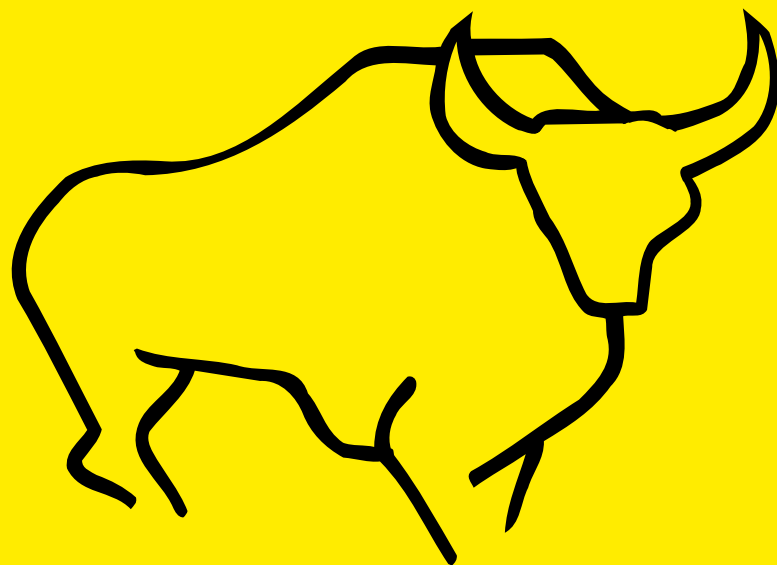




*Otvoreni investicioni fond*

# Prospekt





Raiffeisen INVEST a.d. Beograd  
Društvo za upravljanje investicionim fondovima

Bulevar Zorana Đinđića 64a,  
11070 Novi Beograd  
Tel: +381 11 220-7777  
Faks: +381 11 220-7186  
<http://www.raiffeiseninvest.co.yu>

<i>Podaci o investicionom fondu</i>	5
<i>Poreski tretman</i>	5
<i>Aspekti investicione politike</i>	6
<i>Pravila upravljanja rizicima</i>	6
<i>Ograničenja ulaganja</i>	7
<i>Naziv organizacionog dela društva za upravljanje fondom koji donosi odluke o ulaganjima</i>	8
<i>Promena investicione politike</i>	8
<i>Trenutna struktura imovine investicionog fonda</i>	8
<i>Neto prinos investicionog fonda</i>	9
<i>Naknade i troškovi</i>	10
<i>Kupovina investicionih jedinica</i>	12
<i>Vreme i način raspodele prihoda odnosno dobiti</i>	14
<i>Objavljivanje podataka o vrednosti investicionih jedinica</i>	14
<i>Posebno pravilo za prospekt otvorenog fonda</i>	14
<i>Podaci o društvu za upravljanje</i>	15
<i>Podaci o akcionarima</i>	17
<i>Visina osnovnog kapitala društva za upravljanje</i>	17
<i>Spisak i vrsta svih investicionih fondova</i>	17
<i>Poslovno ime i sedište preduzeća za reviziju koje vrši eksternu reviziju finansijskih izveštaja društva za upravljanje i investicionog fonda</i>	18
<i>Uvid u opšte akte i finansijske izveštaje društva za upravljanje</i>	18
<i>Poslovno ime i sedište kustodi banke</i>	18
<i>Odgovorna lica</i>	19

## Uvod

Društvo za upravljanje investicionim fondovima je privredno društvo koje organizuje, osniva i upravlja investicionim fondovima, u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima (u daljem tekstu „Zakon“).

Investicioni fond je institucija kolektivnog investiranja u okviru koje se prikupljaju i ulažu novčana sredstva 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 AKCIJE otvorenog investicionog fonda.

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

Pre donošenja odluke u ulaganju u Fond pozivaju se potencijalni investitori da pročitaju ovaj prospekt kako bi se informisali o rizicima ulaganja.

### **Naziv i vrsta investicionog fonda (u daljem tekstu: Fond) i njegov logo:**

Raiffeisen AKCIJE, otvoreni investicioni fond



**Raiffeisen  
AKCIJE**

### **Poslovno ime Društva za upravljanje investicionom fondovima (U daljem tekstu: Društvo):**

Raiffeisen INVEST a.d. Beograd Društvo za upravljanje investicionim fondovima

### **Sedište Društva:**

Beograd, Srbija  
Bulevar Zorana Đinđića 64a,  
11070 Novi Beograd

### **Internet adresa Društva:**

<http://www.raiffeiseninvest.co.yu>

### **Broj i datum rešenja Komisije o davanju dozvole za upravljanje fondom:**

Rešenje broj 5/0-34-3927/8-07  
Datum rešenja: 12.07.2007. godine

### **Broj telefona i telefaksa korisničkog servisa:**

Tel.: +381 11 220-7777  
Faks: +381 11 220-7186

### **Datum izdavanja prospekta:**

16.07.2007. godine, inoviran 31.03.2008 godine

## ■ Podaci o investicionom fondu

### **Naziv investicionog fonda:**

Raiffeisen AKCIJE, otvoreni investicioni fond (u daljem tekstu "Fond") koji organizuje i kojim upravlja Raiffeisen INVEST a.d. Beograd, Društvo za upravljanje investicionim fondovima (u daljem tekstu "Društvo").

### **Vrsta investicionog fonda:**

U skladu sa odabranim investicionim ciljem, odnosno investicionom politikom, Raiffeisen AKCIJE, otvoreni investicioni fond, predstavlja fond rasta vrednosti imovine. Fond rasta vrednosti imovine karakterističan je po tome što najmanje 75% svoje imovine ulaže u vlasničke hartije od vrednosti. Fond rasta vrednosti imovine namenjen je klijentima koji teže ostvarenju visokih prinosa, kao i diversifikaciji svoje imovine putem ulaganja u akcije. Takođe su spremni i na oscilacije u ceni investicione jedinice.

### **Datum organizovanja investicionog fonda i rok na koji se organizuje:**

Fond je organizovan 16.08.2007. godine upisom u registar investicionih fondova, rešenje broj 5/0-44-6300/5-07, i isti je organizovan na neodređeno vreme.

### **Vreme i mesto gde se može izvršiti uvid u finansijske izveštaje investicionog fonda:**

Sva zainteresovana lica mogu izvršiti uvid u finansijske izveštaje Fonda u prostorijama Raiffeisen INVEST a.d. Beograd, Društva za upravljanje investicionim fondovima, sa sedištem u Bulevar Zorana Đinđića 64a, petkom u terminu od 13 do 16 časova, kao i na zvaničnoj internet stranici Društva, [www.raiffeiseninvest.co.yu](http://www.raiffeiseninvest.co.yu).

Društvo je dužno da, na osnovu pisanog zahteva člana Fonda, istom na uvid dostavi godišnje i polugodišnje finansijske izveštaje sa izveštajima eksternog revizora kako Društva, tako i Fonda, u roku od osam dana od dana podnošenja zahteva.

## ■ Poreski tretman

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

Oporezivi prihod od kapitala čini prihod isplaćen obvezniku, odnosno primanje po osnovu prava člana Fonda na srazmerni deo prihoda od investicione jedinice, i to kao porez na kapitalne dobitke.

Kapitalnim dobitkom smatra se prihod koji obveznik, kao član Fonda ostvari kao razliku između kupovne i prodajne cene investicione jedinice, saglasno Zakonu o porezu na dohodak građana. Visina adekvatnog poreza zavisi od poreskog statusa pojedinačnog člana Fonda.

## ■ **Aspekti investicione politike**

Cilj Raiffeisen AKCIJE, otvorenog investicionog fonda, je ostvarivanje visokih prinosa kroz ulaganje imovine Fonda pretežno u vlasničke hartije od vrednosti koje izdaju akcionarska društva, sa fokusom na akcionarska društva iz Republike Srbije.

Profesionalno upravljanje imovinom, diversifikacija, likvidnost, jednostavnost ulaganja, pristupačnost i transparentnost su samo neke od prednosti ulaganja koje pruža Raiffeisen AKCIJE, otvoreni investicioni fond.

Investicionu politiku utvrđuje Upravni odbor Društva. Investiciona politika Fonda teži ka optimizaciji portfolija 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 kvantitativnih i kvalitativnih analiza tržišta kapitala, a saglasno načelima ulaganja imovine investicionog fonda na osnovu definisane strategije. Investicione odluke donosi i operativno sprovodi portfolio menadžer zadužen za Fond.

## ■ **Pravila upravljanja rizicima**

Ulaganje u otvoreni investicioni fond Raiffeisen AKCIJE podrazumeva preuzimanje određenih rizika. Investicioni fondovi koji pretežno ulažu u akcije imaju veći rizik u poređenju sa fondovima koji imaju defanzivniju politiku ulaganja. Međutim, fondovi rasta vrednosti imovine imaju potencijal za više prinose, u poredjenju sa fondovima koji svoju imovinu pretežno ulažu u stabilnije finansijske instrumente.

Rizici u poslovanju Društva, odnosno Fonda, predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva, 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 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.
- Rizik promena u cenama hartija od vrednosti predstavlja negativne efekte prilikom pada cena nakon kupovine ili rasta cena nakon prodaje određenog finansijskog instrumenta
- Valutni rizik je rizik gubitka vrednosti imovine Fonda koji nastaje usled promene vrednosti jedne valute u odnosu na drugu

**Operativni rizik** predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva, odnosno Fonda, i to zbog propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom, kao i zbog nepredvidivih eksternih događaja.

**Rizik likvidnosti** predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospele obaveze. Shodno tome, da bi se ovaj rizik doveo do minimuma, Društvo će kontrolisati ovaj rizik kroz uređivanje obaveza Fonda tako da stalno raspolaže dovoljnim iznosom likvidnih sredstava, radi obezbeđenja od rizika likvidnosti u svom poslovanju.

**Rizik promene poreskih propisa** predstavlja verovatnoću da dođe do promene poreskih propisa na način na koji bi došlo do negativnog uticaja na profitabilnost ulaganja u Fond. Ovaj rizik je u potpunosti izvan domena uticaja Društva.

## ■ Ograničenja ulaganja

Imovina Fonda ulagaće se u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenih Zakonom, podzakonskim aktima, i ovim prospektom. Shodno tome, na ulaganja imovine fonda primenjuju se sledeća ograničenja:

- Do 10% imovine investicionog 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, osim hartija koja od vrednosti koje izdaje Republika Srbije odnosno Narodna banka Srbije
- Do 20% imovine investicionog fonda može se ulagati u novčane depozite u jednoj banci ili ukupno u novčane depozite u dve ili više banaka koje su povezana lica;
- Imovina investicionog fonda ne može se ulagati u pokretne stvari.
- U jednu vrstu hartija od vrednosti koje izdaje Republika Srbija, Narodna banka Srbije, odnosno drugo pravno lice uz garanciju Republike Srbije, može se ulagati do 35% imovine investicionog fonda.
- Imovinom otvorenog fonda ne mogu se zauzimati kratke pozicije.
- Imovina fonda može se ulagati u inostranstvu u skladu sa Zakonom, ali ne više od 30% imovine fonda, i to uz ispunjenje sledećih kriterijuma:
  1. za hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama - uslov da se trguje na organizovanom tržištu u tim zemljama najmanje 2 godine;
  2. u finansijske derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu u državama članicama EU, odnosno OECD-a, može se ulagati do 1% imovine fonda.

Raiffeisen AKCIJE, otvoreni investicioni fond, ulaže najmanje 75% svoje imovine u vlasničke hartije od vrednosti koje izdaju:

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

## **Naziv organizacionog dela društva za upravljanje fondom koji donosi odluke o ulaganjima**

Sve strateške odluke o ulaganju imovine Fonda u hartije od vrednosti, depozite kod banaka i/ili ostale finansijske instrumente donosi Upravni odbor Društva. Sve odluke o ulaganju u pojedine hartije od vrednosti donose se na osnovu prethodno sprovedene fundamentalne i tehničke analize.

Ukoliko prethodno sprovedene analize ukazuju na opravdanost ulaganja u određeni instrument, donosi se odluka o ulaganju sredstava koja čine imovinu Fonda u tu investiciju. Sve odluke o ulaganju u finansijske derivate donose se isključivo radi smanjenja investicionog rizika i samo ukoliko investicioni fond ima dovoljno imovine da namiri obaveze koje iz finansijskog derivata mogu prosteći.

Upravni odbor proverava adekvatnost strukture imovine Fonda i po potrebi je menja kako bi imovina portfolija bila u skladu sa investicionim ciljem Fonda. Takođe, imovinom Fonda se upravlja na način da se uvek obezbeđuje poštovanje načela investiranja, tačnije, načelo sigurnosti imovine Fonda, načelo diversifikacije portfolija i načelo održavanja odgovarajuće likvidnosti, a u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenim Zakonom, podzakonskim aktima i ovim prospektom.

## **Promena investicione politike**

Odluku o promeni investicione politike donosi Upravni Odbor Društva, izmenom prospekta i skraćenog prospekta investicionog fonda čija se investiciona politika menja

- **Obaveštavanja članova investicionog fonda o promenama investicione politike**

Društvo će o promeni investicione politike obavestiti članove najkasnije 30 dana pre početka njihove primene, objavljivanjem teksta izmenjenog prospekta i skraćenog prospekta na svojoj internet stranici i objavljivanjem obaveštenja o izmenama u dnevnim novinama u kojima vrši oglašavanje fonda kojim upravlja.

- **Obaveštavanje članova investicionog fonda o promenama pravilnika o tarifi**

Društvo će o svakoj izmeni pravilnika o tarifi obavestiti članove najkasnije 30 dana pre početka njihove primene, objavljivanjem izmenjenog pravilnika o tarifi na svojoj internet stranici i objavljivanjem obaveštenja o izmenama u dnevnim novinama u kojima vrši oglašavanje fonda kojim upravlja.

## **Trenutna struktura imovine investicionog fonda**

Neto imovina fonda na dan 31.12.2007. godine iznosi RSD 1.129.794.569,72.

U strukturi imovine fonda na dan 31.12.2007. godine, dominiraju vlasničke hartije od vrednosti (akcije) sa 72.07% (841.685.112,00 RSD), dok su u manjem procentu zastupljene dužničke hartije od vrednosti (obveznice) sa 10.34% (120.725.621,34 RSD), novčani depoziti sa 6.86% (80.127.083,33 RSD), gotovina sa 5,12% (59.742.460,92 RSD) i ostale hartije od vrednosti i potraživanja čine 5,61% (65.565.116,02 RSD) ukupne imovine fonda (1.167.845.393,61 RSD). Sektorski posmatrano, imovina investicionog fonda je najvećim delom uložena u prehrambenu industriju (23.8%), građevinu (15.0%), hemijski sektor (6.4%), zatim sektor vađenja rude i kamena (6.2%) i metalski sektor (5.3%), i poljoprivredu (4.3%).

U okviru hartija od vrednosti, za hartije od vrednosti koje čine više od 1% ukupne vrednosti imovine investicionog fonda su:



**Vlasničke hartije od vrednosti:**

Naziv i sedište izdavaoca	Simbol	Ukupna vrednost na dan 31.12.2007.	Učešće u imovini	Naziv i sedište Organizovanog tržišta
Srempot a.d. Ruma	SPRU	92.706.500,00	7,94%	Beogradska Berza a.d. Beograd
Granit Pešćar a.d. Ljig	GRPE	72.081.000,00	6,17%	Beogradska Berza a.d. Beograd
Veterinarski zavod Zemun a.d. Zemun	VETZ	65.583.500,00	5,62%	Beogradska Berza a.d. Beograd
PZP Požarevac a.d. Požarevac	PZPP	55.363.000,00	4,74%	Beogradska Berza a.d. Beograd
Galenika Fitofarmacija a.d. Zemun	FITO	53.969.314,00	4,62%	Beogradska Berza a.d. Beograd
Crvenka fabrika šećera a.d. Crvenka	CRFS	51.276.600,00	4,39%	Beogradska Berza a.d. Beograd
Utva silosi a.d. Kovin	UTSI	50.692.620,00	4,34%	Beogradska Berza a.d. Beograd
Agroseme a.d. Kikinda	AGSK	50.691.200,00	4,34%	Beogradska Berza a.d. Beograd
AIK banka a.d. Niš	AIKB	37.714.007,00	3,23%	Beogradska Berza a.d. Beograd
Vital a.d. Vrbas	VITL	32.015.733,00	2,74%	Beogradska Berza a.d. Beograd
Luka Leget a.d. Sremska Mitrovica	LKLG	28.034.700,00	2,40%	Beogradska Berza a.d. Beograd
Sloga a.d. Novi Pazar	SLNP	27.839.340,00	2,38%	Beogradska Berza a.d. Beograd
Coca Cola HBC-Srbija a.d. Beograd	CCHS	26.351.000,00	2,26%	Beogradska Berza a.d. Beograd
Titan cementara Kosjerić a.d. Kosjerić	CMKS	23.475.600,00	2,01%	Beogradska Berza a.d. Beograd
Banini a.d. Kikinda	BNNI	20.732.564,00	1,78%	Beogradska Berza a.d. Beograd
Novosadska mlekar a.d. Novi Sad	MLNS	18.427.908,00	1,58%	Beogradska Berza a.d. Beograd
Putevi a.d. Užice	PUUE	17.010.054,00	1,46%	Beogradska Berza a.d. Beograd
Messer Tehnogas a.d. Beograd	TGAS	16.073.796,00	1,38%	Beogradska Berza a.d. Beograd
BB Minaqua a.d. Novi Sad	BBMN	16.050.000,00	1,37%	Beogradska Berza a.d. Beograd
Carnex a.d. Vrbas	CRNX	14.078.680,00	1,21%	Beogradska Berza a.d. Beograd
Paraćinka a.d. Paraćin	PARP	13.865.250,00	1,19%	Beogradska Berza a.d. Beograd
DIN fabrika duvana a.d. Niš	DINNPB	12.835.056,00	1,10%	Beogradska Berza a.d. Beograd
Ostalo		44.817.690,00	3,84%	

**Dužničke hartije od vrednosti:**

Naziv i sedište izdavaoca	Simbol	Ukupna vrednost na dan 31.12.2007.	Učešće u imovini	Naziv i sedište Organizovanog tržišta
Obveznice Republike Srbije, emisija A, VLADA REPUBLIKE SRBIJE-REPUBLIKA SR	A2010	35.453.207,62	3,04%	Beogradska Berza a.d. Beograd
Obveznice Republike Srbije, emisija A, VLADA REPUBLIKE SRBIJE-REPUBLIKA SR	A2011	32.760.206,89	2,81%	Beogradska Berza a.d. Beograd
Obveznice Republike Srbije, emisija A, VLADA REPUBLIKE SRBIJE-REPUBLIKA SR	A2012	31.032.857,73	2,66%	Beogradska Berza a.d. Beograd
Obveznice Republike Srbije, emisija A, VLADA REPUBLIKE SRBIJE-REPUBLIKA SR	A2015	15.893.197,00	1,36%	Beogradska Berza a.d. Beograd
Ostalo		5.586.152,10	0,48%	

Depoziti su na dan 31.12.2007 godine učestvovali u ukupnoj imovini sa 6,86%. Novčana sredstva su bila deponovana kod UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd.

**Neto prinos investicionog fonda**

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, Društvo ne objavljuje prinos od ulaganja tokom cele prve godine poslovanja. Posle prve godine poslovanja, Društvo će objavljivati prinos u najmanje jednom dnevnom listu koji se distribuira na celoj teritoriji Republike Srbije sa tiražom od najmanje 100.000 primeraka, kao i na internet stranici Društva.

- dvanaestomesečne neto prinose, obračunate na kraju svakog polugodišta koje prethodi danu izdavanja prospekta,
- petogodišnji neto prinos, prikazan za svaku godinu i kumulativno, obračunat na kraju polugodišta koje prethodi danu izdavanja prospekta,
- neto prinos od osnivanja fonda, obračunat na kraju polugodišta koje prethodi danu izdavanja prospekta

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

## **Naknade i troškovi**

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

Naknade koje se odnose na iznose koje Društvo naplaćuje za usluge investiranja i upravljanja fondom su:

- naknada za kupovinu investicionih jedinica
- naknada za upravljanje
- naknada za prodaju investicionih jedinica
- druge naknade

Pored gore navedenih naknada, troškovi koje će Društvo naplaćivati na teret Fonda se odnose na troškove kupovine i prodaje hartija od vrednosti, kastodi banke i eksterne revizije.

Društvo će naplaćivati sve dodatne zahteve i dodatna izveštavanja od svojih članova, a koja nisu obaveza za Društvo u skladu sa Zakonom.

**Naknada za kupovinu investicionih jedinica** predstavlja naknadu koju član fonda plaća prilikom uplate u Fond. Naknada za kupovinu se obračunava procentualno na vrednost uplata u Fond i zavisi od visine uplata u Fond.

**Naknada za kupovinu investicionih jedinica** se naplaćuje po sledećim tarifama:

- Za ulaganja do 500.000 dinara, ulazna naknada iznosi 2,5% uplaćenog iznosa
- Za ulaganja od 500.001 dinar do 1.000.000 dinara, ulazna naknada iznosi 2% uplaćenog iznosa
- Za ulaganja od 1.000.001 dinar do 5.000.000 dinara, ulazna naknada iznosi 1,5% uplaćenog iznosa
- Za ulaganja od 5.000.001 dinar do 10.000.000 dinara, ulazna naknada iznosi 1% uplaćenog iznosa
- Za ulaganja preko 10.000.001 dinar, ulazna naknada se NE naplaćuje

Uz saglasnost Direktora i člana uprave, Društvo zadržava pravo da odobri delimično ili potpuno ukidanje naknade za kupovinu investicionih jedinica:

- investicionim fondovima, penzijskim fondovima, bankama, osiguravajućim kućama koji investiraju svoja sredstva u Raiffeisen AKCIJE otvoreni investicioni fond
- brokersko dilerskom društvu kada ono uloži sredstva kojim trenutno upravlja u investicione jedinice Raiffeisen AKCIJE otvorenog investicionog fonda
- svim klijentima u ograničenom vremenskom periodu tokom koga Društvo vrši promotivne marketinške kampanje, koje za cilj imaju povećanje prodaje investicionih jedinica

- Ostalim klijentima u slučaju da prodaja investicionih jedinica takvim investitorima kao rezultat ima sniženje troškova do kojih bi inače došlo zbog marketinških aktivnosti ili ostalih aktivnosti u vezi sa prodajom investicionih jedinica Fonda.

**Naknada za prodaju investicionih jedinica** predstavlja naknadu koju član fonda plaća prilikom prodaje investicionih jedinica iz Fonda. Naknada za prodaju se obračunava od vrednosti investicionih jedinica koje se prodaju i visina naknade zavisi od vremenskog perioda investiranja.

Naknada za prodaju investicionih jedinica se naplaćuje po sledećim tarifama:

- Naknada iznosi 1% prilikom prodaje investicionih jedinica koje su kupljene u periodu kraćem od godinu dana.
- Naknada iznosi 0,5% prilikom prodaje investicionih jedinica koje su kupljene u periodu dužem od godinu dana ali kraćem od dve godine.
- Naknada se NE naplaćuje prilikom prodaje investicionih jedinica koje su kupljene u periodu dužem od dve godine.

Uz saglasnost Direktora i člana uprave, Društvo zadržava pravo da odobri delimično ili potpuno ukidanje naknade za prodaju investicionih jedinica klijentima u slučaju da prodaja investicionih jedinica kao rezultat ima sniženje troškova do kojih bi inače došlo zbog marketinških aktivnosti ili ostalih aktivnosti u vezi sa prodajom investicionih jedinica Fonda.

**Naknada za upravljanje investicionim fondom** predstavlja naknadu za usluge Društva za upravljanje fondom i obračunava se od vrednosti imovine fonda u procentu od 3% godišnje. Društvo obračunava naknadu dnevno a naplaćuje mesečno.

### ***Druge naknade***

**Naknada za prenos imovine fondova** kojima upravlja Društvo predstavlja naknadu koju član fonda plaća prilikom prenosa imovine između otvorenih fondova kojima upravlja Društvo. Naknada za prenos imovine između fondova kojima upravlja Društvo obračunava se u visini od 1% ukupne vrednosti prenesenih sredstava. Naknada za prodaju i naknada za kupovinu se u tom slučaju ne obračunavaju.

Uz saglasnost Komisije za hartije od vrednosti, Društvo može promeniti visinu naknadu za kupovinu investicionih jedinica, naknadu za prodaju investicionih jedinica, naknadu za upravljanje i druge naknade o čemu je dužno da obavesti članove Fonda, kao i širu javnost putem internet stranice Društva i u dnevnom listu koji se distribuira na celoj teritoriji Republike Srbije sa tiražom od najmanje 100.000 primeraka.

### **Troškovi dodatnih zahteva**

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, Društvo može naplatiti i sledeće troškove:

### **Troškovi kastodi banke**

Društvo će koristiti kastodi usluge UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd. Društvo je u obavezi da plati kastodi banci naknadu za vođenje kastodi računa u skladu sa Ugovorom i Tarifnikom kastodi banke, a dati troškovi će se naplaćivati iz imovine fonda na mesečnom nivou.

Društvo može na sebe preuzeti obavezu plaćanja dela, odnosno celokupnog iznosa troškova kastodi banke

### **Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti**

Društvo će iz imovine Fonda naplaćivati troškove kupovine i prodaje hartija od vrednosti u stvarnom iznosu istih.

### **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 sklopilo sa Deloitte d.o.o., Beograd. Društvo može na sebe preuzeti obavezu plaćanja dela, odnosno celokupnog iznosa troškova eksterne revizije.

### **Prikaz naknada i troškova za prethodni period:**

- naknade za upravljanje društvu za upravljanje za prethodnu godinu, izraženu kao procenat vrednosti imovine investicionog fonda:  
–
- iznos troškova kupovine i prodaje hartija od vrednosti, troškova kastodi banke i eksterne revizije na teret imovine investicionog fonda za prethodnu godinu, izraženu kao procenat vrednosti imovine investicionog fonda:  
–
- pokazatelj ukupnih troškova koji se izračunava tako što se ukupan iznos naknade za upravljanje i svih troškova na teret imovine investicionog fonda podeli sa vrednošću imovine investicionog fonda (uporedni pregled za najmanje tri prethodne godine).  
–

**«PRINOS INVESTITORA OD ULAGANJA U FOND ZAVISI OD PRINOSA FONDA KAO I OD VISINE NAKNADA KOJE NAPLAĆUJE DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE».**

## **Kupovina investicionih jedinica**

Član Fonda može biti fizičko, pravno, domaće i strano lice na čije ime su registrovane investicione jedinice Fonda. Klijent stiče status člana Fonda u trenutku kada se posle popunjavanja pristupnice sredstva koja je uplatio konvertuju u investicione jedinice. Obveznik uplate može biti domaće i strano pravno i fizičko lice koje za račun člana Fonda vrši kupovinu investicionih jedinica. Član Fonda može delimično ili u potpunosti prodati svoje investicione jedinice popunjavanjem istupnice. Član Fonda gubi status člana Fonda u momentu kada proda sve investicione jedinice datog Fonda koje su u njegovom posedu.

Iznos koji će klijent platiti pri kupovini investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine otvorenog fonda po investicionoj jedinici na dan uplate, uvećane za naknadu za kupovinu ukoliko je Društvo naplaćuje u skladu sa ovim prospektom i pravilnikom o tarifi. Klijent koji želi da kupi investicione jedinice u Fondu podnosi popunjenu pristupnicu, a investicionu jedinicu stiče uplatom na račun Fonda. Sticanje investicionih jedinica može se vršiti isključivo kupovinom u novcu. 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 koji se poziva na broj pristupnice

Pristupnica i/ili Istupnica Fondu može se podneti:

- u Raiffeisen INVEST a.d. Beograd Društvu za upravljanje investicionim fondovima od 9-17 časova
- u ekspoziturama/filijalama Raiffeisen Banka a.d. tokom regularnog radnog vremena

Prilikom podnošenja pristupnice i/ili Istupnice, potrebno je dostaviti dokumentaciju neophodnu za identifikaciju.

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

1. uručen prospekt Fonda kojim Društvo upravlja, u kome je jasno naznačeno upozorenje o glavnim rizicima ulaganja u taj 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.

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 obračunava na dan T ukoliko je uplata primljena na račun Fonda, koji se vodi kod kastodi banke, do 16h, odnosno na T+1 ukoliko je uplata primljena na račun Fonda posle 16h.

Početna jedinstvena cena jedne investicione jedinice iznosi 1.000,00 RSD.

Minimalni ulog člana u Fond iznosi jedna investiciona jedinica uvećana za vrednost naknade za kupovinu. Prilikom sticanja investicionih jedinica Društvo izdaje potvrdu članu Fonda u roku od 5 (pet) radnih dana od dana sticanja investicionih jedinica.

Prilikom sticanja investicionih jedinica član otvorenog fonda ne može steći više od 10% neto vrednosti imovine Fonda. Društvo će izvršiti povraćaj sredstava klijentu u slučaju da isti uplati manje od minimalnog uloga člana u Fond ili više od 10% neto vrednosti imovine Fonda. Uplate se vrše na dinarski novčani račun Fonda br. 170-106441-15 koji se vodi kod UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd.

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

U slučaju da Društvo nije u mogućnosti da identifikuje uplatioca, sredstva se drže na računu za neraspoređene jedinice sve dok se uplatilac sredstava ne identifikuje, kada se sredstva rasporede na njegov individualni račun. U slučaju da Društvo nije u mogućnosti da identifikuje uplatioca, društvo će na svom sajtu objavljivati informacije vezane za nepoznatu uplatu. Fond je dužan da otkupi investicione jedinice na način predviđen ovim prospektom, a najkasnije u roku od 5 (pet) dana od dana podnošenja istupnice člana fonda.

Iznos koji će klijent dobiti prilikom prodaje investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine otvorenog fonda po investicionoj jedinici na dan podnošenja, umanjene za naknadu za prodaju ukoliko je Društvo naplaćuje u skladu sa ovim prospektom i pravilnikom o tarifi.

Investicione jedinice se ne mogu slobodno prenositi, osim po osnovu nasleđivanja i ugovora o poklonu. Ukoliko podnosilac zahteva nije potpisnik pristupnice već prodaju investicionih jedinica zahteva na osnovu nasleđivanja ili nekog drugog pravnog osnova, dužan je da uz istupnicu dostavi i odgovarajući dokaz o pravnom sledbeništvu/sukcesiji, odnosno pravnom osnovu sticanja investicionih jedinica Fonda u originalu ili overenoj fotokopiji.

## ■ **Vreme i način raspodele prihoda odnosno dobiti**

Prihodi koje Fond ostvari po osnovu kamata, dividendi i ostvarenih kapitalnih dobitaka se reinvestiraju u Fond. Prinosi koje Fond ostvari po osnovu ulaganja sredstava članova fonda se srazmerno raspoređuju članovima fonda u skladu sa njihovim udelom u imovini fonda.

## ■ **Objavlivanje podataka o vrednosti investicionih jedinica**

Vrednost imovine Fonda čini zbir vrednosti hartija od vrednosti iz portfolija Fonda, depozita novčanih sredstava Fonda kod banaka i druge imovine. Vrednost imovine Fonda se obračunava prema tržišnoj vrednosti.

Neto vrednost imovine Fonda predstavlja vrednost imovine uvećane za potraživanja Fonda i umanjene za iznos obaveza.

Vrednost investicione jedinice Fonda se izračunava kao neto vrednost imovine Fonda podeljene sa brojem investicionih jedinica.

Vrednost investicione jedinice se zaokružuje na pet decimala, s tim što se objavljuje vrednost sa dve decimale.

Vrednost imovine fonda koju čine hartije od vrednosti utvrđuje se na sledeći način:

- u trenutku kupovine, vrednost se obračunava po ceni kupovine, koja uključuje troškove kupovine i prenosa tih hartija;
- svi naknadni obračuni vrednosti hartija od vrednosti koje čine imovinu fonda se zasnivaju na poštenoj (fer) vrednosti, koja se određuje na osnovu tržišne cene hartija od vrednosti na organizovanom tržištu u 15:00 časova po našem vremenu na dan obračuna, osim u slučajevima određenim zakonom i podzakonskim aktima.

Dnevnu vrednost investicione jedinice, Društvo objavljuje do 21:00h istog dana na svojoj internet stranici [www.raiffeiseninvest.co.yu](http://www.raiffeiseninvest.co.yu), ali pre objavljivanja ispravnost obračuna vrednosti investicione jedinice potvrđuje kastodi banka sa kojom Društvo ima zaključen ugovor. Društvo takođe objavljuje vrednost investicione jedinice i u dnevnom listu koji se distribuira na celoj teritoriji Republike Srbije sa tiražom od najmanje 100.000 primeraka. Društvo će na svojoj internet stranici objavljivati i istorijske vrednosti investicione jedinice radi uporednog pregleda.

## ■ **Posebno pravilo za prospekt otvorenog fonda**

- okolnosti pod kojima može doći do obustave kupovine i otkupa investicionih jedinica tog fonda;

Društvo može privremeno obustaviti kupovinu i prodaju investicionih jedinica otvorenog fonda:

1. kada usled vanrednih situacija nije moguće izračunati neto vrednost imovine fonda;
2. kada su u jednom danu ispostavljeni zahtevi za prodaju investicionih jedinica u iznosu većem od 10% vrednosti imovine fonda, a fond nije u mogućnosti da odmah realizuje takve zahteve
3. po nalogu Komisije radi zaštite interesa investitora, u slučaju kada nije moguće izračunati neto vrednost imovine fonda a društvo ne reaguje blagovremeno.

Kupovina i prodaja investicionih jedinica obustavljaju se istovremeno.

Društvo je dužno da odmah obavesti Komisiju za hartije od vrednosti, posrednike i kastodi banku prilikom obustave kupovine i prodaje investicionih jedinica. Takođe, Društvo je dužno da u roku od 24 sata od stupanja na snagu obustave putem sredstava javnog informisanja i na svojoj internet stranici obavesti članove fonda o razlozima obustave kupovine i prodaje investicionih jedinica i predviđenoj dužini trajanja obustave.

## Podaci o društvu za upravljanje

### Poslovno ime, sedište, registracioni broj društva za upravljanje;

Raiffeisen INVEST a.d. Beograd  
Bulevar Zorana Đinđića 64a  
11 000 Beograd  
Srbija

### Registracioni broj Društva:

Društvo je registrovano 25.06.2007 godine i upisano u Agenciju za privredne registre pod brojem BD 62641/2007. Poslovanje Društva odobreno je od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, broj 5/0-33-2491/4-07 na dan 31.05.2007. godine.

### Direktor Društva

#### Jovana Kršikapa

mr Jovana Kršikapa, je rođena 29.11.1979. godine u Beogradu. Diplomirala je 2002. godine na Georgia State University, smer finansije. Marta 2005. godine stiče zvanje magistra ekonomskih nauka na DePaul University u Čikagu, oblast finansije. Poslovnu karijeru započinje praksama u priznatim investicionim kućama Merrill Lynch i Morgan Stanley. Godine 2002. zapošljava se u Morningstar Inc., na poziciji analitičara institucionalnih privatnih fondova, a 2004. godine je unapređena u Project Manager-a. U Raiffeisen banku a.d. dolazi u februaru 2006. godine na mesto rukovodioca tima za upravljanje imovinom. Od juna 2007. godine Kršikapa je bila zaposlena na funkciji portfolio menadžera u Raiffeisen INVEST a.d. Beograd, Društvu za upravljanje investicionim fondovima.

Ovlašćenja Direktora su:

- zastupa i predstavlja Društvo;
- organizuje i vodi poslovanje Društva;
- izvršava odluke Skupštine;
- stara se o zakonitosti rada Društva i akata koje donosi Skupština, Upravni odbor i Izvršni odbor;
- odgovara za zakonitost rada Društva;
- odlučuje o organizovanju organizacionih celina i donosi Pravilnik o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mesta u Društvu i Pravilnik o organizaciji i sistematizaciji poslova;
- odlučuje o potrebi prijema, prijemu i raspoređivanju zaposlenih na radna mesta i prestanku rada zaposlenih;
- odlučuje o izgledu, načinu korišćenja i čuvanja pečata, štambilja i faksimila;
- donosi odluke o drugim vrstama naloga koje nisu predviđene Pravilima poslovanja Društva, izgledu obrazaca naloga, kao i drugih obrazaca i standarda koje Društvo koristi u svom poslovanju;
- odgovara za vođenje poslovnih knjiga i unutrašnji nadzor poslovanja, u skladu sa zakonom;
- obavlja druge poslove utvrđene zakonom, Osnivačkim aktom, Statutom i drugim aktima Društva.

## Upravni odbor:

- **Predsednik Upravnog odbora**

**Oliver Roegl** je rođen 21.1.1964. godine u Wels, Austriji. Završio je osnovne i magistarske studije na univerzitetu za ekonomiju i poslovnu administraciju u Beču. Svoju radnu karijeru započeo je 1990. godine kao analitičar tržišta hartija od vrednosti u Oesterreichische Volksbanken AG, Beč. U periodu od 1991. do 1994. godine radio je kao viši regionalni menadžer za nova tržišta u Regional Management u Beču. Gospodin Roegl je bio direktor predstavnstva RZB-a u Moskvi u periodu od 1995. do 1996. godine. U periodu od 1996. do 1998. godine obavljao je poslove direktora sektora za poslove sa privredom i finansiranja trgovine u OOO Raiffeisenbank Austria, Moskva. Gospodin Roegl je u periodu od 1998. do 2000. godine bio član nadzornog odbora banaka RZB-a u Bugarskoj i Ukrajini. Od 1991. godine zaposlen je u Raiffeisen Bankarskoj grupaciji, dok je u Raiffeisen banci a.d. Beograd od 2001. godine. Od januara 2001. godine bio je član izvršnog odbora, a u periodu od 2002. do 2005. godine obavljao je posao zamenika predsednika izvršnog odbora. Od novembra 2005. godine obavlja funkciju predsednika Izvršnog odbora.

- **Članovi upravnog odbora:**

**Zoran Petrović** je rođen 3.7.1967. godine u Beogradu. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Beogradu i poseduje A.C.I. Dealing Certificate. Predsednik je odbora za razvoj finansijskih tržišta i član A.C.I. za Srbiju. Od 1992. do 2001. godine radio je u Jugobanci a.d. Beograd, gde je vršio funkciju menadžera u kreditnom odeljenju, posebnoj jedinici za hipotekarni zajam, a od 1999. godine postaje rukovodilac odeljenja za poslove sredstava. Od 2001. godine zaposlen je u Raiffeisen banci a.d., Beograd. U periodu od 2001. do 2005. godine vršio je funkciju direktora sektora sredstava i investicionog bankarstva. Od 2005. godine je član izvršnog odbora, zadužen za poslove sredstava i investicionog bankarstva. Gospodin Petrović obavlja funkciju zamenika predsednika Izvršnog odbora Raiffeisen Banke.

**Svetozar Šijačić** je rođen 13.3.1964. godine u Srbobranu. Završio je osnovne i magistarske studije na Ekonomskom fakultetu u Subotici. Od 1988. do 1993. godine radio je u Vojvodina-RE Novi Sad, kompaniji za reosiguranje na poslovima direktora odeljenja finansija. Od 1993. do 2003. godine bio je zaposlen u Continental Banci, gde je vršio funkciju zamenika generalnog direktora zaduženog za međunarodno poslovanje, a od 1999. godine postaje zamenik generalnog direktora. Od 2003. do 2005. godine radio je Delta Banci, Beograd gde je vršio funkciju direktora regionalnog centra Novi Sad. Od 2005. godine zaposlen je u Raiffeisen banci a.d. Beograd na poziciji člana izvršnog odbora, zadužen za poslove sa stanovništvom.

**Branko Novaković** je rođen 28.2.1964. godine u Beogradu. Po završetku Ekonomskog fakulteta, Univerziteta u Beogradu zaposlio se u Narodnoj banci Jugoslavije (NBj), u Odeljenju za rukovanje deviznim rezervama. Od maja 1992. do kraja 1997. godine gospodin Novaković bio je na usavršavanju u Kanadi gde je, pored ostalog radio i u KPMG. U Narodnu banku Jugoslavije vratio se 1998. godine, u Sektor za devizne poslove na mesto glavnog dilera. Za vreme rada u NBj bio je na usavršavanju u norveškoj HEDMARK banci i Narodnoj banci Švajcarske. Od 2001. godine zaposlen je u Raiffeisen banci a.d. Beograd. Do avgusta 2002. godine bio je na funkciji glavnog dilera u Sektoru sredstava i investicionog bankarstva kada je postao zamenik direktora, a novembra 2005. godine direktor Sektora. U toku svog dugogodišnjeg rada u bankarskom sektoru, radeći na rukovodećim pozicijama iz oblasti sredstava, tržišta novca i investicionog bankarstva, gospodin Novaković je stekao bogato iskustvo na tim poslovima. Trenutno je potpredsednik A.C.I. Srbija.



## Ovlašćenja članova uprave

- donosi Pravila poslovanja Društva i Pravilnik o tarifi Društva;
- donosi izmene i dopune Pravila poslovanja Društva i Pravilnika o tarifi Društva;
- obavlja kontrolu tačnosti finansijskih izveštaja i informacija;
- nadzire rad administracije Društva;
- utvrđuje ili odobrava poslovni plan društva;
- usvaja investicionu politiku investicionog fonda;
- saziva sednice Skupštine akcionara i utvrđuje predlog dnevnog reda;
- utvrđuje predlog odluka Skupštine i vrši kontrolu njihovog sprovođenja;
- daje i opoziva prokuru;
- imenuje i razrešava internog revizora;
- imenuje i razrešava zaposlene sa posebnim ovlašćenjima i odgovornostima;
- zaključuje ugovor u ime Društva sa Direktorom;
- određuje zarade i ostala primanja zaposlenih u Društvu;
- predlaže raspodelu dobiti;
- donosi mere za koje je nadležan za smanjenje izloženosti riziku Društva, odnosno izrađuje predlog mera za koje je nadležna Skupština;
- donosi mere za obezbeđenje minimalnog kapitala Društva, u skladu sa zakonom, odnosno izrađuje predlog mera za koje je nadležna Skupština;
- donosi Pravilnik o načinu organizovanja informacionog sistema i obezbeđenja podataka u sistemu o poslovima i klijentima Društva;
- donosi Poslovnik o radu Upravnog odbora;
- podnosi Skupštini izveštaje o:
  1. rezultatima poslovanja i finansijskom stanju šestomesečno;
  2. nameravanoj poslovnoj politici i o drugim načelnim pitanjima koja se odnose na vođenje poslova, uključujući i odstupanja, najmanje jednom godišnje;
  3. ekonomičnosti, rentabilnosti i solventnosti Društva na godišnjoj Skupštini;
  4. značajnim poslovnim događajima, odnosno poslovima koji bi mogli biti od velikog značaja za rentabilnost poslovanja i za solventnost društva, kako bi Skupština mogla blagovremeno da zauzme stav;
  5. drugim pitanjima značajnim za poslovanje Društva, na zahtev Skupštine
- donosi investicione odluke, osim odluka o upravljanju imovinom fonda kojom upravlja Društvo;
- utvrđuje vrednost akcija i druge imovine;
- odlučuje o zaduživanju i opterećivanju imovine Društva;
- bira i opoziva članove Izvršnog odbora i vrši nadzor nad radom Izvršnog odbora;
- obavlja druge poslove utvrđene zakonom, Osnivačkim aktom, ovim Statutom i drugim aktima Društva.

## ■ Podaci o akcionarima

Osnivač i jedini (100%) akcionar je Raiffeisen Banka a.d. Beograd, sa matičnim brojem 17335600. Sedište akcionara je Bulevar Zorana Đinđića 64a, 11070 Novi Beograd. Datum rešenja Komisije o saglasnosti za sticanje kvalifikovanog učešća je dobijeno : 31.05.2007 broj 5/0-33-24-2491/4-07

## ■ **Visina osnovnog kapitala društva za upravljanje**

Novčani deo osnovnog kapitala Društva iznosi 750.000 (sedamstopenedesethiljada) evra u dinarskoj protivvrednosti, po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan uplate.

Društvo je dužno da u svom poslovanju obezbedi da novčani kapital Društva uvek bude u visini koja nije manja 200.000 (dvestahiljada) evra u dinarskoj protivvrednosti, po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan obračuna.

## ■ **Spisak i vrsta svih investicionih fondova, ukoliko društvo za upravljanje upravlja sa više investicionih fondova**

Raiffeisen INVEST a.d. Beograd Društvo za upravljanje investicionim fondom upravlja samo sa Raiffesein AKCIJE otvorenim investicionim fondom.

## ■ **Poslovno ime i sedište preduzeća za reviziju koje vrši eksternu reviziju finansijskih izveštaja društva za upravljanje i investicionog fonda**

Deloitte d.o.o. Beograd Kralja Milana 16, 11000 Beograd, Srbija vrši eksternu reviziju finansijskih izveštaja Društva i Fonda.

## ■ **Uvid u opšte akte i finansijske izveštaje društva za upravljanje**

Sva zainteresovana lica mogu izvršiti uvid u opšta akta Društva u prostorijama Društva petkom u terminu 13 – 16 časova.

Finansijski izveštaji, i odgovarajuća mišljenja revizora na finansijske izveštaje Društva, dostupni su svim licima na internet stranici Društva.

## ■ **Poslovno ime i sedište kastodi banke**

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

### **Datum i broj rešenja Komisije 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 kastodi uslugama koje ta banka vrši na osnovu ugovora sa društvom za upravljanje

Individualni račun člana fonda vodi Društvo, dok se novčani račun Fonda vodi u kastodi banci sa kojim Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju kastodi poslova za Fond. Uplate se vrše na dinarski novčani račun Fonda br. 170-106441-15 koji se vodi kod UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd. Nerezidenti mogu kupovati investicione jedinice uplatama na devizne račune Fonda čiji je spisak dostupan na sajtu Društva.

Kastodi banka obavlja sledeće kastodi usluge:

- otvara i vodi račune hartija od vrednosti koje čine imovinu otvorenog fonda kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti (u daljem tekstu: Centralni registar), u svoje ime, a za račun članova otvorenog fonda (zbirni kastodi račun);
- otvara i vodi račune hartija od vrednosti koje čine imovinu zatvorenog fonda kod Centralnog registra, u ime i za račun zatvorenog fonda;
- otvara novčani račun investicionog fonda, vrši prikupljanje uplata investicionih jedinica, vrši prenos novčanih sredstava prilikom ulaganja imovine i vrši otkup investicionih jedinica;
- obaveštava društvo za upravljanje o neophodnim korporativnim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda;
- izvršava naloge društva za upravljanje za kupovinu i prodaju imovine investicionog fonda, ukoliko nisu u suprotnosti sa zakonom i prospektom fonda;
- kontroliše i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine otvorenog i zatvorenog fonda, vrednost investicione jedinice, odnosno neto vrednost imovine po akciji;
- kontroliše obračun prinosa otvorenog fonda;
- obaveštava društvo za upravljanje o izvršenim nalogima i drugim preduzetim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda;
- ostale delatnosti u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima

## Odgovorna lica

### Ime i prezime lica odgovornih za sadržaj ovog prospekta

Jovana Kršikapa.

### Izjava lica odgovornih za sadržaj prospekta:

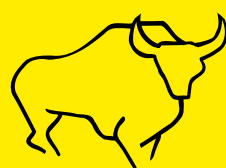
*„Izjavljujem da ovaj prospekt sadrži istinite, tačne, potpune i sve bitne podatke koji su od značaja za donošenje odluke o ulaganju, Komisija za hartije od vrednosti ne odgovara za istinitost i potpunost podataka navedenih u prospektu investicionog fonda.“*

Jovana Kršikapa



Datum i mesto:

Beograd  
31.03.2008



**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 11 220-7186

<http://www.raiffeiseninvest.co.yu>