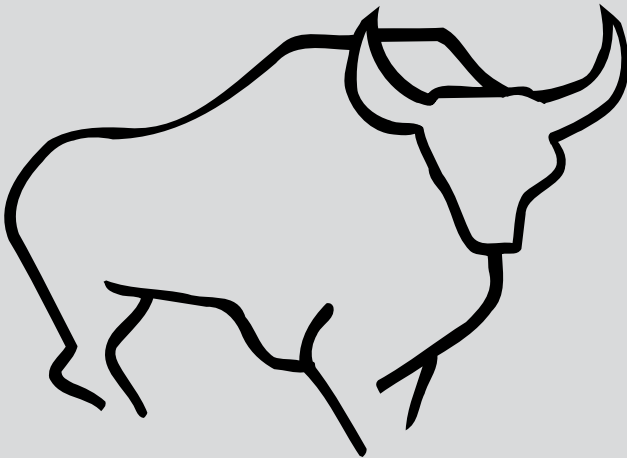


# Skraćeni prospekt





**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>

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

## **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**

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.

### **Poreski tretman investicionog fonda i članova**

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 dobirkom 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.

### **Investicioni cilj**

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

### **Strategija ulaganja**

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.

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.

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.

## Rizik ulaganja

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.

Rizici koji se javljaju prilikom ulaganja u Fond su:

- Tržišni rizik, koji obuhvata rizik kamatnih stopa, rizik promena u cenama hartija od vrednosti, kao i valutni rizik,
- operativni rizik
- rizik likvidnosti,
- rizik promene poreskih propisa.

## 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, a u skladu sa pravilnikom o tarifi 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, kasnadi 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

U 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 marketingške 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.

U 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 i prodaja 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.

## Raspodela prihoda i 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.

## Podaci o društvu za upravljanje

**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

**Broj telefona i faksa korisničkog servisa:**

Telefon: +381 11 220 - 7777  
Faks: +381 11 220 - 7186

**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

**Direktor Društva:**

Jovana Kršikapa  
Rešenje Komisije o saglasnosti na imenovanje direktora: 5/0-36-7592/3-07 od 08.11.2007. godine

**Članovi upravnog odbora:**

Oliver Roegl  
Svetozar Šijačić  
Zoran Petrović  
Branko Novaković

Rešenje Komisije o saglasnosti na imenovanje članova uprave: 5/0-33-2491/4-07 od 31.05.2007. godine

## Podaci o akcionarima

Osnivač i jedini (stoprocentni) 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 : 5/0-33-2491/4-07 od 31.05.2007. godine



## Visina osnovnog kapitala

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

## Uvid u opšte akte društva i finansijske izveštaje

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 <http://www.raiffeiseninvest.co.yu>, kao i u sedištu Društva Prospekt Društva, kao i ostale važne informacije možete pronaći na internet adresi Društva: <http://www.raiffeiseninvest.co.yu>

**Napomena:** sredstava investicionog fonda su odvojena od sredstava Društva. Organizovanje, odnosno osnivanje i upravljanje investicionim fondovima isključiva delatnost 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.

## Odgovorna lica

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

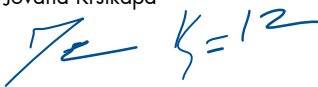
Jovana Kršikapa

### 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.“

Potpis

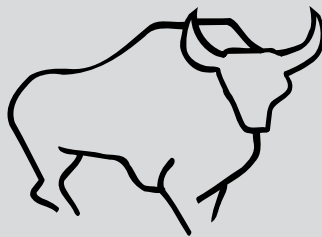
Jovana Kršikapa



Mesto i datum:

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>