

# PROSPEKT



**DELTADYNAMIC**

Otvoreni investicioni fond



# PROSPEKT

## DELTA DYNAMIC OTVORENI INVESTICIONI FOND

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

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

Prospekt izdat: Januar 2008. godine

BEOGRAD, 2008. godina

**IZJAVA:**

*Ovaj prospekt je javna ponuda za kupovinu investicionih jedinica otvorenog investicionog fonda Delta Dynamic. U prospektu su navedene informacije neophodne za donošenje najpovoljnije odluke o ulaganju u fond. Pre donošenja odluke o ulaganju zainteresovani investitori se pozivaju da pročitaju ovaj prospekt kako bi se informisali o karakteristikama i rizicima ulaganja.*

# SADRŽAJ

SKRAĆENICE .....	4
<b>1. PODACI O INVESTICIONOM FONDU .....</b>	<b>6</b>
<b>1.1 Naziv investicionog fonda.....</b>	<b>6</b>
<b>1.2 Vrsta investicionog fonda.....</b>	<b>6</b>
<b>1.3 Datum organizovanja investicionog fonda i rok na koji se organizuje.....</b>	<b>6</b>
<b>1.4 Vreme i mesto gde se može izvršiti uvid u finansijske izveštaje investicionog fonda....</b>	<b>6</b>
<b>1.5 Poreski tretman investicionog fonda i članova, odnosno akcionara investicionog fonda...6</b>	<b>6</b>
1.5.1 Poreski režim .....	6
1.5.2 Visina i način oporezivanja.....	6
<b>1.6 Investicioni cilj, investiciona politika i glavni rizici u vezi sa njom.....</b>	<b>6</b>
1.6.1 Investicioni cilj .....	6
1.6.2 Investiciona politika.....	6
1.6.3 Rizici ulaganja .....	8
<b>1.7 Trenutna struktura imovine investicionog fonda.....</b>	<b>9</b>
1.7.1 Procentualno učešće hartija od vrednosti.....	9
1.7.2 Procentualno učešće novčanih depozita.....	9
<b>1.8 Neto prinos investicionog fonda.....</b>	<b>9</b>
<b>1.9 Podaci o visini naknada koje fond naplaćuje, odnosno troškova koje fond snosi .....</b>	<b>9</b>
1.9.1 Naknade koje Društvo naplaćuje.....	10
1.9.2 Troškovi fonda .....	11
1.9.3 Pokazatelj ukupnih troškova .....	12
<b>1.10 Vreme, mesto i postupak kupovine investicionih jedinica, i njihovog otkupa sa .....</b>	<b>12</b>
<b>načinom obračuna cene prilikom otkupa.....</b>	<b>12</b>
1.10.1 Kupovina investicionih jedinica.....	13
1.10.2 Prenos uloga/Nasledstvo .....	13
1.10.3 Otkup investicionih jedinica .....	14
<b>1.11 Vreme i način raspodele prihoda, odnosno dobiti ukoliko se raspodeljuje .....</b>	<b>14</b>
<b>1.12 Vreme i mesto gde se objavljuju podaci o vrednosti investicionih jedinica i način</b>	<b>14</b>
<b>obračuna.....</b>	<b>14</b>
<b>1.13 Način obaveštavanja članova investicionog fonda o promenama investicione politike..</b>	<b>14</b>
<b>1.14 Način obaveštavanja članova investicionog fonda o promenama pravilnika o tarifi .....</b>	<b>14</b>
<b>1.15 Posebno pravilo za prospekt otvorenog fonda .....</b>	<b>15</b>
1.15.1 Okolnosti pod kojima može doći do obustave kupovine i otkupa investicionih	
jedinica fonda.....	15

2.	PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE.....	16
2.1	Poslovno ime, sedište i registracioni broj Društva za upravljanje.....	16
2.1.1	Poslovno ime.....	16
2.1.2	Odvojenost imovine fonda od sredstava društva.....	16
2.2	Ime i ovlašćenja direktora i članova upravnog odbora društva za upravljanje, kratki prikaz poslovne biografije i broj i datum rešenja Komisije o saglasnosti na imenovanje članova uprave.....	16
2.3	Podaci o akcionarima koji poseduju kvalifikovano učešće i procenat učešća .....	17
2.4	Visina osnovnog kapitala Društva za upravljanje.....	17
2.5	Spisak i vrsta svih investicionih fondova, ukoliko društvo za upravljanje upravlja sa više investicionih fondova .....	17
2.6	Poslovno ime i sedište preduzeća za reviziju koje vrši eksternu reviziju finansijskih ..... izveštaja Društva za upravljanje i investicionog fonda .....	17
2.7	Vreme i mesto gde se može izvršiti uvid u opšte akte i finansijske izveštaje Društva za upravljanje.....	17
3.	POSLOVNO IME I SEDIŠTE KASTODI BANKE .....	18
3.1	Datum i broj rešenja Komisije o davanju dozvole za obavljanje kastodi usluga .....	18
3.2	Podatke o kastodi uslugama koje ta banka vrši na osnovu ugovora sa društvom za upravljanje.....	18
4.	ODGOVORNA LICA.....	19
4.1	Ime i prezime lica odgovornih za sadržaj ovog prospekta.....	19
4.2	Izjava lica odgovornih za sadržaj prospekta: .....	19
	REČNIK POJMOVA.....	20

## SKRAĆENICE

EU = EVROPSKA UNIJA

OECD = ORGANIZACIJA ZA EKONOMSKU SARADNJU I RAZVOJ

TER (TOTAL EXPENSE RATIO) = POKAZATELJ UKUPNIH TROŠKOVA

# UVODNO POJAŠNENJE O INVESTICIONOM FONDU

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# 1. PODACI O INVESTICIONOM FONDU

## 1. PODACI O INVESTICIONOM FONDU

### 1.1 Naziv investicionog fonda

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

### 1.2 Vrsta investicionog fonda

Vrsta investicionog fonda je otvoreni fond rasta vrednosti imovine. 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 uz prihvatanje višeg nivoa rizika, kao i diversifikaciji ulaganja putem investiranja u akcije.

### 1.3 Datum organizovanja investicionog fonda i rok na koji se organizuje

29.01.2008. Fond se organizuje na neodređeno vreme.

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

Uvid u finansijske i revizorske izveštaje fonda se može izvršiti kod „Delta Investments“ a.d. Beograd Društva za upravljanje investicionim fondovima, Milentija Popovića 7b, petkom u terminu od 12:00h do 16:00h.

Društvo će u skladu sa odredbama Zakona izraditi polugodišnje i godišnje izveštaje o poslovanju fonda.

Društvo će objaviti godišnje finansijske izveštaje u roku od tri meseca nakon isteka poslovne godine, a polugodišnje u roku od dva meseca nakon isteka prvog polugodišta poslovne godine i to na internet adresi Društva za upravljanje, [www.deltainvestments.co.yu](http://www.deltainvestments.co.yu).

Besplatni primerci Prospekta, Skraćenog prospekta, i akata Društva su na raspolaganju postojećim i potencijalnim članovima fonda u sedištu Društva za upravljanje u okviru radnog vremena od 08:30h do 19:00h, i subotom od 10:00h do 13:00h, u Beogradu, odnosno prodajnim mestima Društva, kao i kod posrednika čiji je spisak dostupan na internet adresi Društva, [www.deltainvestments.co.yu](http://www.deltainvestments.co.yu).

Svi dokumenti su javni i dostupni članovima i široj javnosti i na internet adresi Društva, [www.deltainvestments.co.yu](http://www.deltainvestments.co.yu).

### 1.5 Poreski tretman investicionog fonda i članova, odnosno akcionara investicionog fonda

#### 1.5.1 Poreski režim

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

#### 1.5.2 Visina i način oporezivanja

Visina i način oporezivanja člana fonda, odnosno visina poreske stope, kao i način utvrđivanja poreske osnovice uređeni su sledećim propisima Republike Srbije:

1. Opšti poreski zakon
2. Zakon o porezu na dobit
3. Zakon o porezu na dohodak građana
4. Pravilnik o porezu na dobit
5. Pravilnik o porezu na dohodak

Visina i način oporezivanja zavise od poreskog statusa pojedinačnog člana fonda (pravno ili fizičko lice, rezident ili nerezident, itd).

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

#### 1.6.1 Investicioni cilj

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

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

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

#### 1.6.2 Investiciona politika

Investiciona politika fonda opredeljuje tip hartija,

sektore i regiju investiranja, a uz to i njihovu alokaciju u skladu sa merama rizika.

Odluku o investiranju donosi Investicioni odbor na predlog portfolio menadžera, u skladu sa Investicionom politikom Društva, a na način utvrđen Pravilima poslovanja Društva.

Investicione odluke se donose na osnovu fundamentalnih i tehničkih analiza kao i analiza likvidnosti, rizika pojedinačnih hartija od vrednosti i celokupnog portfolija. Pre donošenja investicione odluke vrši se simulacija uticaja kupovine na ukupan fond radi proveravanja ograničenja investiranja. Nakon izvršenih simulacija utvrđuje se investiciona odluka po veličini i strategiji ulaganja. Investicioni odbor redovno razmatra ciljeve ulaganja, sprovođenje investicione strategije fonda u skladu sa Zakonom i Pravilnikom o investicionim fondovima, Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima, i odlukama Narodne banke Srbije, i ukoliko je potrebno, blagovremeno vrši izmene.

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

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

### **Kriterijum za obrazovanje i diversifikaciju portfolija hartija od vrednosti**

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

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

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

Imovina fonda može se ulagati u:

1. dužničke hartije od vrednosti koje izdaje Narodna banka Srbije, u skladu sa zakonom kojim

se uređuje organizacija i nadležnost Narodne banke Srbije;

2. dužničke hartije od vrednosti koje izdaju Republika, jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici i druga pravna lica uz garanciju Republike, u skladu sa zakonom kojim se uređuje javni dug;

3. hartije od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije;

4. dužničke hartije od vrednosti koje izdaju države članice EU, OECD-a, odnosno susedne države, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama;

5. hipotekarne obveznice koje se izdaju na teritoriji Republike;

6. hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici;

7. hartije od vrednosti koje izdaju strana pravna lica, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici;

8. hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama;

9. depozitne potvrde koje izdaju ovlašćene banke sa sedištem u Republici ili u državama članicama EU, odnosno OECD-a na osnovu deponovanih hartija od vrednosti iz tač. 3), 4) i 8) ovog stava;

10. novčane depozite u bankama sa sedištem u Republici osnovanim u skladu sa zakonom kojim se uređuje poslovanje banaka i drugih finansijskih organizacija;

11. novčane depozite u bankama u državama članicama EU, odnosno OECD-a;

12. finansijske derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici;

13. finansijske derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu u državama članicama EU, odnosno OECD-a;

14. akcije zatvorenih fondova sa sedištem u Republici;

15. akcije investicionih fondova sa sedištem u državama članicama EU, odnosno OECD-a, ukoliko se njihovim akcijama trguje na organizovanom tržištu.

### **Ograničenja ulaganja**

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

Imovina fonda ne može se ulagati u:

1. akcije akcionarskih društava registrovanih u Republici kojima se ne trguje na organizovanom tržištu;
2. udele ortačkih, komanditnih i društava sa

ograničenom odgovornošću registrovanih u Republici;

3. nepokretnosti koje se nalaze na teritoriji Republike;

4. pokretne stvari.

Imovinom fonda ne mogu se zauzimati kratke pozicije.

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

Na ulaganja imovine fonda primenjuju se sledeća ograničenja:

1. do 10% imovine fonda može se ulagati u hartije od vrednosti, odnosno finansijske derivate jednog izdavaoca ili ukupno u hartije od vrednosti, odnosno finansijske derivate dva ili više izdavalaca koji su povezana lica;

2. do 20% imovine fonda može se ulagati u novčane depozite u jednoj banci ili ukupno u novčane depozite u dve ili više banaka koje su povezana lica;

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

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

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

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

1. društvo za upravljanje;

2. banka koja obavlja kastodi usluge za investicioni fond;

3. brokersko-dilersko društvo, odnosno ovlašćena banka koja za društvo za upravljanje obavlja poslove posredovanja u trgovanju hartijama od vrednosti;

4. akcionar društva za upravljanje;

5. povezano lice sa licima iz tačke 1. do 4.

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

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

Ograničenje zaduživanja

Saglasno odredbama člana 49. Zakona o investicionim fondovima u slučaju potrebe održavanja tekuće likvidnosti fonda, dozvoljeno je zaduživanje fonda u iznosu do 10% vrednosti imovine fonda. Rok otplate po osnovu ovakog zaduženja ne može biti duže od 90 dana.

### 1.6.3 Rizici ulaganja

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

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

Rizici ulaganja mogu se podeliti na:

Tržišni rizik – rizik promene cena hartija od vrednosti

Tržišni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine fonda uzrokovanih promenama na tržištu i posebno obuhvata sledeće rizike: rizik promene kamatnih stopa, rizik promene cena hartija od vrednosti i valutni rizik.

Imovina fonda je podložna uticaju rizika promene kamatnih stopa u onoj meri u kojoj kamatonosna aktiva i obaveze dospevaju. Radi smanjenja rizika promene kamatnih stopa Društvo će voditi računa o usklađenosti ročne strukture kamatonosne aktive i obaveza.

Hartije od vrednosti su podložne fluktuacijama cena na tržištu hartija od vrednosti koje diktiraju tržišni i netržišni faktori. Pad tržišne cene, odnosno vrednosti individualne hartije od vrednosti, u koji je uložena imovina fonda može dovesti do

smanjenja prinosa na ulaganje.

Izloženost valutnom riziku proizilazi iz investicionih aktivnosti na inostranim tržištima kao i ulaganjem na domaćem tržištu u hartije od vrednosti denominirane u stranoj valuti. Rizik proističe iz mogućnosti depresijacije dinara u odnosu na strane valute.

#### Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja verovatnoću da izdavalac hartija od vrednosti nije u mogućnosti da izmiri svoje obaveze u trenutku dospeća. Radi umanjenja izloženosti kreditnom riziku imovina fonda se ulaže u hartije od vrednosti izdavaoca sa dobrim kreditnim rejtingom.

#### Operativni rizik

Operativni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva za upravljanje investicionim fondovima, odnosno Delta Dynamic fonda, i to u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom i drugim sistemima, kao i zbog nepredvidivih eksternih događaja. Uspostavljanje sistema procedura i internih kontrola može značajno umanjiti izloženost operativnom riziku.

#### Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost fonda da ispunjava svoje dospele obaveze. Društvo mora voditi računa o ročnoj strukturi imovine i obaveza fonda tako da fond svakodnevno mora imati dovoljno likvidnih sredstava za ispunjenje dospelih obaveza.

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 51. Pravilnika o investicionim fondovima.

#### Rizik promene poreskih propisa

Rizik promene poreskih propisa predstavlja mogućnost da promene u poreskom sistemu uspostavljenih od strane organa Republike Srbije negativno utiču na profitabilnost ulaganja u Delta Dynamic otvoreni investicioni fond. Ovaj rizik je u potpunosti van dometa funkcionisanja Društva. **Investicija u fond nije bankovni depozit i kao takva nije osigurana od strane Agencije za osiguranje depozita, niti od strane neke druge agencije.**

**Zbog alokacije većeg dela imovine fonda u akcije, dužnost nam je da upozorimo na mogućnost nastanka privremenih gubitaka u kratkom roku. Zato preporučujemo da se sredstva u investicioni 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 u potpunosti iskoristili beneficije investiranja u Delta Dynamic investicioni fond. Investitori takođe moraju biti svesni rizika koje preuzimaju, a koji su opisani u ovom Prospektu.**

#### **1.7 Trenutna struktura imovine investicionog fonda**

Imovinu investicionog fonda čini zbir vrednosti hartija od vrednosti iz portfolija fonda i drugih oblika imovine u koju se sredstva fonda ulažu u skladu sa Zakonom i Pravilnikom o investicionim fondovima, Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima i ovim Prospektom.

Strukturu imovine investicionog fonda na dan osnivanja fonda nije moguće prikazati, budući da fond nije počeo sa radom.

##### **1.7.1 Procentualno učešće hartija od vrednosti**

Strukturu vrsta hartija od vrednosti na dan osnivanja fonda nije moguće prikazati, budući da fond nije počeo sa radom.

##### **1.7.2 Procentualno učešće novčanih depozita**

Učešće i strukturu novčanih depozita na dan osnivanja fonda nije moguće prikazati, budući da fond nije počeo sa radom.

#### **1.8 Neto prinos investicionog fonda**

Po stavu 4. člana 35. Zakona o investicionim fondovima, prinos od ulaganja tokom prve godine poslovanja fonda se ne objavljuje u Prospektu, odnosno Skraćenom prospektu. Nakon prve godine poslovanja, prinos od ulaganja fonda će se objaviti na internet stranici Društva za upravljanje, kao i u jednom dnevnom listu koji se distribuira na teritoriji Republike Srbije sa tiražom od minimum 100.000 primeraka.

Prinos investitora od ulaganja u fond zavisi od prinosa fonda kao i od visine naknada koje naplaćuje Društvo za upravljanje.

##### **1.9 Podaci o visini naknada koje fond naplaćuje, odnosno troškova koje fond snosi**

**Sve vrste naknada koje može naplatiti Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Delta Investments“ a.d. Beograd, su u potpunosti opisane u ovom odeljku. „Delta Investments“ a.d. Beograd neće naplatiti ni jednu drugu**

### **vrstu troškova bez Vaše prethodne pismene saglasnosti (osim troškova koje naplaćuje Republika Srbija).**

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

#### **1.9.1 Naknade koje Društvo naplaćuje**

Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Delta Investments“ a.d. Beograd ima pravo na sledeće naknade:

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

##### **1. Naknada za upravljanje**

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

##### **2. Naknada za kupovinu**

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

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

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

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

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

- Investicionim fondovima, bankama, osiguravajućim

društvima koji investiraju svoja novčana sredstva u investicione jedinice Delta Dynamic fonda.

- Brokersko-dilerskom društvu kada ono uloži novčana sredstva kojim trenutno upravlja u investicione jedinice fonda.

- 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.

- U ograničenom vremenskom periodu u toku promotivnih marketinških kampanja sa ciljem povećanja prodaje investicionih jedinica. Šira javnost će biti obaveštena o ovakvim akcijama preko sredstava javnog informisanja.

#### **Programirane uplate**

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

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

*Primer: Član koji se odluči da uloži ukupno 10.000,00 EUR u periodu od 36 meseci sa programiranom uplatom na mesečnom nivou automatski uplaćuje (10.000,00/36) EUR u dinarskoj protivvrednosti obračunatoj po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan obračuna. Naknada za kupovinu za gore-naveden iznos je 2,0% odnosno 200,00 EUR koji se dodatno i jednokratno u punom iznosu naplaćuju uz prvu uplatu.*

*Ukoliko bi se isti ovaj član odlučio za više jednokratnih uplata, odnosno da u prvom navratu uplati 6.000,00 EUR, i posle nekog vremena preostali iznos od 4.000,00 EUR, uplatio bi ukupno 250,00 EUR u naknadama za kupovinu ( $6.000,00 \cdot 0,025 + 4.000,00 \cdot 0,025 = 150,00 + 100,00 = 250,00$  EUR). S' toga je opcija programirane uplate povoljnija u smislu niže naknade za kupovinu investicionih jedinica, ali i predstavlja manje opterećenje na finansije samog člana.*

Član koji se odlučio za opciju programiranih uplata završava program kada se uplati sav iznos ugovorene visine uloga. Naknade za kupovinu za sve dodatne uplate naplaćuju se u skladu sa tabelom neto jednokratnih uplata. Član prekida

program programiranih uplata i kad podnese nalog za delimičan ili potpun otkup investicionih jedinica pre nego što se kompletira program programiranih uplata. U tom slučaju član ne može da zahteva povraćaj već naplaćene naknade ili uslove niže naknade za dalje uplate.

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

Ugovor o investicionom planu zaključuje se u pisanoj formi i sadrži :

- poslovno ime organizatora,
- datum kada organizator vrši uplatu/kupovinu investicionih jedinica za svoje zaposlene/članove,
- visinu uplate po članu plana,
- ime, prezime, adresu i JMBG članova plana,
- datum i mesto zaključenja ugovora i potpisi ugovornih strana.

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

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

### 3. Naknada za otkup

Naknada za otkup investicionih jedinica jeste naknada koja se plaća prilikom svake isplate investicionih jedinica iz fonda. Član fonda može potpuno ili delimično da povuče svoj udeo iz fonda ispunjavanjem naloga za otkup investicionih jedinica. Za svaku delimičnu ili potpunu isplatu, obračunava se naknada za otkup investicionih jedinica u visini od 1% od ukupne vrednosti isplaćenih sredstava.

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

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

### 4. Druge naknade

#### Prenos imovine iz jednog fonda u drugi

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

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

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

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

#### Prenos imovine sa lica na lice

U slučaju prenosa investicionih jedinica sa člana fonda na treće lice, a po osnovu nasledstva ili poklona, Društvo naplaćuje jednokratnu naknadu u iznosu od 1,000.00 RSD (hiljadu dinara) radi pokrića administrativnih troškova.

#### Naknade za dodatne zahteve

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

Druge usluge podrazumevaju:

- izdavanje izvoda sa individualnog računa po posebnom zahtevu člana,
- dodeljivanje novog PIN koda za pristup individualnom računu preko web stranice Društva, a na zahtev člana otvorenog investicionog fonda,
- ostale zahteve člana.

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

#### 1.9.2 Troškovi fonda

Troškovi fonda za postojeću godinu nisu dostupni,

ali bi obuhvatili sledeće:

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

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

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

2. Troškovi kastodi banke

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

3. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

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

Troškovi kupovine se razlikuju od tipa hartije od vrednosti i od visine izvršenog naloga.

Troškovi posredovanja za kupovinu i prodaju obveznica u Republici iznose najviše 1% na tržišnu vrednost transakcija.

Troškovi posredovanja za kupovinu akcija na Beogradskoj berzi iznose maksimalno 1% i smanjuju se u zavisnosti od visine naloga.

Za transakcije na Beogradskoj berzi pri trgovanju hartijama od vrednosti, plaćaju se i drugi troškovi u skladu sa važećim tarifnikom kastodi banke, tarifnikom Beogradske berze, i tarifnikom Centralnog registra.

4. Troškovi eksterne revizije

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

Sve ostale troškove snosi Društvo za upravljanje.

### 1.9.3 Pokazatelj ukupnih troškova

Kako celokupni troškovi za postojeću godinu nisu dostupni, proračun pokazatelja ukupnih troškova za poslednjih 12 meseci nije moguć pošto investicioni fond još uvek ne posluje 12 meseci.

Hronološki pregled svih izračunatih pokazatelja ukupnih troškova (TER; total expense ratio) investicionog fonda biće dostupni u sedištu Društva za upravljanje, Milentija Popovića 7b, Beograd kao i na internet adresi [www.deltainvestments.co.yu](http://www.deltainvestments.co.yu).

Pokazatelj ukupnih troškova imovine fonda (TER) se izračunava po sledećoj formuli kao količnik vrednosti ukupnih troškova poslovanja fonda u proteklih 12 meseci i prosečne godišnje neto vrednosti investicionog fonda, izraženom u procentima.

$$TER = \frac{\sum_{k=1}^n TER_k}{NVI} * 100$$

Prosečna neto vrednost imovine fonda se izračunava po sledećoj formuli kao količnik ukupne vrednosti imovine fonda i broja obračunskih dana u proteklih 12 meseci.

$$\overline{NVI} = \frac{\sum_{k=1}^n NVI_k}{n}$$

Gde je:

TER: ukupni troškovi poslovanja investicionog fonda u periodu od poslednjih 12 meseci

k: dan obračuna

TER<sub>k</sub>: ukupni troškovi poslovanja investicionog fonda na dan obračuna

n: broj dana obračuna u periodu od poslednjih 12 meseci

NVI: neto vrednost imovine

NVI<sub>k</sub>: neto vrednost imvine fonda po stanju na dan obračuna k

$\overline{NVI}$ : prosečna neto vrednost imovine fonda

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

### 1.10.1 Kupovina investicionih jedinica

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

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

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

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

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

Instrukcije za uplate na devizni račun glase:  
SWIFT: **KOBBRSBG**

IBAN: **RS35205002024173000127** Otvoreni investicioni fond „Delta Dynamic“

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

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

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

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

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

Član može da pristupi programiranoj uplati i/ili investicionom planu koji je opisan u tački 1.9.1 ovog Prospekta.

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

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

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

Pre donošenja odluke o sticanju investicionih jedinica, član dobija besplatan primerak Skraćenog prospekta fonda, kao i poslednji godišnji i polugodišnji finansijski izveštaj ukoliko su objavljeni.

### 1.10.2 Prenos uloga/Nasledstvo

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

Ukoliko podnosilac otkupa investicionih jedinica nije član fonda, odnosno otkup zahteva na osnovu nasledstva ili nekog drugog pravnog osnova, dužan je da uz nalog dostavi i odgovarajući dokaz

o pravnom sledbeništvu sticanja udela u fondu u originalu ili overenoj fotokopiji (npr. izvršno rešenje o nasleđivanju ili overeni Ugovor o poklonu).

### **1.10.3 Otkup investicionih jedinica**

Član fonda može svakim radnim danom u toku radnog vremena podneti nalog za otkup investicionih jedinica u sedištu Društva za upravljanje, Milentija Popovića 7b, Beograd, odnosno na prodajnim mestima Društva, ili kod posrednika.

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

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

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

### **1.11 Vreme i način raspodele prihoda, odnosno dobiti ukoliko se raspodeljuje**

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

### **1.12 Vreme i mesto gde se objavljuju podaci o vrednosti investicionih jedinica i način obračuna**

Jedinstvena početna vrednost investicione jedinice iznosi 1.000,00000 RSD (hiljadu dinara). U skladu sa zakonom vrednost investicione jedinice se zaokružuje na pet decimala, s' tim što se u dnevnim novinama javno objavljuje vrednost sa dve decimale.

Vrednost jedne investicione jedinice se dobija izračunavanjem količnika neto vrednosti imovine fonda i ukupnog broja investicionih jedinica na taj dan (ne računajući kupljene i otkupljene investicione jedinice do 16:00h tog dana). Tržišna vrednost imovine fonda se obračunava svakog radnog dana na osnovu fer vrednosti hartija od vrednosti i druge imovine u koju je imovina fonda

uložena, umanjena za obaveze i troškove.

Društvo za upravljanje javno objavljuje neto vrednost investicione jedinice na svojoj internet adresi [www.deltainvestments.co.yu](http://www.deltainvestments.co.yu) najkasnije do 21:00h svakog radnog dana. Dnevna vrednost investicione jedinice se takođe objavljuje u jednom dnevnom listu sa tiražom od 100.000 primeraka koji se distribuira na teritoriji Republike Srbije. Kastodi banka uvek proverava i potvrđuje izračunatu vrednost investicione jedinice pre objavljivanja iste na internet stranici Društva. Uz obaveštenje o dnevnoj vrednosti investicione jedinice, biće naveden i pregled promena vrednosti investicione jedinice u prethodnom periodu.

### **1.13 Način obaveštavanja članova investicionog fonda o promenama investicione politike**

U slučaju da Društvo promeni investicionu politiku navedenu u ovom Prospektu i Skraćenom prospektu na čiji tekst je član dao svoju saglasnost, dužno je da u roku od 30 dana od dana promene investicione politike o tome obavesti članove Delta Dynamic fonda. U obaveštenju će se navesti razlog za promenu investicione politike i prognoza kako će ta promena uticati na prinose Delta Dynamic fonda. Društvo je dužno da prilikom promene investicione politike traži odobrenje inoviranog Prospekta od strane Komisije.

Obaveštenja će se distribuirati putem pošte, elektronske pošte, i sredstava javnog informisanja.

Ukoliko se obavešteni članovi Delta Dynamic fonda ne izjasne da žele da im prestane svojstvo člana fonda dan pre početka primene promenjene investicione politike smatraće se da su navedene promene prihvatili.

### **1.14 Način obaveštavanja članova investicionog fonda o promenama pravilnika o tarifi**

U slučaju izmene Pravilnika o tarifi, odnosno tarifa koje su bile na snazi u trenutku pristupa u fond, Društvo je dužno da obavesti sve članove fonda najkasnije u roku od 30 dana pre dana početka primene novih tarifa. Za promenu tarifa obavezno je odobrenje od strane Komisije za hartije od vrednosti.

Ukoliko se član fonda ne izjasni u roku navedenom u prethodnoj tački ovog člana, smatra se da je saglasan sa izmenama tarifa.

Obaveštenja će se distribuirati putem pošte, elektronske pošte, i sredstava javnog informisanja. Članovi koji pristupe fondu nakon izmene tarifa biće upućeni u nove tarife fonda kroz ažuriran Pravilnik o tarifi, odnosno Prospekt koji dobijaju prilikom prvog ulaganja u fond.

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

### **1.15.1 Okolnosti pod kojima može doći do obustave kupovine i otkupa investicionih jedinica fonda**

Kupovina i otkup investicionih jedinica se obustavljaju:

1) kada usled vanrednih situacija nije moguće izračunati neto vrednost imovine fonda;

2) kada su u jednom danu ispostavljeni nalozi za otkup investicionih jedinica u iznosu većem od 10% vrednosti imovine fonda, a fond nije u mogućnosti da odmah realizuje takve zahteve

3) po nalogu Komisije radi zaštite interesa investitora, u slučaju kada nije moguće izračunati neto vrednost imovine fonda a društvo ne reaguje blagovremeno.

Odlukom Investicionog odbora, Društvo može naložiti kastodi banci da privremeno obustavi kupovinu i otkup investicionih jedinica. Kupovina i otkup investicionih jedinica se obustavljaju istovremeno. Ova odluka može biti doneta isključivo sa ciljem zaštite interesa članova fonda.

Društvo obustavlja kupovinu i otkup investicionih jedinica i o tome odmah obaveštava posrednike i kastodi banku.

Nakon prijema obaveštenja iz stava 3. ove tačke, kastodi banka obustavlja kupovinu i otkup investicionih jedinica. Kastodi banka je dužna da odmah obavesti Komisiju za hartije od vrednosti o obustavi kupovine i otkupa investicionih jedinica, o razlozima za obustavu, kao i o planu za otklanjanje istih.

Sve uplate na kastodi račun fonda koje se izvrše nakon obustave kupovine i otkupa investicionih jedinica se raspoređuju na namenski račun. Ako se u roku od 3 dana ne prekine obustava kupoprodaje investicionih jedinica, sredstva se vraćaju na račun uplatioca.

U slučaju da se pojave greške u obračunu, a do kraja narednog dana kastodi banka i Društvo ih (razlike u obračunu neto vrednosti imovine fonda i neto vrednosti investicione jedinice) ne razreše:

1) Društvo je dužno da naloži kastodi banci obustavljanje kupovine i otkupa investicionih jedinica, kao i da obaveštenje o privremenoj obustavi odmah javno objavi na način predviđen Zakonom i aktima Komisije o javnom oglašavanju;

2) Kastodi banka je dužna da istog dana obavesti Komisiju o privremenoj obustavi, razlozima koji su do toga doveli i merama koje se preduzimaju, u svrhu razrešenja greške.

Kastodi banka može po nalogu Komisije za hartije od vrednosti prestati sa obustavom kupovine i otkupa investicionih jedinica, ukoliko Komisija proceni da obustavljanje kupovine i otkupa ugrožava interese članova otvorenog fonda.

Postupak i procedura obustave kupovine i otkupa investicionih jedinica detaljnije su opisani Zakonom o investicionim fondovima („Sl. Glasnik RS“, br. 46/2006) i Pravilnikom o investicionim fondovima („Sl. Glasnik RS“, br. 110/2006).

Društvo je dužno da obavesti članove fonda o obustavi kupovine i/ili otkupa investicionih jedinica na internet adresi Društva i putem dnevne štampe sa minimalnim tiražom od 100.000 primeraka u roku od 24 časa od obustave kupovine, odnosno otkupa investicionih jedinica, uz obrazloženje o obustavi i predviđenoj dužini trajanja obustave.

## 2. PODACU O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

### 2.1 Poslovno ime, sedište i registracioni broj Društva za upravljanje

#### 2.1.1 Poslovno ime

Društvo za upravljanje „Delta Investments“ a.d. Beograd osnovano je kao zatvoreno akcionarsko društvo sa sedištem u Beogradu, Milentija Popovića 7b.

Osnivač i jedini (stopostotni) vlasnik je „Delta Broker“ a.d. Beograd sa sedištem u Republici Srbiji, Beograd, Milentija Popovića 7b.

Društvo je registrovano 15.01.2007. godine i upisano u Agenciju za Privredne Registre u Beogradu pod brojem BD 260735/2007, PIB: 104790953.

Delatnost Društva je organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondovima, osnivanje i upravljanje zatvorenim investicionim fondovima i upravljanje privatnim investicionim fondovima. Poslovanje Društva odobreno je od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, broj 5/0-33-4465/8-06 na dan 29.12.2006. godine.

#### 2.1.2 Odvojenost imovine fonda od sredstava društva

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, imovina fonda se drži odvojeno od imovine „Delta Investments“ a.d. Beograd društva za upravljanje i imovine kastodi banke.

Imovina investicionog fonda ne može biti predmet zaloge, ne može se uključiti u likvidaciju ili stečajnu masu Društva za upravljanje niti kastodi banke niti može biti predmet prinudne naplate u cilju namirivanja potražnje prema Društvu za upravljanje, investicionom fondu i kastodi banci.

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

#### Generalni direktor

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

#### Upravni odbor

Članovi Upravnog odbora su:

Radmila Bajević, predsednik Upravnog odbora

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

#### Goran Bošković, član

Goran Bošković, diplomirani inženjer fakulteta organizacionih nauka u Beogradu, je zaposlen u „Delta Broker“-u od 16.05.2002. godine. U svojoj karijeri imao je zavidan profesionalni napredak. Na poziciji glavnog brokera je pokazao izuzetne rezultate u sferi donošenja investicionih odluka vezanih za kupoprodaju hartija od vrednosti, kako na Beogradskoj berzi, tako i na berzama u regionu. Svoju stručnost i profesionalizam je dokazao i u brojnim akvizicijama koje je Delta M grupa sprovodila u zadnjih pet godina.

#### Nebojša Divljan, član

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

Upravni odbor Društva nadležan je naročito za odlučivanje o sledećim pitanjima:

- 1) donosi odluku o organizovanju, odnosno osnivanju investicionog fonda;
- 2) donosi Pravila poslovanja Društva;
- 3) vrši kontrolu tačnosti finansijskih izveštaja i informacija;

- 4) utvrđuje ili odobrava predlog poslovnog plana Društva;
- 5) upravlja razvojem Društva i strategijom i nadzire administraciju Društva;
- 6) donosi mere za koje je nadležan radi smanjenja izloženosti Društva riziku, ako je ta izloženost iznad Zakonom dozvoljene,
- 7) donosi mere i stara se o adekvatnosti kapitala, shodno aktima Komisije za hartije od vrednosti;
- 8) donosi mere za koje je nadležan za obezbeđenje minimalnog kapitala, odnosno izrađuje predlog mera za koje je nadležna Skupština akcionara;
- 9) saziva sednice Skupštine akcionara, ako ovim ugovorom nije drugačije određeno, utvrđuje predlog dnevnog reda i predloge odluka koje donosi Skupština akcionara;
- 10) sprovodi i kontroliše sprovođenje odluka Skupštine akcionara Društva;
- 11) donosi odluku o izdavanju kratkoročnih dužničkih hartija od vrednosti;
- 12) određuje dan sa kojim se utvrđuje lista akcionara sa pravom učešća na Skupštini akcionara Društva i dan dividende;
- 13) odlučuje i o drugim pitanjima u skladu sa zakonom i Odlukom o osnivanju Društva.

Komisija za hartije od vrednosti je dala saglasnost na imenovanje članova uprave donošenjem rešenja broj 5/0-33-4465/8-06 dana 29.12.2006. godine.

### **2.3 Podaci o akcionarima koji poseduju kvalifikovano učešće i procenat učešća**

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

### **2.4 Visina osnovnog kapitala Društva za upravljanje**

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

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

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

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

BDO BC Excel, Knez Mihailova 10, 11000 Beograd.

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

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

## 3. POSLOVNO IME I SEDIŠTE KASTODI BANKE

### **3.1 Datum i broj rešenja Komisije o davanju dozvole za obavljanje kastodi usluga**

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

### **3.2 Podatke o kastodi uslugama koje ta banka vrši na osnovu ugovora sa društvom za uprav- ljanje**

Kastodi banka obavlja sledeće kastodi usluge:

1. otvara i vodi račune hartija od vrednosti koje čine imovinu otvorenog investicionog fonda kod Centralnog registra hartija od vrednosti u svoje ime, a za račun članova otvorenog investicionog fonda (zbirni kastodi račun);

2. otvara novčani račun otvorenog investicionog fonda, vrši prikupljanje investicionih doprinosa, vrši prenos novčanih sredstava koja čine imovinu fonda u novčane depozite;

3. obaveštava Društvo o neophodnim korpo- rativnim aktivnostima u vezi sa imovinom fonda;

4. kontroliše, potvrđuje i svakodnevno izveštava Komisiju za hartije od vrednosti o neto vrednosti imovine fonda i vrednosti investicione jedinice, obračunatih od strane Društva;

5. kontroliše prinos fonda obračunatog od strane Društva;

6. obaveštava Komisiju za hartije od vrednosti o uočenim nepravilnostima u poslovanju Društva odmah nakon što uoči takve nepravilnosti;

7. obaveštava Društvo o izvršenim nalogima i drugim preduzetim aktivnostima u vezi sa imovinom fonda;

8. sačinjava izveštaj o stanju na računu izradom izveštaja o dnevnom prometu po računima zajedno sa stanjem računa na dan izvršenih promena;

9. obavlja druge poslove za koje je ovlašćena na osnovu Ugovora sa Društvom koji su u skladu sa ovim Zakonom i zakonom kojim se uređuje tržište hartija od vrednosti.

Usklađivanje izračuna neto vrednosti Društva sa kastodi bankom se obavlja u 16:00h svakog radnog dana.

## 4. ODGOVORNA LICA

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

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

### 4.2 Izjava lica odgovornih za sadržaj prospekta:

*"Izjavljujemo 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."*

08.01.2008. u Beogradu  
Datum i mesto



Radmila Bajević, Generalni Direktor  
011/201-2670, [bajevic@deltayu.com](mailto:bajevic@deltayu.com)



Bogdan Simatović, Portfolio menadžer  
011/201-2689, [bogdan.simatovic@deltayu.com](mailto:bogdan.simatovic@deltayu.com)

# REČNIK POJMOVA

**Akcija** – vidi "hartije od vrednosti"

**Akcionar** – fizičko ili pravno lice vlasnik jedne ili više akcija u akcionarskom društvu.

**Broker** – berzanski posrednik koji posluje po nalogu komitenta, posreduje, zastupa i zaključuje ugovore u ime i za račun komitenta ili u svoje ime a za račun komitenta.

**Dividenda** – prihod koji ostvaruju vlasnici običnih (akcija sa pravom glasa) i preferencijalnih akcija (akcija bez prava glasa), koje ostaje akcionarskom društvu posle izmirenja obaveza. Kod običnih akcija, vrednost dividende zavisi od poslovanja akcionarskog društva: ako je akcionarsko društvo u dobitku dividenda raste, a ako je u gubitku, dividenda opada ili se ne isplaćuje. Akcionarsko društvo koje emituje obične akcije nema zakonsku obavezu da isplaćuje dividendu. U slučaju preferencijalnih akcija, isplata dividendi je obavezna, i to u fiksnom iznosu.

**Finansijski derivati** – izvedene hartije od vrednosti, gde je njihova vrednost izvedena delimično ili u potpunosti iz odnosa prema nekom osnovnom instrumentu. Najpoznatiji finansijski derivati na svetskim tržištima su fjučersi, forvordi, opcije i svopovi.

**Hartije od vrednosti** – mogu biti obligaciono pravne, stvarnopravne (robne) i korporacione. Obligaciono pravne (obveznice, dužničke hartije od vrednosti) daju svom imaoocu pravo da zahteva od lica naznačenog u hartiji (dužnika) isplatu novčanih sredstava. Stvarnopravne (robne) označavaju svog imoca kao titulara stvarnog prava svojine na robu. Korporacione hartije (akcije, vlasničke hartije od vrednosti) predstavljaju isprave o vlasništvu na delu kapitala.

**Investicioni fond** – institucionalni investitor koji prikuplja novčana sredstva manjih individualnih investitora u zamenu za investicione jedinice fonda.

**Kapitalni dobitak** – oporeziva dobit koja predstavlja pozitivnu razliku između prodajne i kupovne cene imovine, odnosno njenog dela.

**Kastodi banka** -banka koja obavlja poslove vođenja računa hartija od vrednosti za račun klijenta i postupa po nalogu klijenta, u ovom slučaju vodi račun za Delta Investments, društvo za upravljanje investicionim fondovima.

**Komisija za hartije od vrednosti** – nacionalni regulatorni organ koji reguliše, nadzire i unapređuje domaće finansijsko tržište.

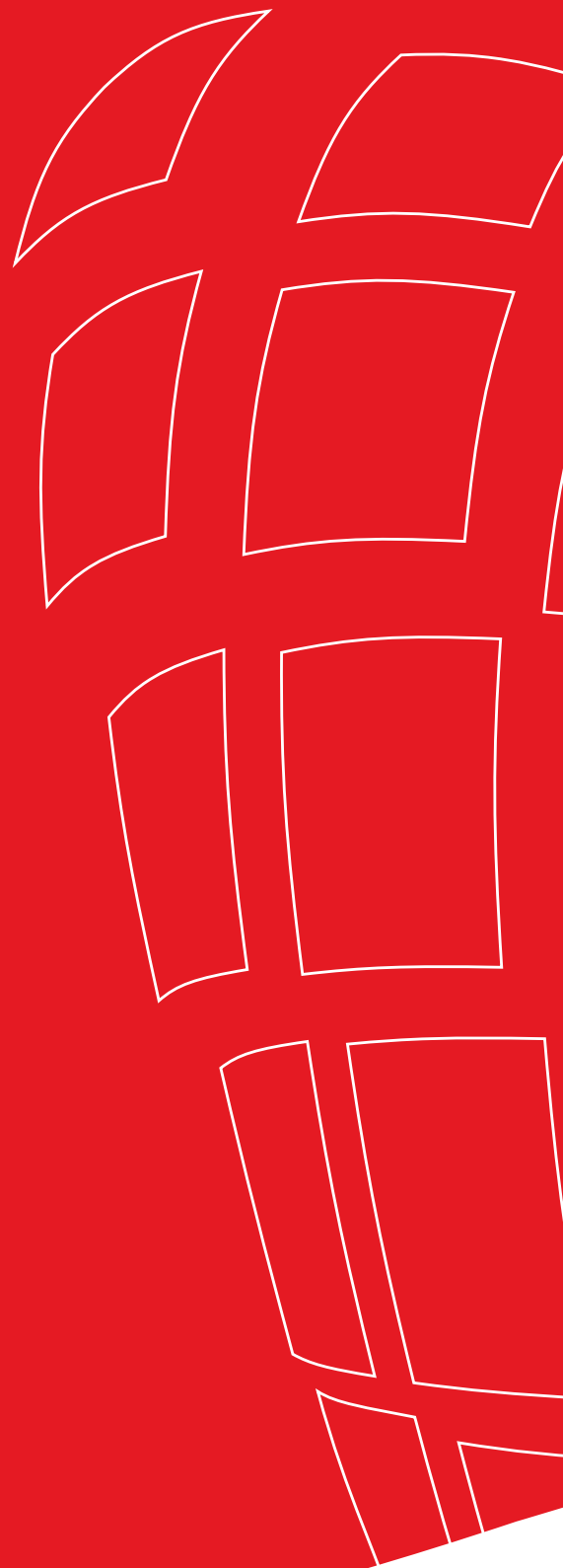
**Likvidnost** – predstavlja mogućnost izmirenja dospelih obaveza. Što je likvidnost veća, to je jednostavnije za preduzeće da izmiri dospele obaveze.

**Obveznica** – vidi "hartije od vrednosti"; **Hipotekarna ~:** hipoteka kao sredstvo obezbeđenja.

**Portfolio** – kombinacija investicija u različite vrste aktive, najčešće različitih vrsta hartija od vrednosti u posedu investitora ili institucije. Izbor odgovarajućeg portfolija u industriji investicionih fondova zavisi od tipa fonda kojim Društvo za upravljanje upravlja. Tako fond rasta imovine ulaže najmanje 75% svoje imovine u vlasničke hartije od vrednosti, fond prihoda ulaže najmanje 75% svoje imovine u hipotekarne obveznice i dužničke hartije od vrednosti, itd.

**Prospekt** – pravni dokument kojim se upoznaju potencijalni investitori sa investicionim ciljem, investicionom politikom, uslovima kupovine i otkupa investicionih jedinica, finansijskim izveštajima društva za upravljanje i fonda, ili drugim informacijama koje mogu biti od pomoći potencijalnim investitorima.





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