

*TRIUMPH OTVORENI INVESTICIONI FOND*

***PROSPEKT***

Društvo za upravljanje investicionim fondovima  
CITADEL ASSET MANAGEMENT ad Beograd, Vladimira Popovića br.6  
11070 Novi Beograd  
Tel. + 381 11 3020 020  
Fax. +381 11 3020 060  
[www.citadel-am.com](http://www.citadel-am.com)

Prospekt izdat: 31.08.2010. godine

Broj rešenja Komisije za hartije od vrednosti o davanju saglasnosti na izmene prospekta otvorenog investicionog fonda TRIUMPH 5/0-38-3880/4-10 od 21.10.2010. godine

## **Sadržaj:**

### **UVOD**

#### **A. OSNOVNI PODACI O INVESTICIONOM FONDU**

1. Naziv i vrsta investicionog fonda
2. Datum organizovanja investicionog fonda i rok na koji se organizuje
3. Investicioni cilj, investiciona politika i glavni rizici u vezi sa njom, kriterijumi za diversifikaciju portfolija hartija od vrednosti
  - 3.1. Investicioni cilj
  - 3.2. Investiciona politika
  - 3.3. Kriterijumi za obrazovanje i diversifikaciju portfolia hartija od vrednosti
  - 3.4. Struktura imovine fonda
  - 3.5. Osnovni rizici investiranja i način upravljanja rizicima
  - 3.6. Postupak za donošenje odluka o investiranju
4. Portfolio menadžer
5. Vreme i mesto gde se može izvršiti uvid u finansijske izveštaje fonda

#### **B. PODACI U VEZI SA POSLOVANJEM FONDA**

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

#### **V. ČLANOVI INVESTICIONOG FONDA**

1. Kupovina investicionih jedinica
  - 1.1. Vreme i mesto kupovine investicionih jedinica

- 1.2. Ograničenja kupovine investicionih jedinica
- 1.3. Postupak kupovine investicionih jedinica
- 1.4. Obaveštavanje članova fonda o kupljenim investicionim jedinicama
2. Otkup investicionih jedinica
  - 2.1. Vreme i mesto podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica
  - 2.2. Postupak otkupa investicionih jedinica
  - 2.3. Obaveštavanje članova fonda o otkupljenim investicionim jedinicama
3. Prenos investicionih jedinica
  - 3.1. Vreme i mesto podnošenja zahteva za prenos investicionih jedinica
  - 3.2. Postupak prenosa investicionih jedinica
  - 3.3. Obaveštavanje članova fonda o izvršenom prenosu investicionih jedinica
4. Okolnosti pod kojima može doći do obustave otkupa investicionih jedinica
5. Obaveštavanje članova fonda

#### **G. PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE**

1. Poslovno ime, sedište, matični broj i registracioni broj društva za upravljanje, PIB i broj i datum rešenja Komisije za hartije od vrednosti o davanju dozvole za rad
2. Ime i ovlašćenja direktora i članova upravnog odbora društva za upravljanje, kratki prikaz poslovne biografije i broj i datum rešenja Komisije za hartije od vrednosti o davanju saglasnosti na imenovanje članova uprave
3. Podaci o visini kapitala i akcionarima koji poseduju kvalifikovano učešće i procenat učešća, broj i datum rešenja Komisije za hartije od vrednosti o davanju saglasnosti za sticanje kvalifikovanog učešća
4. Spisak i vrsta svih investicionih fondova kojima upravlja društvo za upravljanje
5. Vreme i mesto gde se može izvršiti uvid u opšte akte i finansijske izveštaje društva za upravljanje
6. Raspuštanje investicionog fonda

#### **D. PODACI O KASTODI BANC**

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

#### **Đ. 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
2. Datum i broj zaključenja ugovora sa revizorom

#### **E. ODGOVORNA LICA**

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

## UVOD

Društvo za upravljanje investicionim fondovima CITADEL ASSET MANAGEMENT ad 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 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 TRIUMPH 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.**

## **A. OSNOVNI PODACI O INVESTICIONOM FONDU**

### **1. Naziv i vrsta investicionog fonda**

TRIUMPH otvoreni investicioni fond.

U skladu sa odabranim investicionim ciljem, odnosno investicionom politikom **TRIUMPH otvoreni investicioni fond** se definiše kao fond rasta vrednosti imovine, u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima ("Službeni glasnik Republike Srbije" br. 15/2009).

Komisija za hartije od vrednosti je dana 27. decembra 2007. godine izdala Rešenje br. 5/0-34-7918/5-07 Društvu za upravljanje o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda TRIUMPH.

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 8. decembra 2009. godine donela Rešenje 5/0-42-5554/3-09 kojim se Društvu za upravljanje investicionim fondovima Citadel Asset Management a.d. Beograd daje prethodna saglasnost na spajanje uz pripajanje otvorenog investicionog fonda KD Ekskluziv otvorenom investicionom fondu Triumph (fond sticalac).

Spajanje uz pripajanje fonda KD Ekskluziv fondu Triumph izvršeno je 11. februara 2010. godine.

Spajanje otvorenih investicionih fondova uz pripajanje o.i.f. „KD Ekskluziv“ o.i.f. „Triumph“ obuhvatilo je sledeće aktivnosti:

- Imovina i obaveze o.i.f. „KD Ekskluziv“ prenete su o.i.f. „Triumph“;
- Izračunat je broj investicionih jedinica koje svaki član o.i.f. „KD Ekskluziv“ stiče u o.i.f. „Triumph“, tako što se vrednost uloga svakog člana o.i.f. „KD Ekskluziv“ u tom fondu na dan koji prethodi danu spajanja, deli sa vrednošću investicione jedinice o.i.f. „Triumph“ na dan spajanja;
- Članovi otvorenog investicionog fonda „KD Ekskluziv“ upisani su u registar članova otvorenog investicionog fonda „Triumph“.

Rešenjam broj 5/0-42-5554/8-09 od 18.03.2010. godine Komisija za hartije od vrednosti je dala saglasnost na Izveštaj o spajanju uz pripajanje otvorenog investicionog fonda KD Ekskluziv otvorenom investicionom fondu Triumph, dok je fond KD Ekskluziv izbrisan iz Registra investicionih fondova.

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

Fond je organizovan dana 21. februara 2008. godine, upisom u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, Rešenje br. 5/0-44-676/4-08. Fond je organizovan na neodređeno vreme.

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

#### ***3.1. Investicioni cilj***

Investicioni cilj Fonda je ostvarenje visoke stope prinosa na uložena sredstva, odnosno postizanje visokog rasta neto imovine i vrednosti investicione jedinice Fonda, putem maksimiziranja prihoda (ostvarenje kapitalnih dobitaka, dividende, kamate i drugih prihoda) i minimiziranja troškova koji se naplaćuju iz imovine Fonda.

Fond pripada grupi fondova rasta vrednosti imovine i podrazumeva viši stepen rizika ulaganja u poređenju sa balansiranim fondovima, fondovima očuvanja vrednosti imovine i fondovima prihoda, obzirom da se imovina Fonda ulaže u akcije akcionarskih društava kojima se trguje na berzi, koje nose sa sobom mogućnost ostvarenja visokih prinosa, ali uz veći stepen rizika.

### **3.2. Investiciona politika**

Investiciona politika predstavlja zbir različitih ekonomskih, investicionih i administrativnih odluka i mera koje Društvo za upravljanje preduzima u cilju povećanja ukupnog prinosa u korist članova Fonda, a u skladu sa sledećim načelima:

1. načelo sigurnosti imovine fonda (u strukturi portfolija fonda nalaze se hartije od vrednosti izdavalaca sa visokim kreditnim rejtingom);
2. načelo diversifikacije portfolija (u strukturi portfolija fonda nalaze se hartije od vrednosti koje se razlikuju prema vrsti i izdavaocima, kao i prema drugim obeležjima);
3. načelo održavanja odgovarajuće likvidnosti (u strukturi portfolija fonda nalaze se hartije od vrednosti koje je moguće u relativno kratkom roku kupiti i prodati po relativno ujednačenoj i stabilnoj ceni).

### **3.3. 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.

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

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

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 uloženog iznosa 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 ,

6) do 20% imovine investicionog fonda može se ulagati u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova kojima ne upravlja isto društvo za upravljanje,

7) 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,
- povezano lice sa licima iz prethodnih stavova.

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

### 3.4. 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 umanjenju za iznos obaveza. Neto vrednost imovine fonda po investicionoj jedinici izračunava se svakog radnog dana i objavljuje u najmanje jednim dnevnim novinama koje se distribuiraju na celokupnoj teritoriji Republike Srbije i na internet stranici Društva za upravljanje [www.citadel-am.com](http://www.citadel-am.com).

Neto vrednost imovine TRIUMPH otvorenog investicionog fonda na dan 30.06.2010. godine iznosi 74.097.344,39 dinara.

Ukupna vrednost imovine TRIUMPH otvorenog investicionog fonda na dan 30.06.2010. godine iznosi 74.626.630,25 dinara. Struktura ukupne imovine predstavljena je u sledećoj tabeli:

Opis	Ukupna vrednost na dan izveštavanja	Učešće u vrednosti imovine fonda
Akcije	70.035.451,60	93.85%
Depoziti kod Vojvođanske banke ad Novi Sad	0.00	0.00%
Potraživanja	3.540.694,84	4.74%
Novčani računi	1.050.483,81	1.41%
<b>IMOVINA FONDA UKUPNO</b>	<b>74.626.630,25</b>	<b>100%</b>

Vlasničke hartije od vrednosti koje na 30.06.2010.godine čine više od 5% ukupne vrednosti imovine TRIUMPH otvorenog investicionog fonda su:

Naziv i sedište izdavaoca	Simbol	Ukupna vrednost na dan 30.06.2010.	Učešće u imovini	Naziv i sedište organizovanog tržišta
Zastava tapacirnica ad Kragujevac	ZTPC	9.381.600,00	12,57%	Beogradska Berza ad Beograd
Kikindski mlin ad Kikinda	KIML	12.076.252,16	16,18%	Beogradska Berza ad Beograd
AIKB - AIK banka ad Niš	AIKB	5.303.828,64	7,11%	Beogradska Berza ad Beograd
Coca cola	CCHS	3.998.878,92	5,36%	Beogradska Berza ad Beograd
AGBN - Agrobanka ad Beograd	AGBN	4.609.439,90	6,18%	Beogradska Berza ad Beograd
Pekabeta ad Beograd	PKBT	5.946.333,88	7,97%	Beogradska Berza ad Beograd
Sloga a.d Perlez	SLPZ	5.232.487,00	7,01%	Beogradska Berza ad Beograd
		<b>46.548.820,50</b>	<b>62,38%</b>	



Imovina Fonda investirana u akcije izdavaoca Zastava tapacirnica a.d. Kragujevac i Kikindski mlin a.d. Kikinda prelazi zakonski maksimum od 10% imovine Fonda, Do navedenog odstupanja je došlo usled nastupanja okolnosti koje Društvo za upravljanje investicionim fondovima Citadel Asset Management a.d. Beograd nije moglo predvideti, odnosno na koje nije moglo uticati. Komisija za hartije od vrednosti je saglasno članu 32. Zakona o investicionim fondovima (Sl.glasnik RS br. 46/2006 i br.51/2009), obaveštena odmah nakon nastupanja navedenih prekoračenja.

Na dan 30.06.2010. godine u portfoliju TRIUMPH otvorenog investicionog fonda ne nalaze se dužničke hartije od vrednosti.

Novčani depoziti otvorenog investicionog fonda TRIUMPH na dan 30.06.2010.godine iznose 0,00 RSD.

### ***3.5. Osnovni rizici investiranja i način upravljanja rizicima***

Rizici predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva za upravljanje, odnosno Fonda.

Politika za upravljanje rizicima obuhvata tržišni rizik, operativni rizik, rizik likvidnosti i rizik usklađenosti poslovanja s propisima, kao i procese i procedure za njihovo identifikovanje, merenje i kontrolu.

**Tržišni rizik** - predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine fonda usled promena na tržištu i posebno obuhvata sledeće rizike:

- a. rizik promene kamatnih stopa,
- b. rizik promena cena hartija od vrednosti,
- c. valutni rizik.

**Operativni rizik** - predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva, odnosno Fonda, i to usled:

- a. propusta u radu zaposlenih,
- b. neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa,
- c. neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom,
- d. nepredvidivih eksternih događaja.

**Rizik likvidnosti** - predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospele obaveze.

**Rizik usklađenosti poslovanja Društva za upravljanje sa propisima** - predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na položaj Društva za upravljanje zbog nepridržavanja Zakona, pravila i propisa iz oblasti investicionih fondova, i svim ostalim oblastima u vezi sa poslovanjem Društva za upravljanje.

### ***3.6. Postupak za donošenje odluka o investiranju***

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

Društvo za upravljanje formira Investicioni odbor za svaki fond kojim upravlja, koji predstavlja savetodavno kolegijalno telo, koga čine portfolio menadžer tog fonda, Direktor Društva za upravljanje i treći član imenovan od strane Upravnog odbora Društva za upravljanje. Sednicama investicionog odbora predsedava Direktor Društva za upravljanje.

Strategiju ulaganja definiše Investicioni odbor u skladu sa investicionom politikom Društva za upravljanje.

Investicione odluke donosi i operativno sprovodi portfolio menadžer Fonda. Investicione odluke donose se na osnovu kvalitativnih i kvantitativnih analiza tržišta kapitala, a saglasno načelima ulaganja imovine Fonda, na osnovu definisane strategije od strane Investicionog odbora.

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

#### **4. Portfolio menadžer**

**Svetislav Milutinović**, portfolio menadžer Fonda

Svetislav Milutinović je rođen 1963. godine u Beogradu. Diplomirao je na Saobraćajnom fakultetu u Beogradu. Zvanje portfolio menadžera pred Komisijom za hartije od vrednosti Republike Srbije stekao je 2009. godine.

U kompaniji Citadel zaposlen je od oktobra 2009. godine. Od 2003. do 2009 obavljao je poslove vezane za korporativno upravljanje, odnosno posao predsednika Upravnog odbora preduzeća Višnjica dućani a.d i predsednika Upravnog odbora preduzeća Elektrovez servis a.d.

U periodu od 2001. do 2003. godine obavljao je posao generalnog direktora preduzeća za međunarodnu i unutrašnju špediciju FERŠPED a.d Beograd.

U predhodnom periodu bavio se raznim poslovima u okviru finansijskog sektora.

Govori engleski jezik.

#### **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 9.30 do 16.30 časova u sedištu Društva za upravljanje na adresi: Novi Beograd, Vladimira Popovića br. 6, poslovna zgrada Genex apartmana, VI sprat, apartman 603-2, uz neophodnu prethodnu najavu i zakazivanje.

Svi dokumenti su javni i dostupni članovima Fonda i široj javnosti na internet adresi Društva za upravljanje, [www.citadel-am.com](http://www.citadel-am.com)

## **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 za upravljanje objavljuje vrednost investicione jedinice svakodnevno u dnevnom listu Večernje novosti, kao i na internet stranici Društva za upravljanje, [www.citadel-am.com](http://www.citadel-am.com). Vrednost investicione jedinice Društvo za upravljanje objavljuje na svojoj internet stranici narednog dana, odnosno u dnevnim novinama dva dana od dana za koji se vrši obračun. Pre objavljivanja, ispravnost obračuna vrednosti investicione jedinice mora potvrditi kastodi banka. Društvo objavljuje vrednost investicione jedinice Fonda u dnevnom listu „Privredni pregled“.

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

**Sve vrste naknada koje može naplatiti Društvo za upravljanje investicionim fondovima CITADEL ASSET MANAGEMENT a.d. Beograd, u potpunosti su opisane u ovom odeljku. Društvo za upravljanje neće naplatiti ni jednu drugu vrstu troška.**

**Ovaj deo Prospekta ujedno predstavlja i Pravilnik o tarifi TRIUMPH otvorenog investicionog fonda.** Za usluge investiranja i upravljanja TRIUMPH otvorenim investicionim fondom, Društvo za upravljanje 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.

U skladu sa svojom investicionom politikom, Društvo za upravljanje donelo je odluku da članovima otvorenog investicionog fonda TRIUMPH ne naplaćuje naknadu za kupovinu investicionih jedinica.

**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:

- za članstvo do godinu dana, naknada iznosi 1% sredstava koja se povlače iz Fonda;
- za članstvo od jedne do dve godine, naknada iznosi 0,5% sredstava koja se povlače iz Fonda;
- nakon dve godine članstva u Fondu, naknada se ne naplaćuje.

Naknada za prodaju investicionih jedinica se neće naplaćivati u slučaju prenosa imovine u drugi otvoreni fond kojim Društvo za upravljanje upravlja.

### **3) Naknadu za administrativne i druge troškove pristupa ili evidencija**

Pored izveštavanja koje je Zakonom predviđeno, Društvo za upravljanje zadržava pravo da članovima Fonda naplaćuje 300,00 dinara po osnovu dodatnih zahteva. Svi dodatni zahtevi moraju biti dostavljeni Društvu za upravljanje 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 2,5% godišnje. Društvo za upravljanje obračunava ovu naknadu dnevno a naplaćuje mesečno.

#### **2) Troškovi kastodi banke**

Društvo za upravljanje će koristiti kastodi usluge Vojvođanske banke a.d. Novi Sad. Društvo za upravljanje 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 za upravljanje može na sebe preuzeti obavezu plaćanja dela, odnosno celokupnog iznosa troškova kastodi banke.

### **3) Troškovi eksterne revizije**

Troškovi eksterne revizije će se naplaćivati u svojoj stvarnoj visini, a u skladu sa ugovorom o pružanju usluga revizije koje je Društvo sklopilo sa IEF d.o.o.

Društvo za upravljanje može na sebe preuzeti obavezu plaćanja dela, odnosno celokupnog iznosa troškova eksterne revizije.

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

Društvo za upravljanje 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 za upravljanje 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 za upravljanje svakodnevno vrši preračun u dinarsku protivvrednost po srednjem kursu NBS.

Društvo za upravljanje može preuzeti deo ili celokupan iznos pojedinih troškova u određenom periodu ili određenim kategorijama investitora može ukinuti ili smanjiti naknadu za kupovinu ili otkup investicionih jedinica i druge naknade koje naplaćuje od članova Fonda. Društvo za upravljanje je u obavezi da, pre preuzimanja pojedinih troškova i umanjenja/ukidanja naknada, obavesti Komisiju za hartije od vrednosti i članove Fonda objavljivanjem na internet stranici specifikacije troškova (sa navođenjem iznosa, odnosno procenta i perioda u kome Društvo za upravljanje iste snosi).

## ***2.1. Prikaz naknada i troškova za prethodni period***

### **a) Podaci o apsolutnoj i relativnoj veličini naknade za upravljanje**

Iznos naknade za upravljanje investicionim fondom za period od 01.01.2010. do 30.06.2010.g. je 903.934,98 dinara i predstavlja 1,29% prosečne vrednosti neto imovine Fonda. Iznos naknade za upravljanje investicionim fondom za 2009. godinu je 1.285.241,71 dinara i predstavlja 2,50% prosečne vrednosti neto imovine Fonda.

### **b) Podaci o apsolutnoj i relativnoj veličini troškova kupovine i prodaje hartija od vrednosti, troškova kastodi banke i eksterne revizije za prethodnu godinu**

Iznos troškova kupovine i prodaje hartija od vrednosti za period od 01.01.2010. do 30.06.2010.g. je 348.388,18 dinara i predstavlja 0,49% prosečne vrednosti neto imovine Fonda. Iznos troškova kupovine i prodaje hartija od vrednosti za 2009. godinu je 1.118.530,32 dinara i predstavlja 1,31% prosečne vrednosti neto imovine Fonda.

Iznos troškova kastodi banke za period od 01.01.2010. do 30.06.2010.g. je 97.163,31 dinara i predstavlja 0,14% prosečne vrednosti neto imovine Fonda. Iznos troškova kastodi banke za 2010. godinu je 64.506,05 dinara i predstavlja 0,13% prosečne vrednosti neto imovine Fonda.

Iznos troškova eksterne revizije za period od 01.01.2010. do 30.06.2010.g. je 332.457,39 dinara i predstavlja 0,47% prosečne vrednosti neto imovine Fonda. Iznos troškova eksterne revizije za 2009. godinu je 722.689,60 dinara i predstavlja 1,40% prosečne vrednosti neto imovine Fonda.

**c) Pokazatelj ukupnih troškova za prethodnu godinu** – dobija se deljem ukupnog iznosa naknade za upravljanje i svih troškova na teret imovine investicionog fonda sa prosečnom vrednošću neto imovine fonda.

Ukupan iznos naknade za upravljanje i svih troškova na teret imovine Fonda za period od 01.01.2010.do 30.06.2010.g.iznosi 1.651.537,49 dinara i predstavlja 2.36% prosečne vrednosti neto imovine Fonda. Ukupan iznos naknade za upravljanje i svih troškova na teret imovine Fonda za 2009. godinu iznosi 2.277.844,48 dinara i predstavlja 4.43% prosečne vrednosti neto imovine Fonda.

**Napomena:** Prosečna vrednost neto imovine Fonda računata je kao zbir neto imovine Fonda svih dana u periodu podeljen sa brojem dana u istom periodu. Prosečna vrednost neto imovine Fonda u periodu 01.01.2010. do 30.06.2010.g . iznosi 69.917.330,53 dinara. Prosečna vrednost neto imovine Fonda u 2009. godini iznosi 51.451.169,88 dinara.

Prikaz svih naknada i troškova Fonda, od osnivanja do 30.06.2010. godine je dat u narednoj tabeli:

Period	Vrednost u RSD	Učešće u prosečnoj vrednosti imovine fonda
<b>1 Apsolutna i relativna veličina naknada za upravljanje iznosi:</b>		
21.02.2008. - 31.12.2008.	2.425.634,02	2,85%
01.01.2009. - 31.12.2009.	1.285.241,71	2,50%
01.01.2010. - 30.06.2010.	909.934,98	1,30%
<b>2 Apsolutna i relativna veličina troškova kupovine i prodaje HOV, troškova kastodi banke i eksterne revizije iznosi:</b>		
21.02.2008. - 31.12.2008.	2.229.055,41	2,62%
01.01.2009. - 31.12.2009.	1.905.725,97	3,70%
01.01.2010. - 30.06.2010.	778.008,88	1,11%
<b>3 Pokazatelj ukupnih troškova (zbir naplaćene naknade za upravljanje i svih troškova podeljen sa vrednošću prosečne imovine investicionog fonda) - pregled:</b>		
21.02.2008. - 31.12.2008.	4.685.755,47	5,50%
01.01.2009. - 31.12.2009.	2.277.844,48	4,43%
01.01.2010. - 30.06.2010.	1.651.537,49	2,36%
Prosečna vrednost imovine fonda računa se kao količnik zbira neto vrednosti imovine otvorenog investicionog fonda počev od poslednjeg dana prethodnog izveštajnog perioda do poslednjeg dana tekućeg izveštajnog perioda i broja dana u izveštajnom periodu. Prosečna vrednost imovine fonda iznosila je:		
21.02.2008. - 31.12.2008.	85.206.485,84	
01.01.2009. - 31.12.2009.	51.451.169,88	
01.01.2010. - 30.06.2010.	69.917.330,53	

### 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.

#### 4. Neto prinos investicionog fonda

Prinosi za poslednjih 12 meseci	Od	30.6.2008	30.6.2009
	Do	30.6.2009	30.6.2010
		<b>-51,18%</b>	<b>28,56%</b>
Prinosi od osnivanja		Do	30.6.2010
			-14,20%

#### 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 sticaoaca, 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 stranici Društva za upravljanje: [www.citadel-am.com](http://www.citadel-am.com).

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: Novi Beograd, Vladimira Popovića br. 6, poslovna zgrada Genex apartmana, VI sprat, apartman 603-2, kao i na prodajnim mestima i kod ovlašćenih posrednika čiji je spisak dostupan na internet stranici Društva za upravljanje, [www.citadel-am.com](http://www.citadel-am.com).

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 kojim upravlja isto Društvo za upravljanje.

Društvo za upravljanje može neposredno ili preko povezanih lica da stiče investicione jedinice, odnosno akcije investicionog fonda kojim upravlja, i to najviše do 20% neto vrednosti imovine fonda.

### ***1.2. Ograničenja kupovine investicionih jedinica***

Prilikom kupovine investicionih jedinica, član Fonda ne može steći više od 20% neto vrednosti imovine 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. 355-1113618-51 koji se vodi kod Vojvođanske banke ad 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 stranici 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.

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 stranici objavljivati informacije vezane za neidentifikovane uplate.

### ***1.4. Obaveštavanje 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, na adresi: Novi Beograd, Vladimira Popovića br. 6, poslovna zgrada Genex apartmana, VI sprat, apartman 603-2, kao i na prodajnim mestima i kod ovlašćenih posrednika čiji je spisak dostupan na internet stranici Društva za upravljanje, [www.citadel-am.com](http://www.citadel-am.com).

### ***2.2. Postupak otkupa investicionih jedinica***

Otkup investicionih jedinica vrši se na osnovu pismenog zahteva člana Fonda-Istupnice, 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 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. Obaveštavanje 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 stranici Društva za upravljanje [www.citadel-am.com](http://www.citadel-am.com).

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 za upravljanje 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 Društvo za upravljanje, 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. Obaveštavanje 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 pod 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 kustodi 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, kustodi banku i posrednika i objavljuje obeveštenje u skladu sa zakonskim i podzakonskim aktima.

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

Za vreme trajanja 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 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, PIB i broj i datum rešenja Komisije za hartije od vrednosti o davanju dozvole za rad**

CITADEL ASSET MANAGEMENT ad Beograd  
Genex apartmani, A603-2  
Vladimira Popovića br. 6  
11070 Novi Beograd, Srbija

Matični broj Društva za upravljanje: 20347902  
PIB Društva za upravljanje: 105265167

Društvo za upravljanje je registrovano 30. oktobra 2007. godine i upisano u Agenciju za privredne registre pod brojem BD 142273/2007. Poslovanje Društva za upravljanje odobreno je od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, Rešenjem broj 5/0-33-7085/5-07 od 25. oktobra 2007. godine.

### **2. Ime i ovlašćenja direktora i članova upravnog odbora društva za upravljanje, kratki prikaz poslovne biografije i broj i datum rešenja Komisije za hartije od vrednosti o saglasnosti na imenovanje članova uprave**

Društvo za upravljanje ima Upravu.

Uprava Društva za upravljanje ima tri člana od kojih je jedan generalni direktor Društva za upravljanje.

**Pavle Kavran**, generalni direktor Društva za upravljanje

Pavle Kavran je rođen 1976. godine u Beogradu. Diplomirao je na Klark univerzitetu u Americi (Clark University, Massachusetts, USA), a još tokom studiranja započinje karijeru u sektoru bankarstva, investicionog savetovanja i uopšte finansija.

Godine 2001. postaje jedan od osnivača i direktora beogradske kompanije za investiciono savetovanje Citadel Financial Advisory, iz koje je zatim nastala i čitava Citadel grupa koju trenutno čine četiri društva – Citadel Financial Advisory (investiciono savetovanje i korporativne finansije), Citadel Securities (brokersko-dilerska kuća), Citadel Real Estate (investiciono savetovanje u poslovima sa nekretninama) i Društvo za upravljanje investicionim fondovima Citadel Asset Management.

Posедуje višegodišnje iskustvo u poslovima investicionog savetovanja i to kako na razvijenim finansijskim tržištima, tako i na finansijskim tržištima zemalja u razvoju kao što je Srbija. Obavljao je funkciju predsednika Upravnog odbora Citadel Securities a.d. Beograd od 01.07.2002. godine do

31.10.2005. godine. Predvodeći tim stručnjaka kompanije Citadel, dosad je učestvovao u svim najvećim finansijskim transakcijama koje su tokom proteklih godina obavljene u našoj zemlji. Privatizacija kompanije Mobi 63, sklapanje strateškog partnerstva između Vlade Srbije i Fiat grupe, preuzimanje Robnih kuća Beograd od strane Verano Motors, preuzimanje Delta banke od strane

Banca Intesa, privatizacija Vojvođanske, Panonske i Niške banke, Duvanske industrije Niš i Duvanske industrije Vranje su samo neki njih.

Pre osnivanja Citadela, Pavle Kavran je radio kao savetnik ministra za ekonomske odnose sa inostranstvom u Vladi Srbije, u periodu od 1998. do 2001. godine bio je stručnjak za investicije u kompanijama Heartland Securities i Rassa Investments LLC u Njujorku, dok je pre toga radio na poziciji analitičara Kanadske imperijal banke za trgovinu u Londonu. Aktivno govori engleski jezik.

**Vladimir Gligorov**, predsednik Upravnog odbora Društva za upravljanje

Vladimir Gligorov je rođen 1945. godine u Beogradu. Magistrirao je na Fakultetu političkih nauka u Beogradu i na Kolumbija univerzitetu u Njujorku.

Od 1995. godine radi kao jedan od vodećih stručnjaka i analitičara Instituta za međunarodne ekonomske studije u Beču, dok u stručnim krugovima, kao i široj javnosti danas važi za najboljeg poznavaoa makroekonomskih prilika, a posebno procesa ekonomskih transformacija na području bivše SFRJ.

Za sobom ima veoma bogatu naučnu karijeru. U periodu od jula do decembra 1994. godine bio je gostujući predavač na Institutu za društvene nauke u Beču (Institut für die Wissenschaften von Menschen), od 1992. do 1994. godine stipendista i saradnik Odeljenja za istočnoevropske studije Upsala univerziteta u Švedskoj (Uppsala University), a u periodu od 1991. do 1992. godine gostujući saradnik Centra za izučavanje javnog dobra pri Džordž Mejson univerzitetu u Americi (Centre for the Study of Public Choice, George Mason University, Fairfax, USA).

U svojoj karijeri, Vladimir Gligorov je radio i kao istraživač Instituta za ekonomske studije u Beogradu, asistent na Beogradskom univerzitetu i asistent u Birou za primenjena društvena istraživanja pri Kolumbija univerzitetu u Njujorku. Dugo godina se bavio i nezavisnim naučnim radom na polju ekonomije i finansija.

Vladimir Gligorov danas je angažovan kao saradnik Oxford Analytica, gostujući profesor na Webster univerzitetu (Webster University) i predavač na Univerzitetu u Beču i Diplomatskoj akademiji u Beču, konsultant OECD i Svetske banke za jugoistočnu Evropu. Redovni je komentator Ekonomist magazina i Blica iz Beograda i dnevnika Utrinski vesnik iz Skoplja. Zahvaljujući svom dugogodišnjem iskustvu i odličnom poznavanju ekonomskih prilika na području bivše SFRJ, Vladimir Gligorov je učestvovao u realizaciji velikog broja stručnih i istraživačkih projekata, a autor je više od 50 knjiga i drugih naučnih radova i publikacija. Govori engleski, a služi se francuskim, nemačkim i ruskim jezikom.

**Aleksandar Krtinić**, član Upravnog odbora

Aleksandar Krtinić je rođen 1974. godine u Beogradu. Diplomirao je na Brajant univerzitetu u Americi (Bryant University, Smithfield, USA) 1998. godine i to na smerovima ekonomija i političke nauke. Završio je kurseve "Fundamentals of the Securities Industry" i "Financial Statement Analysis" pri New York Institute of Finance.

Do oktobra 2008. godine radio je na poziciji generalnog direktora Društva za upravljanje investicionim fondovima Citadel Asset Management a.d Beograd.

Pre dolaska u Citadel, Aleksandar Krtinić je od 2005. do 2007. godine bio direktor Direkcije za penzijsko osiguranje i generalni direktor Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom „Delta Generali“ iz Beograda, odgovoran za organizaciju i upravljanje Društvom, unapređenje prodaje, razvoj investicione politike Društva i kontrolu operativnih i investicionih rizika. U periodu od 2004. do 2005. godine, Aleksandar Krtinić obavljao je posao izvršnog direktora u Sektoru za upravljanje rizicima „Piraeus Bank“ u Srbiji, a tokom 2004. godine radio je i kao finansijski savetnik u kompaniji „YU Point“ d.o.o. iz Beograda na projektima strukturiranja i realizacije komercijalnih kredita. Od 2001. do 2003. godine, Aleksandar Krtinić je radio u investicionoj banci „Barclays Capital“ u Njujorku na poziciji portfolio analitičara (Asset Securitization Group Portfolio Analyst), nadležnog za upravljanje portfoliom, izveštavanje i finansijsku analizu, dok je u periodu od 1998. do 2001. godine obavljao posao analitičara za komercijalne kredite (Commercial Loan Analyst) u „The Fuji Bank Ltd.“ iz Njujorka. Aktivno govori engleski jezik.

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je Rešenjem br.5/0-36-5716/4-08 od 30. oktobra 2008. godine, dala saglasnost na imenovanje člana uprave Društva za upravljanje.

Upravni odbor nadležan je za odlučivanje o pitanjima koja se odnose na:

1. Kontrolu tačnosti finansijskih izveštaja i informacija,
2. Upravljanje razvojem Društva i strategijom i nadziranjem generalnog direktora i administracije Društva,
3. Donosi opšte akte Društva, osim osnivačkog akta,
4. Odobrava poslovni plan Društva,
5. Odobrava investicionu politiku i razmatra izveštaje o investiranju sredstava,
6. Sazivanje sednice Skupštine akcionara i utvrđivanje predloga dnevnog reda,
7. Izbor i razrešenje predsednika Upravnog odbora,
8. Davanje i opoziv prokure,
9. Utvrđivanje predloga odluka Skupštine akcionara i kontrolu njihovog sprovođenja,
10. Određivanje dana sa kojim se utvrđuje lista akcionara sa pravom učešća na Skupštini,
11. Utvrđivanje vrednosti akcija i druge imovine u skladu sa Zakonom o privrednim društvima,
12. Odobravanje uslova ugovora koje Društvo zaključuje sa generalnim direktorom i utvrđivanje naknade,
13. Izbor i razrešenje članova Investicionog odbora,
14. Utvrđivanje iznosa i dana dividende, dana plaćanja i postupka plaćanja dividendi,
15. Druga pitanja u skladu sa Zakonom, ovom Odlukom i opštim aktima Društva.

O pitanjima iz svog delokruga Uprava odlučuje većinom od ukupnog broja članova.

U slučaju jednake podele glasova, odlučujući je glas predsednika Upravnog odbora.

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

Novčani deo osnovnog kapitala Društva za upravljanje iznosi 527.112,43 EUR-a po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan uplate.

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

Akcionar Društva za upravljanje, sa kvalifikovanim učešćem je:

Privredno društvo za konsalting Citadel Financial Advisory d.o.o. Beograd, Vladimira Popovića br. 6, matični broj 17371398, sa osnivačkim ulogom od 527.112,43 EUR-a, odnosno ukupnim učešćem u osnovnom kapitalu Društva za upravljanje u visini od 100,00%.

Saglasnost na sticanje kvalifikovanog učešća u Društvu za upravljanje sadržana je u Rešenju Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Br. 5/0-37-3309/5-10 od 23.08.2010. godine.

### **4. Spisak i vrsta svih investicionih fondova kojima upravlja društvo za upravljanje**

Društvo za upravljanje upravlja sledećim investicionim fondovima:

1. TRIUMPH otvorenim investicionim fondom,
2. TRIUMPH ELITE a.d. Beograd zatvorenim investicionim fondom,
3. FOCUS PREMIUM otvorenim investicionim fondom i
4. CITADEL NOVČANI FOND otvorenim investicionim fondom.
5. TRIUMPH BALANCE otvoreni investicioni fond

### **Podaci o portfolio menadžerima fondova kojima upravlja Društvo za upravljanje**

**Svetislav Milutinović**, portfolio menadžer otvorenih investicionih fondova Triumph, Focus Premium i Citadel Novčani fond.

Poslovna biografija portfolio menadžera otvorenog investicionog fonda TRIUMPH navedena je u odeljku A, tačka 4. "Portfolio menadžer".

**Miroslava Blažić**, portfolio menadžer zatvorenog investicionog fonda TRIUMPH ELITE a.d. Beograd

Miroslava Blažić je rođena 1979. godine u Beogradu. Diplomirala je na Ekonomskom fakultetu u Beogradu 2003. godine, a zvanje portfolio menadžera pred Komisijom za hartije od vrednosti Republike Srbije stekla je 2007. godine.

Miroslava Blažić je jedan od vodećih investicionih stručnjaka Citadel grupe. Posедуje sedmogodišnje iskustvo u radu sa hartijama od vrednosti i upravljanju velikim brojem različitih investicionih projekata. U kompaniji Citadel je zaposlena od 2002. godine. Pre pozicije portfolio menadžera ZIF TRIUMPH ELITE a.d., radila je na poziciji potpredsednika u kompaniji Citadel Financial Advisory, gde je učestvovala na velikom broju projekata privatizacije i akvizicija u Srbiji i regionu. Najvažniji projekti na kojima je Miroslava Blažić bila angažovana su:

- Kupovina Robnih kuća Beograd od strane kompanije Verano Motors
- Privatizacija Vojvođanske i Panonske banke
- Preuzimanje Delta banke od strane Banca Intesa
- Preuzimanje Nacionalne štedionice-banke od strane EFG Eurobank
- Izdavanje dozvole Moskovskoj banci za rad u Srbiji
- Privatizacija Duvanske industrije Niš i Duvanske industrije Vranje
- Privatizacija kompanije JAT Airways
- Preuzimanje Beopetrola od strane Lukoila
- Preuzimanje kompanije Zdravlje od strane kompanije Pharmaco
- Preuzimanje kompanija Polet, Jelen Do i Stražilovo od strane Našicecementa

Govori engleski i francuski jezik.

## **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 9.30 do 16.30 časova u sedištu Društva za upravljanje, na adresi: Novi Beograd, Vladimira Popovića br. 6, poslovna zgrada Genex apartmana, VI sprat, apartman 603-2, uz prethodnu najavu i zakazivanje, kao i na internet stranici Društva za upravljanje [www.citadel-am.com](http://www.citadel-am.com).

Takođe, u skladu sa Pravilnikom o radu Društava za upravljanje investicionim fondovima, uvid u određena akta Društva za upravljanje (Pravila poslovanja, Prospekt i Pravilnik o tarifi) može se izvršiti i na prodajnim mestima, kao i kod posrednika.

## **D. PODACI O KASTODI BANCI**

### **1. Poslovno ime, sedište, datum i broj rešenja Komisije za hartije od vrednosti o davanju dozvole za obavljanje kastodi usluga**

Vojvođanska banka ad Novi Sad, Trg Slobode 7, 21000 Novi Sad, Srbija

Rešenje Komisije za hartije od vrednosti o davanju saglasnosti za obavljanje delatnosti kastodi banke br. 5/0-11-4385/4-06 od 19. januara 2007. godine.

### **2. Datum i broj zaključenja ugovora sa kastodi bankom**

Ugovor o obavljanju kastodi poslova zaključen je u Beogradu, dana 28. novembra 2007. godine, pod brojem C-OIF-1/07.

### **3. Podaci 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 i vodi račune hartija od vrednosti koje čine imovinu zatvorenog fonda kod Centralnog registra, u ime i za račun zatvorenog fonda;
3. otvara novčani račun investicionog fonda, vrši prikupljanje uplata investicionih jedinica, vrši prenos novčanih sredstava prilikom ulaganja imovine i vrši otkup investicionih jedinica;
4. obaveštava društvo za upravljanje o neophodnim korporativnim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda;
5. izvršava naloge društva za upravljanje za kupovinu i prodaju imovine investicionog fonda, ukoliko nisu u suprotnosti sa Zakonom i Prospektom fonda;
6. kontroliše i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine otvorenog i zatvorenog fonda, vrednost investicione jedinice, odnosno neto vrednost imovine po akciji;
7. kontroliše obračun prinosa otvorenog fonda;
8. obaveštava Komisiju o uočenim nepravilnostima u poslovanju društva za upravljanje odmah nakon što uoči takve nepravilnosti;
9. obaveštava društvo za upravljanje o izvršenim nalogima i drugim preduzetim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda;
10. 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 klijenata.

### **Đ. 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**

IEF d.o.o Beograd, Bulevar Mihaila Pupulina 10b/1 11070 N. Beograd, Srbija

Matični broj: 17303252

PiB: 100120147

Broj registracije: BD 52416

#### **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 15. jul 2010. godine, pod brojem AS 10-16

### **E. ODGOVORNA LICA**

#### **1. Ime i prezime lica odgovornog za sadržaj ovog prospekta**

Pavle Kavran, 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."

Mesto i datum

Beograd, 31.avgusta 2010.godine

Pavle Kavran

generalni direktor Društva za upravljanje

Tel. +381 11 3020 020  
E mail:pkavran@citadel-am.com