



---

# PRAVILNIK O TARIFI

**CITADEL**  **ASSET  
MANAGEMENT**

Društvo za upravljanje investicionim fondovima  
**CITADEL ASSET MANAGEMENT** ad Beograd  
Vladimira Popovića br.6, 11070 Novi Beograd  
Tel. + 381 11 222 37 66 Fax. +381 11 311 23 40

[www.citadel-am.com](http://www.citadel-am.com)

**U Beogradu, septembra 2007. godine**

Na osnovu odredaba Zakona o investicionim fondovima («Službeni glasnik RS» br. 46/2006), Direktor CITADEL SECURITIES ad Beograd, u svojstvu Osnivača Društva za upravljanje investicionim fondovima CITADEL ASSET MANAGEMENT ad Beograd, Vladimira Popovića br.6 (u daljem tekstu: Društvo), dana 27.09.2007. godine, donosi

# PRAVILNIK O TARIFI

---

Društva za upravljanje investicionim fondovima  
**CITADEL ASSET MANAGEMENT** ad Beograd



## UVODNE ODREDBE

### Član 1.

---

Ovim pravilnikom o tarifi Društvo za upravljanje investicionim fondovima CITADEL ASSET MANAGEMENT ad Beograd (u daljem tekstu: Pravilnik) propisuje naknade i troškove koje će naplaćivati u radu sa investicionim fondovima.

### Član 2.

---

Društvo primenjuje politiku naknada definisanu ovim Pravilnikom, a tačan iznos naknada i troškova definiše se za svaki fond posebno, prema pravilima utvrđenim prospektom i tarifnikom svakog pojedinačnog fonda.

## I OTVORENI INVESTICIONI FOND

### Član 3.

---

Društvo ima pravo na sledeće naknade od članova otvorenog fonda:

1. naknada za kupovinu investicionih jedinica
2. naknada za otkup (prodaju) investicionih jedinica

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

### Član 4.

---

Pored navedenih naknada, Društvo naplaćuje sledeće troškove iz imovine otvorenog fonda:

1. naknadu za upravljanje fondom,
2. troškove kastodi banke,
3. troškove kupovine i prodaje hartija od vrednosti,
4. troškove eksterne revizije.

Sve ostale troškove snosi Društvo.

## Naknade Društva za kupovinu investicionih jedinica

### Član 5.

---

Društvo može naplaćivati naknade za kupovinu investicionih jedinica od članova otvorenog fonda.

Naknada Društva za kupovinu investicionih jedinica, ili ulazna naknada, je naknada koju investitor, odnosno član, plaća prilikom svake uplate u fond tj. prilikom kupovine investicionih jedinica. Ova naknada obračunava se procentualno na vrednost uplaćenog uloga.

Iznos ove naknade Društvo naplaćuje prilikom uplate novčanih sredstava od strane člana u iznosu do 10%. Tačan iznos naknade utvrđuje se prospektom za svaki fond posebno.

## Naknada Društva za otkup (prodaju) investicionih jedinica

### Član 6.

---

Naknada Društva za otkup investicionih jedinica, ili izlazna naknada, je naknada koju član fonda plaća prilikom svake isplate investicionih jedinica sa individualnog računa. Član fonda može potpuno ili delimično da povuče svoj udeo iz fonda ispunjavanjem naloga za otkup investicionih jedinica (istupnice).

Iznos ove naknade Društvo naplaćuje prilikom isplate novčanih sredstava sa individualnog računa člana, umanjnjem tih sredstava u iznosu do 1% od ukupne vrednosti isplaćenih sredstava. Tačan iznos naknade utvrđuje se prospektom za svaki fond posebno.

Naknada za otkup se neće naplaćivati u slučaju prenosa imovine u drugi otvoreni fond kojim Društvo upravlja, ukoliko je to propisano prospektom tog fonda.

## Član 7.

---

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

Druge usluge u smislu prethodnog stava ovog člana podrazumevaju:

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

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

## Naknada Društva za upravljanje otvorenim investicionim fondom

## Član 8.

---

Naknada Društva za upravljanje je naknada koju Društvo naplaćuje na ukupnu vrednost imovine fonda.

Vrednost imovine fonda utvrđuje se kao zbir vrednosti gotovine, potraživanja, hartija od vrednosti, depozita i nepokretnosti umanjjen za vrednost obaveza.

Vrednost imovine investicionog fonda obračunava se prema tržišnoj vrednosti.

Naknada Društva obračunava se po stopi do 20 % godišnje na vrednost imovine fonda kojim Društvo upravlja. Tačan iznos naknade utvrđuje se prospektom za svaki fond posebno. Ova naknada obračunava se dnevno, a naplaćuje mesečno.

Ova naknada u potpunosti pripada Društvu, koje ovu naknadu naplaćuje iz imovine fonda poslednjeg dana u mesecu, i to kao zbir svih dnevnih vrednosti naknada za posmatrani mesec.

## Troškovi kastodi banke

## Član 9.

---

Troškovi kastodi banke fonda utvrđuju se posebnim ugovorom i obračunavaju se u odnosu na ukupnu vrednost neto imovine fonda.

Društvo je dužno da plati Kastodi banci naknadu za vođenje kastodi računa u skladu sa ugovorom i tarifnikom kastodi banke, na mesečnom nivou, a iz imovine fonda.

Društvo može na sebe preuzeti obavezu plaćanja dela, odnosno celokupnog iznosa troškova kastodi banke.

## Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

### Član 10.

---

Društvo će iz imovine fonda naplaćivati troškove kupovine i prodaje hartija od vrednosti u stvarnom iznosu troškova, a koji su definisani tarifnicima i ugovorima sa dole navedenim institucijama, kao i zakonskim i podzakonskim aktima.

Troškovi u vezi sa kupovinom i prodajom hartija od vrednosti obuhvataju sledeće troškove :

- troškove usluga Centralnog registra,
- troškove usluga berze,
- troškove provizija i drugih naknada za usluge brokersko-dilerskih društava,
- troškove poreza i druge pripadajuće fiskalne obaveze,
- troškove usluga poslovnih banaka i
- eventualni drugi troškovi klirinških i depozitarnih institucija- biće podmireni iz imovine fonda u stvarnim iznosima koji su precizirani ugovorima i tarifnicima navedenih institucija, odnosno zakonskim i podzakonskim aktima.

## Troškovi eksterne revizije

### Član 11.

---

Društvo je dužno da obezbedi eksternu reviziju finansijskih izveštaja dva puta godišnje.

Društvo troškove eksterne revizije naplaćuje iz imovine fonda u stvarnom iznosu troškova, a u skladu sa posebnim ugovorom o reviziji.

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

## II ZATVORENI INVESTICIONI FOND

### Član 12.

---

Društvo za upravljanje zatvorenim investicionim fondom ima pravo na sledeće naknade i troškove koje naplaćuje iz imovine fonda:

- naknada za upravljanje,
- troškovi osnivanja,
- troškovi kastodi banke,
- troškovi kupoprodaje hartija od vrednosti i druge imovine fonda,
- troškovi eksterne revizije,
- ostale naknade i troškovi.

## Naknada Društva za upravljanje zatvorenim investicionim fondom

### Član 13.

---

Naknada Društva je naknada koju Društvo naplaćuje na ukupnu vrednost imovine fonda, a prema pravilima utvrđenim prospektom svakog pojedinačnog fonda i ugovorom o upravljanju.

Naknada Društva obračunava se po stopi do 20 % godišnje na vrednost imovine fonda kojom Društvo upravlja, pri čemu se tačan iznos naknade utvrđuje prospektom za svaki fond posebno.

## Troškovi osnivanja

### Član 14.

---

Društvo može naplatiti stvarne troškove osnivanja zatvorenog investicionog fonda iz imovine fonda, do iznosa utvrđenih pozitivnim zakonskim i podzakonskim propisima.

## Troškovi kastodi banke

### Član 15.

---

Troškovi kastodi banke fonda utvrđuju se posebnim ugovorom i obračunavaju se u odnosu na ukupnu vrednost neto imovine fonda.

Društvo je dužno da plati kastodi banci naknadu za vođenje kastodi računa u skladu sa ugovorom i tarifnikom kastodi banke, na mesečnom nivou, a iz imovine fonda.

Društvo može na sebe preuzeti obavezu plaćanja dela, odnosno celokupnog iznosa troškova kastodi banke.

## Troškovi kupoprodaje hartija od vrednosti i druge imovine fonda

### Član 16.

---

Društvo će iz imovine fonda naplaćivati troškove kupovine i prodaje hartija od vrednosti u stvarnom iznosu troškova, a koji su definisani tarifnicima i ugovorima sa dole navedenim institucijama, kao i zakonskim i podzakonskim aktima.

Troškovi u vezi sa kupovinom i prodajom hartija od vrednosti obuhvataju sledeće troškove :

- troškove usluga Centralnog registra,
- troškove usluga berze,
- troškove provizija i drugih naknada za usluge brokersko-dilerskih društava,
- troškove poreza i druge pripadajuće fiskalne obaveze,
- troškove usluga poslovnih banaka i
- eventualni drugi troškovi klirinških i depozitarnih institucija – biće podmireni iz imovine fonda u stvarnim iznosima koji su precizirani ugovorima i tarifnicima navedenih institucija, odnosno zakonskim i podzakonskim aktima.

## Troškovi eksterne revizije

### Član 17.

---

Društvo je dužno da obezbedi eksternu reviziju finansijskih izveštaja dva puta godišnje.

Društvo troškove eksterne revizije naplaćuje iz imovine fonda u stvarnom iznosu troškova, u skladu sa posebnim ugovorom o reviziji.

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

## Ostale naknade i troškovi

### Član 18.

---

Ostale naknade i troškovi koji se mogu naplatiti iz imovine fonda, u vezi sa imovinom i radom fonda su:

- naknade i troškovi članovima Nadzornog odbora fonda,
- troškovi sazivanja i održavanja Skupštine fonda,
- naknade i troškovi vezani za registar akcija i isplatu dividendi akcionarima fonda,
- naknade i troškovi vezani za upis i izdavanje akcija, koji se plaćaju nadležnim institucijama i licima,
- troškovi uključenja i listinga akcija fonda na organizovano tržište,
- naknade i troškovi poreza i drugih dažbina vezanih za imovinu i dobit fonda.

### III PRIVATNI FOND

#### Član 19.

---

Naknade i troškovi koje Društvo naplaćuje iz imovine privatnog fonda, utvrđuju se posebnim ugovorom između Društva i fonda.


### PRELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

#### Član 20.

---

Pravidnik o tarifi stupa na snagu danom donošenja, a primenjuje se po dobijanju saglasnosti Komisije za hartije od vrednosti i upisom Društva u registar privrednih društava Agencije za privredne registre Republike Srbije.

Osnivač Društva  
CITADEL SECURITIES ad Beograd  
Direktor  
Aleksandar Bojović



Društvo za upravljanje investicionim fondovima  
CITADEL ASSET MANAGEMENT ad Beograd  
Vladimira Popovića br.6, 11070 Novi Beograd  
Tel. + 381 11 222 37 66 Fax. +381 11 311 23 40  
[www.citadel-am.com](http://www.citadel-am.com)