionog rizika i samo ukoliko investicioni fond ima dovoljno imovine da namiri obaveze koje iz finansijskog derivata mogu prosteći. Do 1% imovine fonda dozvoljeno je investirati u finansijske derivate kojima se trguje na tržištima država članica EU i OECD-a.

Na ulaganja imovine fonda primenjuju se sledeća ograničenja:

1. do 10% imovine fonda može se ulagati u hartije od vrednosti, odnosno finansijske derivate jednog izdavaoca ili ukupno u hartije od vrednosti, odnosno finansijske derivate dva ili više izdavalaca koji su povezana lica;
2. do 20% imovine fonda može se ulagati u novčane depozite u jednoj banci ili ukupno u novčane depozite u dve ili više banaka koje su povezana lica;

U jednu vrstu hartija od vrednosti koje izdaje Republika, Narodna banka Srbije, odnosno drugo pravno lice uz garanciju Republike, može se ulagati do 35% imovine fonda.

Najviše 30% imovine fonda može se ulagati u inostranstvo, osim ukoliko aktom Narodne banke Srbije o ograničenju ulaganja u inostranstvu nije propisan veći procenat, a uz ispunjenje kriterijuma propisanih zakonskim i podzakonskim aktima. Narodna banka Srbije propisuje uslove pod kojima i način na koji se može ulagati imovina investicionih fondova u inostranstvu.

Najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u akcije zatvorenih investicionih fondova sa sedištem u Republici Srbiji, odnosno akcije investicionih fondova sa sedištem u državama članicama EU, odnosno OECD-a, ukoliko se njihovim akcijama trguje na organizovanom tržištu.

Imovina fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje:

1. društvo za upravljanje;
2. banka koja obavlja kastodi usluge za investicioni fond;
3. brokersko-dilersko društvo, odnosno ovlašćena

banka koja za društvo za upravljanje obavlja poslove posredovanja u trgovanju hartijama od vrednosti;

4. akcionar Društva za upravljanje;
5. povezano lice sa licima iz tačke 1. do 4.

Imovina fonda mora se ulagati u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenih zakonom i Prospektom fonda.

Ulaganjem imovine otvorenog investicionog fonda ne može se sticati više od 20% vlasničkog učešća, odnosno akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca.

U slučaju da Društvo promeni investicionu politiku navedenu u Prospektu i Skraćenom prospektu na čiji tekst je član dao svoju saglasnost, dužno je da najkasnije u roku od 30 dana pre dana promene investicione politike o tome obavestiti članove fonda putem medija, a po dobijenoj saglasnosti Komisije za hartije od vrednosti. Takođe, u obaveštenju se mora navesti i razlog za promenu investicione politike kao i prognoza kako će investiciona politika uticati na prinose fonda.

1.5.2 Rizici ulaganja

Ulaganje u fond znači prihvatanje određenih rizika. Rizici predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj fonda.

Rizici mogu biti sistematski i nesistematski. Sistematski rizik je onaj na koji upravljač nema uticaj, jer se sa diversifikacijom ulaganja taj rizik ne može izbeći. Nesistematski rizik je onaj koji se može ograničiti diversifikacijom i odgovarajućim izborom ulaganja.

Rizike možemo da delimo i na:

- Tržišni rizik (obuhvata rizik promene kamatnih stopa, rizik promene cena hartija od vrednosti i valutni rizik)
- Kreditni rizik
- Operativni rizik
- Rizik likvidnosti
- Rizik promene poreskih propisa

1.6 Podaci o visini naknada koje fond naplaćuje, odnosno troškova koje fond snosi

Sve vrste naknada koje može naplatiti Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Delta Investments“ a.d. Beograd, su u potpunosti opisane u ovom odeljku. „Delta Investments“ a.d. Beograd neće naplatiti ni jednu drugu vrstu troškova bez Vaše prethodne pismene saglasnosti (osim troškova koje naplaćuje Republika Srbija).

Društvo za upravljanje investicionim fondovima

„Delta Investments“ a.d. Beograd ima pravo na sledeće naknade:

1. Naknada za upravljanje
2. Naknada za kupovinu
3. Naknada za otkup
4. Druge naknade

Ovaj deo Skraćenog prospekta ujedno predstavlja i Pravilnik o tarifi, u skladu sa članom 44. stav 1. Zakona o investicionim fondovima.

1. Naknada za upravljanje

Naknadu za upravljanje otvorenim investicionim fondom Društvo naplaćuje od ukupne vrednosti imovine fonda kojim upravlja. Iznos naknade koje Društvo naplaćuje za upravljanje otvorenim investicionim fondom jeste 3,6525% od godišnje neto vrednosti osnovice, odnosno imovine fonda.

2. Naknada za kupovinu

Naknada za kupovinu investicionih jedinica jeste naknada koju investitor plaća prilikom svake uplate u fond.

Naknada za kupovinu prati degresivnu putanju kako raste visina jednokratne uplate, i to na sledeći način:

Visina neto jednokratne uplate	Visina naknade za kupovinu investicionih jedinica
Iznad 250.000,00 EUR	0,1%
Od 100.000,00 EUR do 249.999,99 EUR	0,5%
Od 50.000,00 EUR do 99.999,99 EUR	1,0%
Od 30.000,00 EUR do 49.999,99 EUR	1,5%
Od 10.000,00 EUR do 29.999,99 EUR	2,0%
Do 9.999,99 EUR	2,5%

Prilikom učlanjivanja – prve uplate u fond, naplaćuje se fiksna tarifa od 300,00 RSD za ulazak u fond radi pokrića administrativnih troškova.

Uz saglasnost Generalnog direktora, Društvo može delimično ili celokupno ukinuti naknade koje Društvo naplaćuje (naknada za kupovinu, naknada za otkup, naknada za prenos ili druge naknade).

Programirane uplate

Investitori imaju izbor programirane uplate,

odnosno programiranog plana štednje. Ovom prilikom investitor odlučuje o visini ukupnog uloga i učestalosti uplate proporcionalnog dela ukupnog uloga u minimalnom vremenskom periodu od tri godine. Uplate se mogu izvršavati mesečno, kvartalno, polugodišnje i godišnje.

Naknada za kupovinu na sav dogovoreni iznos u opciji programirane uplate se plaća uz prvu uplatu, što predstavlja povoljnije uslove naknade za kupovinu u odnosu na jednokratna ulaganja, u zavisnosti od ukupne visine programiranih uplata u periodu, a u skladu sa tabelom visine naknade za kupovinu investicionih jedinica.

Član koji se odlučio za opciju programiranih uplata završava program kada se uplati sav iznos ugovorene visine uloga. Naknade za kupovinu za sve dodatne uplate naplaćuju se u skladu sa tabelom neto jednokratnih uplata. Član prekida program programiranih uplata i kad podnese nalog za delimičan ili potpun otkup investicionih jedinica pre nego što se kompletira program programiranih uplata. U tom slučaju član ne može da zahteva povraćaj već naplaćene naknade ili uslove niže naknade za dalje uplate.

Investicioni plan (Ugovor o Investicionom planu)
Ugovor o Investicionom planu predstavlja ugovor u korist trećih lica, koji zaključenjem ovakvog ugovora postaju članovi Investicionog plana, tj. krajnji korisnici. Ovaj ugovor može biti zaključen između pravnog lica - poslodavca, udruženja poslodavaca, profesionalnog udruženja, sindikata, konzorcijuma ili drugog oblika organizovanja/udruživanja lica koji je registrovan u skladu sa zakonom (u daljem tekstu: organizator) i Društva, na osnovu koga se organizator obavezuje da uplati određeni novčani iznos u korist svojih zaposlenih, odnosno članova, a Društvo je u obavezi da ulaže prikupljena sredstva.

Organizator investicionog plana je dužan da dostavi Društvu obaveštenje o prestanku radnog odnosa, odnosno svih budućih uplata na račun člana fonda po bilo kom osnovu.

Član investicionog plana kome prestane radni odnos, odnosno svojstvo člana organizatora investicionog plana može da ostane član istog fonda ili da izvrši prenos svoje imovine u drugi fond Društva ili podnese nalog za delimičan ili potpun otkup investicionih jedinica.

3. Naknada za otkup

Naknada za otkup investicionih jedinica jeste naknada koja se plaća prilikom svake isplate investicionih jedinica iz fonda. Član fonda može potpuno ili delimično da povuče svoj udeo iz fonda ispunjavanjem naloga za otkup investicionih jedinica. Za svaku delimičnu ili potpunu isplatu,

obračunava se naknada za otkup investicionih jedinica u visini od 1% od ukupne vrednosti isplaćenih sredstava.

Naknada za otkup se ne obračunava za investicione jedinice koje je član kupio minimum tri godine pre podnošenja naloga za njihov otkup. Dugoročni investitori su na taj način oslobođeni naknade za otkup.

Društvo može promeniti visinu naknade za otkup uz saglasnost Komisije za hartije od vrednosti, i obavezno obaveštenje članova, odnosno šire javnosti preko dnevnih novina sa minimalnim tiražom od 100.000 primeraka.

4. Druge naknade

Prenos imovine iz jednog fonda u drugi

U slučaju prenosa imovine člana između otvorenih i privatnih fondova kojima upravlja „Delta Investments“ a.d. Beograd, Društvo obračunava naknadu za prenos imovine na sledeći način:

Procenat imovine koja se prenosi	Naknada
do 24,99%	0,25%
od 25,00% do 49,99%	0,50%
od 50,00% do 74,99%	0,75%
preko 75,00%	1,00%

Naknada za prenos se obračunava primenom jedinstvene stope na ukupan iznos transferisanih sredstava (imovine koju član prenosi iz fonda u fond). Naknada za otkup i naknada za kupovinu se u tom slučaju ne obračunavaju.

Prenos imovine uz primenu navedenih tarifa moguće je izvršiti jednom u periodu od šest meseci od dana podnošenja poslednjeg naloga za prenos. U suprotnom, ukoliko član izda nalog za prenos pre isteka roka od šest meseci od dana podnošenja prethodnog naloga za prenos, primenjivaće se naknada u visini 2% ukupne vrednosti transferisanih sredstava.

Prenos imovine sa lica na lica

U slučaju prenosa investicionih jedinica sa člana fonda na treće lica, a po osnovu nasledstva ili poklona, Društvo naplaćuje jednokratnu naknadu u iznosu od 1.000.00 RSD (hiljadu dinara) radi pokrića administrativnih troškova.

Naknade za dodatne zahteve

Društvo ima pravo da naplati naknade za pružanje drugih usluga koje član posebno traži od Društva, koji nisu definisani Zakonom, a za koje član dodatno uputi zahtev Društvu.

Druge usluge podrazumevaju:

- izdavanje izvoda sa individualnog računa po posebnom zahtevu člana,
- dodeljivanje novog PIN koda za pristup

individualnom računu preko web stranice Društva, a na zahtev člana otvorenog investicionog fonda, -ostale zahteve člana.

Društvo naplaćuje fiksnu tarifu od 300,00 RSD za svaki od navedenih i drugih dodatnih zahteva člana.

1.6.1 Troškovi fonda

Troškovi fonda za postojeću godinu nisu dostupni, ali bi obuhvatili sledeće:

1. Naknadu za upravljanje otvorenim investicionim fondom
2. Troškove kastodi banke
3. Troškove kupovine i prodaje hartija od vrednosti
4. Troškove eksterne revizije

1. Naknadu za upravljanje otvorenim investicionim fondom Društvo naplaćuje od ukupne vrednosti imovine fonda kojim upravlja.

Iznos naknade koje Društvo naplaćuje za upravljanje otvorenim investicionim fondom Delta Dynamic jeste 3,6525% od godišnje neto vrednosti osnovice, odnosno imovine fonda. Ova naknada u potpunosti pripada Društvu. Ova naknada se obračunava na kraju svakog radnog dana po izračunu neto vrednosti imovine na nivou od 0,01% (kao definisani procenat podeljen sa 365,25). Društvo naplaćuje od otvorenog investicionog fonda naknadu za upravljanje otvorenim investicionim fondom na mesečnom nivou.

2. Troškovi kastodi banke

Prema ugovoru sklopljenim sa kastodi bankom, „Komercijalnom bankom” a.d. Beograd, troškovi kastodi banke se obračunavaju u odnosu na ukupnu neto vrednost imovine fonda. Društvo je dužno da plati kastodi banci naknadu za vođenje kastodi računa u skladu sa Ugovorom i Tarifnikom kastodi banke, na mesečnom nivou, a iz imovine fonda.

3. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti
Troškovi u vezi sa kupovinom i prodajom imovine fonda, troškovi Centralnog Registra, troškovi berze, poreza, i eventualni drugi troškovi klirinških i depozitarnih institucija biće podmireni iz imovine fonda u stvarnim iznosima koji su precizirani ugovorima. Porez i druge dažbine u vezi sa imovinom investicionog fonda odnosno prenosom te imovine naplaćuju se iz imovine fonda.

4. Troškovi eksterne revizije

Visina troškova eksterne revizije je određena prema ugovoru sklopljenim sa eksternom revizorskom kućom, a koji se naplaćuju iz imovine fonda.

Sve ostale troškove snosi Društvo za upravljanje.

1.6.2 Pokazatelj ukupnih troškova

Kako celokupni troškovi za postojeću godinu

nisu dostupni, proračun pokazatelja ukupnih troškova za poslednjih 12 meseci nije moguć pošto investicioni fond još uvek ne posluje 12 meseci. Način izračunavanja ovog pokazatelja detaljnije je prikazan u Prospektu.

1.7 Vreme, mesto i postupak kupovine investicionih jedinica, i njihovog otkupa sa načinom obračuna cene prilikom otkupa

1.7.1 Kupovina investicionih jedinica

Prva kupovina investicione jedinice se može izvršiti samo kumulativnim ispunjenjem dva uslova: 1) popunjavanjem naloga za kupovinu investicionih jedinica, 2) izvršenjem uplate iznosa navedenog na nalogu za kupovinu, čime se stiče svojstvo člana fonda i povećava broj investicionih jedinica na računu člana fonda. Za svaku sledeću kupovinu investicionih jedinica dovoljna je samo uplata željenog iznosa na račun fonda uz poziv na broj naloga za kupovinu.

Nalozi za kupovinu se mogu popuniti u sedištu Društva za upravljanje, Milentija Popovića 7b, Beograd, u toku radnog vremena Društva, u prodajnim mestima Društva i kod posrednika, čiji je spisak dostupan na internet adresi Društva www.deltainvestments.co.yu.

Investicione jedinice Delta Dynamic fonda se mogu kupiti isključivo novčano – uplaćivanjem sredstava na novčani račun Delta Dynamic fonda kod kastodi banke, uz poziv na broj naloga za kupovinu. U slučaju uplate sredstava na novčani račun fonda kod kastodi banke bez poziva na broj naloga za kupovinu, odnosno pre prve dostave ispunjenog naloga za kupovinu Društvu, u kom slučaju se uplaćena sredstva tretiraju kao neraspoređena sredstva sve dok se ne izvrši identifikacija člana koji je izvršio uplatu u fond. Obaveštenje o registraciji priliva sredstava nepoznatog uplatioca na novčani račun Delta Dynamic fonda će biti objavljena na internet adresi Društva www.deltainvestments.co.yu.

Broj dinarskog kastodi računa kod kastodi banke je **205-144-44** za sve uplate sa teritorije Republike Srbije.

Nerezidenti koji upućuju svoja sredstva na novčani račun fonda kod kastodi banke iz banaka sa sedištem van teritorije Republike Srbije mogu kupovati investicione jedinice uplatama na devizni račun fonda. U ovom slučaju, konverzija neto devizne uplate u dinare, odnosno u investicione jedinice vrši se sledećeg radnog dana od dana kada se registruje priliv deviznih sredstava na novčani račun Delta Dynamic fonda kod kastodi banke.

Instrukcije za uplate na devizni račun glase:
 SWIFT: **KOBBRSBG**
 IBAN: **RS35205002024173000127** Otvoreni
 investicioni fond „Delta Dynamic“

Ukoliko se sredstva ne uplate u roku od 10 radnih dana, ispunjen nalog za kupovinu prestaje da važi, i mora se ispuniti nov.

Kupovina investicionih jedinica vrši se po principu nepoznate cene. Pri kupovini investicionih jedinica, Društvo za upravljanje naplaćuje naknadu za kupovinu investicionih jedinica u skladu sa Prospektom i Pravilnikom o tarifi.

Danom uplate smatra se dan uplate novčanih sredstava pristiglih na račun fonda kod kastodi banke do 16:00h i za njih se obračunava vrednost investicione jedinice na taj dan. Za uplate sredstava pristiglih na račun fonda kod kastodi banke posle 16:00h, danom uplate se smatra sledeći radni dan i vrednost investicione jedinice se obračunava po vrednosti utvrđenoj sledećeg radnog dana.

Početna vrednost jedne investicione jedinice na dan organizovanja iznosi 1.000,00000 RSD (hiljadu dinara).

Minimalni prvi ulog člana u fond jeste jedna investiciona jedinica povećana za vrednost naknade za kupovinu i administrativnog troška od 300,00 RSD. Minimalna vrednost svakog sledećeg uloga jeste jedna investiciona jedinica uvećana za vrednost naknade za kupovinu.

Član može da pristupi programiranoj uplati i/ili investicionom planu koji je opisan u tački 1.6 ovog Skraćenog prospekta.

Kako bi član pristupio u fond, dužan je da podnese pisani nalog za kupovinu investicionih jedinica. Članu se šalje potvrda o kupovini investicionih jedinica i obračun na kućnu adresu u roku od 5 radnih dana nakon novčane uplate jedinica na račun Delta Dynamic fonda koji se vodi kod kastodi banke.

Broj kupljenih investicionih jedinica se izražava sa pet decimalnih mesta i jasno se navodi na potvrdi o kupljenim investicionim jedinicama.

U skladu sa Zakonom, član otvorenog fonda ne može steći više od 10% neto vrednosti ukupne imovine Delta Dynamic fonda.

1.7.2 Otkup investicionih jedinica

Član fonda može svakim radnim danom u toku radnog vremena podneti nalog za otkup investicionih jedinica u sedištu Društva, Milentija

Popovića 7b, Beograd, odnosno na prodajnim mestima Društva, ili kod posrednika.

Otvoreni fond je dužan da u roku od pet dana od dana podnošenja naloga za otkup investicionih jedinica izvrši isplatu po nalogu za otkup u skladu sa pravilima predviđenim ovim Skraćenim prospektom i pošalje potvrdu o otkupu investicionih jedinica na poštansku adresu člana.

Članstvo u fondu prestaje ukoliko član želi u celosti da povuče svoj ulog. U slučaju otkupa dela svojih investicionih jedinica, investitor ostaje vlasnik preostalog udela.

Nalozi za otkup investicionih jedinica podneti posle 16:00h smatraće se podnetim sledećeg radnog dana. U roku od najviše 5 dana od dana primanja naloga za otkup jedinica biće isplaćena ukupna vrednost povučenog uloga umanjena za iznos naknade za otkup obračunate u skladu sa odredbama Prospekta. Isplata se vrši na račun člana.

1.8 Vreme i način raspodele prihoda, odnosno dobiti ukoliko se raspodeljuje

Svi prihodi fonda koji potiču iz kamata, dividendi i kapitalne dobiti reinvestiraju se u fond bez mogućnosti tekuće isplate osim kroz nalog za otkup investicionih jedinica.

2. PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

2.1 Poslovno ime, sedište i registracioni broj Društva za upravljanje

Društvo za upravljanje „Delta Investments“ a.d. Beograd osnovano je kao zatvoreno akcionarsko društvo sa sedištem u Beogradu, Milentija Popovića 7b. Društvo je registrovano 15.01.2007. godine i upisano u Agenciju za Privredne Registre u Beogradu pod brojem BD 260735/2007, PIB: 104790953. Delatnost Društva je organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondovima, osnivanje i upravljanje zatvorenim investicionim fondovima i upravljanje privatnim investicionim fondovima. Poslovanje Društva odobreno je od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, broj 5/0-33-4465/8-06 na dan 29.12.2006. godine.

2.2 Ime i ovlašćenja direktora i članova upravnog odbora društva za upravljanje, kratki prikaz poslovne biografije i broj i datum rešenja Komisije o saglasnosti na imenovanje članova uprave

Generalni direktor

Generalni direktor Društva je Radmila Bajević, diplomirani ekonomista iz Beograda.

Upravni odbor

Članovi Upravnog odbora su:

Radmila Bajević, predsednik Upravnog odbora
Radmila Bajević, diplomirani ekonomista iz Beograda, je od 1996. godine zaposlena u Delta M grupi u sektoru finansija. Od 2001. godine vodi Centar za akvizicije i brokerske usluge u Delta M grupi, i zastupa „DELTA M“ grupu kod svih ulaganja na tržište hartija od vrednosti. U periodu 2004-2006 godine vrši funkciju predsednika Upravnog odbora Brokersko-dilerskog društva „Delta Broker“ a.d. Beograd. U svojoj karijeri, gospođa Bajević je pokazala izuzetne organizacione i preduzetničke sposobnosti, veštinu u donošenju i implementaciji investicionih odluka iz oblasti trgovanja hartijama od vrednosti, preuzimanju, akvizicijama i privatizaciji, visoke moralne i etičke kvalitete/osobine i izuzetnu poslovnu reputaciju, čime zavređuje poziciju Generalnog direktora Društva, ali i pruža sigurnost u buduće poslovanje, odnosno profit Društva.

Goran Bošković, član

Goran Bošković, diplomirani inženjer fakulteta organizacionih nauka u Beogradu, je zaposlen u „Delta Broker“-u od 16.05.2002. godine. U svojoj karijeri imao je zavidan profesionalni napredak. Na poziciji glavnog brokera je pokazao izuzetne

rezultate u sferi donošenja investicionih odluka vezanih za kupoprodaju hartija od vrednosti, kako na Beogradskoj berzi, tako i na berzama u regionu. Svoju stručnost i profesionalizam je dokazao i u brojnim akvizicijama koje je Delta M grupa sprovodila u zadnjih pet godina.

Nebojša Divljan, član

Nebojša Divljan, diplomirani ekonomista iz Beograda, je zaposlen u „DELTA GENERALI“ a.d. Beograd, na funkciji Generalnog direktora Društva počev od 1998. godine. Gospodin Divljan poseduje bogato radno iskustvo i to pre svega na poslovima u okviru finansijske funkcije u preduzeću, u industriji osiguranja, a naročito na rukovodećim poslovima (više od 23 godine). Tokom cele svoje poslovne karijere, Nebojšu Divljana karakterišu izuzetni poslovni rezultati. Najbolji primer za to je „DELTA GENERALI“ a.d., Beograd, koje je za samo 8 godina, koliko postoji, postalo jedan od lidera u industriji osiguranja na tržištu Srbije. Nebojša Divljan je takođe predsednik Udruženja osiguravača Republike Srbije.

2.3 Podaci o akcionarima koji poseduju kvalifikovano učešće i procenat učešća

Osnivač i jedini akcionar je Brokersko-dilersko društvo „Delta Broker“ a.d. Beograd sa sedištem u Beogradu, Milentija Popovića 7b; matični broj: 17174088. Komisija za hartije od vrednosti je dala saglasnost na sticanje kvalifikovanog učešća „Delta Broker“ a.d. Beograd u kapitalu „Delta Investments“ a.d. Beograd sa rešenjem broj 5/0-33-4465/8-06 od 29.12.2006. godine.

2.4 Visina osnovnog kapitala Društva za upravljanje

Osnovni kapital Društva u iznosu od 400.000,00 EUR je u potpunosti uplaćen u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan 12.12.2006. godine.

2.5 Vreme i mesto gde se može izvršiti uvid u opšte akte i finansijske izveštaje Društva za upravljanje

Uvid u opšte akte i finansijske izveštaje Društva za upravljanje mogu se izvršiti petkom od 12:00h do 16:00h u sedištu Društva za upravljanje, Milentija Popovića 7b, VI sprat, u Beogradu, na internet adresi Društva www.deltainvestments.co.yu i kod posrednika.

2.6 Spisak i vrsta svih investicionih fondova, ukoliko društvo za upravljanje upravlja sa više investicionih fondova

Društvo za upravljanje investicionim fondovima Delta Investments a.d. Beograd, upravlja Delta Plus, otvorenim balansiranim fondom, kao i Delta Dynamic, otvorenim fondom rasta vrednosti imovine.

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

BDO BC Excel, Knez Mihailova 10, 11000 Beograd.

2.8 Napomena

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, imovina fonda se drži odvojeno od imovine „Delta Investments“ a.d. Beograd društva za upravljanje investicionim fondovima i imovine kastodi banke Društva za upravljanje. Delatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicionim fondovima. Poslovanje Društva odobreno je od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije broj 5/0-33-4465/8-06 na dan 29.12.2006. godine.

3. POSLOVNO IME I SEDIŠTE KASTODI BANKE

Kastodi banka Delta Dynamic fonda je „Komercijalna Banka” a.d. Beograd, Svetog Save 14, 11000 Beograd. Komercijalna Banka ima dozvolu za obavljanje delatnosti kastodi banke (br. 5/0-11-1742/3-06 od 01.06.2006. godine) i dozvolu za proširenje delatnosti kastodi banke za obavljanje poslova u skladu sa Zakonom kojim se uređuju investicioni fondovi i dobrovoljni penzijski fondovi (br. 5/0-48-4356/5-06 od 22.02.2007. godine), objavljeno na web stranici Komisije za hartije od vrednosti www.sec.sr.gov.yu.

4. ODGOVORNA LICA

4.1 Ime i prezime lica odgovornih za sadržaj ovog Skraćenog prospekta

4.2 Izjava lica odgovornih za sadržaj Skraćenog prospekta:

Radmila Bajević, Generalni direktor društva i Bogdan Simatović, portfolio menadžer društva, odgovorni su za sadržaj ovog Skraćenog prospekta.

"Izjavljujemo da:

-ovaj Skraćeni 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 Skraćenom prospektu investicionog fonda."

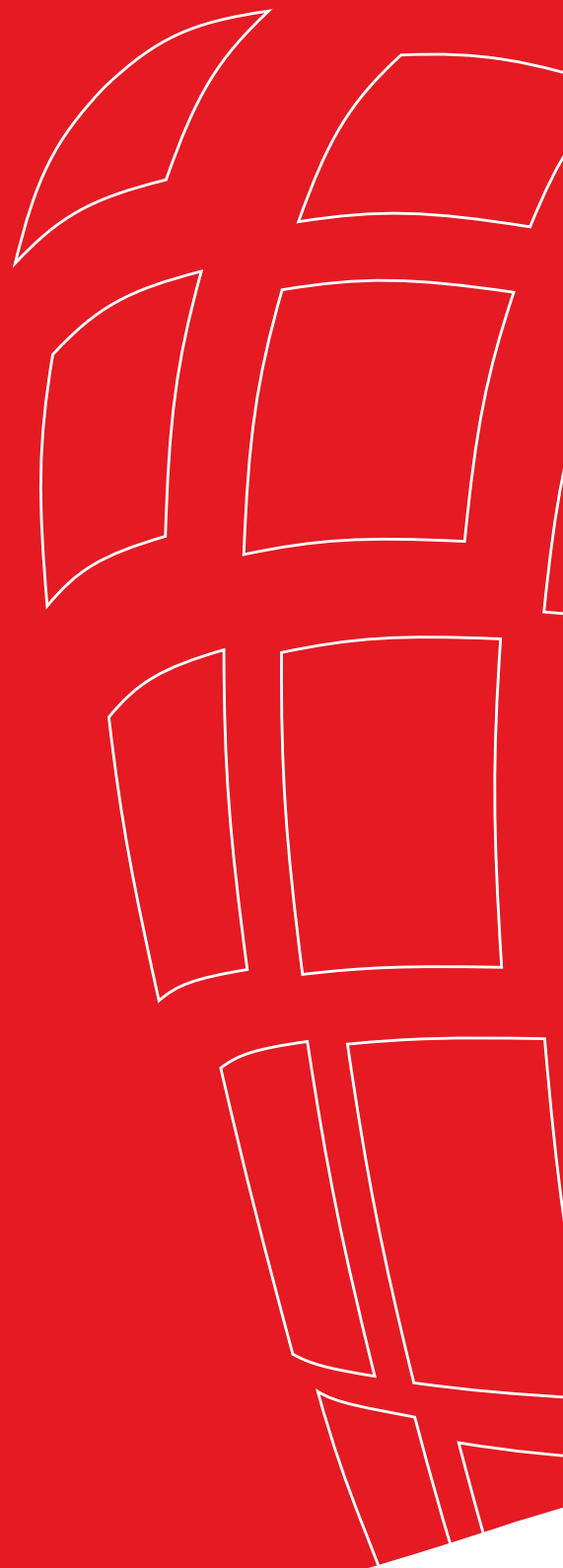
08.01.2008. u Beogradu
Datum i mesto



Radmila Bajević, Generalni Direktor
011/201-2670, bajevic@deltayu.com



Bogdan Simatović, Portfolio menadžer
011/201-2689, bogdan.simatovic@deltayu.com



Društvo za upravljanje investicionim fondovima
Delta Investments a.d. Beograd
Milentija Popovića 7b
11070 Novi Beograd, Srbija
Telefon: 011/ 201 26 79
Fax: 011/ 201 26 77
www.deltainvestments.co.yu