



Eurizon**Capital** a.d.



# PROSPEKT



## Uvod

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, 51/2009 i 31/2011, u daljem tekstu: **Zakon**), a njihovo osnivanje i dalje poslovanje je kontrolisano od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije (u daljem tekstu: **Komisija**).

Društvo za upravljanje investicionim fondovima "**EURIZON CAPITAL a.d. Beograd**" (u daljem tekstu: **Društvo**) je privredno društvo koje organizuje, osniva i upravlja investicionim fondovima, u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima.

Investicioni fondovi predstavljaju specifičnu mogućnost ulaganja sredstava pri čemu investitori (klijenti, članovi) svoja slobodna sredstva, uplatom u fond, poveravaju specijalizovanim institucijama - društvima za upravljanje investicionim fondovima. Sredstva fonda su odvojena od sredstava Društva. Osnovni zadatak Društva je da ulaganjem prikupljenih sredstava na finansijskim tržištima za članove fonda ostvari maksimalno mogući prinos, uz prihvatanje definisanog nivoa rizika, kao i da smanji rizik kroz diversifikaciju ulaganja.

Otvoreni investicioni fond prikuplja novčana sredstva putem izdavanja investicionih jedinica, a istovremeno je u obavezi da na zahtev člana fonda otkupi njegove investicione jedinice.

Otvoreni investicioni fond je zasebna imovina, bez svojstva pravnog lica.

Investitor, odnosno član otvorenog 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 Pravilima poslovanja Društva.

Ovaj prospekt je javna ponuda i poziv za kupovinu investicionih jedinica **Eurizon Balaced Fond** otvorenog investicionog fonda (u daljem tekstu: **Fond**).

U Prospektu su navedene informacije neophodne za donošenje odluke o ulaganju u Fond. Pre donošenja odluke o ulaganju u Fond pozivaju se potencijalni investitori da ga pročitaju kako bi se informisali o rizicima ulaganja.

Strategija ulaganja, koja je objašnjena u ovom Prospektu, potencijalnim ulagačima, odnosno vlasnicima investicionih jedinica opisuje nivo rizika ulaganja, kao i nivo prinosa koje je moguće ostvariti koristeći navedenu strategiju.

Pri izabranoj strategiji ulaganja, Društvo ulagačima omogućava:

- posredno ulaganje u akcije i obveznice s ciljem ostvarivanja potencijalno visokih prinosa na duži rok,
- posredno ulaganje na svetska tržišta kapitala, uz manje troškove ulaganja,
- likvidnost, odnosno stalnu mogućnost unovčavanja uloženi sredstava i
- diversifikaciju sopstvene imovine.

Prednosti investicionih fondova su:

- **likvidnost** – do sredstava uloženi u investicioni fond može se doći u **kratkom vremenskom roku** (zakonski rok je **pet radnih dana**, ali se u praksi dolazi do novca i ranije), investicioni fond je u obavezi da klijentu otkupi jedinice koje ona/on žele da prodaju po ceni koja važi na dan otkupa
- **diversifikacija** – jedan ulagač, osim ako ne poseduje veliku količinu novca, ograničen je na mali broj akcija ili obveznica. Investicioni fond ima u vlasništvu mnogo različitih hartija od vrednosti. Ukoliko bi nekima od njih pala cena, ostatak hartija od vrednosti, odnosno druge imovine bi smanjio pad vrednosti fonda ili ga čak poništio. Kroz diversifikaciju se **smanjuje rizik kojem se izlaže fond, a posredno ulagač**
- **profesionalno upravljanje imovinom (delegacija upravljanja)** – velika većina ulagača ima slobodna finansijska sredstva, ali nema znanja pomoću kojih bi ih uspešno uložila, ili nema vremena da prati kretanje različitih tržišta. Za investicioni fond radi niz stručnjaka kojima je praćenje tržišta i trgovanje hartijama od vrednosti svakodnevni posao
- **transparentnost** – klijent ulaže novac kupujući po ceni koja važi na dan ulaganja, takođe indikativna cena po kojoj je investicioni fond dužan da otkupi jedinice od klijenta je poznata (narednog dana se objavljuje stvarna cena otkupa). Društvo objavljuje redovno **izveštaje o ulaganjima imovine fonda**, strukturu ulaganja, kao i prinose od ulaganja, a u obavezi je da vrši reviziju godišnjih finansijskih izveštaja fonda koji sadrže informacije o ulaganjima i rezultatima
- **"udruživanje sredstava"** – investicioni fond sakuplja sredstva velikog broja pojedinačnih ulagača, a zatim na tržištu nastupa kao jedan veliki investitor uz obezbeđenje **povoljnijih uslova ulaganja** od onih koje bi imao pojedinac

Društvo će svoje odluke o ulaganju sredstava Fonda zasnivati na odredbama ovog Prospekta, odobrenog od strane Komisije za hartije od vrednosti, poštujući najviše profesionalne i etičke standarde.

Pre početka ulaganja, svaki potencijalni investitor trebalo bi da definiše svoje finansijske ciljeve, oceni nivo rizika koji mu je prihvatljiv i kome može da se izloži, vremenski horizont ulaganja i na kraju visinu prinosa koji želi da ostvari. S obzirom da ne postoji ulaganje koje istovremeno ostvaruje sve postavljene ciljeve, prilikom izbora investicionog fonda potrebno je izabrati onaj koji najviše odgovara postavljenim ciljevima.

Društvo će upravljati Fondom pridržavajući se načela savjesnosti i poštenja, a u izvršavanju svojih obaveza postupati profesionalno, u skladu sa načelima dobrog privrednika, kao i prema pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i pozitivnim propisima Republike Srbije, isključivo u interesu članova Fonda.

Bilo koja informacija ili tvrdnja učinjena od strane ovlašćenog posrednika, odnosno lica zaposlenih kod posrednika koja su ovlašćena za distribuciju ovog Fonda kao i trećih lica, koje nisu sastavni deo Prospekta ili izveštaja koji čine sastavni deo ovog Prospekta moraju se smatrati neovlašćenim i samim tim nepouzdanim.

## REČNIK POJMOVA

**Akcija** – vlasnička hartija od vrednosti koja vlasniku (imaocu) daje određena prava prema njenom izdavaocu, a to su pravo upravljanja (pravo glasa u skupštini izdavaoca), pravo na proporcionalno učešće u dobiti akcionarskog društva (dividendu), pravo na deo stečajne ili likvidacione mase i druga prava utvrđena zakonom i odlukom o emisiji. Akcije su dugoročne tržišne hartije od vrednosti bez unapred utvrđenog dospeća kojima se trguje na tržištima kapitala.

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

**Broker** – osoba koju je Komisija za hartije od vrednosti ovlastila za trgovinu hartijama od vrednosti. Radi u brokerskim kućama ili bankama (društvima ovlašćenim za poslovanje hartijama od vrednosti). Broker kupuje i prodaje hartije od vrednosti na osnovu naloga klijenta i za tu uslugu naplaćuje određenu proviziju. Broker je berzanski posrednik koji posluje po nalogu klijenta, posreduje, zastupa i zaključuje ugovore u ime i za račun klijenta ili u svoje ime, a za račun klijenta.

**Dividenda** – prihod koji ostvaruju vlasnici običnih (akcija sa pravom glasa) i preferencijalnih akcija (akcija bez prava glasa), koje akcionarsko društvo isplaćuje svojim akcionarima iz dobiti nakon izmirenja svih svojih 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 čija je vrednost izvedena delimično ili u potpunosti iz odnosa prema nekom osnovnom instrumentu, odnosno zavisi od cene aktive koja je predmet ugovora (akcije, obveznice, strane valute, određena vrsta robe, berzanski indeksi i drugo). Najpoznatiji finansijski derivati na svetskim tržištima su fjučersi, forvardi, opcije i svopovi.

**Hartije od vrednosti** – prenosivi elektronski dokumenti kojima se trguje na finansijskom tržištu i iz kojih za zakonite imaoce proizlaze prava i obaveze u skladu sa relevantnim Zakonima i odlukama izdavaoca o izdavanju hartija od vrednosti. Svrstavaju se u dve velike grupe - osnovne i izvedene (derivati).

Inostrane hartije od vrednosti su hartije od vrednosti čije je izdavanje odobrio nadležni organ za hartije od vrednosti u inostranstvu. Inostranim hartijama od vrednosti smatraju se i hartije od vrednosti i drugi finansijski instrumenti koje izdaju domaća pravna lica u inostranstvu.

Hartije od vrednosti mogu biti obligaciono pravne, stvarnopravne (robne) i korporativne. 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 imaooca kao titulara stvarnog prava svojine na robu. Korporativne hartije (akcije, vlasničke hartije od vrednosti) predstavljaju isprave o vlasništvu na delu kapitala.

**Investicioni fond** – osniva se na osnovu odobrenja Komisije za hartije od vrednosti, odnosno relevantnih regulatora u slučaju inostranih investicionih fondova, isključivo radi javnog prikupljanja novčanih i imovinskih sredstava javnom prodajom, odnosno izdavanjem dokumenata o investicionim jedinicama u fondu ili akcija, čija se sredstva uz primarno uvažavanje načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i diversifikacije rizika ulažu u prenosive hartije od vrednosti, depozite u finansijskim institucijama i/ili nekretnine. Investicioni fond je institucija kolektivnog investiranja u okviru koje se prikupljaju i ulažu novčana sredstva u različite vrste imovine sa ciljem ostvarivanja prihoda i smanjenja rizika ulaganja.

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

**Kastodi banka** – banka kod koje investicioni fond drži račun i kod koje se čuva imovina fonda. Ima dozvolu Komisije za hartije od vrednosti za obavljanje poslova vođenja računa hartija od vrednosti za račun klijenata i postupanja po nalogu klijenata i obavlja druge poslove u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima. Kastodi banka za svoju uslugu naplaćuje naknadu investicionim fondovima.

**Komisija za hartije od vrednosti** – regulatorna i nadzorna institucija srpskog tržišta kapitala. Nadzire izdavanje i trgovanje hartijama od vrednosti na Beogradskoj berzi i vodi računa o celokupnom uređenju i razvoju srpskog tržišta kapitala, uključujući i poslovanje investicionih fondova i društava za upravljanje investicionim fondovima. Komisija za hartije od vrednosti je nezavisna i samostalna organizacija Republike Srbije koja je odgovorna za zakonito funkcionisanje tržišta hartija od vrednosti, sa ciljem zaštite investitora i obezbeđivanje pravičnosti, efikasnosti i transparentnosti tog tržišta.

**Likvidnost** – predstavlja mogućnost izmirenja dospelih obaveza. Što je likvidnost veća, to je jednostavnije za privredno društvo ili investicioni fond da izmiri dospеле obaveze. Mogućnost da se neka imovina brzo pretvori u novac, tj. da može brzo da se proda bez značajnog gubitka vrednosti.

**Obveznica** – dugoročne dužničke hartije od vrednosti koje imaoocu daju pravo na isplatu glavnice, kamate, kao i druga prava. Kupac obveznice vrši pozajmicu iznosa na koji obveznica glasi njenom izdavaocu, a izdavalac obveznice jamči da će tokom utvrđenog vremenskog razdoblja imaoocu obveznice godišnje plaćati utvrđeni iznos kamata, kao i da će po dospeću obveznice isplatiti iznos na koji ona glasi. Za razliku od klasičnog kredita, dužnički finansijski instrument može biti kupljen ili prodat na sekundarnom tržištu.

**Hipotekarna obveznica** - obveznica kod koje je hipoteka na nekretnini sredstvo obezbeđenja isplate glavnice (nominalne vrednosti) i kupona (kamata).

**Portfolio** – skup finansijskih sredstava koje neki pojedinac ili preduzeće poseduje. Može se sastojati od novca (npr. gotovina, depoziti) i od hartija od vrednosti (npr. akcije, obveznice). Diversifikacija portfolija je ulaganje novca u razne hartije od vrednosti radi disperzije rizika.

Portfolio predstavlja kombinaciju 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 upravlja Društvo za upravljanje. Tako fond rasta imovine (akcijski fond) ulaže najmanje 75% svoje imovine u vlasničke hartije od vrednosti, fond prihoda (obveznički fond) ulaže najmanje 75% svoje imovine u hipotekarne obveznice i dužničke hartije od vrednosti, a fond očuvanja vrednosti imovine (novčani fond) najmanje 75% u kratkoročne dužničke hartije od vrednosti i depozite, itd.

**Prospekt** – pravni dokument kojim se poznaju potencijalni investitori sa investicionim ciljem, investicionom politikom, glavnim rizicima ulaganja, uslovima kupovine i otkupa investicionih jedinica, podacima o visini naknada i troškova, ostvarenim prinosima ili drugim informacijama koje mogu biti od pomoći potencijalnim investitorima.

# SADRŽAJ

## A. OSNOVNI PODACI O INVESTICIONOM FONDU

1. Naziv i vrsta investicionog fonda	05
1.1 Naziv fonda	05
1.2. Vrsta investicionog fonda	05
2. Datum organizovanja investicionog fonda, broj rešenja Komisije i rok na koji se organizuje	05
3. Investicioni cilj, investiciona politika i glavni rizici u vezi sa njom, kriterijumi za obrazovanje i diversifikaciju portfolija hartija od vrednosti:	05
3.1. Investicioni cilj	05
3.2. Investiciona politika	05
3.3 Kriterijumi za obrazovanje i diversifikaciju portfolija hartija od vrednosti	06
3.4. Struktura imovine fonda	07
3.5 Osnovni rizici i način upravljanja rizicima	07
4. Portfolio menadžer	09
5. Vreme i mesto uvida u finansijske izveštaje fonda	09

## B. PODACI U VEZI SA POSLOVANJEM FONDA

1. Način obračuna vrednosti investicione jedinice i vreme i mesto objavljivanja te vrednosti	09
1.1. Način obračunavanja neto imovine Fonda	09
1.2. Ukupna vrednost imovine Fonda	09
1.3. Vrednost investicione jedinice	09
1.4. Vreme i mesto objavljivanja podataka	09
2. Podaci o visini naknada i troškova	09
2.1. Od članova fonda će se naplaćivati:	10
2.2. Iz imovine fonda će se naplaćivati:	10
2.3. Smanjivanje ili ukidanje naknada članovima i preuzimanje troškova fonda od strane društva	10
2.4. Prikaz naknada i troškova za prethodni period	10
3. Raspodela prihoda, odnosno dobiti, ukoliko se raspodeljuje	10
4. Poreski tretman investicionog fonda i članova investicionog fonda	10
6. Raspuštanje investicionog fonda	10

## C. ČLANOVI INVESTICIONOG FONDA

1. Prava članova fonda	11
2. Kupovina investicionih jedinica	11
2.1 Vreme i mesto kupovine investicionih jedinica	11
2.2 Ograničenja kupovine investicionih jedinica	11
2.3 Postupak kupovine investicionih jedinica	11
2.4 Obaveštavanje članova fonda o kupljenim investicionim jedinicama	12
3. Otkup investicionih jedinica	12
3.1. Vreme i mesto podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica	12
3.2. Postupak otkupa investicionih jedinica	12
3.3. Obaveštavanje članova fonda o otkupljenim investicionim jedinicama	12
4. Prenos investicionih jedinica	12
4.1. Vreme i mesto podnošenja zahteva za prenos investicionih jedinica	12
4.2. Postupak prenosa investicionih jedinica	12

4.3. Obaveštavanje članova fonda o izvršenom prenosu investicionih jedinica	13
5. Okolnosti pod kojima može doći do obustave kupovine i otkupa investicionih jedinica fonda	13
6. Ostala obaveštavanja članova fonda	13
6.1. Način obaveštavanja članova o promeni investicione politike	13
6.2. Način obaveštavanja članova fonda o promenama Pravilnika o tarifi, Prospekta i Pravila poslovanja	13

## D. PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

1. Poslovno ime, sedište, matični i registracioni broj Društva, PIB i broj i datum rešenja Komisije za hartije od vrednosti o davanju dozvole za rad	13
2. Ime i ovlašćenja Direktora, i članova Upravnog odbora društva za upravljanje, kratki prikaz poslovne biografije i broj i datum rešenja Komisije o davanju saglasnosti na imenovanje člana Uprave	13
3. Podaci o visini osnovnog kapitala i akcionarima koji poseduju kvalifikovano učešće (poslovno ime, sedište i matični broj) i procenat učešća, broj i datum rešenja Komisije o davanju saglasnosti za sticanje kvalifikovanog učešća	14
3.1. Visina osnovnog kapitala društva za upravljanje	14
3.2. Akcionari	14
3.3. Broj i datum rešenja Komisije	15
4. Spisak i vrsta drugih investicionih fondova kojima društvo upravlja	15
5. Vreme i mesto gde se može izvršiti uvid u opšte akte i finansijske izveštaje društva za upravljanje	15

## E. PODACI O KASTODI BANCI

1. Poslovno ime, sedište, datum i broj rešenja Komisije za hartije od vrednosti o davanju dozvole za obavljanje kastodi usluga	15
2. Datum i broj zaključenja ugovora sa kastodi bankom	15
3. Podaci o kastodi uslugama koje ta banka vrši na osnovu ugovora sa društvom za upravljanje	15

## F. 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	15
2. Datum i broj zaključenja ugovora sa revizorom	15

## G. ODGOVORNA LICA

1. Ime i prezime lica odgovornog za sadržaj ovog prospekta	15
2. Izjava lica odgovornog za sadržaj prospekta:	15

## A. OSNOVNI PODACI O INVESTICIONOM FONDU

### 1. NAZIV I VRSTA INVESTICIONOG FONDA

#### 1.1 NAZIV FONDA

**Eurizon Balanced Fond** otvoreni investicioni fond (u daljem tekstu: "Fond") koji organizuje i kojim upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima **EURIZON CAPITAL a.d. Beograd**, Kolarčeva 5, Beograd (u daljem tekstu: "Društvo").

#### 1.2. VRSTA INVESTICIONOG FONDA

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima ("Službeni glasnik RS" br. 46/2006, 51/2009 i 31/2011) (u daljem tekstu: „**Zakon**“) i Pravilnikom o investicionim fondovima ("Službeni glasnik RS", br. 15/09, 76/2009 i 41/2011) (u daljem tekstu: „**Pravilnik**“) **Eurizon Balanced Fond** otvoreni investicioni fond se definiše kao otvoreni balansirani investicioni fond.

Osnovna karakteristika ove vrste fonda jeste da ulaže minimum 85% svoje imovine u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti, s tim da ulaganje u dužničke hartije od vrednosti i novčane depozite ne može biti manje od 35% ni više od 65% vrednosti imovine Fonda. U uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 70% imovine Fonda mora biti uloženo u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti, s tim da ulaganje u dužničke hartije od vrednosti i novčane depozite ne može biti manje od 35% ni veće od 75% imovine Fonda.

Balansirani fond nudi veću fleksibilnost u ostvarenju svoje investicione strategije jer se može lakše prilagođavati uslovima na finansijskim tržištima u smislu da se lako može izgraditi i defanzivni portfolio, koji podrazumeva držanje većeg dela imovine u novčanim depozitima ili državnim obveznicama koji se smatraju najsigurnijom imovinom, ali i agresivni, koji podrazumeva da veći deo imovine bude investiran u akcije, koje se smatraju relativno rizičnijom imovinom.

Balansirani fond ima za cilj da ostvari umereni nivo rizika i prinosa, ali ipak nosi sa sobom veći nivo rizika od onih fondova, odnosno investicionih strategija koje su usmerene na očuvanje imovine (fondovi tržišta novca, koji pretežno ulažu u novčane depozite i kratkoročne dužničke hartije od vrednosti). Zbog toga je namenjen klijentima koji imaju dugoročan investicioni horizont (2-5 godina) i imaju određenu toleranciju rizika, odnosno onima koji kroz veću diversifikaciju portfolija teže očuvanju početne vrednosti svoje investicije uz ostvarenje potencijalnog rasta u dugom roku i prihvatanje relativno nižeg nivoa rizika.

### 2. DATUM ORGANIZOVANJA INVESTICIONOG FONDA, BROJ REŠENJA KOMISIJE I ROK NA KOJI SE ORGANIZUJE

Fond je organizovan \_\_\_\_\_. 2011. godine upisom u Registar investicionih fondova.

Broj rešenja Komisije o davanju dozvole za organizovanje fonda: 5/0-34-2858/8-11 od 12.08.2011.

Fond je organizovan na neodređeno vreme.

### 3. INVESTICIONI CILJ, INVESTICIONA POLITIKA I GLAVNI RIZICI U VEZI SA NJOM, KRITERIJUMI ZA OBRAZOVANJE I DIVERSIFIKACIJU PORTFOLIJIA HARTIJA OD VREDNOSTI:

#### 3.1. INVESTICIONI CILJ

Osnovni cilj Fonda je da se uz ostvarivanje kapitalnih dobitaka, dividendi, kamata i drugih vrsta prihoda, održavanjem kvalitetne strukture imovine Fonda i njegovim profesionalnim upravljanjem postigne **umeren i stabilan rast vrednosti imovine i investicione jedinice u dužem vremenskom periodu**.

Najvažniji cilj Fonda je sigurno plasiranje prikupljenih sredstava, kao i osiguranje stalne likvidnosti uloga članova, uz što veću profitabilnost ulaganja.

**Ulaganjem će se težiti postizanju uravnotežene strukture imovine (maksimalna izloženost imovine u akcijama i finansijskoj imovini sličnog nivoa rizika, odnosno imovini sa akcijama u svojoj osnovi će biti 50%). U zavisnosti od tržišnih kretanja (stanja na svetskim tržištima kapitala) i budućih očekivanja, odnosno prognoza i ocena šta je u datim tržišnim uslovima povoljnije sa stanovišta prinosa i rizika, ulaganje će se pomerati na nešto rizičniju (više u akcije (vlasničke hartije od vrednosti) i slične oblike ulaganja), odnosno manje rizičnu imovinu (obveznice, novčane depozite i slične oblike ulaganja), uvek vodeći računa o zaštiti interesa članova, a u skladu i do nivoa propisanih odredbama Zakona i podzakonskih akata, ali tako da ulaganje u vlasničke hartije od vrednosti (akcije) i oblike ulaganja sa akcijama u svojoj osnovi nikada ne bude veće od 50% imovine fonda.**

**Ulaganje imovine investicionih fondova u akcije i oblike ulaganja sa akcijama u svojoj osnovi (npr. akcijski investicioni fondovi) dominantno će se vršiti u inostranstvu u akcije i investicione fondove sa sedištem u državama članicama EU i OECD-a.**

Imovina investicionog fonda će dominantno biti ulagana u imovinu izraženu u evrima.

Navedena strategija izbora instrumenata od kojih će se graditi portfelj Fonda sadrži nešto veći nivo rizika od, na primer, novčanog (fonda očuvanja vrednosti imovine), ali ujedno i niži rizik od akcijskog investicionog fonda (fonda rasta vrednosti imovine) ili nediversifikovanog pojedinačnog ulaganja na tržištu kapitala, što zajedno s očekivanom umerenom profitabilnošću čini osnovu atraktivnosti **Eurizon Balanced Fonda**.

Fond je namenjen svim fizičkim i pravnim, domaćim i stranim licima, koji ulaganjem u njega žele da investiraju na **duži vremenski period u određeni broj kvalitetnih vlasničkih i dužničkih hartija od vrednosti sa ciljem ostvarenja stabilne stope prinosa uz niži do umereni rizik**.

Merilo za ocenjivanje uspeha Fonda je rast neto vrednosti njegove investicione jedinice i poređenje tog uspeha sa prinosom ostalih balansiranih fondova koji posluju na srpskom tržištu.

### 3.2. INVESTICIONA POLITIKA

Investicionu politiku utvrđuje Upravni odbor Društva za upravljanje. Investiciona politika Fonda teži ka optimizaciji portfolija u smislu uravnoteženog ulaganja u akcije i obveznice gde će se izloženost imovine fonda akcijama, odnosno obveznicama određivati u zavisnosti od kretanja na svetskim tržištima kapitala i budućim očekivanjima, a u skladu sa zakonskim propisima Republike Srbije. Investicione odluke donose se saglasno Zakonu, Pravilniku i investicionoj politici u skladu sa ovim Prospektom.

Investicione odluke donosi i operativno sprovodi Portfolio menadžer Fonda, koji za svoj rad odgovara Direktor Društva.

Investiciona politika Fonda opredeljuje tip hartija, sektore i regiju investiranja, a uz to i njihovu alokaciju u skladu sa merama rizika. Investicije Fonda u vlasničke hartije od vrednosti će pretežno biti realizovane na inostranim finansijskim tržištima članica EU i OECD-a, preciznije u fokusu investiranja će biti akcije renomiranih svetskih kompanija velike tržišne kapitalizacije i sa velikim brojem akcija u slobodnom prometu (free float). Navedeno će, zajedno sa činjenicom da će najmanje polovina imovine Fonda biti investirana u dužničke hartije od vrednosti i depozite, obezbediti relativnu sigurnost i likvidnost investicija u odnosu na ulaganje isključivo ili pretežno na domaće tržište hartija od vrednosti i samo u akcije. Fond će sa ciljem smanjivanja troškova i obezbeđivanja veće likvidnosti i transparentnosti ulagati i u investicione fondove kojima ne upravlja Društvo sa ciljem izlaganja pojedinim geografskim područjima, industrijama ili pojedinim finansijskim tržištima.

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

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

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

Prilikom investiranja imovine u dužničke hartije od vrednosti i depozite posebna pažnja će se obratiti na kreditni i kamatni rizik.

S obzirom da će određeni deo imovine biti investiran u akcije i oblike ulaganja sa akcijama u svojoj osnovi, Društvo će prilikom konkretnih investicija naročito voditi računa o sledećim aspektima ulaganja:

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

Zakonska regulativa omogućava da se procenat uložene imovine balansiranoj fondu u vlasničke ili dužničke hartije od vrednosti kreće u određenim okvirima. Budući da se te vrste hartija razlikuju po potencijalnom prinosu i riziku Društvo će u skladu sa situacijom na tržištima kapitala kvalitetno upravljati portfoliom Fonda u smislu povećanja ili smanjenja izloženosti prema različitim vrstama hartija u određenim vremenskim periodima, ali uvek vodeći računa da ulaganje u akcije (vlasničke hartije od vrednosti) i ulaganja sa akcijama u svojoj osnovi ne budu veća od 50% imovine fonda.

Ovakva investiciona politika je u skladu sa glavnim investicionim ciljem, a to je **ostvarivanje stabilnog rasta vrednosti imovine Fonda uz što je moguće veću zaštitu uložene imovine, niži do umereni rizik i obezbeđenje adekvatne likvidnosti.**

Društvo će voditi aktivnu politiku upravljanja imovinom Fonda koja omogućava članovima da učestvuju u „rastućim“ trendovima na tržištu, ali sa „ugrađenom“ politikom upravljanja rizicima tako da se izbegnu iznenadni i ekstremni gubici.

### **3.3 KRITERIJUMI ZA OBRAZOVANJE I DIVERSIFIKACIJU PORTFOLIJIA HARTIJA OD VREDNOSTI**

#### **Najveći i najmanji deo sredstava fonda koji se može ulagati u pojedine hartije od vrednosti ili novčane depozite**

Društvo nastoji da obezbedi **sigurnost, profitabilnost, likvidnost i kontroliše rizik** ulaganja imovine Fonda.

U svrhu postizanja investicionog cilja, Fond će svoju imovinu ulagati u sledeće hartije od vrednosti:

- najmanje 85% imovine fonda u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti
- u dužničke hartije od vrednosti i novčane depozite najmanje 35% i najviše 65% vrednosti imovine fonda
- najviše 50% imovine fonda u akcije i oblike imovine sa akcijama u svojoj osnovi (otvorene investicione fondove i akcije investicionih fondova sa akcijama u svojoj osnovi sa sedištem u državama članicama EU, odnosno OECD-a, kojima se trguje na organizovanom tržištu)
- maksimalno 65% imovine fonda u akcije investicionih fondova sa obveznicama i drugim dužničkim hartijama od vrednosti u svojoj osnovi sa sedištem u državama članicama EU, odnosno OECD-a, kojima se trguje na organizovanom tržištu
- otvorene investicione fondove kojima ne upravlja Društvo maksimalno 15% imovine fonda
- Ulaganje u vlasničke hartije od vrednosti pretežno u inostranstvo (putem investicija u pojedinačne akcije koje izdaju akcionarska društva sa sedištem u državama članicama EU i OECD-a, kojima se trguje na organizovanom tržištima u tim zemljama ili putem investicija u otvorene investicione fondove, kao i akcije investicionih fondova sa sedištem u državama članicama EU, odnosno OECD-a, kojima se trguje na organizovanom tržištu)

- Ulaganje u novčane depozite u Srbiji maksimalno 15% imovine fonda
- Ulaganje u dužničke hartije od vrednosti koje izdaju NBS, Republika Srbija, jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici i druga pravna lica uz garanciju Republike, međunarodne finansijske institucije, države članice EU, odnosno OECD-a, susedne države kojima se trguje na organizovanim tržištima, kao i korporativne obveznice domaćih i stranih pravnih lica (sa sedištem u EU, državama članicama OECD-a i susednim državama) kojima se trguje na organizovanim tržištima
- Ulaganje imovine fonda dominantno u imovinu izraženu u evrima

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

#### **Vrste imovine u koju ulaže Fond**

**Eurizon Balanced Fond** može ulagati u sledeće vrste imovine:

##### **A. Vlasničke i slične hartije od vrednosti**

1. Vlasničke hartije od vrednosti koje izdaju akcionarska društva sa sedištem u Republici Srbiji i državama članicama EU i OECD-a, odnosno susednim državama, kojima se trguje na organizovanom tržištima u Republici Srbiji i tim zemljama, kao i ukoliko je prospektom propisano uključenje tih hartija na organizovano tržište odmah po okončanju postupka inicijalne ili sekundarne javne ponude;

2. akcije zatvorenih investicionih fondova sa sedištem u državama članicama EU, odnosno OECD-a, kojima se trguje na organizovanom tržištu u tim državama;

3. depozitne potvrde koje izdaju ovlašćene banke sa sedištem u Republici Srbiji ili u državama članicama EU, odnosno OECD-a na osnovu deponovanih vlasničkih hartija 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;

##### **B. Dužničke i slične hartije od vrednosti koje izdaju:**

1. Narodna banka Srbije, u skladu sa zakonom kojim se uređuje organizacija i nadležnost Narodne banke Srbije;
2. Republika Srbija, 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. pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji, kojima se trguje na organizovanom tržištu;
4. međunarodne finansijske institucije;
5. države članice EU, OECD-a, odnosno susedne države i lokalne

samouprave tih država, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama;

6. pravna lica sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama;
7. strana pravna lica, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici Srbiji;
8. hipotekarne obveznice koje se izdaju na teritoriji Republike Srbije;
9. pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji i državama članicama EU i OECD-a, odnosno susednim državama, ukoliko je prospektom propisano uključenje tih hartija na organizovano tržište odmah po okončanju postupka inicijalne ili sekundarne javne ponude;
10. depozitne potvrde koje izdaju ovlašćene banke sa sedištem u Republici Srbiji ili u državama članicama EU, odnosno OECD-a na osnovu deponovanih dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju države članice EU, OECD-a, susedne države i lokalne samouprave tih država, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama, kao i na osnovu deponovanih dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije.

C. Jedinice otvorenih investicionih fondova registrovanih u Republici Srbiji (kojima ne upravlja Društvo) ili u zemljama članicama EU i OECD-a.

- D. Finansijske derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu
- u Republici Srbiji
  - u državama članicama EU, odnosno OECD-a

Ulaganje imovine u finansijske derivate vrši se isključivo radi smanjenja investicionog rizika i samo ukoliko Fond ima dovoljno imovine da namiri obaveze koje iz finansijskog derivata mogu proisteci.

Osnov ugovora o finansijskom derivatu mogu biti:

- a. dužničke i vlasničke hartije od vrednosti navedene u ovom Prospektu;
- b. berzanski indeksi formirani od hartija od vrednosti navedenih u ovom Prospektu, objavljeni na berzi sa sedištem u Republici Srbiji ili u državama članicama EU, odnosno OECD-a;
- c. strane valute i valutni kursevi;
- d. kamatne stope.

## Ograničenja ulaganja imovine Fonda

Na ulaganja imovine Fonda primenjuju se sledeća ograničenja:

- a. u inostranstvo se može 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 primenjuje se i na ulaganje imovine Fonda u finansijske derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu u državama članicama EU, odnosno OECD-a;
- b. 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;
- c. pri ulaganju Fond ne može steći više od 20% vlasničkog učešća, odnosno akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca;
- d. u novčane depozite u jednoj banci ili ukupno u novčane depozite u dve ili više banaka koje su povezana lica ne može se ulagati više od 20% imovine Fonda, pri čemu se navedeno ograničenje ne odnosi na novčane depozite kod kastodi banke;
- e. u jednu vrstu hartija od vrednosti koje izdaje Republika Srbija, Narodna banka Srbije, odnosno drugo pravno lice uz garanciju Republike, može se ulagati do 35% imovine Fonda;
- f. Imovina Fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje:
  - Društvo,
  - akcionar Društva,
  - fond kojim upravlja Društvo,
  - povezano lice sa navedenim licima;
- g. imovinom Fonda se ne mogu zauzimati kratke pozicije.

## Usklađivanje strukture fonda sa ograničenjima ulaganja

Društvo je dužno da u roku od **šest meseci** od dana upisa u registar fondova uskladi strukturu imovine Fonda sa ograničenjima ulaganja propisanim Zakonom, Pravilnikom i ovim Prospektom.

U slučaju odstupanja od ograničenja ulaganja predviđenih Zakonom, Pravilnikom o investicionim fondovima i ovim Prospektom, a usled nastupanja okolnosti koje Društvo nije moglo predvideti, odnosno na koje nije moglo uticati, Društvo će odmah obavestiti Komisiju za hartije od vrednosti i u roku od **tri meseca** od dana odstupanja, uskladiti strukturu imovine Fonda sa ograničenjima ulaganja. Komisija za hartije od vrednosti može na zahtev Društva produžiti ovaj rok ukoliko utvrdi:

- da je do odstupanja strukture imovine Fonda od ograničenja došlo zbog pada vrednosti imovine Fonda ili poremećaja na tržištu,
- da usled pada vrednosti imovine Fonda, akcije jednog izdavaoca čine više od 10% imovine, odnosno dužničke hartije od vrednosti koje izdaje Republika, Narodna banka Srbije, odnosno drugo pravno lice uz garanciju Republike čine više od 35% imovine Fonda,

- da je Društvo dostavilo predlog sa obrazloženjem za prevazilaženje navedenih prekoračenja u razumnom roku, a čija je dužina prvenstveno opredeljena zaštitom interesa članova Fonda.

## 3.4. STRUKTURA IMOVINE FONDA

### Trenutna struktura imovine Fonda

Imovinu Fonda čini zbir vrednosti hartija od vrednosti iz portfolija Fonda i drugih oblika imovine u koju se sredstva Fonda ulažu u skladu sa Zakonom, Pravilnikom o investicionim fondovima i ovim Prospektom.

Strukturu imovine Fonda na dan organizovanja Fonda nije moguće prikazati, budući da Fond nije počeo sa radom.

### Procentualno učešće hartija od vrednosti

Strukturu vrsta hartija od vrednosti na dan organizovanja Fonda nije moguće prikazati, budući da Fond nije počeo sa radom.

### Procentualno učešće novčanih depozita

Učešće i strukturu novčanih depozita na dan organizovanja Fonda nije moguće prikazati, budući da Fond nije počeo sa radom.

## 3.5 OSNOVNI RIZICI I NAČIN UPRAVLJANJA RIZICIMA

Ulaganje u Fond pretpostavlja preuzimanje određenih rizika. Uopšteno govoreći, rizik ulaganja na tržištu kapitala predstavlja verovatnoću da prinos od izvršenih investicija bude nezadovoljavajući ili negativan. Rizik nikada nije moguće u potpunosti izbeći ali ga je moguće svesti na najmanju moguću meru zahvaljujući kvalitetnim upravljanjem portfeljom, odnosno upravljanjem rizicima kojima je izložena imovina Fonda. Rizici mogu biti sistematski i nesistematski. Sistematski rizik je onaj na koji Društvo nema uticaj, jer se diversifikacijom ulaganja taj rizik ne može izbeći. Nesistematski rizik je onaj koji se može ograničiti diversifikacijom i odgovarajućim izborom ulaganja.

Nezadovoljavajući ili negativan prinos Fonda može nastati u najvećoj meri delovanjem sledećih rizika:

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

Imovina Fonda će biti investirana u finansijske instrumente navedene u okviru ovog Prospekta. Navedenim finansijskim instrumentima redovno se trguje na finansijskim tržištima i njihova buduća cena je neizvesna. Smanjenje cene tih instrumenata može dovesti do pada vrednosti investicija, odnosno imovine Fonda. 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.

Deo imovine koji će biti investirana u dužničke hartije od vrednosti biće osetljiv na promene kamatnih stopa. Pad cena obveznica u koje je investirana imovina Fonda uglavnom može nastati zbog kamatnog rizika, odnosno porasta opšteg nivoa kamatnih stopa ili zbog kreditnog rizika tj. povećanja rizičnosti izdavaoca obveznica.

Ulaganje u akcije kao dugoročne instrumente pored ostalih rizika nosi rizik gubitka u kraćem roku zbog konjunktornih trendova ili nezadovoljavajućih rezultata emitentna akcija.

**Imovina Fonda biće investirana u obveznice i akcije, s tim što ulaganje u akcije i druge oblike ulaganja sa podlogom u akcijama može maksimalno biti 50% i oscilacije vrednosti investicione jedinice su moguće, kao i volatilitet (promenljivost) prinosa Fonda, mada u manjoj meri nego u slučaju isključivog investiranja u akcije. Društvo će upravljati tržišnim rizikom ulažući imovinu Fonda u određen broj kvalitetnih akcija (renomiranih svetskih kompanija) i obveznica, to jest diversifikacijom portfelja Fonda kako bi smanjio ukupnu rizičnost Fonda.**

### Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja verovatnoću da izdavalac, u čije je hartije od vrednosti investirano, neće biti u mogućnosti da u celini ili delimično izmiri svoje obaveze u momentu dospeća. Neispunjavaње obaveza od strane izdavaoca u čije hartije od vrednosti je investirano uticalo bi na likvidnost Fonda i smanjilo vrednost tog dela imovine Fonda. Društvo će upravljati kreditnim rizikom ulažući sredstva strogo poštujući okvire investiranja postavljene ovim Prospektom, Pravilima poslovanja Društva i zakonskim ograničenjima. **Radi umanjenja izloženosti kreditnom riziku, imovina Fonda će se ulagati u hartije od vrednosti izdavaoca sa dobrim kreditnim rejtingom i putem diversifikacije ulaganja imovine.**

### Valutni rizik

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

Valutni rizik će biti procenjen pre svake investicije u inostranstvo i nastojće se smanjiti korišćenjem finansijskih derivativa i drugih instrumenata i metoda za upravljanje i smanjivanje valutnog rizika.

### Rizik promene poreskih propisa

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

## **Rizik zemalja u koje je uložena imovina Fonda**

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

## **Rizik Likvidnosti**

Rizik likvidnosti predstavlja nemogućnost Fonda da isplati svoje članove koji prodaju investicione jedinice. Rizik likvidnosti se ogleda i u nemogućnosti da se prodaja hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata iz imovine Fonda izvrši po cenama približnim poštenim (fer) cenama koje su u osnovi vrednosti investicione jedinice koju član Fonda prodaje. **Upravljanje ovim rizikom ogleda se u odabiru hartija od vrednosti koje karakteriše izuzetna likvidnost, odnosno sposobnost prodaje i dolaska do gotovine za isplatu članova bez značajnog gubitka u vrednosti. Takođe, Društvo će tako upravljati imovinom Fonda da uvek ima dovoljno likvidnih sredstava kako bi Fond mogao da isplati članove koji žele da prodaju svoje investicione jedinice.**

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 posebnim odeljkom ovog Prospekta.

Društvo može, isključivo radi održavanja potrebnog nivoa likvidnosti Fonda, u svoje ime, a za račun Fonda, vršiti zaduživanje sa rokom otplate do 360 dana, i to zaključivanjem:

- ugovora o kreditu;
- repo ugovora sa drugim investicionim fondovima i bankama, čiji predmet mogu biti i akcije.

Ukupno zaduživanje može iznositi najviše do 20% vrednosti imovine fonda.

## **Operativni rizik**

Operativni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Fonda, prouzrokovan aktivnostima Društva, konkretno greškama u radu zaposlenih, neodgovarajućim internim procedurama i procesima, neadekvatnim upravljanjem informacionim sistemom i drugim sistemima, kao i zbog nepredvidivih eksternih događaja. **Društvo je dobro postavljenim i striktnim procedurama i internom kontrolom, taj rizik uspešno smanjilo.**

## **Upozorenje**

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

**Društvo sprovodi svoje aktivnosti pridajući jednak značaj zaštiti i uvećanju imovine Fonda.** Međutim, Društvo ne može garantovati ispunjenje navedenih ciljeva, s obzirom na nepredvidivost dešavanja na tržištima na kojima se ulaže, odnosno na činjenicu da je imovina Fonda izložena tržišnim kretanjima, odnosno promenama cena hartija od vrednosti i rizicima koji su povezani sa ulaganjem u hartije od vrednosti.

Društvo odgovara za štetu načinjenu članovima delovanjem suprotno Zakonu i ovom Prospektu. Društvo, međutim, nema odgovornost za ostvarenje prognoze o uspehu ili određene dobiti Fonda. Društvo takođe ne preuzima odgovornost za pravilno upravljanje kompanijama u čije hartije od vrednosti ulaže. Ulaganje u hartije od vrednosti zasnivaće se isključivo na osnovu sopstvene procene tržišnih kretanja.

**Balansirani fond Eurizon Balanced Fond je prevashodno namenjen investitorima kojima imovinsko stanje omogućava da prihvate niži do umeren rizik sa ciljem ostvarivanja viših prihoda.**

## **Pravila upravljanja rizicima**

Radi postizanja investicionog cilja, Fond će diversifikovati ulaganja sa ciljem upravljanja rizicima plasmana, pridržavajući se načela investiranja navedenih u Investicionoj politici Fonda. S obzirom da će Fond najveći deo sredstava plasirati u dužničke i vlasničke hartije od vrednosti, Fond će biti najizloženiji tržišnom riziku. Radi kontrole navedenog rizika, Fond će prilikom ulaganja u akcije određene kompanije najveću pažnju posvetiti fundamentalnoj, finansijskoj i komparativnoj analizi poslovanja. Pri investiranju u određene hartije od vrednosti Društvo će naročito voditi računa o sledećim aspektima ulaganja:

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

## **3.6. POSTUPAK ZA DONOŠENJE ODLUKA O INVESTIRANJU**

Za definisanje strategije ulaganja i Investicione politike zadužen je Upravni odbor Društva. Upravni odbor donosi odluke i druge pravne akte kojima se definiše investiciona politika i investicioni cilj investicionog fonda. Sve strateške odluke o ulaganju imovine Fonda u pojedine vrste aktive, npr. hartije od vrednosti, depozite kod banaka i/ili ostale finansijske instrumente, donosi Investicioni odbor u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima. Članovi Investicionog odbora su najmanje

Direktor Društva i Portfolio menadžer, kao i druga lica za koje Direktor smatra da svojim prisustvom mogu doprineti kvalitetnijem donošenju odluka. Interni kontrolor prisustvuje sednicama Investicionog odbora i kontroliše usaglašenost investicionih odluka sa definisanom politikom ulaganja, opštim aktima Društva i Zakonom.

Mišljenje Investicionog odbora o investicijama i odluka o investiranju donosi se na osnovu analize trenutnih ali i procene budućih tržišnih kretanja, odnosno trendova. Na osnovu analize i očekivanja za budućnost Investicioni odbor definiše proporciju zastupljenosti dužničkih i vlasničkih hartija od vrednosti u ukupnoj imovini fonda uvek vodeći računa da se zaštite interesi članova fonda koji su definisani u investicionom cilju. Investicioni odbor u svom odlučivanju o hartijama od vrednosti i drugoj imovini u koje će se ulagati imovina Fonda koristi i procene i predloge Portfolio menadžera, kao i procene, preporuke i analize brokersko-dilerskih društava, odnosno ovlašćenih banaka koje vrše usluge posredovanja u trgovanju hartijama od vrednosti koje čine imovinu fonda. Takođe, za potrebe sprovođenja investicione politike koriste se i preporuke i analize savetnika koji se mogu angažovati u zemlji i inostranstvu. Investiranje se vrši na osnovu javno dostupnih i drugih informacija koje su stečene na zakonit način i na osnovu kvantitativnih i kvalitativnih analiza tržišta kapitala, a saglasno načelima ulaganja imovine Fonda na osnovu strategije koju definiše Investicioni odbor. U procesu donošenja investicionih odluka može se primenjivati i fundamentalna i tehnička analiza, kao i analiza likvidnosti, analiza 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 se utvrđuje 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 drugim aktima i ukoliko je potrebno, blagovremeno vrši izmene.

Investicione odluke operativno sprovodi Portfolio menadžer, koji je dužan da se pridržava odluka koje je doneo Investicioni odbor Društva, čiji i sam član. Portfolio menadžer dužan je da vodi računa da se imovina Fonda blagovremeno investira, pod najboljim mogućim uslovima i u najboljem interesu članova Fonda.

Interni kontrolor vodi i svakodnevno ažurira spisak hartija od vrednosti i druge imovine u koje može ulagati Fond i vrši kontrolu usklađenosti ulaganja imovine Fonda sa propisima. Portfolio menadžer, sredstva Fonda može investirati isključivo u hartije od vrednosti i drugu imovinu koje se nalaze na spisku internog kontrolora.

Interni kontrolor proverava adekvatnost strukture imovine Fonda i po potrebi nalaže Investicionom odboru, odnosno Portfolio menadžeru da je menja kako bi imovina portfolija bila u skladu sa investicionim ciljem Fonda.

Prilikom ulaganja imovine Fonda Društvo može, prema potrebi, angažovati savetnike u zemlji i inostranstvu.

#### 4. PORTFOLIO MENADŽER

Miloš Simić

Broj dozvole: 5/0-27-350/2-09 od 28.1.2009.

#### Biografija

Diplomirao je 2002. na Ekonomskom fakultetu u Beogradu. Posедуje licencu brokera od 2003. i licencu portfolio menadžera od 2008. godine, izdate od strane Komisije za hartije od vrednosti. Od februara 2007. godine bio je zaposlen u Banca Intesa ad Beograd u Sektoru trezora na poslovima dilera stranim valutama, dilera dužničkim hartijama od vrednosti za račun banke i brokera u Službi za brokersko-dilerske poslove. Pre zaposlenja u Banca Intesi iskustvo u radu sa hartijama od vrednosti sticao je radeći kao broker i diler u Sektoru trezorskih poslova EFG Eurobank štedionice u periodu jun 2004 - februar 2007, kao i u brokersko-dilerskom društvu Multibroker a.d. u periodu od juna 2002. do juna 2004. godine.

Tokom svog dosadašnjeg radnog iskustva učestvovao je u trgovanju stranim valutama, akcijama, obveznicama, trezorskim zapisima, repo aukcijama, analizi kompanija, tržišta i industrija.

#### 5. VREME I MESTO UVIDA U FINANSIJSKE IZVEŠTAJE FONDA

Sva zainteresovana lica mogu izvršiti uvid u finansijske izveštaje Fonda, po njihovom objavljivanju, na zvaničnoj internet adresi Društva [www.eurizoncapital.rs](http://www.eurizoncapital.rs), ali i na zahtev nakon 8 dana od prijema urednog zahteva, svakog radnog dana u radnom vremenu ekspozitura posrednika koje se bave prodajnim aktivnostima, a čija se lista nalazi na internet adresi Društva

### B. PODACI U VEZI SA POSLOVANJEM FONDA

#### 1. NAČIN OBRAČUNA VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE I VREME I MESTO OBJAVLJIVANJA TE VREDNOSTI

##### 1.1. NAČIN OBRAČUNAVANJA NETO IMOVINE FONDA

Obračun hartija od vrednosti koje čine imovinu Fonda zasniva se na njihovoj poštenoj (fer) vrednosti za dan za koji se vrši obračun (dan T).

a. Poštena vrednost akcija kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici Srbiji se utvrđuje kao:

1) prosečna ponderisana cena za poslednjih pet dana kada je bilo trgovanja akcijom u poslednjih 180 dana (T-179).

2) knjigovodstvena vrednost (obračunska vrednost iz prospekta), ukoliko nije bilo najmanje pet dana trgovanja akcijom u poslednjih 180 dana.

b. Poštena vrednost akcija kojima se trguje na inostranim tržištima se utvrđuje na osnovu njihove:

1) prosečne ponderisane cene za poslednjih pet dana kada je bilo trgovanja akcijom u poslednjih 90 dana (T-89),

2) knjigovodstvena vrednost (obračunska vrednost iz prospekta), ukoliko nije bilo najmanje pet dana trgovanja akcijom u poslednjih 90 dana.

c. Poštena vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju Republika Srbija, Narodna banka Srbije ili pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji se utvrđuje:

1) na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na organizovanom tržištu u Republici Srbiji na kome se trguje tim hartijama od vrednosti,

2) ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, na osnovu cene na zatvaranju kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom od vrednosti u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 30 dana (T-29),

3) ukoliko nisu ispunjeni uslovi iz tač. 1. i 2. ovog stava diskontovanjem tokova gotovine, pri čemu se kao diskontna stopa koristi:

- šestomesečna repo stopa Narodne banke Srbije za dužničke hartije od vrednosti nominirane u RSD,  
- šestomesečni EURIBOR za dužničke hartije od vrednosti nominirane u EUR.

Navedena metodologija shodno se primenjuje kada su izdavaoci dužničkih hartija od vrednosti države članice EU, OECD i susedne države, odnosno centralne banke tih država, kao i pravna lica sa sedištem u tim državama, s tim da se za dužničke hartije koje su nominirane u valuti različitoj od EUR kao diskontnu stopa koristi šestomesečna repo stopa centralne banke države u čijoj valuti su nominirane dužničke hartije od vrednosti.

d. Poštena vrednost investicionih jedinica utvrđuje se kao njihova vrednost na dan T-1 koja je objavljena na internet stranici društva za upravljanje koje upravlja fondom za čije se investicione jedinice ona određuje.

U slučaju obustave kupovine i otkupa investicionih jedinica iz prethodnog stava, poštena vrednost utvrđuje se kao poslednja vrednost objavljena na internet stranici društva za upravljanje.

e. Poštena vrednost novčanih depozita kod banaka obračunava se u skladu sa stanjem na njihovom računu, uključujući i dospelu i nenaplaćenu kamatu.

Obračun i pripis prihoda od kamate na oročene depozite (potraživanja fonda po osnovu kamata) i tekuće račune (potraživanja fonda po osnovu kamata) vrši se na dnevnom nivou.

Metod obračuna kamate na depozite određuje se ugovorom između Društva i poslovne banke.

Obračun i priznavanje prihoda od kamate po tekućem računu (potraživanja Fonda po osnovu kamata) vrši se na dnevnom nivou.

f. Vrednost imovine Fonda koja je iskazana u stranoj valuti preračunava se u dinarsku protivvrednost, po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan T.

#### 1.2. UKUPNA VREDNOST IMOVINE FONDA

Ukupna vrednost imovine Fonda je zbir poštene vrednosti svih hartija od vrednosti koje čine imovinu Fonda, poštene vrednosti novčanih depozita, stanja na ostalim novčanim računima Fonda i potraživanja Fonda po svim osnovama.

#### 1.3. VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE

Jedinstvena početna vrednost investicione jedinice na dan objavljivanja ovog prospekta iznosi 1.000 dinara.

Vrednost investicione jedinice na dan T je količnik privremene neto vrednosti imovine Fonda (razlike ukupne imovine i svih obaveza Fonda) i broja investicionih jedinica na T-1.

Neto imovina Fonda, vrednost i ukupan broj investicionih jedinica se izračunava svakodnevno i to za dan T izračunava se narednog radnog dana (na dan T+1).

Vrednost investicione jedinice se utvrđuje na pet decimala, a objavljuje se na dve decimale.

#### 1.4. VREME I MESTO OBJAVLJIVANJA PODATAKA

Konačna neto vrednost imovine Fonda (NAV) i vrednost investicione jedinice potvrđuje kastodi banka i iste se objavljuju na internet stranici društva [www.eurizoncapital.rs](http://www.eurizoncapital.rs) do 20 časova na dan T+1, odnosno u dnevnom novinama „Privredni pregled“ na dan T+2.

#### 2. PODACI O VISINA NAKNADA I TROŠKOVA

**Sve vrste naknada koje može naplatiti Društvo za upravljanje investicionim fondovima EURIZON CAPITAL a.d. Beograd su u potpunosti opisane u ovom odeljku. Društvo za upravljanje investicionim fondovima EURIZON CAPITAL a.d. Beograd neće naplatiti ni jednu drugu vrstu troškova.**

Ovaj deo prospekta ujedno predstavlja i Pravilnik o tarifi Fonda.

## 2.1. Oo ČLANOVA FONDA ĆE SE NAPLAĆIVATI:

### Naknada za kupovinu investicionih jedinica Fonda

Naknada za kupovinu investicionih jedinica je naknada koju svaki član Fonda plaća prilikom svake uplate u Fond i to po određenoj skali, u zavisnosti od visine uplate i to na sledeći način:

Iznos uplate	Provizija
do 150.000 dinara	2%
od 150.001 do 250.000 dinara	1,00%
preko 250.000 dinara	Nema naknade

**Ulazna naknada se neće naplaćivati u promotivnom periodu do kraja 2011. godine (od 1. januara 2012. će se naplaćivati prema prethodno navedenoj skali)**

**Napomena:** Za uplate učinjene neradnim danima (subotom) preko Komercijalne banke ad Beograd (na šalterima ekspozitura Komercijalne banke i putem e-bankinga Komercijalne banke (Web e-banking) obračunavaće se naknada za kupovinu investicionih jedinica od 5%. Ova naknada će se primenjivati i u promotivnom periodu.

### Naknada za prodaju (otkup) investicionih jedinica Fonda

Naknada za otkup investicionih jedinica je naknada koja se plaća prilikom svake isplate investicionih jedinica. Naknada za otkup se obračunava od vrednost investicionih jedinica koje se prodaju i visina naknade se obračunava u skladu sa sledećom skalom u zavisnosti od dužine perioda investiranja (odnosno vremenskog perioda u kojem su investicione jedinice zadržane u Fondu, preciznije nisu prodavane):

do 1 godine – **1%**  
od 1-2 godine – **0.5%**  
preko 2 godine – **nema naknade**

### Ostale naknade

Društvo neće naplaćivati administrativne naknade za zaključivanje Ugovora o pristupanju fondu, za prenos vlasništva nad investicionim jedinicama u slučaju poklona i nasleđstva, prenose iz jednog fonda kojim upravlja Društvo u drugi i druge zahteve članova fonda.

## 2.2. Iz IMOVINE FONDA ĆE SE NAPLAĆIVATI:

### Naknada za upravljanje Fondom

Društvo naplaćuje naknadu za upravljanje Fondom u iznosu od **2,25%** godišnje od vrednosti imovine Fonda. Ova naknada se obračunava dnevno, a naplaćuje mesečno u skladu sa podzakonskim aktima.

## Naknada kastodi banke

**Komercijalna banka ad Beograd**, u skladu sa Ugovorom koje je Društvo za račun Fonda zaključilo sa kastodi bankom i Tarifnikom kastodi banke, za usluge vođenja kastodi računa, odnosno čuvanja hartija od vrednosti i druge imovine Fonda, naplaćuje naknadu kao i transakcione troškove u njihovoj stvarnoj visini. Troškovi kastodi banke se izražavaju u procentu na godišnjem nivou, obračunavaju se dnevno, a naplaćivaće se iz imovine fonda na mesečnom nivou. Društvo može na sebe preuzeti obavezu plaćanja dela, odnosno celokupnog iznosa troškova kastodi banke.

**Troškovi eksterne revizije** naplaćuju se u stvarnom iznosu troškova, u skladu sa ugovorom o pružanju usluga revizije koji je Društvo zaključilo sa eksternim revizorom **Ernst & Young doo Beograd**.

**Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti**, naplaćuju se u stvarnom iznosu troškova i uključuju:

- troškove provizija i drugih naknada za usluge brokersko-dilerskih društava,
- troškove usluga Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti,
- troškove usluga organizatora tržišta (berze),
- troškove usluga poslovnih banaka,
- troškove platnog prometa (domaći, međunarodni i prenos između računa u istoj banci i sl.),
- poreze i druge pripadajuće fiskalne obaveze,
- kamate i naknade u vezi sa zaduživanjem Fonda.

Iznosi navedenih troškova definisani su tarifnicima navedenih institucija odnosno zakonskim i podzakonskim aktima.

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

## 2.3. SMANJIVANJE ILI UKIDANJE NAKNADA ČLANOVIMA I PREUZIMANJE TROŠKOVA FONDA OD STRANE DRUŠTVA

Društvo zadržava pravo da u interesu svog poslovanja odobri smanjenje ili potpuno ukidanje naknade za kupovinu i naknade za otkup investicionih jedinica svim ili određenim kategorijama klijenata. Smanjenje ili potpuno ukidanje ovih naknada može trajati neograničeno ili u određenom vremenskom periodu, u zavisnosti od odluke Društva, a bez obaveze izmene ovog Prospekta.

Društvo može takođe preuzeti deo ili celokupan iznos pojedinih troškova u određenom periodu uz obavezu da prethodno obavesti Komisiju za hartije od vrednosti i članove Fonda objavljivanjem na internet stranici [www.eurizoncapital.rs](http://www.eurizoncapital.rs) specifikacije troškova (sa navođenjem iznosa, odnosno procenta i perioda u kome Društvo iste snosi) .

## 2.4. PRIKAZ NAKNADA I TROŠKOVA ZA PRETHODNI PERIOD

Prospekt Fonda u ovom delu Društvo će ažurirati i objaviti na način i u Zakonom i podzakonskim aktima propisanim rokovima.

## 3. RASPODELA PRIHODA, ODNOSNO DOBITI, UKOLIKO SE RASPODELUJE

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

Svi prihodi Fonda u smislu prethodnog stava u potpunosti pripadaju članovima Fonda, srazmerno njihovom udelu u imovini Fonda.

## 4. PORESKI TRETMAN INVESTICIONOG FONDA I ČLANOVA INVESTICIONOG FONDA

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

Član Fonda (fizičko lice, pravno lice rezident i pravno lice nerezident koje ostvaruje poslovanje preko stalne poslovne jedinice na teritoriji Republike Srbije) plaća porez na kapitalni dobitak. Kapitalnim dobitkom smatra se onaj prihod koji član Fonda ostvari kao razliku između prodajne cene investicione jedinice i njene kupovne cene (neto vrednost imovine Fonda po investicionoj jedinici na dan uplate, uvećana za naknadu za kupovinu ukoliko je Društvo naplaćuje).

Porez na kapitalni dobitak se obračunava po stopi od 10%.

Porezi kojima podležu članovi Fonda regulisani su Zakonom o porezu na dobit pravnih lica i Zakonom o porezu na dohodak građana, čiji su tekstovi dostupni na internet adresi Društva: [www.eurizoncapital.rs](http://www.eurizoncapital.rs) u odeljku Regulativa.

## 5. NETO PRINOS INVESTICIONOG FONDA

Prinos od ulaganja tokom prve godine poslovanja Fonda se ne objavljuje. Nakon prve godine poslovanja, prinos od ulaganja Fonda će se objaviti na internet stranici Društva, kao i u dnevним novinama u kojima se objavljuje neto vrednost investicione jedinice.

## 6. RASPUŠTANJE INVESTICIONOG FONDA

Otvoreni fond se raspušta:

- ukoliko se u roku od tri meseca od oduzimanja dozvole za rad Društvu ne izabere novo društvo za upravljanje,
- ukoliko u postupku spajanja fondova neto vrednost imovine fonda sticacoma, 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.

Naplata naknada i drugih troškova u vezi sa raspuštanjem Fonda vrši se na teret Društva, osim ukoliko to nije moguće, u kom slučaju se naplata vrši na teret Fonda.

Postupak raspuštanja Fonda vrši kastodi banka.

Kastodi banka narednog dana nakon prijema rešenja Komisije o raspuštanju 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. Kastodi banka sastavlja izveštaj o stanju imovine i obaveza na dan donošenja rešenja o raspuštanju, i unovčava imovinu Fonda. Nakon unovčavanja imovine Fonda kastodi banka vrši isplatu članovima Fonda srazmerno njihovom procentualnom učešću u neto imovini.

U slučaju spora povodom potraživanja poverilaca prema imovini Fonda koji se raspušta, kastodi banka prilikom unovčavanja imovine Fonda, vodi računa o iznosu prijavljenih potraživanja. Kastodi banka može vršiti isplatu članova Fonda, vodeći računa da preostali iznos imovine, ne može biti manji od iznosa istaknutih potraživanja u sporu koji vode poverioci Fonda.

U slučaju kada je Društvu oduzeta dozvola za rad, namirenje poverilaca se prvo vrši na teret Društva ukoliko su potraživanja nastala kao posledica lošeg postupanja Društva. Ukoliko se namirenje potraživanja poverilaca ne može izvršiti na teret Društva, namirenje se vrši na teret Fonda, srazmerno visini njihovih priznatih potraživanja.

## C. ČLANOVI INVESTICIONOG FONDA

Član Fonda može biti domaće i strano, fizičko ili pravno lice, kao i otvoreni investicioni fondovi (bez svojstva pravnog lica) koji nisu pod upravom Društva. Član Fonda ne može biti banka koja obavlja kastodi poslove za fond, kao ni preduzeće za reviziju i revizor koji obavljaju poslove revizije finansijskih izveštaja za Fond.

### Posebna pravila za strane investitore

Stranim investitorima se skreće pažnja da se investicione jedinice ovog Fonda ne nude nijednom subjektu iz države u kojoj takvo ulaganje nije dopušteno, odnosno kada bi takvo ulaganje, po propisima domicilnih država, moglo predstavljati radnju koja je suprotna zakonskim propisima te države.

### 1. PRAVA ČLANOVA FONDA

Član Fonda koji poseduje investicione jedinice na svom individualnom računu ima sledeća prava:

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

Investicione jedinice Fonda daju ista prava svim članovima.

## 2. KUPOVINA INVESTICIONIH JEDINICA

### 2.1 VREME I MESTO KUPOVINE INVESTICIONIH JEDINICA

Investicione jedinice investitor stiže (kupuje) zaključivanjem ugovora o pristupanju Fondu (u daljem tekstu: "Pristupnica") i izvršavanjem novčane uplate na kastodi račun Fonda, uz definisan poziv na broj.

Pristupnica se može potpisati:

- u sedištu Društva u vremenu od 8.00 – 16.00 časova svakog radnog dana, osim subote
- kod ovlašćenog posrednika, odnosno u **ekspoziturama Banca Intesa a.d. Beograd ovlašćenim za rad sa investicionim fondovima u radnom vremenu ekspozitura predviđenom za rad sa investicionim fondovima**, spisak ekspozitura dostupan je na internet prezentaciji Društva [www.eurizoncapital.rs](http://www.eurizoncapital.rs)

### 2.2 OGRANIČENJE KUPOVINE INVESTICIONIH JEDINICA

U skladu sa Zakonom, član Fonda ne može steći, zajedno sa investicionim jedinicama Fonda koje već poseduje, više od 20% neto vrednosti ukupne imovine Fonda na dan priliva sredstava na račun Fonda.

Ukoliko klijent uplati više od 20% neto imovine Fonda, Društvo će izvršiti povraćaj sredstava koji je uplaćen preko zakonski omogućenog maksimuma, tj. iznosa koji je preko 20% neto imovine Fonda, na račun koji je klijent naveo u Pristupnici. Povraćaj sredstava će se izvršiti najkasnije u roku od 5 radnih dana od dana konverzije sredstava koja su do 20% neto imovine Fonda.

### 2.3 POSTUPAK KUPOVINE INVESTICIONIH JEDINICA

Pre obavljanja prve kupovine jedinica Fonda, budući član Fonda dužan je da zaključi Pristupnicu. Nakon zaključenja Pristupnice član Fonda slobodan je da kupuje investicione jedinice Fonda, izvršavanjem novčane uplate.

Investicione jedinice Fonda se mogu kupiti isključivo u novcu uplaćivanjem novčanih sredstava na dinarski račun Fonda broj **205-160-93** i devizni račun Fonda broj **IBAN RS35205007150000128886** (u slučaju uplata iz inostranstva) kod Komerijalne banke ad Beograd sa pozivom na broj koji se nalazi u instrukciji za plaćanje koja je sastavni deo svake Pristupnice.

Uplate se mogu vršiti kod ovlašćenog posrednika, odnosno u ekspoziturama Banca Intesa ad Beograd ovlašćenim za rad sa investicionim fondovima **od ponedeljka do petka od 8.00 do 16.00 časova**, spisak ekspozitura dostupan je na internet prezentaciji Društva [www.eurizoncapital.rs](http://www.eurizoncapital.rs)

Pre donošenja odluke o sticanju investicionih jedinica zainteresovano lice dobija besplatan primerak Prospekta Fonda.

### Otpočinjanje poslovanja Fonda (kupovina za vreme trajanja javnog poziva)

Početna vrednost jedne investicione jedinice na dan organizovanja Fonda iznosi 1.000 dinara, a minimalna uplata jednaka je početnoj vrednosti investicione jedinice budući da u periodu javnog poziva nema troškova ulaznih naknada..

Ukoliko klijent uplati iznos koji je manji od minimalnog iznosa, Društvo će izvršiti povraćaj sredstava najkasnije u roku od 5 radnih dana od dana uplate na račun koji je klijent naveo u Pristupnici.

### Redovno poslovanje Fonda (kupovina nakon završetka javnog poziva)

Kupovina investicionih jedinica po okončanju organizovanja Fonda, tj. upisa Fonda u Registar investicionih fondova se vrši po principu nepoznate cene. Cena investicione jedinice se utvrđuje narednog radnog dana od dana priliva sredstava na račun Fonda. Cena investicione jedinice predstavlja neto vrednosti imovine Fonda po investicionoj jedinici na dan uplate.

Konverzija uplata novčanih sredstava u investicione jedinice se vrši 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).

Ukoliko uplata nije dovoljna za kupovinu cele investicione jedinice, na individualnom računu klijenta se evidentira deo investicione jedinice.

### Devizne uplate iz inostranstva

Obračun deviznih uplata u dinarsku protivvrednost vrši se po srednjem kursu NBS na dan priliva uplate na račun Fonda. Konverzija ovih uplata u investicione jedinice se vrši sledećeg radnog dana od dana priliva prema vrednosti investicione jedinice na dan priliva.

### Neidentifikovane uplate

U slučaju uplata na račun Fonda čijeg uplatioca Društvo ne može da identifikuje (uplate bez poziva na broj pristupnice, odnosno uplate pre potpisivanja Pristupnice i sl.) uplaćena sredstva tretiraju se kao neraspoređena sredstva i ne ulaze u obračun vrednosti neto imovine Fonda.

U slučaju da se u roku od pet radnih dana identifikuje uplata, dodela investicionih jedinica vrši se na dan identifikacije klijenta prema vrednosti investicione jedinice koja važi za taj dan.

U slučaju da Društvo ne izvrši identifikaciju klijenta u roku od 5 radnih dana, izdaće nalog kastodi banci da sredstva iz prethodnog stava vrati uplatiocu petog radnog dana od dana priliva.

Društvo će na svojoj internet adresi objavljivati informacije u vezi sa nepoznatim uplatama.

### Način obračuna broja kupljenih investicionih jedinica

Broj kupljenih investicionih jedinica se izračunava prema sledećoj formuli:

$$N = \frac{U * (1 - F)}{A}$$

pri čemu je:

N - broj kupljenih investicionih jedinica

U – novčana sredstva koja su uplaćena na dinarski račun Fonda, odnosno dinarska protivvrednost deviznih sredstava obračunata prema srednjem kursu NBS na dan priliva na devizni račun Fonda u slučaju uplata iz inostranstva

F – procentualna naknada za kupovinu investicionih jedinica, ukoliko je Društvo naplaćuje

A – vrednost investicione jedinice na dan uplate

Pri kupovini investicionih jedinica, Društvo naplaćuje naknadu za kupovinu investicionih jedinica u skladu sa tarifom navedenom u ovom Prospektu.

### 2.4 OBAVEŠTAVANJE ČLANOVA FONDA O KUPLJENIM INVESTICIONIM JEDINICAMA

Nakon izvršene uplate, a u roku od 5 radnih dana, član Fonda će dobiti pisanu potvrdu o kupovini investicionih jedinica i obračun na adresu prebivališta navedenu u Pristupnici ili na elektronsku adresu (e-mail) ukoliko se na Pristupnici izjasnio da želi tako da prima obaveštenja od Društva. Prijemom potvrde da je klijent primio elektronsku poruku sa Potvrdom o kupovini investicionih jedinica smatra se da je obaveza Društva ispunjena, bez potrebe da se Potvrda šalje poštom na adresu klijenta.

Potvrda o kupovini investicionih jedinica (za kupovine u dinarima) sadrži:

- iznos bruto uplate
- iznos naknade za kupovinu investicionih jedinica, ukoliko se naplaćuje
- iznos neto uplate
- broj kupljenih investicionih jedinica
- vrednost investicione jedinice na dan obračuna
- ukupan broj investicionih jedinica na individualnom računu člana
- ukupnu vrednost imovine na računu člana
- datum uplate
- datum obračuna uplate

Pored ovih elemenata, Potvrda o kupovini investicionih jedinica (za kupovine u devizama, što se odnosi na kupovine iz inostranstva) sadrži i podatke o vrednosti bruto uplate u devizama i srednjem kursu NBS.

### 3. OTKUP INVESTICIONIH JEDINICA

#### 3.1. VREME I MESTO PODNOŠENJA ZAHTEVA ZA OTKUP INVESTICIONIH JEDINICA

Svaki član Fonda može podneti zahtev za otkup svih ili dela sopstvenih investicionih jedinica:

- u sedištu Društva u vremenu od **8.00 -16.00 časova svakog radnog dana osim subote**
- kod ovlašćenog posrednika, odnosno u ekspoziturama Banca Intesa ad Beograd ovlašćenim za rad sa investicionim fondovima **od ponedeljka do petka od 8.00 do 16.00 časova**, spisak ekspozitura dostupan je na internet prezentaciji Društva [www.eurizoncapital.rs](http://www.eurizoncapital.rs)

#### 3.2. POSTUPAK OTKUPA INVESTICIONIH JEDINICA

Društvo je dužno da otkupi investicione jedinice prenosom sredstava na dinarski račun člana Fonda, a najkasnije u roku od pet radnih dana od dana podnošenja zahteva člana Fonda za otkup investicionih jedinica (Nalog za prodaju investicionih jedinica).

Ukoliko član fonda u Nalogu za prodaju navede broj investicionih jedinica za prodaju u iznosu većem od raspoloživog, Društvo po ovakvom nalogu neće izvršiti otkup investicionih jedinica.

Iznos koji će klijent dobiti prilikom prodaje investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine Fonda po investicionoj jedinici na dan podnošenja Naloga za prodaju umanjene za naknadu za prodaju.

Otkup investicione jedinice se vrši po vrednosti koja se dobija na sledeći način:

$$U=(A*N) * (1-F)$$

pri čemu je:

U – iznos uplaćenih sredstava na novčani račun člana Fonda

A – vrednost investicione jedinice na dan prijema zahteva za otkup investicionih jedinica

N – broj investicionih jedinica za čiji otkup je član Fonda podneo zahtev

F – procentualna naknada za otkup investicionih jedinica

#### 3.3. OBAVEŠTENJE ČLANOVA FONDA O OTKUPJENIM INVESTICIONIM JEDINICAMA

Društvo je dužno da u roku od 5 radnih dana od dana podnošenja zahteva (naloga za prodaju) izda potvrdu članu Fonda o broju otkupljenih investicionih jedinica.

Potvrda o prodaji investicionih jedinica sadrži:

- broj prodatih investicionih jedinica
- vrednost investicione jedinice na dan obračuna
- bruto vrednost prodatih investicionih jedinica
- naknadu za otkup
- neto vrednost prodatih investicionih jedinica

- datum i vreme izdavanja naloga za prodaju (zahteva za otkup)
- datum obračuna prodaje
- ukupan broj investicionih jedinica na računu člana
- ukupnu vrednost imovine člana u Fondu

Član Fonda će dobiti pisanu potvrdu o prodaji investicionih jedinica i obračun na adresu prebivališta navedenu u Pristupnici ili na elektronsku adresu (e-mail) ukoliko se na Pristupnici izjasnio da želi tako da prima obaveštenja od Društva. Prijemom potvrde da je klijent primio elektronsku poruku sa Potvrdom o prodaji investicionih jedinica smatra se da je obaveza Društva ispunjena, bez potrebe da se Potvrda šalje poštom na adresu klijenta.

### 4. PRENOS INVESTICIONIH JEDINICA

#### 4.1. VREME I MESTO PODNOŠENJA ZAHTEVA ZA PRENOS INVESTICIONIH JEDINICA

Svaki član Fonda može podneti zahtev za prenos investicionih jedinica u sedištu Društva u vremenu od 8.30-16.30 časova svakog radnog dana osim subote i kod ovlašćenog posrednika, odnosno u ekspoziturama Banca Intesa a.d. Beograd ovlašćenim za rad sa investicionim fondovima u radnom vremenu ekspozitura predviđenom za rad sa investicionim fondovima, spisak ekspozitura dostupan je na internet prezentaciji Društva [www.eurizoncapital.rs](http://www.eurizoncapital.rs)

#### 4.2. POSTUPAK PRENOSA INVESTICIONIH JEDINICA

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

Prenos investicionih jedinica vrši se na osnovu pismenog zahteva lica na koje se jedinice Fonda prenose u slučaju nasleđivanja, odnosno zahteva poklonodavca u slučaju prenosa po osnovu poklona. Podnosilac zahteva je dužan da uz zahtev za prenos dostavi izvršno rešenje o nasleđivanju ili ugovor o poklonu (u originalu ili overenoj kopiji), odnosno dokaz o pravnom sledbeništvu/sukcesiji (u skladu sa pravnim osnovom sticanja investicionih jedinica Fonda, u originalu ili overenoj kopiji).

Podnosilac zahteva koji stiče investicione jedinice, odnosno poklonoprimac po gore navedenim pravnim osnovama dužan je da uz zahtev za prenos potpiše i Pristupnicu, ukoliko već nije član Fonda.

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

Prenos investicionih jedinica između fondova kojima upravlja Društvo vrši se na isti način, odnosno po istoj proceduri, kao da je reč o prodaji jedinica Fonda iz koga se istupa i kupovini jedinica fonda kojem se pristupa.

#### **4.3. OBAVEŠTAVANJE ČLANOVA FONDA O IZVRŠENOM PRENOSU INVESTICIONIH JEDINICA (NASLEĐIVANJE I POKLON)**

Član Fonda u čiju korist (na čiji račun) je izvršen prenos investicionih jedinica će dobiti potvrdu o sticanju investicionih jedinica u roku od 5 radnih dana. Član Fonda će dobiti pisanu potvrdu o sticanju investicionih jedinica i obračun na adresu prebivališta navedenu u Pristupnici ili na elektronsku adresu (e-mail) ukoliko se na Pristupnici izjasnio da želi tako da prima obaveštenja od Društva. Prijemom potvrde da je klijent primio elektronsku poruku sa Potvrdom o sticanju investicionih jedinica smatra se da je obaveza Društva ispunjena, bez potrebe da se Potvrda šalje poštom na adresu klijenta.

Potvrda o sticanju investicionih jedinica sadrži:

- a. broj stečenih investicionih jedinica
- b. vrednost investicione jedinice na dan obračuna prenosa
- c. ukupan broj investicionih jedinica na individualnom računu člana
- d. ukupnu vrednost imovine na računu člana
- e. datum naloga za prenos
- f. datum obračuna prenosa

#### **5. OKOLNOSTI POD KOJIMA MOŽE DOĆI DO OBUSTAVE KUPOVINE I OTKUPA INVESTICIONIH JEDINICA FONDA**

Društvo može da naloži kastodi banci da privremeno obustavi kupovinu i prodaju investicionih jedinica Fonda radi zaštite interesa članova Fonda kada usled vanrednih okolnosti izazvanih višom silom (pad informacionog sistema Društva, odnosno kastodi banke i tehničke i tehnološke poteškoće i sl.) dođe do nemogućnosti izračunavanja neto vrednosti imovine Fonda, vrednosti investicione jedinice ili individualnih uloga članova Fonda.

Društvo takođe obustavlja prodaju i otkup investicionih jedinica ukoliko do kraja dana T+1, kastodi banka i Društvo ne razreše razlike u obračunu neto vrednosti imovine Fonda i vrednosti investicione jedinice. Kupovina i prodaja investicionih jedinica obustavljaju se istovremeno.

Pored već navedenih situacija, kupovina i prodaja investicionih jedinica se takođe mogu obustaviti:

- 1) kada su u jednom danu ispostavljeni nalozi, odnosno zahtevi za prodaju investicionih jedinica u iznosu većem od 10% vrednosti imovine Fonda, a Fond nije u mogućnosti da, u Zakonom propisanom roku, realizuje takve zahteve
- 2) po nalogu Komisije radi zaštite interesa investitora.

Društvo obustavlja kupovinu i prodaju investicionih jedinica na početku radnog vremena na dan T+2 i o tome odmah pisanim putem obaveštava posrednike, kastodi banku i Komisiju, objavljuje obaveštenje na internet stranici i isto dostavlja na objavljivanje u dnevnim novinama u kojima objavljuje vrednost investicione jedinice Fonda. Obaveštenje 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 će sve zahteve za otkup primljene pre dana T isplatiti u rokovima i na način propisanim Zakonom i ovim Prospektom.

U slučaju da Društvo privremeno obustavi otkup i kupovinu investicionih jedinica, Društvo neće vršiti konverziju uloga u investicione jedinice niti obračun isplata. Konverzija uplata članova u investicione jedinice i obračun isplata će se izvršiti prvog radnog dana nakon privremene obustave otkupa i kupovine investicionih jedinica po vrednosti investicione jedinice koja važi za taj dan.

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.

Komisija može naložiti nastavak kupovine i otkupa investicionih jedinica u slučajevima kada oceni da je moguće na fer način vršiti vrednovanje imovine Fonda, odnosno da je to u interesu članova Fonda.

Obustava kupovine i otkupa investicionih jedinica mora prestati čim Društvo, kastodi banka i Komisija ustanove da su prošli razlozi za obustavu, pri čemu Društvo na početku narednog radnog dana nastavlja kupovinu i otkup investicionih jedinica i o tome istog dana pisanim putem obaveštava posrednike, kastodi banku i Komisiju, objavljuje obaveštenje na internet stranici i isto dostavlja na objavljivanje dnevnim novinama u kojima objavljuje vrednost investicione jedinice Fonda.

Ukoliko se u roku od 30 dana ne otklone razlozi koji su doveli do obustave, shodno se primenjuju odredbe Pravilnika o investicionim fondovima o raspuštanju otvorenog fonda.

#### **6. OSTALA OBAVEŠTAVANJA ČLANOVA FONDA**

##### **6.1. NAČIN OBAVEŠTAVANJA ČLANOVA O PROMENI INVESTICIONE POLITIKE**

Društvo može promeniti investicionu politiku navedenu u ovom Prospektu uz prethodnu saglasnost Komisije za hartije od vrednosti. Komisija u roku od 15 dana od prijema urednog zahteva donosi rešenje o odobrenju izmena Prospekta u delu investicione politike. O promeni investicione politike Društvo je dužno obavestiti članove Fonda u dnevnim novinama u kojima vrši objavljivanje vrednosti investicione jedinice narednog dana od dana prijema rešenja Komisije. Na internet stranici Društva se objavljuje prečišćen tekst Prospekta. U obaveštenju članova navode se razlozi za promenu investicione politike kao i prognoza kako će promenjena investiciona politika uticati na prinose Fonda.

Na ovaj način članovima Fonda biće omogućeno da, ukoliko nameravana promena investicione politike ne odgovara njihovim investicionim ciljevima, podnesu Društvu zahtev za otkup investicionih jedinica. Ukoliko do početka primene nove investicione politike članovi Fonda ne podnesu zahtev za otkup smatraće se da su navedene promene prihvatili.

#### **6.2. NAČIN OBAVEŠTAVANJA ČLANOVA FONDA O PROMENAMA PRAVILNIKA O TARIFI, PROSPEKTA I PRAVILA POSLOVANJA**

Komisija donosi rešenje o davanju saglasnosti na izmene Pravilnika o tarifi, Prospekta i Pravila poslovanja u roku od 15 dana od dana prijema urednog zahteva, ukoliko utvrdi da izmene nisu u suprotnosti sa zakonom ili interesima članova Fonda.

Društvo će po dobijanju saglasnosti Komisije, o svakoj izmeni Pravila poslovanja, Pravilnika o tarifi i Prospekta Fonda obavestiti članove Fonda pre početka njihove primene, objavljivanjem tih izmena na svojoj internet stranici [www.eurizoncapital.rs](http://www.eurizoncapital.rs) i objavljivanjem obaveštenja o izmenama u dnevnim novinama u kojima vrši oglašavanje Fonda.

Ukoliko član Fonda ne uestupi iz Fonda nakon objavljivanja promena navedenih akata smatraće se da je saglasan sa izmenama.

Članovi koji pristupe Fondu nakon izmena akata biće upućeni u nova akta kroz ažuriran Pravilnik o tarifi i Pravila poslovanja, odnosno Prospekt koji dobijaju prilikom prvog ulaganja u Fond.

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

##### ***Odvojenost imovine fonda od sredstava Društva***

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, imovina Fonda se drži odvojeno od imovine Društva za upravljanje EURIZON CAPITAL a.d. Beograd.

Imovina Fonda ne može biti predmet zaloge, ne može se uključiti u likvidaciju ili stečajnu masu Društva, niti može biti predmet prinudne naplate u cilju namirivanja potražnje prema Društvu i Fondu.

##### **1. POSLOVNO IME, SEDIŠTE, MATIČNI I REGISTRACIONI BROJ DRUŠTVA, PIB I BROJ I DATUM REŠENJA KOMISIJE ZA HARTIJE OD VREDNOSTI O DAVANJU DOZVOLE ZA RAD**

Društvo za upravljanje investicionim fondovima EURIZON CAPITAL a.d. Beograd, Kolarčeva 5, matični broj: 20563915, PIB: 106252551, obavlja delatnost na osnovu Rešenja Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-33-957/10-09 od 09.07.2009. godine, a registrovano je u Agenciji za privredne registre Rešenjem br. BD 134299/2009 od 20.08.2009. godine.

##### **2. IME I OVLAŠĆENJE DIREKTORA, I ČLANOVA UPRAVNOG ODBORA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE, KRATKI PRIKAZ POSLOVNE BIOGRAFIJE I BROJ I DATUM REŠENJA KOMISIJE O DAVANJU SAGLASNOSTI NA IMENOVANJE ČLANOVA UPRAVE**

##### ***Direktor Društva***

**Dejan Milutinović**, zastupa Društvo u pravnom prometu bez ograničenja.

Saglasnost na odluku o imenovanju Direktora sadržana je u Rešenju Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-33-957/10-09 od 09.07.2009. godine.

## Ovlašćenja Direktora Društva:

- zastupa Društvo bez ograničenja u skladu sa Osnivačkim aktom Društva;
- organizuje vršenje investicionih, administrativnih i marketinških aktivnosti za račun investicionih fondova kojima upravlja Društvo;
- obezbeđuje adekvatne profesionalne, organizacione i tehničke preduoslove kako bi se izvršavale aktivnosti Društva i investicionih fondova kojima ono upravlja;
- predsedava Investicionim odborom koji donosi odluke o investiranju imovine Fonda;
- stara se za izveštavanje Komisije za hartije od vrednosti o aktivnostima Društva i fondova kojima ono upravlja u skladu i u rokovima definisanim Zakonom i podzakonskim aktima;
- prati, proučava i sprovodi zakonske i druge propise iz oblasti investicionih fondova, tržišta hartija od vrednosti i privrednih društava uopšte i odgovoran je za primenu istih;
- određivanje nižih provizija i naknada od standardnih predviđenih Pravilnikom o tarifi u slučaju promotivnih aktivnosti Društva, kao i za pojedine kategorije klijenata ako oceni da je to u cilju boljeg poslovanja Društva;
- sprovodi i druge aktivnosti definisane Zakonom i aktima Društva.

## Biografija

Diplomirao je 2002. godine na Ekonomskom fakultetu u Beogradu na smeru za Finansije, bankarstvo i osiguranje. Posедуje dozvolu za obavljanje poslova portfolio menadžera od 2007. godine i licencu brokera od 2002. godine izdatu od strane Komisije za hartije od vrednosti, kao i diplomu iz specijalističkih studija iz finansija izdatu od strane Centra za savremene finansije i Ekonomskog fakulteta u Beogradu od 2004. godine. Od 2006. godine angažovan je na osnivanju i razvoju brokerskih poslova u okviru Banca Intesa a.d. Beograd na mestu Šefa Službe za brokersko-dilerske poslove. Od 2007. godine radi na uvođenju investicionih fondova u ponudu usluga Banca Intesa. Jedan od vodećih ljudi na projektu „investicioni fondovi“ od ideje do organizacije, preko rukovođenja projektom i koordinacije aktivnosti između Beograda, Milana i Luksemburga i njegove uspešne finalizacije.

Pre zaposlenja u Banca Intesa a.d. Beograd, četiri godine je obavljao poslove brokera u „M&V Investments“, jednom od vodećih brokersko-dilerskih društava u Srbiji. Radio je na trgovanju svim hartijama od vrednosti emitovanim u Srbiji (komercijalni zapisi, obveznice devizne štednje, akcije, trezorski zapisi i blagajnički zapisi NBS). Bio zadužen za kontakt sa stranim investitorima, izradu analiza i prezentacija srpskog finansijskog tržišta i korporativne prezentacije.

## Članovi Upravnog odbora

Bojan Lečić, predsednik Upravnog odbora  
Massimo Torchiana, član  
Alberto Castelli, član

### Ovlašćenja Upravnog odbora:

- donosi Investicionu politiku Fonda i strateške odluke vezano za ulaganje imovine Fonda po tipovima imovine
- odlučuje o drugim pitanjima određenim zakonom i Osnivačkim aktom Društva.

Saglasnost na odluku o imenovanju članova Upravnog odbora sadržana je u Rešenju Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-36-3091/5-11 od 12.08.2011. godine.

### Biografija:

#### a. Bojan Lečić, predsednik Upravnog odbora

Diplomirao je 2001. godine na Ekonomskom fakultetu u Beogradu na smeru za bankarstvo i finansije. Poseduje Licencu za investicionog savetnika od 2008. godine i licencu brokera od 2003. godine, izdate od strane Komisije za hartije od vrednosti. Od 2001. do 2004. godine bio je zaposlen u Delta banci a.d. Beograd kao stručni suradnik u Sektoru sredstava, gde se bavio monitoringom i upravljanjem likvidnošću banke, trgovinom sa kratkoročnim hartijama od vrednosti. Od 2004. do 2008. godine bio je zaposlen na poziciji Zamenika direktora Sektora trezora Delta banke a.d., koja 2005. godine menja ime u Banca Intesa a.d. Beograd.

Od 2008. godine se nalazi na poziciji Direktora Sektora trezora u Banca Intesa a.d. Beograd gde su mu osnovne odgovornosti upravljanje likvidnošću banke, upravljanje trgovinom devizama i hartijama od vrednosti, upravljanje deviznom pozicijom banke, analiza investicionih mogućnosti na domaćem i internacionalnom tržištu, kreiranje politike cena proizvoda banke, aktivna komunikacija sa Izvršnim odborom banke, eksternim i internim revizorima, koordinacija sa matičnom bankom. Član je ALCO odbora banke.

#### b. Massimo Torchiana, član Upravnog odbora

Nakon što je diplomirao Ekonomiju na Univerzitetu Bocconi u Milanu 1992. godine započeo je poslovnu karijeru kao portfolio menadžer za međunarodno tržište akcija u Društvo za upravljanje investicionim fondovima Genercomit Gestioni SGR S.p.A. Zatim se specijalizovao u finansijama u oblasti upravljanja privatnim portfolijima i investicionim fondovima na akcijskim, obvezničkim i tržištima derivativa do 2001. Između 2002 i 2005, bio je na čelu Sektora za savetovanje i finansijski inženjering u Društvo za upravljanje Nextra SGR S.p.A., a između 2005 i 2007, na čelu poslovne jedinice GEO. 2007. godine učestvovao je u osnivanju kompanije Polaris Italia SGR S.p.A. na mestu Generalnog direktora, radio je u Grupaciji ISP do septembra 2010, na različitim

rukovodećim pozicijama u Italiji i Luksemburgu. U Eurizon Capital S.A. Luksemburg je došao u oktobru 2010. na mesto Zamenika Generalnog direktora, a u februaru 2011. je postao član Upravnog odbora.

#### c. Alberto Castelli, član Upravnog odbora

Diplomirao je 1987. godine Ekonomiju i Poslovnu administraciju na fakultetu Libera Università degli Studi Sociali, Rim (Italija), a poseduje i licence za Ovlašćenog profesionalnog računovođu i revizora. Poslovnu karijeru je započeo 1987. godine u Bankers Trust Company u Milanu i Londonu na poslovima investicionog bankarstva, odnosno tržišta kapitala. Od 1990. godine je bio Šef odeljenja derivativa u Istituto Mobiliare Italiano, a zatim od 1994. godine vodi marketing svopova i derivativa za tržište Italije u JP Morgan-u u Milanu i Londonu. Od 1998. do 2004. radi u Sanpaolo IMI kao Direktor Odeljenja za investicione proizvode za stanovništvo i affluent klijente. Od 2005. do 2008. godine radi u Eurizon Capital u Milanu kao Direktor Prodaje, Marketinga i razvoja proizvoda u Italiji i na stranim tržištima gde je bio Predsedavajući Odbora za razvoj proizvoda u Eurizon Capital SGR, Eurizon Capital SA i Eurizon Capital Alternative Investment SGR, zatim član Izvršnog i Investicionog Odbora u Eurizon Capital SGR, kao i član Izvršnog i Odbora za razvoj proizvoda u Eurizon Grupi. Od 2008. do danas radi u Intesa Sanpaolo u Milanu u Diviziji za međunarodne subsidijare. 2009 je bio Šef Službe za analizu i istraživanje finansijskih tržišta, a od 2010. vodi projekat za uspostavljanje Regionalnog holdinga za poslove upravljanja investicionim fondovima i imovinom klijenata.

### 3. PODACI O VISINI OSNOVNOG KAPITALA I AKCIONARIMA KOJI POSEDUJU KVALIFIKOVANO UČEŠĆE (POSLOVNO IME, SEDIŠTE I MATIČNI BROJ) I PROCENAT UČEŠĆA, BROJ I DATUM REŠENJA KOMISIJE O DAVANJU SAGLASNOSTI ZA STICANJE KVALIFIKOVANOG UČEŠĆA

#### 3.1. VISINA OSNOVNOG KAPITALA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE

Osnovni kapital Društva iznosi 600.000 evra, odnosno 56.695.080 dinara na dan uplate (04.03.2009. godine).

#### 3.2. AKCIONARI

BANCA INTESA A.D. BEOGRAD, Milentija Popovića 7b, Beograd, matični broj 07759231, poseduje kvalifikovano učešće od 40% u kapitalu Društva za upravljanje investicionim fondovima EURIZON CAPITAL a.d. Beograd.

EURIZON CAPITAL S.A. LUKSEMBURG, Avenue de la Liberte 12, L-1930 Luksemburg, matični broj B28536, poseduje kvalifikovano učešće od 40% u kapitalu Društva za upravljanje investicionim fondovima EURIZON CAPITAL a.d. Beograd.

INTESA SANPAOLO S.p.A., Piazza San Carlo 156, 10121 Torino, matični broj 00799960158, poseduje kvalifikovano učešće od 20% u kapitalu Društva za upravljanje investicionim fondovima EURIZON CAPITAL a.d. Beograd.

### 3.3. BROJ I DATUM REŠENJA KOMISIJE

Saglasnost na sticanje kvalifikovanog učešća u Društvu sadržana je u Rešenju Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-33-957/10-09 od 09.07.2009. godine.

### 4. SPISAK I VRSTA DRUGIH INVESTICIONIH FONDOVA KOJIMA DRUŠTVO UPRAVLJA

Na dan objavljivanja ovog prospekta Društvo ne upravlja drugim investicionim fondovima.

### 5. VREME I MESTO GDE SE MOŽE IZVRŠITI UVID U OPŠTE AKTE I FINANSIJSKE IZVEŠTAJE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE

Svako zainteresovano lice može izvršiti uvid u opšte akte i finansijske izveštaje Društva u prostorijama Društva, uz neophodnu prethodnu najavu i zakazivanje, u toku radnog vremena Društva, kao i na internet adresi Društva [www.eurizoncapital.rs](http://www.eurizoncapital.rs). Takođe, u skladu sa Pravilnikom o radu društava za upravljanje investicionim fondovima, uvid u određena akta Društva (Pravila poslovanja, Prospekt i Tarifnik) može se izvršiti kod ovlašćenog posrednika Banca Intesa a.d. u ekspoziturama ovlašćenim za rad sa investicionim fondovima u radnom vremenu ekspozitura predviđenom za rad sa investicionim fondovima, spisak ekspozitura dostupan je na internet prezentaciji Društva [www.eurizoncapital.rs](http://www.eurizoncapital.rs)

### E. PODACI O KASTODI BANC I

#### Odvojenost imovine fonda od sredstava kastodi banke

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, imovina Fonda se drži odvojeno od imovine kastodi banke.

Imovina Fonda ne može biti predmet zaloge, ne može se uključiti u likvidaciju ili stečajnu masu kastodi banke, niti može biti predmet prinudne naplate u cilju namirivanja potraživanja prema kastodi banci.

#### 1. POSLOVNO IME, SEDIŠTE, DATUM I BROJ REŠENJA KOMISIJE ZA HARTIJE OD VREDNOSTI O DAVANJU DOZVOLE ZA OBJAVLJIVANJE KASTODI USLUGA

Komercijalna banka a.d. Beograd, Makedonska 29, 11000 Beograd  
pisana u registar Agencije za privredne registre pod brojem BD 10156  
dana 14.04.2005. godine.

Tel: 011 333-9043

Fax: 011 333-9140

E-mail: [vladimir.marevic@kombank.com](mailto:vladimir.marevic@kombank.com)

Home page: [www.kombank.com](http://www.kombank.com)

Osoba za kontakt: Vladimir Marević

#### DATUM I BROJ REŠENJA KOMISIJE O DAVANJU DOZVOLE ZA OBJAVLJIVANJE KASTODI USLUGA

Rešenje Komisije za hartije od vrednosti o davanju saglasnosti za obavljanje delatnosti kastodi banke br: 5/0-11-1742/3-06 od 01.06.2006. godine i dozvola 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. februara 2007. godine

#### 2. DATUM I BROJ ZAKLJUČENJA UGOVORA SA KASTODI BANKOM

Ugovor o obavljanju kastodi usluga za račun Fonda zaključen je dana 22.8.2011. godine, pod brojem 13/11.

#### 3. PODACI O KASTODI USLUGAMA KOJE TA BANKA VRŠI NA OSNOVU UGOVORA SA DRUŠTVOM ZA UPRAVLJANJE

Kastodi banka obavlja sledeće kastodi usluge:

- otvara i vodi račune hartija od vrednosti koje čine imovinu Fonda kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti, u svoje ime, a za račun članova Fonda (kastodi račun);
- otvara novčani račun Fonda, vrši prikupljanje uplata investicionih jedinica, vrši prenos novčanih sredstava prilikom ulaganja imovine i vrši isplate u vezi otkupa investicionih jedinica;
- izvršava naloge za prenos i naloge za saldiranje izdate od strane Društva u vezi sa kupovinom i prodajom imovine Fonda, ukoliko nisu u suprotnosti sa zakonom i ovim Prospektom;
- obaveštava Društvo o izvršenim nalogima i drugim preduzetim aktivnostima u vezi sa imovinom Fonda;
- kontroliše i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine Fonda, broj investicionih jedinica i vrednost investicione jedinice;
- kontroliše obračun prinosa Fonda;
- naplaćuje potraživanja od izdavalaca po osnovu dospelih hartija od vrednosti, kamata i dividendi za račun Fonda i stara se o ostvarivanju drugih prava iz HoV koja pripadaju Fondu;
- obaveštava Društvo o korporativnim aktivnostima u vezi sa imovinom Fonda;
- obaveštava Komisiju za hartije od vrednosti za hartije od vrednosti o uočenim nepravilnostima u poslovanju Društva odmah nakon što uoči takve nepravilnosti;
- obavlja i druge poslove u skladu sa Ugovorom i važećim zakonskim propisima.

Kastodi banka može obavljati poslove za više investicionih fondova i nije povezano lice sa Društvom.

Kastodi banka se stara da se prodaja, izdavanje i otkup investicionih jedinica vrši u skladu sa Zakonom, Pravilima poslovanja i investicionom politikom Fonda.

### F. 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

Eksternu reviziju finansijskih izveštaja za Društvo obavlja Ernst&Young d.o.o. Beograd, matični broj: 17155270, PIB: 101824091, broj registracije u Agenciji za privredne registre: BD 47839 od 05.09.2005. godine. Broj i datum rešenja Ministarstva finansija o izdatoj dozvoli za obavljanje poslova revizije: 023-02-00140/2008-16 od 17.06.2008. godine i o upisu u registar preduzeća za reviziju: 023-02-00181/2007-16 od 28.05.2007. godine

#### 2. DATUM I BROJ ZAKLJUČENJA UGOVORA SA REVIZOROM

Ugovor o obavljanju usluga eksterne revizije finansijskih izveštaja Društva i Fonda zaključen je dana \_\_\_\_\_, 2011. godine, pod brojem \_\_\_\_\_.

### G. ODGOVORNA LICA

#### 1. IME I PREZIME LICA ODGOVORNOG ZA SADRŽAJ OVOG PROSPEKTA

Dejan Milutinović

Direktor Društva za upravljanje investicionim fondovima EURIZON CAPITAL a.d. Beograd

#### 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."

U Beogradu, 12.9.2011. godine

Direktor Društva za upravljanje investicionim fondovima  
EURIZON CAPITAL a.d. Beograd  
Dejan Milutinović



