

HYPO BALANCE

Otvoreni investicioni fond

PROSPEKT

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA
„HYPO INVESTMENTS“ A.D. BEOGRAD**

Goce Delčeva br.44,

11070 Novi Beograd,

www.hypoinvestments.rs

Telefon: +381 0800 000 555

Fax: +381 11 222 1140

E mail: investments@hypo-alpe-adria.rs

Datum izdavanja Prospekta: 20.06.2008. godine; rešenje Komisije za hartije od vrednosti
br. 5/0-34-2707/4-08 od 05.06.2008. godine.

Datum inoviranja Prospekta: 31.03.2010. godine, ažuriran zaključno sa 31.12.2009. godine

Uvod

Društvo za upravljanje investicionim fondovima „HYPO INVESTMENTS“ a.d. Beograd (u daljem tekstu: „Društvo za upravljanje“) je privredno društvo koje organizuje, osniva i upravlja investicionim fondovima, u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“, br.46/2006 i „Službeni glasnik RS“, br.51/2009, u daljem tekstu: „Zakon“) 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 HYPO BALANCE otvorenog investicionog fonda (u daljem tekstu: „Fond“).

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.

Sadržaj:

A. PODACI O INVESTICIONOM FONDU 4

1. Naziv i vrsta investicionog fonda 4
HYPO BALANCE otvoreni investicioni fond. 4
2. Datum organizovanja investicionog fonda i rok na koji se organizuje 4
3. Investicioni cilj, investiciona politika i glavni rizici u vezi sa njom, kriterijumi za diversifikaciju portfolia hartija od vrednosti 4
4. Portfolio menadžer 10
5. Vreme i mesto gde se može izvršiti uvid u finansijske izveštaje fonda 10

B. Podaci u vezi sa poslovanjem fonda 11

1. Način obračuna vrednosti investicione jedinice i vreme i mesto objavljivanja te vrednosti 11
2. Podaci o visini naknada i troškova – Pravilnik o tarifi Fonda 11
3. Vreme i način raspodele prihoda odnosno dobiti ukoliko se raspodeljuje 14
4. Poreski tretman imovine fonda 14
5. Neto prinos investicionog fonda 14
6. Raspuštanje investicionog fonda 14

V. ČLANOVI INVESTICIONOG FONDA 15

1. Kupovina investicionih jedinica 16
2. Otkup investicionih jedinica 17
3. Prenos investicionih jedinica 18
4. Okolnosti pod kojima može doći do obustave otkupa investicionih jedinica 19
5. Obaveštavanje članova fonda 19

G. PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE 20

1. Poslovno ime, sedište, matični broj i registracioni broj društva za upravljanje i broj i datum rešenja Komisije o davanju dozvole za rad 20
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 20
3. Podaci o visini kapitala i akcionarima koji poseduju kvalifikovano učešće i procenat učešća, broj i datum rešenja Komisije o davanju saglasnosti za sticanje kvalifikovanog učešća 21
4. Spisak i vrsta svih investicionih fondova, kojima društvo upravlja 22
5. Vreme i mesto gde se može izvršiti uvid u opšte akte i finansijske izveštaje društva za upravljanje 22

D. PODACI O KASTODI BANCI 23

1. Poslovno ime, sedište, datum i broj rešenja Komisije o davanju dozvole za obavljanje kastodi usluga 23
2. Datum i broj zaključenja ugovora sa kastodi bankom 23
3. Podatke o kastodi uslugama koje ta banka vrši na osnovu ugovora sa društvom za upravljanje 23

DJ. PODACI O REVIZORU 24

1. Poslovno ime, sedište, matični i registracioni broj i PIB preduzeća za reviziju koje vrši eksternu reviziju finansijskih izveštaja društva za upravljanje i investicionog fonda 24
2. Datum i broj zaključenja ugovora sa revizorom 24

E. ODGOVORNA LICA 24

1. Ime i prezime lica odgovornog za sadržaj ovog prospekta 24
2. Izjava lica odgovornog za sadržaj prospekta 24

A. OSNOVNI PODACI O INVESTICIONOM FONDU

1. Naziv i vrsta investicionog fonda

HYPO BALANCE otvoreni investicioni fond.

U skladu sa odabranim investicionim ciljem, odnosno investicionom politikom otvoreni investicioni fond HYPO BALANCE se definiše kao balansirani fond, u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima ("Službeni glasnik RS" br.15/2009 i 76/2009).

Komisija za hartije od vrednosti je dana 05.06.2008. godine izdala Društvu za upravljanje Rešenje br. 5/0-34-2707/4-08 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda HYPO BALANCE.

2. Datum organizovanja investicionog fonda i rok na koji se organizuje

Fond je organizovan dana 28.07.2008. godine, upisom u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, Rešenje br. 5/0-44-4585/4-08. Fond se organizuje na neodređeno vreme.

3. Investicioni cilj, investiciona politika i glavni rizici u vezi sa njom, kriterijumi za diversifikaciju portfolia hartija od vrednosti

1) Investicioni cilj

Osnovni cilj otvorenog investicionog fonda HYPO BALANCE je da se uz ostvarivanje kapitalnih dobitaka, dividendi, kamata i drugih vrsta prihoda, održavanjem kvalitetne strukture imovine fonda i profesionalnim upravljanjem investicionim fondom postigne stabilan rast vrednosti imovine fonda i investicione jedinice u dužem vremenskom periodu.

Otvoreni investicioni fond HYPO BALANCE kao balansirani fond je namenjen svim fizičkim i pravnim, domaćim i stranim licima, koji posredstvom Fonda žele da investiraju na duži vremenski period u veći broj kvalitetnih domaćih i stranih vlasničkih i dužničkih hartija od vrednosti sa ciljem ostvarenja stabilne stope prinosa uz umereni rizik.

Ovakva vrsta fondova (balansirani fond) koju karakteriše balansirano investiranje u akcije akcionarskih društava, dužničke hartije od vrednosti i depozite po pravilu nosi umereni potencijal za više prinose ali i manji stepen rizika od fondova koji pretežno ulažu u vlasničke hartije od vrednosti (akcije). Zahvaljujući diversifikaciji rizik je po pravilu niži nego u slučaju individualnog ulaganja u manji broj pojedinačnih akcija.

2) Investiciona politika

Investiciona politika predstavlja skup različitih investicionih, ekonomskih, administrativnih odluka i mera koje Društvo preduzima u cilju povećanja ukupnog prinosa u korist članova Fonda.

Društvo će nastojati da upravljanjem sredstvima Fonda članovima obezbedi dugoročnu sigurnost i optimalni rast u odnosu na preuzeti rizik.

Fond će voditi aktivnu politiku investiranja i upravljanja portfeljom u skladu sa investicionim ciljem i politikom, pridržavajući se sledećih načela investiranja:

- načelo sigurnosti imovine Fonda,
- načelo diversifikacije portfolija,
- načelo održavanja odgovarajuće likvidnosti,
- načelo kontrole i smanjenja rizika.

Prilikom investiranja imovine u dužničke hartije od vrednosti i depozite posebno pažnja će se obratiti na kreditni i kamatni rizik. Obzirom da će određeni deo imovine biti investiran u akcije, Društvo će prilikom konkretnih investicija u određene akcije naročito voditi računa o sledećim aspektima ulaganja:

- stanje i potencijal rasta u pojedinim sektorima/privrednim granama,
- kvantitativne i kvalitativne analize tržišta kapitala,
- fundamentalne pokazatelje kompanija.

Zakonska regulativa omogućuje da se procenat uložene imovine balansirano fonda u vlasničke ili dužničke hartije od vrednosti kreće u određenim okvirima. Budući da se te vrste hartija razlikuju po potencijalnom prinosu i riziku Društvo će, u skladu sa situacijom na tržištima kapitala, kvalitetno upravljati portfoliom Fonda u smislu povećanja ili smanjenja izloženosti riziku prema različitim vrstama hartija u određenim vremenskim periodima.

Ovakva investiciona politika je u skladu sa glavnim investicionim ciljem, a to je ostvarivanje stabilnog rasta vrednosti imovine Fonda uz umereni rizik.

3) Kriterijumi za obrazovanje i diversifikaciju portfolija hartija od vrednosti

Imovina investicionog fonda mora se ulagati u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenih Zakonom, podzakonskim aktima i prospektom investicionog fonda.

Balansirani fond ulaže najmanje 85% svoje imovine u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti, sa tim da ulaganja u dužničke hartije od vrednosti i novčane depozite ne može biti manje od 35% ni više od 65% vrednosti imovine fonda.

U uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 70% imovine balansirano fonda mora biti uloženo u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti, s tim da ulaganje u dužničke hartije od vrednosti i novčane depozite ne može biti manje od 35% ni veće od 75% imovine fonda.

Takodje, 20% imovine fonda može se ulagati u investicione jedinice otvorenih fondova kojima ne upravlja isto društvo za upravljanje.

Na ulaganja imovine Fonda, primenjuju se sledeća ograničenja:

1) u inostranstvu se može se ulagati samo u likvidne hartije od vrednosti kojima se redovno trguje na organizovanom tržištu u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, s tim da najmanje 50% tako uloženi iznos mora biti investirano u hartije od vrednosti kojima se trguje na listingu u navedenim državama. Navedeno ograničenje se primenjuje i na ulaganje imovine fonda u finansijske derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu u državama članicama EU, odnosno OECD-a i to isključivo radi smanjenja investicionog rizika imovine fonda.

2) 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 se ne može ulagati više od 10% imovine investicionog fonda, s tim da pri ulaganju otvoreni fond ne može steći više od 20% vlasničkog učešća, odnosno akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca,

3) u novčane depozite u jednoj banci ili ukupno u novčane depozite u dve ili više banaka koje su povezana lica se ne može ulagati više od 20% imovine investicionog fonda. Navedeno ograničenje se ne odnosi na novčane depozite kod kastodi banke

4) u jednu vrstu hartija od vrednosti koje izdaje Republika, Narodna banka Srbije, odnosno drugo pravno lice uz garanciju Republike se ne može ulagati više od 35% imovine investicionog fonda,

5) imovina investicionog fonda ne može se ulagati u pokretne stvari niti u investicione jedinice otvorenih fondova kojima upravlja to Društvo,

6) imovina investicionog fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje:

- društvo za upravljanje,
- banka koja obavlja kastodi usluge za investicioni fond,
- brokersko-dilersko društvo, odnosno ovlašćena banka koja za društvo za upravljanje i fond obavlja poslove posredovanja u trgovanju hartijama od vrednosti,
- akcionar društva za upravljanje,
- fond kojim upravlja isto društvo za upravljanje,
- povezano lice sa licima navedenim u ovoj tački.

7) imovinom otvorenog fonda se ne mogu zauzimati kratke pozicije.

U slučaju odstupanja od ograničenja ulaganja iz prospekta fonda, a u slučajevima poremećaja na tržištu, Društvo za upravljanje je dužno da uskladi strukturu imovine fonda sa ograničenjima ulaganja propisanih aktima Komisije za hartije od vrednosti.

4) struktura imovine fonda

Vrednost imovine investicionog fonda čini zbir vrednosti hartija od vrednosti iz portfolija fonda, novčanih depozita fonda kod banaka i druge imovine.

Vrednost imovine investicionog fonda se obračunava prema poštenoj/fer vrednosti.

Neto vrednost imovine investicionog fonda predstavlja vrednost imovine umanjenu za iznos obaveza. Neto vrednost imovine fonda po investicionoj jedinici izračunava se svakog radnog dana i objavljuje u najmanje jednim dnevnom novinama koje se distribuiraju na celokupnoj teritoriji Republike Srbije i na internet stranici Društva za upravljanje www.hypoinvestments.rs.

Neto vrednost imovine otvorenog investicionog fonda HYPO BALANCE na dan 31.12.2009. godine iznosi 41.633.167,95 dinara.

Ukupna vrednost imovine otvorenog investicionog fonda HYPO BALANCE na dan 31.12.2009. godine iznosi 41.989.389,57 dinara i predstavljena je u sledećoj tabeli:

Imovina fonda po vrstama	Ukupna vrednost na dan 31.12.2009. godine	Učešće u ukupnoj vrednosti imovine fonda
Akcije – vlasničke hartije od vrednosti	16.928.292,43	40,32%
Obveznice – dužničke hartije od vrednosti	15.560.433,66	37,06%
Ostale hartije od vrednosti - državni zapisi	996.228,45	2,36%
Ostala ulaganja – investicione jedinice	4.332.206,12	10,32%
Depoziti	0,00	0,00%
Potraživanja	405.601,46	0,97%
Gotovina	3.766.627,45	8,97%
Ukupna imovina:	41.989.389,57	100,00%

Otvoreni investicioni fond HYPO BALANCE na dan 31.12.2009. godine, ima procentualno učešće više od 5% u sledećim hartijama od vrednosti:

Vlasničke hartije od vrednosti

Otvoreni investicioni fond HYPO BALANCE na dan 31.12.2009. godine nema nijednu vlasničku hartiju od vrednosti koja pojedinačno prelazi 5% učešća u imovini Fonda.

Naziv i sedište izdavaoca	Simbol	Ukupna vrednost na dan 31.12.2009.	Učešće u ukupnoj imovini	Naziv i sedište organizovanog tržišta
Domaće akcije				
Domaće akcije različitih izdavaoca		7.833.285,97	18,66%	Beogradska Berza a.d., Beograd
Inostrane akcije				
Inostrane akcije različitih izdavaoca		9.095.006,46	21,66%	Xetra Frankfurt - Germany, NYSE Euronext - Francuska, SIX Swiss Exchange - Švajcarska
Ukupno akcije:		16.928.292,43	40,32%	

Dužničke hartije od vrednosti

Naziv i sedište izdavaoca	Simbol	Ukupna vrednost na dan 31.12.2009.	Učešće u ukupnoj imovini	Naziv i sedište organizovanog tržišta
Domaće obveznice				
Obveznice RS, Vlada Republike Srbije	A2013	6.572.601,91	15,65%	Beogradska Berza a.d., Beograd
Obveznice RS, Vlada Republike Srbije	A2015	2.971.897,88	7,08%	Beogradska Berza a.d., Beograd
Obveznice RS, Vlada Republike Srbije	A2012	2.212.023,25	5,27%	Beogradska Berza a.d., Beograd
Ostale obveznice Republike Srbije		306.754,03	0,73%	Beogradska Berza a.d., Beograd
Inostrane obveznice				
Obveznice CG, Ministarstvo finansija Crne Gore		3.497.156,59	8,33%	Nex Montenegro a.d. Podgorica, Montenegroberza a.d. Podgorica
Ukupno obveznice:		15.560.433,66	37,06%	

Ostale hartije od vrednosti – državni zapisi

Naziv i sedište izdavaoca	Simbol	Ukupna vrednost na dan 31.12.2009.	Učešće u ukupnoj imovini	Naziv i sedište organizovanog tržišta
Državni zapisi RS, Ministarstvo finansija Republike Srbije	RSMFRSD55189	996.228,45	2,36%	Beogradska Berza a.d., Beograd
Ukupno zapisi:		996.228,45	2,36%	

Ostala ulaganja – investicione jedinice fondova

Naziv i sedište izdavaoca	Simbol	Ukupna vrednost na dan 31.12.2009.	Učešće u ukupnoj imovini
NFD Bric – otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom	NFD Bric	4.332.206,12	10,32%
Ukupno zapisi:		4.332.206,12	10,32%

Gotovina

Gotovina otvorenog investicionog fonda HYPO BALANCE na dan 31.12.2009. godine iznosi 3.766.627,45 RSD, i nalazi se na novčanim računima Fonda kod Erste Bank a.d. Novi Sad, ul. Bulevar Oslobođenja br.5, što predstavlja 8,97 % ukupne vrednosti imovine Fonda.

5) osnovni rizici investiranja i način upravljanja rizicima

Ulaganje u Fond pretpostavlja preuzimanje određenih rizika. Uopšteno govoreći rizik ulaganja na tržištu kapitala predstavlja verovatnoću da prinos od izvršenih investicija bude nezadovoljavajući ili negativan. Rizik nikada nije moguće u potpunosti izbeći ali ga je moguće svesti na najmanju moguću meru zahvaljujući kvalitetnim upravljanjem portfeljom. Nezadovoljavajući ili negativan prinos Fonda može nastati u najvećoj meri delovanjem sledećih rizika:

- **Tržišni rizik, rizik promene cena hartija od vrednosti u koje je investirano**

Imovina Fonda biće investirana u finansijske instrumente navedene u okviru ovog prospekta. Navedenim finansijskim instrumentima redovno se trguje na finansijskim tržištima i njihova buduća cena je neizvesna. Promena vrednosti tih instrumenata može dovesti do nezadovoljavajućeg rasta ili pada vrednosti investicija.

Deo imovine koji će biti investiran u dužničke hartije od vrednosti biće osetljiv na promene kamatnih stopa. Pad cena obveznica u koje je investirana imovina Fonda uglavnom može nastati zbog kamatnog rizika, odnosno porasta opšteg nivoa kamatnih stopa ili zbog kreditnog rizika tj. povećanja rizičnosti izdavaoca obveznica. Ulaganje u akcije kao dugoročne instrumente pored ostalih rizika nosi rizik gubitka u kraćem roku zbog konjukturnih trendova.

Imovina Fonda biće investirana ravnotežno u akcije i obveznice što povećava mogućnost oscilacija vrednosti investicione jedinice.

Društvo će upravljati tržišnim rizikom ulažući imovinu Fonda u određen broj kvalitetnih akcija i obveznica to jest diversifikacijom portfelja Fonda kako bi smanjio ukupnu rizičnost Fonda.

- **Kreditni rizik**

Kreditni rizik predstavlja verovatnoću da izdavalac u čije je hartije od vrednosti investirano neće biti u mogućnosti da u celini ili delimično izmiri svoje obaveze u momentu dospeća. Neispunjavanje obaveza od strane izdavaoca u čije hartije od vrednosti je investirano uticalo bi na likvidnost Fonda i smanjilo vrednost tog dela imovine Fonda. Društvo će upravljati kreditnim rizikom ulažući sredstva strogo poštujući okvire investiranja postavljene ovim prospektom, Pravilima poslovanja Društva i zakonskim ograničenjima.

- **Valutni rizik**

Imovina Fonda biće investirana u hartije od vrednosti opisane u ovom prospektu. Kako će imovina Fonda biti jednim delom investirana u hartije od vrednosti stranih izdavalaca, to će taj deo imovine biti izložen i riziku promene kursa dinara prema valuti u kojoj će biti izražen deo investicije. Valutni rizik je verovatnoća da valute u kojima je investirana imovina Fonda depresiraju u odnosu na dinar. Depresijacija tih valuta dovela bi do nezadovoljavajućeg rasta ili pada cene jedinice Fonda.

- **Rizik promene poreskih propisa**

Rizik promene poreskih propisa predstavlja verovatnoću da zakonodavna vlast promeni poreske propise na način koji bi negativno uticao na profitabilnost ulaganja u Fond. Ovaj rizik u potpunosti je izvan domena uticaja Društva.

- **Rizik zemalja u koje je uložena imovina fonda**

Imovina Fonda, biće ulagana u domaće hartije od vrednosti, kao i u hartije od vrednosti izdate u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama. Zbog toga postoji mogućnost da eventualne političke krize na tim tržištima imaju uticaj na vrednost imovine Fonda. Društvo će ulagati imovinu Fonda na takav način, da se investicije što manje izlažu riziku tržišta na kojima se može očekivati veći uticaj političkih kriza.

- **Rizik Likvidnosti**

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospеле obaveze. U rizik likvidnosti spada i rizik privremene obustave otkupa investicionih jedinica. Zakonski je predviđeno da se otkup investicionih jedinica može privremeno obustaviti u slučaju prijave otkupa investicionih jedinica u iznosu većem od 10% neto imovine Fonda, a sve u cilju zaštite interesa postojećih članova Fonda. Druge vanredne situacije u kojima dolazi do obustave kupovine i otkupa investicionih jedinica su bliže određene članom 72. Pravilnika o investicionim fondovima.

Društvo za upravljanje može, isključivo radi održavanje potrebnog nivoa likvidnosti fonda, u svoje ime i za račun otvorenog fonda, uzeti kredit sa rokom otplate do 360 dana, kao i zaključivati repo ugovore sa drugim fondovima i bankama, ukupno do 20% vrednosti imovine fonda, s tim što predmet repo ugovora mogu biti i akcije.

- **Operativni rizik**

Operativni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva, i to u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom i drugim sistemima, kao i zbog nepredvidivih eksternih događaja. Sa dobro postavljenim procedurama i internom kontrolom, taj rizik se može uspešno smanjiti.

- **Način upravljanja rizicima**

Radi postizanja investicionog cilja, Fond će diversifikovati ulaganja sa ciljem upravljanja rizicima plasmana, pridržavajući se načela investiranja navedenih u investicionoj politici Fonda.

Obzirom da će Fond najveći deo sredstava plasirati u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti, Fond će biti najizloženiji tržišnom riziku. Radi kontrole navedenog rizika, Fond će prilikom ulaganja u akcije određene kompanije najveću pažnju posvetiti fundamentalnoj, finansijskoj i komparativnoj analizi poslovanja. Pri investiranju u određene hartije od vrednosti Fond će voditi računa o izloženosti napred navedenim rizicima, imajući u vidu da su različite hartije od vrednosti izložene nekim od tih rizika u manjoj ili većoj meri.

Zbog ulaganja dela imovine Fonda i u akcije, dužnost nam je da upozorimo na mogućnost nastanka privremenih gubitaka u kratkom roku. Zato preporučujemo da se sredstva u Fond investiraju na duže vremenske periode (tri do pet ili više godina), kako bi se ostvarili željeni prinosi. Investitori moraju biti svesni svoje imovinske sposobnosti kako bi njihovo ulaganje u Fond ostvarilo željene ciljeve. Investitori takođe moraju biti svesni rizika koje preuzimaju, a koji su opisani u ovom prospektu.

Balansirani fond HYPO BALANCE je prevashodno namenjen investitorima kojima imovinsko stanje omogućuje da prihvate srednji rizik sa ciljem ostvarivanja viših prihoda.

6) postupak za donošenje odluka o investiranju

Društvo za upravljanje donosi investicione odluke saglasno zakonu, podzakonskim aktima i investicionoj politici definisanoj odredbama Prospekta.

Investicione odluke donosi i operativno sprovodi portfolio menadžer Fonda.

Društvo za upravljanje formira Investicioni odbor za svaki fond kojim upravlja, koji predstavlja savetodavno kolegijalno telo, koga čine portfolio menadžer tog fonda, Generalni direktor Društva za upravljanje i tri člana imenovana od strane skupštine Društva Društva za upravljanje.

Sednicama investicionog odbora predsedava Generalni direktor Društva za upravljanje. Sednicama Investicionog odbora prisustvuje interni kontrolor, koji kontroliše usaglašenost investicionih odluka sa Zakonom, opštim aktima Društva za upravljanje i investicionom politikom Fonda.

Mišljenje investicionog odbora je savetodavnog karaktera i ne obavezuje portfolio menadžera, niti ga onemogućava da izvrši pojedinačnu investicionu radnju.

4. Portfolio menadžer

Ivan Jovanović, portfolio menadžer otvorenog investicionog fonda HYPO BALANCE poseduje dozvolu za obavljanje poslova portfolio menadžera, br. dozvole 5/0-27-6016/2-07 izdata od strane Komisije za hartije od vrednosti dana 26.07.2007 godine.

Diplomirani ekonomista Univerziteta u Beogradu, poseduje licencu brokera od 2002. godine, i licencu portfolio menadžera izdate od strane Komisije za hartije od vrednosti. Od 2007.godine zaposlen u Hypo Alpe-Adria-Bank a.d. Beograd u sektoru Investicionog bankarstva. Pre zaposlenja u Hypo Alpe-Adria-Bank a.d. Beograd iskustvo u radu sa hartijama od vrednosti je sticao radeći kao broker i diler u brokersko-dilerskim društvima u Srbiji. U Brokersko dilerskom društvu KBK Broker bio je zaposlen u periodu od 2002. do 2004. godine, a u AC-Broker-u u periodu od 2004. do 2007. godine. U okviru poslova koje je obavljao bio je aktivno angažovan na poslovima trgovanja akcijama na Beogradskoj Berzi, vršio analize tržišta kapitala i pojedinačnih hartija, učestvovao u raznim fazama korporativnog upravljanja, dok je obavljajući poslove dilera kreirao i vodio portfolio Brokersko-dilerskog društva. Poseduje iskustvo u oblasti trgovanja hartijama od vrednosti i moralne kvalitete neophodne za obavljanje funkcije Portfolio menadžera.

5. Vreme i mesto gde se može izvršiti uvid u finansijske izveštaje fonda

Sva zainteresovana lica mogu izvršiti uvid u finansijske izveštaje Fonda svakog radnog dana u periodu od 13 do 15 časova u sedištu Društva za upravljanje, Beograd, Goce Delčeva 44, 11070 Novi Beograd , uz neophodnu prethodnu najavu i zakazivanje.

Svi dokumenti su javni i dostupni članovima i široj javnosti na internet adresi Društva za upravljanje www.hypoinvestments.rs.

B. PODACI U VEZI SA POSLOVANJEM FONDA

1. Način obračuna vrednosti investicione jedinice i vreme i mesto objavljivanja te vrednosti

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

Jedinstvena početna vrednost investicione jedinice otvorenog investicionog fonda utvrđena je u iznosu od 1.000,00 dinara na dan organizovanja Fonda.

Vrednost jedne investicione jedinice, izračunava se na dnevnom nivou, i predstavlja vrednost količnika neto tržišne vrednosti imovine Fonda i broja investicionih jedinica. Tržišna vrednost imovine Fonda se obračunava svakog radnog dana na organizovanom tržištu na osnovu tržišnih vrednosti hartija od vrednosti i druge imovine u koju je imovina Fonda uložena, umanjena za obaveze i troškove, a u skladu sa pozitivnim zakonskim propisima.

Vrednost investicione jedinice zaokružuje se na pet decimala, osim pri oglašavanju fonda i objavljivanju na internet stranici Društva za upravljanje, kada se zaokružuje na dve decimale.

Društvo objavljuje vrednost investicione jedinice svakodnevno u jednim dnevnim novinama koje se distribuiraju na celokupnoj teritoriji Republike Srbije, kao i na internet stranici Društva za upravljanje www.hypoinvestments.rs. Vrednost investicione jedinice Društvo za upravljanje objavljuje na svojoj internet stranici na dan T+1, odnosno u dnevnim novinama na dan T+2, ali pre objavljivanja, ispravnost obračuna vrednosti investicione jedinice mora potvrditi kastodi banka.

2. Podaci o visini naknada i troškova – Pravilnik o tarifi Fonda

Sve vrste naknada koje može naplatiti Društvo za upravljanje investicionim fondovima «HYPO INVESTMENTS» a.d. Beograd, u potpunosti su opisane u ovom odeljku. Društvo za upravljanje neće naplatiti ni jednu drugu vrstu troškova.

Ovaj deo Prospekta ujedno predstavlja i Pravilnik o tarifi otvorenog investicionog fonda HYPO BALANCE.

Za usluge investiranja i upravljanja otvorenim investicionim fondom HYPO BALANCE, Društvo će od članova fonda naplaćivati:

1) Naknadu za kupovinu investicionih jedinica - predstavlja naknadu koju član Fonda plaća prilikom uplate u Fond. Naknada za kupovinu se obračunava procentualno u odnosu od vrednost uplata u Fond i zavisi od visine uplata u Fond.

Naknada za kupovinu investicionih jedinica se naplaćuje po sledećim tarifama:

Iznos uplate u dinarima	Naknada za kupovinu
do 400.000,00	2,50%
od 400.000,01 do 1.000.000,00	2,00%
od 1.000.000,01 do 4.000.000,00	1,50%
od 4.000.000,01 do 8.000.000,00	1,00%
od 8.000.000,01 do 15.000.000,00	0,50%
preko 15.000.000,01	Bez naknade

2) Naknadu za otkup (prodaju) investicionih jedinica - predstavlja naknadu koja se naplaćuje od člana fonda prilikom otkupa investicionih jedinica iz Fonda. Naknada za

otkup se obračunava od vrednosti investicionih jedinica koje se prodaju. Visina naknade zavisi od vremenskog perioda investiranja, odnosno perioda trajanja članstva u fondu.

Naknada za otkup investicionih jedinica se naplaćuje po sledećim tarifama:

Period članstva u fondu	Naknada za otkup
do 1 godine	1,00%
od 1 do 2 godine	0,50%
preko 2 godine	Bez naknade

Napomena: 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, naknadu za administrativne troškove 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.hypoinvestments.rs specifikacije troškova (sa navođenjem iznosa, odnosno procenta i perioda u kome Društvo iste snosi).

3) Naknadu za prenos vlasništva nad investicionim jedinicama – predstavlja naknadu koja se naplaćuje od člana fonda u slučaju prenosa investicionih jedinica sa člana Fonda na treće lice po osnovu nasledstva ili poklona. Društvo naplaćuje navedenu naknadu jednokratno u iznosu od 1.000,00 dinara.

4) Naknadu za prelazak člana iz otvorenog u drugi fond kojim upravlja Društvo - predstavlja naknadu koju član fonda plaća prilikom prenosa imovine između fondova kojim upravlja Društvo. Naknada za prenos imovine između fondova kojim 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.

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

5) Naknada za administrativne i druge troškove pristupa ili evidencija

Prilikom potpisivanja ugovora o pristupanju fondu (Pristupnica), Društvo naplaćuje fiksnu naknadu u iznosu od 300,00 dinara radi pokrića administrativnih troškova.

Pored izveštavanja koje je Zakonom predviđeno, Društvo zadržava pravo da članovima fonda naplaćuje fiksnu naknadu u iznosu od 300,00 dinara po osnovu dodatnih zahteva. Svi dodatni zahtevi moraju biti dostavljeni Društvu u pisanoj formi.

Iz **imovine fonda** će se naplaćivati:

1) Naknada za upravljanje investicionim fondom

predstavlja naknadu za usluge Društva za upravljanje fondom i obračunava se od vrednosti imovine Fonda u procentu od 2% godišnje. Društvo obračunava naknadu dnevno a naplaćuje mesečno.

2) Troškovi kastodi banke

Društvo će koristiti kastodi usluge Erste Bank a.d. Novi Sad. Društvo je u obavezi da plati kastodi banci naknadu za vođenje kastodi računa u skladu sa Ugovorom i Tarifnikom kastodi banke, a ne više od 1% od vrednosti imovine Fonda. Troškove kastodi banke Društvo obračunava dnevno, a plaća mesečno iz imovine fonda.

3) Troškovi eksterne revizije

Društvo za upravljanje troškove eksterne revizije naplaćuje iz imovine fonda u stvarnom iznosu troškova, a u skladu sa ugovorom o pružanju usluga revizije koje je Društvo za upravljanje sklopilo sa Pricewaterhouse Coopers d.o.o .

4) Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

- Društvo će iz imovine fonda naplaćivati troškove kupovine i prodaje hartija od vrednosti 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. Takođe Društvo će iz imovine fonda naplaćivati i zavisne troškove kupovine i prodaje hartija od vrednosti koji obuhvataju:

- troškove platnog prometa (domaći, međunarodni i prenos na računima u istoj banci i sl.)
- porezi i druge fiskalne obaveze,
- troškove kamata i naknada u vezi sa zaduživanjem fonda

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

2.1. Prikaz naknada i troškova za prethodni period

1. Naknada Društvu za upravljanje za period 01.01. – 31.12.2009. godine izražena kao procenat vrednosti prosečne* imovine fonda – **dobija se deljenjem ukupnih naknada Društvu za upravljanje sa prosečnom vrednošću imovine fonda**

- **897.670,81 rsd – 1,98%**
- **U prethodnom periodu (od 29.07.2008. do 31.12.2008.) 373.513,59 rsd – 0,89%**

2. Iznos troškova kupovine i prodaje hartija od vrednosti, troškovi kastodi banke i troškovi eksterne revizije na teret imovine fonda za period 01.01. – 31.12.2009. godine izražen kao procenat vrednosti prosečne* imovine – **dobija se deljenjem svih troškova kupovine i prodaje hartija od vrednosti, troškova kastodi banke i troškova eksterne revizije sa prosečnom vrednošću imovine fonda**

- **1.041.378,4 rsd - 2,30%**
- **U prethodnom periodu (od 29.07.2008. do 31.12.2008.) 649.424,19 rsd – 1,54%**

3. Pokazatelj ukupnih troškova za period 01.01. – 31.12.2009. godine – **dobija se deljenjem ukupnog iznosa naknade za upravljanje i svih troškova na teret imovine investicionog fonda sa prosečnom* vrednošću imovine fonda**

- **1.993.696,78 – 4,39%**
- **U prethodnom periodu (od 29.07.2008. do 31.12.2008.) 1.047.083,64 rsd – 2,49%**

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

- **45.373.693,89 rsd - prosečna vrednost imovine Fonda na dan 31.12.2009. godine**
- **42.090.268,76 rsd - prosečna vrednost imovine Fonda na dan 31.12.2008. godine**

3. Vreme i način raspodele prihoda odnosno dobiti ukoliko se raspodeljuje

Dobit koju Fond ostvari po osnovu kamata, dividendi i kapitalnih dobitaka se reinvestira u Fond na dnevnom nivou.

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

4. Poreski tretman imovine fonda

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

5. Neto prinos investicionog fonda

Prinos otvorenog investicionog fonda Hypo Balance predstavljen je u sledećoj tabeli:

Stopa prinosa Fonda za period od početka njegovog poslovanja 28.07.2008. - 31.12.2008.*	Godišnja stopa prinosa Fonda za period 31.12.2008. - 31.12.2009.	Stopa prinosa Fonda za period od početka njegovog poslovanja 28.07.2008. - 31.12.2009.*
%	%	%
0,78	19,29	13,43

* 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 kao i od visine naknada koje naplaćuje Društvo za upravljanje.“

6. Raspuštanje investicionog fonda

Otvoreni fond se raspušta:

- 1) istekom roka ukoliko je organizovan na određeno vreme,
- 2) ukoliko se u roku od tri meseca od oduzimanja dozvole za rad Društvu za upravljanje ne izabere novo društvo za upravljanje,
- 3) ukoliko u postupku spajanja fondova neto vrednost imovine fonda stičaoca, odnosno novog fonda na dan spajanja iznosi manje od 200.000 EUR u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS.

Komisija donosi rešenje o raspuštanju fonda u slučaju iz stava 1. tač. 2) i 3) ovog člana.

Naplata naknada i drugih troškova u vezi sa raspuštanjem otvorenog fonda kada se fond raspušta usled isteka roka na koji je organizovan vrši se na teret otvorenog fonda, a u ostalim slučajevima propisanim ovim pravilnikom vrši se na teret društva za upravljanje, osim ukoliko to nije moguće u kom slučaju se naplata vrši na teret fonda.

Postupak raspuštanja fonda u slučaju isteka roka na koji je organizovan vrši društvo za upravljanje, na način i pod uslovima propisanim prospektom tog fonda i uz shodnu primenu odredbi ovog pravilnika koje se odnose na ostale slučajeve raspuštanja otvorenog fonda.

Postupak raspuštanja fonda u ostalim slučajevima vrši kustodi banka.

Kustodi banka narednog dana nakon prijema rešenja Komisije o raspuštanju otvorenog fonda, obaveštava o tome javnost i članove fonda objavljivanjem oglasa u dnevnom listu u kome se objavljuje vrednost investicione jedinice, kao i na svojoj internet stranici.

Kustodi banka sastavlja izveštaj o stanju imovine i obaveza na dan donošenja rešenja o raspuštanju, i unovčava imovinu fonda najkasnije u roku od šest meseci od donošenja rešenja o raspuštanju fonda.

Nakon unovčavanja imovine fonda kustodi banka vrši isplatu članovima fonda srazmerno njihovom procentualnom učešću u neto imovini fonda.

U slučaju spora povodom potraživanja poverilaca prema imovini otvorenog fonda koji se raspušta, kustodi banka prilikom unovčavanja imovine fonda, vodi računa o iznosu prijavljenih potraživanja.

Kustodi banka može vršiti isplatu članova fonda koji se raspušta, vodeći računa da preostali iznos imovine fonda koji se raspušta, ne može biti manji od iznosa istaknutih potraživanja u sporu koji vode poverioci tog fonda.

U slučaju kada je društvu za upravljanje oduzeta dozvola za rad, namirenje poverilaca se prvo vrši na teret društva za upravljanje ukoliko su potraživanja nastala kao posledica lošeg postupanja društva za upravljanje.

Ukoliko se namirenje potraživanja poverilaca ne može izvršiti na teret društva za upravljanje, namirenje se vrši na teret otvorenog fonda koji se raspušta, srazmerno visini njihovih priznatih potraživanja.

V. ČLANOVI INVESTICIONOG FONDA

Član Fonda može biti domaće i strano, fizičko ili pravno lice, na čije ime su registrovane investicione jedinice Fonda.

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

- pravo na prodaju investicionih jedinica,
- pravo na srazmerni deo prinosa od ulaganja,
- pravo na srazmerni deo imovine fonda u slučaju raspuštanja fonda,
- druga prava u skladu sa Zakonom.

Investicione jedinice otvorenog fonda daju ista prava članovima fonda.

Poreski tretman članova investicionog fonda

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.

Tekstovi navedenih zakona dostupni su na internet adresi Društva za upravljanje: www.hypoinvestments.rs.

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

1. Kupovina investicionih jedinica

1.1. Vreme i mesto kupovine investicionih jedinica

Investicione jedinice mogu se kupiti nakon što zainteresovano lice potpiše pristupnicu. Pristupnica se može potpisati u toku radnog vremena, u sedištu Društva za upravljanje, na adresi Goce Delčeva 44, Novi Beograd, kao i na prodajnim mestima i kod ovlašćenih posrednika čiji je spisak, dostupan na internet prezentaciji Društva za upravljanje www.hypoinvestments.rs.

Prilikom pristupanja Fondu, lice je dužno da potpiše izjavu u standardizovanoj formi koju propisuje Društvo za upravljanje, kojom potvrđuje da u potpunosti razume Prospekt i naknade koje se naplaćuju. Takođe, lice koje pristupa fondu, dužno je da potpiše i izjavu da nije:

- Banka koja obavlja kastodi poslove za Fond,
- Preduzeće za reviziju i revizor koji obavljaju poslove revizije finansijskih izveštaja za Fond,
- Drugi fond koji upravlja isto Društvo za upravljanje.

Društvo za upravljanje i sa njim povezana lica mogu sticati investicione jedinice fonda kojim upravlja najviše do 20% neto vrednosti imovine fonda.

1.2. Ograničenja kupovine investicionih jedinica

Prilikom kupovine investicionih jedinica, član fonda ne može steći, zajedno sa investicionim jedinicama tog fonda koje poseduje, više od 20% neto vrednosti imovine otvorenog fonda na dan priliva sredstava na račun fonda.

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

Društvo za upravljanje vodi registar investicionih jedinica i evidentira svaku kupovinu i otkup investicionih jedinica.

1.3. Postupak kupovine investicionih jedinica

Članom investicionog fonda kojim upravlja Društvo za upravljanje, postaje se potpisivanjem pristupnice i uplatom novčanih sredstava na ime kupovine investicionih jedinica.

Investicione jedinice Fonda se mogu kupiti isključivo u novcu – uplatom novčanih sredstava na kastodi račun Fonda br. 340-13000280-74 koji se vodi kod Erste Bank a.d. Novi Sad, sa pozivom na broj pristupnice.

Kupovina investicionih jedinica vrši se po principu nepoznate cene koja se utvrđuje narednog radnog dana od dana priliva sredstava na račun Fonda. Cena investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine otvorenog fonda po investicionoj jedinici na dan uplate.

Nerezidenti mogu kupovati investicione jedinice i uplatama iz inostranstva na devizne račune Fonda, čiji je spisak dostupan na Internet prezentaciji Društva za upravljanje.

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).

Obračun deviznih uplata u dinarsku protivvrednost vrši se po srednjem kursu NBS na dan priliva na račun fonda.

Prilikom kupovine investicionih jedinica uplata od starne člana fonda biće umanjena za iznos naknada koje član Fonda plaća u skladu sa tačkom 2 odeljka B ovog prospekta. Nakon odbijanja navedenih naknada iznos uplate se konvertuje u investicione jedinice.

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 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 dâ nalog kastodi banci da uplaćena sredstva vrati na račun sa kog su uplaćena i to petog radnog dana od dana priliva.

Društvo za upravljanje će na svojoj internet adresi objavljivati informacije vezane za neidentifikovanu uplatu.

1.4. Obaveštenje članova fonda o kupljenim investicionim jedinicama

Nakon izvršene uplate, a u roku od 5 radnih dana, član Fonda dobija pisanu potvrdu o kupovini investicionih jedinica i obračun na adresu navedenu u pristupnici.

Potvrda o kupovini investicionih jedinica sadrži:

- 1) iznos ukupno uplaćenih sredstva za kupovinu investicionih jedinica,
- 2) datum priliva sredstava na račun fonda i srednji kurs NBS na taj dan, ukoliko su uplate izvršene u inostranstvu,
- 3) vrednost investicione jedinice na dan uplate,
- 4) iznos naknade za kupovinu investicionih jedinica,
- 5) broj stečenih investicionih jedinica,
- 6) ukupan broj investicionih jedinica na individualnom računu člana.

2. Otkup investicionih jedinica

2.1. Vreme i mesto podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica

Svaki član Fonda, može podneti zahtev za otkup svih ili dela investicionih jedinica u posedu, u toku radnog vremena u sedištu Društva za upravljanje, kao i na prodajnim mestima i kod ovlašćenih posrednika, čiji je spisak dostupan i na internet prezentaciji Društva za upravljanje www.hypoinvestments.rs.

2.2. Postupak otkupa investicionih jedinica

Otkup investicionih jedinica vrši se na osnovu pismenog zahteva člana Fonda, gde član jasno navodi broj investicionih jedinica koje želi da otkupi. Društvo za upravljanje je dužno da postupi po zahtevu, i najkasnije u roku od 5 radnih dana od dana podnošenja zahteva, izvrši otkup investicionih jedinica prenosom sredstava na dinarski račun člana Fonda.

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.

2.3. Obaveštenje članova fonda o otkupljenim investicionim jedinicama

Nakon izvršenog otkupa investicionih jedinica, a u roku od 5 radnih dana, član Fonda dobija pisanu potvrdu o otkupu investicionih jedinica i obračun na adresu navedenu u zahtevu.

Potvrda o otkupu investicionih jedinica sadrži:

- 1) broj investicionih jedinica – početno stanje,
- 2) datum prodaje investicionih jedinica,
- 3) vrednost investicione jedinice na dan podnošenja zahteva za otkup,
- 4) iznos naknade za otkup investicionih jedinica,
- 5) iznos neto isplate,
- 6) broj otkupljenih investicionih jedinica.
- 7) ukupan broj investicionih jedinica na individualnom računu člana – zaključno stanje.

Članstvo u fondu prestaje potpunim otkupom i isplatom investicionih jedinica.

3. Prenos investicionih jedinica

3.1. Vreme i mesto podnošenja zahteva za prenos investicionih jedinica

Svaki član Fonda, može podneti zahtev za prenos investicionih jedinica u posedu, u toku radnog vremena u sedištu Društva za upravljanje, kao i na prodajnim mestima i kod ovlašćenih posrednika, čiji je spisak dostupan i na internet prezentaciji Društva za upravljanje www.hypoinvestments.rs.

Investicione jedinice se ne mogu slobodno prenositi, osim po osnovu nasleđivanja i ugovora o poklonu.

3.2. Postupak prenosa investicionih jedinica

Prenos investicionih jedinica vrši se na osnovu pismenog zahteva lica na koje se investicione jedinice Fonda prenose, koje je dužno uz zahtev za prenos, dostavi izvršno rešenje o nasleđivanju ili ugovor o poklonu (u originalu ili overenoj kopiji).

Društvo će nakon podnetog pismenog zahteva izvršiti prenos vlasništva nad investicionim jedinicama na podnosioca zahteva, u roku od 5 dana.

U slučaju prenosa investicionih jedinica člana između otvorenih fondova kojima upravlja DZU HYPO INVESTMENTS a.d. Beograd, broj investicionih jedinica koje su 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.

3.3. Obaveštenje članova fonda o izvršenom prenosu investicionih jedinica

Nakon izvršenog prenosa investicionih jedinica, a u roku od 5 radnih dana, član Fonda dobija pisanu potvrdu o prenosu investicionih jedinica i obračun na adresu navedenu u zahtevu.

Potvrda o prenosu investicionih jedinica sadrži:

- 1) broj investicionih jedinica – početno stanje u oba fonda,
- 2) datum podnošenja zahteva na ime prenosa investicionih jedinica,
- 3) vrednost investicione jedinice na dan podnošenja zahteva za prenos,
- 4) iznos naknade za prenos investicionih jedinica,
- 5) iznos neto isplate koja se prenosi,

6) broj prenetih investicionih jedinica.

7) ukupan broj investicionih jedinica na individualnom računu člana – zaključno stanje u oba fonda.

4. Okolnosti pd kojima može doći do obustave otkupa investicionih jedinica

Kupovina i otkup investicionih jedinica obustavljaju se istovremeno.

Kupovina i otkup investicionih jedinica se obustavlja:

- 1) kada usled vanrednih situacija nije moguće izračunati neto vrednost imovine fonda u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima («Službeni Glasnik RS», br.15/09),
- 2) po nalogu Komisije radi zaštite interesa investitora. Društvo za upravljanje obustavlja kupovinu i otkup investicionih jedinica i o tome odmah obaveštava posrednike i kastodi banku.

Kupovina i otkup investicionih jedinica se može obustaviti i kada se u jednom danu ispostave zahtevi za otkup investicionih jedinica u iznosu većem od 10% vrednosti imovine fonda, a fond nije u mogućnosti da, u Zakonom propisanom roku, realizuje takve zahteve.

U slučaju nastupanja razloga za obustavu kupovine i otkupa investicionih jedinica, Društvo za upravljanje je dužno da na početku radnog vremena na dan T+2 obustavlja kupovinu i otkup investicionih jedinica i o tome istog dana pisanim putem obaveštava Komisiju za hartije od vrednosti, kastodi banku i posrednika i objavljuje obeveštenje u skladu sa zakonskimi podzakonskim aktima.

Navedeno obeveštenje sadrži razloge obustave i plan za otklanjanje tih razloga u slučaju da je obustava posledica nastupanja vanrednih događaja useld više sile.

Za vreme trajanje obustave, Društvo za upravljanje je dužno da zahteve za otkup primljene pre dana T isplati u rokovima i na način predviđen Zakonom i prospektom fonda.

Obustava kupovine i otkupa investicionih jedinica može trajati samo onoliko vremena koliko je potrebno da se otklone razlozi koji su doveli do obustave, a najduže 30 dana.

Postupak i procedura obustave kupovine i prodaje investicionih jedinica detaljnije su opisani Zakonom i Pravilnikom o investicionim fondovima.

5. Obaveštavanje članova fonda

U slučaju da Društvo promeni investicionu politiku navedenu u Prospektu, Pravilnik o tarifi i Pravila poslovanja, a koji su bili na snazi u trenutku pristupanja člana Fondu, Društvo za upravljanje je dužno da o promenama obavesti sve članove Fonda u skladu sa zakonskim i podzakonskim aktima. Za sve izmene akata Društva za upravljanje, obavezno je odobrenje od strane Komisije za hartije od vrednosti.

G. PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

1. Poslovno ime, sedište, matični broj i registracioni broj društva za upravljanje i broj i datum rešenja Komisije o davanju dozvole za rad

DZU HYPO INVESTMENTS a.d. Beograd
Goce Delčeva 44
11070 Novi Beograd, Srbija
Matični broj: 20320133
PIB: 105134370

Društvo je registrovano u Agenciji za privredne registre Rešenjem br. BD 97688/2007 od 21.08.2007. godine i br. BD 37613/2008 od 18.04.2008.godine. Poslovanje Društva odobreno je od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, Rešenjem broj 5/0-33-5910/10-07 od 09.08.2007. godine i br. 5/0-35-2231/4-08 od 24.04.2008. godine

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

Društvo za upravljanje ima Upravu.

Uprava Društva za upravljanje ima 4 člana od kojih je jedan Generalni direktor Društva za upravljanje.

Ilija Protić, Generalni direktor Društva za upravljanje

Saglasnost na odluku o imenovanju Generalnog direktora sadržana je u Rešenju Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-36-3401/4-08 od 05.06.2008. godine.

Članovi upravnog odbora:

- Rade Vojnović, predsednik Upravnog odbora
- Siniša Mihajlović, član Upravnog odbora
- Branka Damjanović, član Upravnog odbora

Saglasnost na odluku o imenovanju članova upravnog odbora sadržana je u Rešenju Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-36-1672/4-10 od 14.05.2010. godine.

Kratki prikaz poslovnih biografija:

▪ Rade Vojnović, predsednik Upravnog odbora

Član izvršnog odbora Hypo Alpe-Adria-Bank a.d Beograd. Završio je osnovne i magistarske studije na Ekonomskom fakultetu u Novom Sadu. Stekao zvanje magistra ekonomije energije i životne sredine 1992. godine od strane Scuola Superiore Enrico Mattei, Milano, Italija. Od 2003. godine zaposlen je u Hypo Alpe-Adria-Bank a.d. Beograd. Bogato radno iskustvo na finansijskim poslovima je stekao radeći u preduzećima u Grčkoj, Italiji, Srbiji i SAD. Posедуje veliko iskustvo u radu sa raznovrsnim finansijskim proizvodima koje je stekao na rukovodećim mestima u Vojvođanskoj banci i Kulskoj banci u periodu od 1999. do 2003. godine. Odlično govori engleski i italijanski jezik. U svom dosadašnjem radu pokazao je stručnost, inventivnost i sposobnost snalaženja i u najkomplikovanijim situacijama. Takođe, ima izražen osećaj odgovornosti i sposobnost da donosi odluke u kritičnim situacijama.

▪ **Siniša Mihajlović, član upravnog odbora**

Direktor Sektora sredstava Hypo Alpe-Adria-Bank a.d. Beograd. Diplomirao BK Univerzitet u Beogradu. Od 2004. godine zaposlen u Hypo Alpe-Adria-Bank a.d. Beograd. Usavršavanje sticao i pohađao: Dresdner Bank Training Frankfurt a Main; JP Morgan Chase, Global Banking Symposium; Citibank Advanced Financial Training, Budapest; Liquidity Management Jacob Flemming Amsterdam and several Euromoney trainings: ALM, Total Bank Management etc i Euromoney trainings: ALM, Total Bank Management i dr. U periodu od septembra 2002. – jul 2004. godine obavljao funkciju Direktora Odeljenja finansijskih tržišta u Komercijalnoj banci AD Beograd. U periodu od 1998. do 2002. godine obavljao funkciju zamenika direktora bankarskih poslova u Predstavništvu Komercijalne banke AD Beograd, Frankfurt. U periodu od 1996.-1998. godine obavljao funkciju konsultanta u Einz Plus Zwei Finanzierungs und Vermittlungs GMBH Frankfurt am Main. U svojoj karijeri je pokazao izuzetne sposobnosti u donošenju ključnih poslovnih odluka.

▪ **Branka Damjanović, član upravnog odbora**

Direktorka Sektora stanovništva i privatnog bankarstva u Hypo Alpe-Adria-Bank a.d. Beograd. Diplomirala je na Manhattan Institute of Management New York, Paris, Budapest i stekla zvanje diplomirani internacionalni menadžer. Od 2004. godine zaposlena je u Hypo Alpe-Adria-Bank a.d. Beograd, kao direktor filijale Šabac i tu funkciju je obavljala do 2006. godine kada postaje zamenik direktora regionalne filijale Beograd. Nakon toga 2008. godine preuzima funkciju Direktorke Sektora stanovništva i privatnog bankarstva u Hypo Alpe-Adria-Bank a.d. Beograd. U toku karijere bila je zaposlena u Alco Banci od 2002.godine do 2004.godine na mestu direktora filijale Šabac, a pre toga u Astra banci u filijali Šabac. Karijeru je započela u Društvu za osiguranje Astra Osiguranje. Posедуje višegodišnje iskustvo u poslovima privatnog bankarstva.

▪ **Ilija Protić, Generalni direktor**

Diplomirao je 2000. godine na Ekonomskom fakultetu u Beogradu, poseduje licencu brokera od 2002. godine, izdatu od strane Komisije za hartije od vrednosti. Od 2006. godine angažovan je na osnivanju i razvoju sektora investicionog bankarstva u okviru Hypo Alpe-Adria Bank ad Beograd. U okviru tog sektora bio je odgovoran za osnivanje i razvijanje odeljenja korporativnih finansija i odeljenja za upravljanje aktivom. U poslovima korporativnih finansija bio je lider većeg broja projekata preuzimanja, emitovanja akcija, squeeze out-a. U delu poslova upravljanja aktivom bio je deo tima angažovanog za osnivanje Društva za upravljanje investicionim fondovima i Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima.

Pre zaposlenja u Hypo Alpe-Adria-Bank a.d. Beograd obavljao je poslove brokera i glavnog brokera u brokerskim kućama. U periodu od 2004. do 2006.godine bio je zaposlen u HYPO Alpe-Adria-Securities a.d. Beograd, gde je aktivno učestvovao u stvaranju brokerske kuće koja je postala jedan od lidera u aktivnostima trgovanja na Beogradskoj berzi. Poseduje odlične organizacione sposobnosti, moralne kvalitete i veliko iskustvo u radu sa hartijama od vrednosti.

3. Podaci o visini kapitala i akcionarima koji poseduju kvalifikovano učešće i procenat učešća, broj i datum rešenja Komisije o davanju saglasnosti za sticanje kvalifikovanog učešća

Novčani deo osnovnog kapitala Društva za upravljanje iznosi 34.509.420,00 dinara odnosno 368.723,87 EUR-a po srednjem kursu narodne banke Srbije na dan 29.07.2009. godine.

Društvo za upravljanje je dužno da u svom poslovanju obezbedi da osnovni kapital Društva uvek bude u visini koja je propisana Zakonom.

Akcionari Društva za upravljanje, sa kvalifikovanim učešćem su:

- 1)** Brokersko dilersko društvo HYPO Alpe-Adria-Securities a.d. Beograd, Goce Delčeva br.44, matični broj 17560964, sa osnivačkim ulogom od 25.000.320,00 dinara odnosno 267.121,69 EUR-a, tj. ukupnim učešćem u osnovnom kapitalu Društva za upravljanje u visini od 72,45%

Saglasnost na sticanje kvalifikovanog učešća u Društvu za upravljanje sadržana je u Rešenju Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-37-4155/4-09 od 27.07.2009. godine

- 2)** HYPO Alpe-Adria-Bank A.D. BEOGRAD, Bulevar Mihajla Pupina 6, Beograd, matični broj 07726716, sa osnivačkim ulogom od 9.509.100,00 dinara odnosno 101.602,18 EUR-a, tj. ukupnim učešćem u osnovnom kapitalu Društva za upravljanje u visini od 27,55%

Saglasnost na sticanje kvalifikovanog učešća u Društvu za upravljanje sadržana je u Rešenju Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-37-1282/5-08 od 27.03.2008. godine

4. Spisak i vrsta svih investicionih fondova, kojima društvo upravlja

Na dan objavljivanja ovog Prospekta Društvo za upravljanje ne upravlja drugim investicionim fondovima.

5. Vreme i mesto gde se može izvršiti uvid u opšte akte i finansijske izveštaje društva za upravljanje

Svako zainteresovano lice može izvršiti uvid u opšte akte i finansijske izveštaje Društva za upravljanje, radnim danima od 13 do 15 časova u sedištu Društva za upravljanje, Goce Delčeva 44, Novi Beograd, uz prethodnu najavu i zakazivanje kao i na internet adresi Društva za upravljanje www.hypoinvestments.rs.

D. PODACI O KASTODI BANCI

1. Poslovno ime, sedište, datum i broj rešenja Komisije o davanju dozvole za obavljanje kastodi usluga

Erste bank a.d. Novi Sad
Tel: 011 201-5055
Fax: 011 201-5020
E-mail: sasa.mandic@erstebank.rs
Osoba za kontakt: Saša Mandić

Rešenje Komisije za hartije od vrednosti o davanju saglasnosti za obavljanje delatnosti kastodi banke br: 5/0-11-1920/4-07 od 27.04.2007. godine.

2. Datum i broj zaključenja ugovora sa kastodi bankom

Ugovor o obavljanju kastodi usluga zaključen dana 11.06.2008. godine u Beogradu, pod brojem 20320133/11062008.

3. Podatke o kastodi uslugama koje ta banka vrši na osnovu ugovora sa društvom za upravljanje

Kastodi banka obavlja sledeće kastodi usluge:

1. 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);
2. otvara novčani račun investicionog fonda, vrši prikupljanje uplata investicionih jedinica, vrši prenos novčanih sredstava prilikom ulaganja imovine i vrši otkup investicionih jedinica;
3. obaveštava društvo za upravljanje o neophodnim korporativnim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda;
4. izvršava naloge društva za upravljanje za kupovinu i prodaju imovine investicionog fonda, ukoliko nisu u suprotnosti sa Zakonom i Prospektom fonda;
5. kontroliše i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine otvorenog i zatvorenog fonda, vrednost investicione jedinice, odnosno neto vrednost imovine po akciji;
6. kontroliše obračun prinosa otvorenog fonda;
7. obaveštava Komisiju o uočenim nepravilnostima u poslovanju društva za upravljanje odmah nakon što uoči takve nepravilnosti;
8. obaveštava društvo za upravljanje o izvršenim nalogima i drugim preduzetim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda;
9. podnosi, u ime investicionog fonda, Komisiji i drugim nadležnim organima prigovor protiv društva za upravljanje za štetu nastalu nečinjenjem ili neadekvatnim upravljanjem fondom.

Imovina Fonda u kastodi banci vodi se na posebnom računu i može se koristiti samo za izvršenje naloga datih od strane Društva za upravljanje.

Kastodi banka je dužna da poverenu imovinu Fonda drži odvojeno od vlastitih sredstava, kao i od sredstava drugih clijenata.

DJ. PODACI O REVIZORU

1. Poslovno ime, sedište, matični i registracioni broj i PIB preduzeća za reviziju koje vrši eksternu reviziju finansijskih izveštaja društva za upravljanje i investicionog fonda

Naziv i adresa preduzeća za reviziju: Pricewaterhouse Coopers d.o.o., Omladinskih brigada 88a, 11070 Novi Beograd.

Matični broj: 17147862

PIB: 100148170

Registracioni broj: BD 709

2. Datum i broj zaključenja ugovora sa revizorom

Ugovor o obavljanju usluga eksterne revizije finansijskih izveštaja Društva za upravljanje i Fonda zaključen je u Beogradu, dana 14. maja 2009. godine, pod brojem 550/09.

E. ODGOVORNA LICA

1. Ime i prezime lica odgovornog za sadržaj ovog prospekta

Ilija Protić, Generalni direktor Društva za upravljanje.

2. 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."

Beograd, 31.03.2010. godine



Tel: +381 0800 000 555

Fax: +381 11 222 1140

E- mail: investments@hypo-alpe-adria.rs