

**KomBank IN FOND**

**Otvoreni investicioni fond**

**PROSPEKT**

„KomBank INVEST“ a.d. Beograd  
Društvo za upravljanje investicionim fondovima

Makedonska 29  
11000 Beograd  
Republika Srbija  
[www.kombankinvest.com](http://www.kombankinvest.com)

Napomena\*: Do završetka adaptacije prostorija u sedištu Društva (Makedonska 29), Društvo će svoju delatnost obavljati na adresi Kralja Petra 19.

Broj Rešenja Komisije za hartije od vrednosti o davanju dozvole za rad: 5/0-33-8429/6-07  
Datum izdavanja rešenja: 31.01.2008.godine.

Telefon: +381 11 330 83 10  
Fax: +381 11 328 12 33  
E mail: [info@kombankinvest.com](mailto:info@kombankinvest.com)

Prospekt ažuriran podacima na dan 30.06.2009.godine  
Datum objavljivanja prospekta: 29.09.2009. godine

## Sadržaj

<b>UVOD</b> .....	4
-------------------	---

**OSNOVNI PODACI O INVESTICIONOM FONDU**

1. Naziv i vrsta investicionog fonda.....	4
2. Datum organizovanja fonda i rok na koji se organizuje.....	4
3. Investicioni cilj, investiciona politika i glavni rizici u vezi sa njom, kriterijumi za obrazovanje i diversifikaciju portfolia hartija od vrednosti.....	4
a) Investicioni cilj.....	4
b) Investiciona politika.....	5
c) kriterijumi za obrazovanje i diversifikaciju portfolia hartija od vrednosti.....	5
d) Struktura imovine Fonda .....	7
e) Osnovni rizici i način upravljanja rizicima.....	8
f) Postupak za donošenje odluka o investiranju.....	9
4. Portfolio menadžer .....	9
5. Vreme i mesto gde se može izvršiti uvid u finansijske izveštaje investicionog Fonda.....	10

**PODACI U VEZI SA POSLOVANJEM FONDA**

1. Način obračuna vrednosti investicione jedinice i vreme i mesto objavljivanja.....	10
2. Podaci o visini naknada i troškova.....	10
3. Raspodela prihoda, odnosno dobiti.....	13
4. Poreski tretman imovine fonda.....	13
5. Neto prinos investicionog Fonda.....	13
6. Raspuštanje investicionog fonda.....	13

**ČLANOVI INVESTICIONOG FONDA**

PORESKI TRETMAN ČLANOVA FONDA.....	15
1. KUPOVINA INVESTICIONIH JEDINICA.....	15
a) Vreme i mesto kupovine investicionih jedinica .....	15
b) Ograničenja kupovine investicionih jedinica .....	16
c) Postupak kupovine investicionih jedinica.....	16
d) Obaveštavanje članova fonda o kupljenim investicionim jedinicama.....	17
2. OTKUP INVESTICIONIH JEDINICA.....	17
a) Vreme i mesto podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica.....	17
b) Postupak otkupa investicionih jedinica .....	17
c) Obaveštenje članova o otkupljenim investicionim jedinicama.....	17
3. PRENOS INVESTICIONIH JEDINICA.....	18
a) Vreme i mesto podnošenja zahteva za prenos investicionih jedinica .....	18
b) Postupak prenosa investicionih jedinica.....	18
c) Obaveštavanje članova o izvršenom prenosu investicionih jedinica.....	18
4. OBUSTAVA OTKUPA INVESTICIONIH JEDINICA.....	19
5. OSTALA OBAVEŠTAVANJA ČLANOVA FONDA.....	19

**PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE**

1. Poslovno ime, sedište, matični i registracioni broj društva za upravljanje, PIB i broj i datum rešenja Komisije za hartije od vrednosti o davanju dozvole za rad.....	19
2. Ime i ovlašćenja direktora i članova upravnog odbora Društva.....	20

3. Podaci o visini osnovnog kapitala i akcionarima koji poseduju kvalifikovano učešće i procenat učešća, broj i datum rešenja Komisije o davanju saglasnosti na sticanje kvalifikovanog učešća.....	21
4. Spisak i vrsta svih investicionih fondova kojima Društvo upravlja.....	21
5. Vreme i mesto gde se može izvršiti uvid u Opšte akte i finansijske izveštaje Društva za upravljanje.....	22

## **PODACI O KASTODI BANCI**

1. Poslovno ime, sedište, datum i broj rešenja Komisije za hartije od vrednosti o davanju dozvole za bavljanje delatnosti kastodi usluga.....	22
2. Datum i broj zaključenja ugovora sa Kastodi bankom.....	22
3. Usluge koje obavlja Kastodi banka na osnovu ugovora sa Društvom za upravljanje.....	22

## **PODACI O REVIZORU**

1. Poslovno ime, sedište, matični i registracioni broj preduzeća za reviziju koje vrši eksternu reviziju finansijskih izveštaja društva za upravljanje i investicionog fonda.....	23
2. Datum i broj zaključenja ugovora sa revizorom.....	23

## **ODGOVORNA LICA**

1. Ime i prezime lica odgovornog za sadržaj ovog Prospekta.....	23
2. Izjava lica odgovornog za sadržaj Prospekta.....	23

## **UVOD**

Društvo za upravljanje investicionim fondom „KomBank INVEST“ a.d. Beograd (u daljem tekstu: Društvo), je privredno društvo koje organizuje, osniva i upravlja investicionim fondovima u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima (u daljem tekstu: Zakon).

Otvoreni investicioni fond je institucija kolektivnog investiranja u okviru koje se prikupljaju i ulažu novčana sredstva u različite vrste imovine sa ciljem ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja.

Sredstva otvorenog investicionog fonda „KomBank IN FOND“ su odvojena od sredstava društva za upravljanje „KomBank INVEST“ a.d. Beograd.

Ovaj prospekt je javna ponuda i poziv za kupovinu investicionih jedinica otvorenog investicionog fonda „KomBank IN FOND“.

U prospektu su navedene informacije neophodne za donošenje odluke o ulaganju u fond.

**Pre donošenja odluke o ulaganje u Fond pozivaju se potencijalni investitori da pročitaju ovaj prospekt kako bi se informisali o rizicima ulaganja.**

## **OSNOVNI PODACI O INVESTICIONOM FONDU**

### **1. NAZIV I VRSTA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA**

Otvoreni investicioni fond „KomBank IN FOND“ (u daljem tekstu: Fond).

Otvoreni investicioni fond „KomBank IN FOND“ svrstava se u kategoriju fonda rasta vrednosti imovine.

Broj rešenja Komisije za hartije od vrednosti o davanju dozvole za organizovanje Fonda 5/0-34-2295/5-08 od 18.04.2008. godine.

### **2. DATUM ORGANIZOVANJA FONDA I ROK NA KOJI SE ORGANIZUJE**

Fond je organizovan 27.05.2008. godine upisom u registar investicionih fondova.

Fond je organizovan na neodređeno vreme.

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

#### **a) INVESTICIONI CILJ**

Primarni investicioni cilj Društva za upravljanje sastoji se u tome da svojom profesionalnošću omogućiti članovima Fonda da uz preuzimanje umerenog rizika ostvare visoke stope prinosa na sredstva uložena na duži vremenski period.

## **b) INVESTICIONA POLITIKA**

Investiciona politika predstavlja akt kojim se definiše način ulaganja sredstava, strategije upravljanja i kontrola portfolia investicionog fonda u svrhu postizanja definisanog investicionog cilja.

Investiciona politika sprovodi se primenom osnovnih načela investiranja u hartije od vrednosti a to su:

- Načelo sigurnosti
- Načelo diversifikacije
- Načelo likvidnosti

Primenom Investicione politike omogućava se optimalna alokacija novčanih sredstava po vrstama i količini hartija od vrednosti u cilju postizanja visokih stopa prinosa uz preuzimanje umerenih rizika.

## **c) KRITERIJUMI ZA OBRAZOVANJE I DIVERSIFIKACIJU PORTFOLIJA HARTIJA OD VREDNOSTI**

Imovina investicionog fonda se ulaže u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenih Zakonom o investicionim fondovima i podzakonskim aktima kao i u skladu sa Prospektom fonda.

Otvoreni investicioni fond „KomBank IN FOND“ minimum 75% svoje imovine ulaže u vlasničke hartije od vrednosti koje izdaju:

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

Imovina otvorenog investicionog fonda „KomBank IN FOND“ može se ulagati i u:

1. dužničke hartije od vrednosti koje izdaju:
  - Narodna banka Srbije, u skladu sa zakonom kojim se uređuje organizacija i nadležnost Narodne banke Srbije,
  - Republika, jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici i druga pravna lica uz garanciju Republike, u skladu sa zakonom kojim se uređuje javni dug,
  - Države članice EU, OECD-a, odnosno susedne države i lokalne samouprave tih država, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama;
2. hartije od vrednosti koje izdaju :
  - pravna lica sa sedištem u Republici, kojima se trguje na organizovanim tržištima,
  - pravna lica sa sedištem u Republici ukoliko je prospektom propisano uključenje tih hartija na organizovano tržište odmah po okončanju inicijalne ili sekundarne javne ponude
  - strana pravna lica, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici,
  - međunarodne finansijske institucije,
  - pravna lica sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama,
  - pravna lica sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama ukoliko je prospektom propisano uključenje tih hartija na listing odmah po okončanju inicijalne ili sekundarne javne ponude.
3. akcije investicionih fondova:
  - zatvorenih fondova sa sedištem u Republici,

- investicionih fondova sa sedištem u državama članicama EU, odnosno OECD-a ukoliko se njihovim akcijama trguje na organizovanom tržištu.
- 4. investicione jedinice otvorenih investicionih fondova (član 7. Zakona o izmenama i dopunama Zakona o investicionim fondovima).
- 5. depozitne potvrde koje izdaju ovlašćene banke sa sedištem u Republici ili u državama članicama EU, odnosno OECD-a na osnovu deponovanih:
  - dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju države članice EU, OECD-a, odnosno susedne države, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama
  - hartija od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije
  - 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.
- 6. hipotekarne obveznice koje se izdaju na teritoriji Republike,
- 7. novčane depozite u bankama:
  - sa sedištem u Republici osnovanim u skladu sa zakonom kojim se uređuje poslovanje banaka i drugih finansijskih institucija,
  - u državama članicama EU, odnosno OECD-a.
- 8. finansijske derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu:
  - u Republici,
  - u državama članicama EU, odnosno OECD-a.

Na ulaganja imovine Fonda primenjuju se sledeća ograničenja:

- U inostranstvu se može ulagati samo u likvidne hartije od vrednosti kojima se redovno trguje na organizovanom tržištu u zemljama EU, OECD-a, 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.
- 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 koja su povezana lica, s tim da pri ulaganju otvoreni fond ne može steći više od 20% vlasničkog učešća odnosno akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca.
- do 20% imovine Fonda može se ulagati u novčane depozite u jednoj banci ili ukupno novčane depozite u dve ili više banaka koja su povezana lica osim u slučaju kastodi banke.
- do 20% imovine investicionog fonda može se ulagati u udele jednog društva sa ograničenom odgovornošću, odnosno dva ili više društava sa ograničenom odgovornošću koja su povezana lica (član 8. Zakona o izmenama i dopunama Zakona o investicionim fondovima);
- do 20% imovine investicionog fonda može se ulagati u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova kojima ne upravlja isto društvo za upravljanje (član 8. Zakona o izmenama i dopunama Zakona o investicionim fondovima);
- imovina investicionih fondova se može ulagati u inostranstvu u skladu sa propisima koje uređuje devizno poslovanje (član 8. Zakona o izmenama i dopunama Zakona o investicionim fondovima);
- U jednu vrstu hartija od vrednosti koje izdaje Republika, Narodna banka Srbije, odnosno drugo pravno lice uz garanciju Republike, može se ulagati do 25% imovine Fonda

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

- Društvo za upravljanje;

- banka koja obavlja kastodi usluge za Fond;
- brokersko-dilersko društvo, odnosno ovlašćena banka koja za Društvo obavlja poslove posredovanja u trgovanju hartijama od vrednosti;
- akcionar Društva za upravljanje;
- fond kojim upravlja isto društvo za upravljanje;
- povezana lica sa licima iz alineja od 1 do 5 ovog stava..

Imovinom Fonda ne mogu se zauzimati kratke pozicije.

Imovina Fonda se drži odvojeno od imovine Društva za upravljanje i imovine kastodi banke.

Imovina Fonda ne može biti predmet zaloge, ne može se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu Društva za upravljanje niti kastodi banke niti može biti predmet prinudne naplate u cilju namirivanja potraživanja prema Društvu za upravljanje, Fondu i kastodi banci.

#### **d) STRUKTURA IMOVINE INVESTICIONOG FONDA**

Ukupnu vrednost imovine fonda čini zbir poštene vrednosti svih hartija od vrednosti koje čine imovinu fonda, poštena vrednost novčanih depozita, stanje na novčanim računima fonda i potraživanje po svim osnovama.

Vrednost imovine fonda se obračunava prema tržišnoj/fer vrednosti.

Neto vrednost imovine fonda predstavlja vrednost imovine umanjenu za iznos obaveza.

Neto vrednost investicione jedinice se izračunava svakog radnog dana i objavljuje u najmanje jednim dnevnim novinama sa tiražom koji prevazilazi 100.000 primeraka i na internet stranici Društva za upravljanje [www.kombankinvest.com](http://www.kombankinvest.com)

Neto vrednost imovine otvorenog investicionog fonda KomBani IN FOND na dan 30.06.2009.godine iznosi 90.774.911,40 dinara.

Ukupna vrednost imovine otvorenog investicionog fonda KomBank IN FOND na dan 30.06.2009.godine iznosi 91.225.492,24 dinara i sastoji se od:

<b>Struktura ulaganja</b>	<b>Ukupna vrednost na dan 30.06.2009.godine</b>	<b>Učešće u vrednosti imovine Fonda</b>
Akcije pravnih lica iz RS,EU ili države članice OECD-a	53.129.726,68RSD	58,24%
Trezorski zapisi RS	14.906.245,43 RSD	16,34
Gotovina	11.439.676,73 RSD	12,54%
Depoziti kod Erste Bank a.d Novi Sad	6.996.995,25 RSD	7,67
Ulaganja u investicione fondove	4.132.514,80 RSD	4,53
Potraživanja	620.333,35 RSD	0,68%
Ukupno	91.225.492,24 RSD	100,00%

**Na dan 30.06.2009. godine imovinu KomBank IN FOND-a činile su vlasničke hartije od vrednosti sledećih izdavaoca sa učešćem veći od 1%:**

<b>Vrsta Hov</b>	<b>Izdavalac HoV</b>	<b>Organizovano tržište HoV</b>	<b>Učešće u imovini</b>
Obične akcije	AIK Banka a.d. Niš	Beogradska berza	8,15
Obične akcije	Metalac a.d. Gornji Milanovac	Beogradska berza	4,06
Obične akcije	Soja Protein a.d Bečej	Beogradska berza	3,76
Obične akcije	Imlek a.d Beograd	Beogradska berza	3,15
Obične akcije	K+S Aktiengesellschaft	Frankfurtska berza	2,93

Obične akcije	Dijamant a.d. Zrenjanin	Beogradska berza	2,89
Obične akcije	Bayer AG	Frankfurtska berza	2,77
Obične akcije	Allianz SE	Frankfurtska berza	2,66
Obične akcije	Zlatarplast a.d Nova Varoš	Beogradska berza	2,66
Obične akcije	Energoprojekt Holding a.d. Beograd	Beogradska berza	2,41
Obične akcije	Jedinstvo a.d. Sevojno	Beogradska berza	2,40
Obične akcije	Jubmes Banka a.d. Beograd	Beogradska berza	2,32
Akije - ETF	Proshares	Njujorkška berza	2,27
Obične akcije	Impol Seval	Beogradska berza	2,23
Obične akcije	Commerzbank AG	Frankfurtska berza	2,06
Obične akcije	Vino Župa a.d. Aleksandrovac	Beogradska berza	1,75
Obične akcije	Termika a.d. Beograd	Beogradska berza	1,63
Obične akcije	Crvenka fabrika šećera	Beogradska berza	1,55
Obične akcije	Agrobanka a.d. Beograd	Beogradska berza	1,47
Obične akcije	Progres a.d. Beograd	Beogradska berza	1,24

### Učešće dužničkih hartija koji čine više od 1% imovine Fonda

Na dan 30.06.2009. godine, 16,34% imovine o.i.f KomBank IN FOND-a činili su Trezorski zapisi Narodne Banke Srbije.

### Učešće novčanih depozita koji čine više od 1% imovine Fonda

Na dan 30.06.2009. godine, učešće novčanih depozita u imovini KomBank IN FOND-a je iznosilo 7.000.000,00 dinara i činilo 7,67% imovine Fonda. Ovaj iznos odnosio se na novčana sredstva oročena kod Erste Bank a.d. Novi Sad.

### Ulaganje imovine o.i.f KomBank IN FOND u investicione fondove

Na dan 30.06.2009. godine, 4,53% imovine o.i.f. KomBank IN FOND je investirano u investicione jedinice ostalih fondova.

### e) OSNOVNI RIZICI I NAČIN UPRAVLJANJA RIZICIMA

Kupovina investicionih jedinica fonda "KomBank IN FOND" podrazumeva prihvatanje određenog stepena rizika na uložena sredstva.

Rizik kojem je investitor izložen kupovinom investicionih jedinica Fonda predstavlja verovatnoću da prinos na uložena sredstva bude negativan ili da bude na nižem nivou od očekivanog.

Pravilnim upravljanjem rizikom koji se manifestuje kroz sprovođenje usvojene investicione politike, poštovanjem zakonskih ograničenja i konstantnog monitoringa finansijskih tržišta, rizik investiranja moguće je svesti na najmanju moguću meru.

Rizici koji mogu uticati na stepen prinosa Fonda su:

- A) SISTEMATSKI ili tržišni rizik odnosi se na rizik kojem su izložene sve hartije od vrednosti i koji ne može da se otkloni diversifikacijom. Tržišni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine fonda usled faktora kao što su kao što su ratovi, inflacija, recesija, kamatne stope, devizni kursevi i sl.
- B) OPERATIVNI RIZIK – predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva, odnosno Fonda, usled propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i propisa, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom, kao i zbog nepredvidivih eksternih događaja.

D) RIZIK LIKVIDNOSTI predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospele obaveze.

Rizik kojem je investitor izložen kupovinom investicionih jedinica Fonda predstavlja verovatnoću da prinos na uložena sredstva bude negativan ili da bude na nižem nivou od očekivanog.

Pravilnim upravljanjem rizikom koji se manifestuje kroz sprovođenje usvojene investicione politike, poštovanjem zakonskih ograničenja i konstantnog monitoringa finansijskih tržišta, rizik investiranja moguće je svesti na najmanju moguću meru.

Radi smanjenja rizika likvidnosti, Fond svakodnevno mora raspolagati dovoljnim iznosom likvidnih sredstava, a Društvo vodi računa o ročnoj strukturi imovine i obaveza.

#### **f) POSTUPAK ZA DONOŠENJE ODLUKA O INVESTIRANJU**

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

Društvo za upravljanje formira Investicioni odbor, koji predstavlja kolegijalno savetodavno telo u postupku donošenja investicionih odluka.

Investicioni odbor čine portfolio menadžer tog fonda, Direktor Društva, i najmanje jedan član imenovan od strane Upravnog odbora Društva.

Investicione odluke donosi i operativno sprovodi portfolio menadžer, koji je dužan da pribavi mišljenje Investicionog odbora Društva.

Investicione odluke donose se na osnovu kvantitativnih i kvalitativnih analiza tržišta kapitala, saglasno sa načelima za ulaganje imovine Fonda i u skladu sa strategijom koju definiše Investicioni odbor.

Prilikom donošenja odluka o investiranju sredstava Fonda portfolio menadžer je dužan da vodi računa da su investicione odluke zasnovane na adekvatnim analizama i da se imovina Fonda blagovremeno investira, pod najboljim mogućim uslovima i u najboljem interesu članova Fonda.

Sednicama Investicionog odbora prisustvuje interni kontrolor koji kontroliše usaglašenost investicionih odluka sa Zakonom, podzakonskim aktima i opštim aktima Društva.

Prilikom ulaganja imovine fonda na inostrana tržišta kapitala Društvo može, prema potrebi, angažovati strane savetnike.

#### **4. PORTFOLIO MENADŽER**

Portfolio menadžer Fonda je Maja Martinović. Rođena je u Beogradu gde je završila Prvu zemunsku gimnaziju i Elektrotehnički fakultet Beogradskog univerziteta. Na magistarskim studijama na Ekonomskom fakultetu u Beogradu sticala je obrazovanje iz oblasti aktuarstva. Izradila je magistarsku tezu posvećenu značajnim delom upravljanju aktivom i pasivom privatnih penzijskih fondova. Radno iskustvo sticala je u preduzećima "Elektron" a.d., Telekom Srbija" a.d., „Garant penzijsko društvo, društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima" a.d. i DZU „Invej investments" a.d.. Položila je stručni ispit koji organizuje Komisija za hartije od vrednosti i stekla zvanje portfolio menadžera.

## **5. VREME I MESTO GDE SE MOŽE IZVRŠITI UVID U FINANSIJSKE IZVEŠTAJE FONDA**

Sva zainteresovana lica mogu izvršiti uvid u finansijske izveštaje Fonda svakog radnog dana u periodu od 14:30 do 16:00 časova u sedištu Društva, Beograd Makedonska 29, kao i na internet adresi [www.kombankinvest.com](http://www.kombankinvest.com).

Društvo za upravljanje će u skladu sa zakonskim i podzakonskim propisima vršiti izradu i objavljivanje godišnjih i polugodišnjih finansijskih izveštaja .

Godišnji i polugodišnji finansijski izveštaji biće dostupni članovima i široj javnosti na internet adresi Društva, nakon njihovog objavljivanja odnosno dostavljanja Komisiji za hartije od vrednosti RS u skladu sa pozitivnim propisima.

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

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

Investiciona jedinica predstavlja srazmerni obračunski udeo u ukupnoj neto imovini fonda, i menja se sa promenom neto vrednosti imovine fonda.

Jedinstvena početna vrednost investicione jedinice otvorenog investicionog fonda utvrđena je u iznosu od 1.000,00 dinara na dan organizovanja Fonda.

Vrednost jedne investicione jedinice, izračunava se na dnevnom nivou, i predstavlja vrednost količnika neto tržišne vrednosti imovine Fonda i broja investicionih jedinica. Tržišna vrednost imovine Fonda se obračunava svakog radnog dana na organizovanom tržištu na osnovu tržišnih vrednosti hartija od vrednosti i druge imovine u koju je imovina Fonda uložena, umanjena za obaveze i troškove, a u skladu sa pozitivnim zakonskim propisima.

Vrednost investicione jedinice zaokružuje se na pet decimala, osim pri oglašavanju fonda i objavljivanju na internet stranici Društva za upravljanje, kada se zaokružuje na dve decimale.

Društvo objavljuje vrednost investicione jedinice svakodnevno u dnevnom listu Politika, kao i na internet stranici Društva za upravljanje [www.kombankinvest.com](http://www.kombankinvest.com). Vrednost investicione jedinice Društvo za upravljanje objavljuje na svojoj internet stranici na dan T+1, odnosno u dnevnom novinama na dan T+2, ali pre objavljivanja, ispravnost obračuna vrednosti investicione jedinice mora potvrditi kastodi banka.

### **2. PODACI O VISINI NAKNADA I TROŠKOVA**

*„Sve vrste naknada koje može da naplati Društvo za upravljanje investicionim fondovima „KomBank Invest“ , su u potpunosti opisane u ovom odeljku. Društvo neće naplatiti ni jednu drugu vrstu troškova..*

*Ovaj deo Prospekta ujedno predstavlja i Tarifnik Fonda, u skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima.*

#### **a) NAKNADE KOJE DRUŠTVO NAPLAĆUJE OD ČLANOVA FONDA**

U okviru poslova upravljanja Fondom, Društvo za upravljanje naplaćuje sledeće naknade:

➤ **NAKNADA ZA KUPOVINU INVESTICIONIH JEDINICA**

Naknada za kupovinu investicionih jedinica predstavlja naknadu koju Društvo naplaćuje od članova Fonda pri svakoj kupovini investicionih jedinica. Naknada za kupovinu se obračunava procentualno u odnosu na vrednost uplata u Fond i zavisi od visine uplate.

U zavisnosti od visine uplate naknada iz predhodnog stava obračunava se i naplaćuje po sledećim tarifama:

Iznos uplate u dinarima	Naknada za kupovinu
Do 300.000,00	2,5%
Od 300.001,00 do 500.000,00	2,0%
Od 500.001,00 do 1.000.000,00	1,5%
Od 1.000.001,00 do 5.000.000,00	1,0%
Od 5.000.001,00 do 10.000.000,00	0,5%
Preko 10.000.001,00	Bez naknade

➤ **NAKNADA ZA OTKUP INVESTICIONIH JEDINICA**

Naknada za otkup investicionih jedinica predstavlja naknadu koju član Fonda plaća Društvu prilikom svake prodaje investicionih jedinica. Naknada za prodaju se obračunava procentualno u odnosu na vrednost investicionih jedinica koje se prodaju. Visina naknade zavisi od perioda investiranja.

Visina naknade iz predhodnog stava, u zavisnosti od perioda investiranja obračunava se po sledećim tarifama:

Period investiranja	Naknada za otkup
Do 1 godine	1,0%
Od 1 do 2 godine	0,5%
Preko 2 godine	Bez naknade

➤ **NAKNADA ZA PRENOS VLASNIŠTVA NAD INVESTICIONIM JEDINICAMA**

Predstavlja naknadu koja se naplaćuje od člana fonda u slučaju prenosa investicionih jedinica sa člana Fonda na treće lice po osnovu nasledstva ili poklona.

Kod prenosa investicionih jedinica sa jednog člana na drugog člana fonda po osnovu nasleđa, ili poklona, Društvo naplaćuje naknadu u iznosu od 500 dinara.

➤ **NAKNADA ZA PRELAZAK ČLANA IZ OTVORENOG U DRUGI FOND KOJIMA UPRAVLJA DRUŠTVO**

Predstavlja naknadu koju član fonda plaća prilikom prenosa imovine između fondova kojima upravlja Društvo. Naknada za prenos imovine između fondova kojima upravlja Društvo obračunava se u visini od 0,5% od vrednosti imovine koja se prenosi a najviše 20.000,00 dinara. Naknada za prodaju i naknada za kupovinu se u tom slučaju ne obračunavaju.

## ➤ **ADMINISTRATIVNI I DRUGI TROŠKOVI PRISTUPA ILI EVIDENCIJA**

Prilikom pristupanja fondu, radi pokrića administrativnih troškova, Društvo može naplatiti naknadu u iznosu od 200,00 dinara.

### **b) TROŠKOVI KOJI SE NAPLAĆUJU IZ IMOVINE FONDA**

Iz imovine fonda naplaćuju se sledeći troškovi:

**1. naknada društvu za upravljanje investicionim fondom**, predstavlja naknadu koju Društvo naplaćuje na osnovu upravljanje imovinom Fonda.

Društvo naplaćuje naknadu za upravljanje Fondom u iznosu od 3,0% godišnje, odnosno dnevna visina naknade koju Društvo naplaćuje iznosi 0,00821%.

Naknada za upravljanje imovinom fonda obračunava se na kraju svakog dana a naplaćuje zadnjeg dana u mesecu.

Naknada za upravljanje imovinom fonda Društvo obračunava na neto vrednost imovine fonda.

#### **2. naknada kastodi banci**

Društvo će koristiti kastodi usluge Erste bank a.d Novi Sad.

Društvo je u obavezi da plati kastodi banci naknadu za vođenje kastodi računa u skladu sa Ugovorom i Tarifnikom kastodi banke, a dati troškovi će se naplaćivati iz imovine fonda na mesečnom nivou.

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

#### **3. trošak eksternog revizora**

Troškovi eksterne revizije će se naplaćivati u svojoj stvarnoj visini, a u skladu sa ugovorom o pružanju usluga revizije koje je Društvo sklopilo sa revizorskom kućom KPMG DOO Beograd.

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

#### **4. troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti, koji uključuju:**

- troškovi provizija i drugih naknada za usluge brokersko dilerskih društava,
- troškovi centralnog registra hartija od vrednosti,
- troškovi organizatora tržišta (berze),
- druge troškove u skladu sa Zakonom

Navedeni troškovi definisani su tarifnicima navedenih institucija, odnosno zakonskim i podzakonskim aktima i biće naplaćeni isključivo u stvarnom iznosu istih.

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

#### **5. drugi troškovi**

Drugi troškovi koje će Društvo naplaćivati u stvarnom iznosu istih, a iz imovine fonda obuhvataju zavisne troškove kupovine i prodaje hartija od vrednosti:

- troškove platnog prometa (domaći, međunarodni i prenos na računima u istoj banci i sl.)
- porezi i druge fiskalne obaveze,
- troškove kamata i naknada u vezi sa zaduživanjem fonda

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

*Društvo može preuzeti deo ili celokupan iznos pojedinih troškova u određenom periodu ili određenim kategorijama investitora može ukinuti ili smanjiti naknadu za kupovinu ili otkup investicionih jedinica i druge naknade koje naplaćuje od članova fonda, ukoliko je ova mogućnost propisana Pravilnikom o tarifi i uz obavezu da prethodno obavesti Komisiju za hartije od vrednosti i članove fonda objavljivanjem na internet stranici [www.kombankinvest.com](http://www.kombankinvest.com) specifikacije troškova (sa navođenjem iznosa, odnosno procenta i perioda u kome Društvo iste snosi).*

### **c) PRIKAZ NAKNADA I TROŠKOVA ZA PRETHODNI PERIOD**

Naknada Društvu za upravljanje za prvu polovinu 2009. godine izražena kao procenat vrednosti prosečne imovine Fonda – u apsolutnom iznosu iznosi **1.271.000,00 RSD** što iznosi **1,49%** (dobija se deljenjem naknade za upravljanje imovinom Fonda Društvu sa prosečnom vrednošću imovine Fonda)

Iznos troškova kupovine i prodaje hartija od vrednosti, troškovi kastodi banke i troškovi eksterne revizije na teret imovine Fonda za prvu polovinu 2009. godine izražen kao procenat vrednosti prosečne imovine – u apsolutnom iznosu iznosi **947.843,21 RSD** dok u relativnom iznosu predstavlja **1,11%** (dobija se deljenjem svih troškova kupovine i prodaje hartija od vrednosti, troškova kastodi banke i troškova eksterne revizije sa prosečnom vrednošću imovine Fonda)

Pokazatelj ukupnih troškova za prvu polovinu 2009 u apsolutnom iznosu, iznosi **2.218.243,21 RSD** – dok u relativnom predstavlja **2,61%** a dobija se deljenjem ukupnog iznosa naknade za upravljanje i svih troškova na teret imovine investicionog fonda sa prosečnom vrednošću imovine fonda:

#### **Napomena:**

Prosečna neto vrednost imovine fonda računa se kao količnik zbira neto vrednosti imovine Fonda od 01.01. do 30.06.2009. godine i broja dana u datom izveštajnom periodu i iznosila je RSD 85.024.655,18.

### **3. RASPODELA PRIHODA ODNOSNO DOBITI**

Svi prihodi Fonda koji potiču po osnovu kamata, dividendi i kapitalne dobiti, reinvestiraju se u Fond, utiču na vrednost investicione jedinice i ne vrši se njihova isplata u vidu novca članovima fonda, osim kao nalog za otkup investicionih jedinica.

### **4. PORESKI TRETMAN IMOVINE INVESTICIONOG FONDA**

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

### **5. NETO PRINOS INVESTICIONOG FONDA**

Po isteku prve godine poslovanja otvorenog investicionog fonda KomBank IN FOND, prinos od ulaganja Fonda prikazan je u sledećoj tabeli:

Prinos za poslednjih 12 meseci ( 30.06.2008. – 30.06.2009.)	Prinos od početka poslovanja (26.05.2008. – 30.06.2009.)
-22,97%	-29,50%

„Predhodno ostvareni prinosi ne predstavljaju garanciju budućih rezultata. Budući prinosi mogu biti viši ili niži od ranijih.“

„Investicije u fond nisu osigurane kod Agencije za osiguranje depozita ili bilo koje druge agencije. Iako fond teži povećanju vrednosti imovine, gubici od investiranja zbog rizika opisanih u prospektu su ipak mogući.“

„Prinos investitora od ulaganja u Fond zavisi od prinosa Fonda kao i od visine naknada koje naplaćuje Društvo za upravljanje“:

## 6. RASPUŠTANJE INVESTICIONOG FONDA

Otvoreni fond se raspušta:

- 1) istekom roka ukoliko je organizovan na određeno vreme,
- 2) ukoliko se u roku od tri meseca od oduzimanja dozvole za rad Društvu za upravljanje ne izabere novo društvo za upravljanje,
- 3) ukoliko u postupku spajanja fondova neto vrednost imovine fonda sticaoaca, odnosno novog fonda na dan spajanja iznosi manje od 200.000 EUR u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS.

Komisija donosi rešenje o raspuštanju fonda u slučaju iz stava 1. tač. 2) i 3) ovog člana.

Naplata naknada i drugih troškova u vezi sa raspuštanjem otvorenog fonda kada se fond raspušta usled isteka roka na koji je organizovan vrši se na teret otvorenog fonda, a u ostalim slučajevima propisanim ovim pravilnikom vrši se na teret društva za upravljanje, osim ukoliko to nije moguće u kom slučaju se naplata vrši na teret fonda.

Postupak raspuštanja fonda u slučaju isteka roka na koji je organizovan vrši društvo za upravljanje, na način i pod uslovima propisanim prospektom tog fonda i uz shodnu primenu odredbi ovog pravilnika koje se odnose na ostale slučajeve raspuštanja otvorenog fonda.

Postupak raspuštanja fonda u ostalim slučajevima vrši kastodi banka.

Kastodi banka narednog dana nakon prijema rešenja Komisije o raspuštanju otvorenog fonda, obaveštava o tome javnost i članove fonda objavljivanjem oglasa u dnevnom listu u kome se objavljuje vrednost investicione jedinice, kao i na svojoj internet stranici.

Kastodi banka sastavlja izveštaj o stanju imovine i obaveza na dan donošenja rešenja o raspuštanju, i unovčava imovinu fonda najkasnije u roku od šest meseci od donošenja rešenja o raspuštanju fonda.

Nakon unovčavanja imovine fonda kastodi banka vrši isplatu članovima fonda srazmerno njihovom procentualnom učešću u neto imovini fonda.

U slučaju spora povodom potraživanja poverilaca prema imovini otvorenog fonda koji se raspušta, kastodi banka prilikom unovčavanja imovine fonda, vodi računa o iznosu prijavljenih potraživanja.

Kastodi banka može vršiti isplatu članova fonda koji se raspušta, vodeći računa da preostali iznos imovine fonda koji se raspušta, ne može biti manji od iznosa istaknutih potraživanja u sporu koji vode poverioci tog fonda.

U slučaju kada je društvu za upravljanje oduzeta dozvola za rad, namirenje poverilaca se prvo vrši na teret društva za upravljanje ukoliko su potraživanja nastala kao posledica lošeg postupanja društva za upravljanje.

Ukoliko se namirenje potraživanja poverilaca ne može izvršiti na teret društva za upravljanje, namirenje se vrši na teret otvorenog fonda koji se raspušta, srazmerno visini njihovih priznatih potraživanja.

## **ČLANOVI INVESTICIONOG FONDA**

Član Fonda može biti domaće i strano, fizičko ili pravno lice, na čije ime su registrovane investicione jedinice Fonda.

Član Fonda kojim upravlja Društvo za upravljanje, a koji poseduje investicione jedinice na svom individualnom računu po osnovu kupovine investicionih jedinica, ima sledeća prava:

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

Investicione jedinice otvorenog fonda daju ista prava članovima fonda.

## **PORESKI TRETMAN ČLANOVA INVESTICIONOG FONDA**

Oporezivanje vlasništva i prenosa vlasništva na investicionim jedinicama fonda, odnosno kapitalnih dobitaka kao razlike između prodajne i kupovne cene investicionih jedinica, definisano je sledećim poreskim propisima Republike Srbije:

- Zakon o poreskom postupku i poreskoj administraciji,
- Zakon o porezu na dobit preduzeća,
- Zakon o porezu na dohodak građana.

Visina i način oporezivanja članova Fonda zavisi od njihovog statusa, odnosno da li je član Fonda domaće pravno ili fizičko lice, ili se radi o članu Fonda koji je strano pravno ili fizičko lice.

Tekstovi Zakona koji regulišu poreski tretman članova Fonda dostupni su na internet adresi: [www.kombankinvest.com](http://www.kombankinvest.com)

## **I. KUPOVINA INVESTICIONIH JEDINICA**

### **a) VREME I MESTO KUPOVINE INVESTICIONIH JEDINICA**

Ugovor o pristupanju Fondu, kao i kupovina investicionih jedinica mogu se izvršiti u sedištu Društva za upravljanje, Makedonska 29\*, Beograd, svakim radnim danom od 08.00h do 16.00h, kao i u filijalama i ekspoziturama Komercijalne banke. Spisak filijala i ekspozitura Komercijalne banke u kojima se može zaključiti Ugovor o pristupanju, kao i prodaju investicionih jedinica Fonda, dostupan je na internet adresi Društva: [www.kombankinvest.com](http://www.kombankinvest.com)

## **b) OGRANIČENJA KUPOVINE INVESTICIONIH JEDINICA**

Član Fonda ne može steći više od 20% učešća u neto imovini Fonda (član 14. stav 1. Zakona o izmenama i dopunama Zakona o investicionim fondovima). Ukoliko član Fonda izvrši uplatu koja prevazilazi navedeni limit, Društvo će izvršiti povraćaj sredstava na račun člana Fonda.

Potpisivanjem Ugovora o pristupanju Fondu, član Fonda izjavljuje da:

- ne postoje smetnje za njegovo pristupanje Fondu shodno Pravilniku o investicionim fondovima, odnosno da član nije: banka koja obavlja kastodi poslove za Fond, preduzeće za reviziju i revizor koje za Fond obavlja poslove revizije finansijskih izveštaja, odnosno da nije drugi investicioni fond kojim upravlja Društvo za upravljanje.
- u potpunosti razume Prospekt i naknade koje se naplaćuju.

## **c) POSTUPAK KUPOVINE INVESTICIONIH JEDINICA**

Član otvorenog investicionog fonda KomBank IN FOND, postaje se zaključenjem Ugovora o pristupanju Fondu i uplatom novčanih sredstava na račun Fonda na ime kupovine investicionih jedinica.

Član Fonda može biti domaće i strano, fizičko ili pravno lice.

Investicione jedinice Fonda mogu se kupiti isključivo novčanom uplatom na račun Fonda broj 340-13000249-70 otvorenog kod Erste Bank a.d. Novi Sad uz poziv na broj Ugovora o pristupanju.

Kupovina investicionih jedinica Fonda vrši se po principu nepoznate cene koja se utvrđuje narednog radnog dana od dana priliva sredstava na račun Fonda. Cena investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine otvorenog fonda po investicionoj jedinici na dan uplate.

Nerezidenti mogu kupovati investicione jedinice i uplatama na devizne račune Fonda, čiji je spisak dostupan na Internet prezentaciji Društva za upravljanje.

Pri kupovini investicionih jedinica Fonda, Društvo za upravljanje naplaćuje naknadu za kupovinu investicionih jedinica u skladu sa Prospektom i Pravilnikom o tarifi. Nakon odbijanja naknade iznos uplate se konvertuje u investicione jedinice.

Konverzija dinarskih i deviznih uplata u investicione jedinice Fonda vrši se narednog dana od dana priliva sredstava na račun fonda, prema vrednosti investicione jedinice na dan priliva (dan T) a broj kupljenih investicionih jedinica na individualnom računu fonda se evidentira na dan konverzije (dan T+1) .

Obračun deviznih uplata u dinarsku protivvrednost vrši se po srednjem kursu NBS na dan priliva na račun fonda.

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

U slučaju da Društvo nije u mogućnosti da identifikuje uplatioca, uplaćena sredstva se tretiraju kao neraspoređena sredstva i ne ulaze u obračun vrednosti neto imovine fonda, Ukoliko Društvo identifikuje uplatioca u roku od 5 radnih dana, sredstva će biti raspoređena na individualni račun člana Fonda po ceni investicione jedinice na dan identifikacije. U slučaju da Društvo za upravljanje ne izvrši

identifikaciju klijenta u roku od 5 radnih dana, dužno je da dâ nalog kastodi banci da uplaćena sredstva vrati na račun sa kog su uplaćena i to petog radnog dana od dana priliva.

Društvo će na svojoj internet strani objavljivati informacije vezane za neidentifikovanu uoplatu.

#### **d) OBAVEŠTAVANJE ČLANOVA FONDA O KUPLJENIM INVESTICIONIM JEDINICAMA**

Društvo je dužno da u roku od pet radnih dana od dana sticanja investicionih jedinica pošalje pisanu potvrdu članu fonda o broju stečenih investicionih jedinica a koja sadrži i sledeće podatke:

- iznos ukupno uplaćenih sredstava za kupovinu investicionih jedinica,
- datum priliva sredstava na račun fonda i srednji kurs NBS na taj dan, ukoliko su uplate izvršene u inostranstvu,
- vrednost investicione jedinice na dan upkate,
- iznos naknade za kupovinu investicionih jedinica,
- broj stečenih investicionih jedinica i
- ukupan broj investicionih jedinica na individualnom računu člana fonda.

## **2. OTKUP INVESTICIONIH JEDICA**

#### **a) VREME I MESTO PODNOŠENJA ZAHTEVA ZA OTKUP INVESTICIONIH JEDINICA**

Zahtev za otkup investicionih jedinica moguće je podneti u sedištu Društva za upravljanje, Makedonska 29\*, Beograd, svakim radnim danom od 08:00h do 16:00h i u filijalama i ekspoziturama Komercijalne banke a.d. Beograd čiji je spisak dostupan na internet adresi Društva: [www.kombankinvest.com](http://www.kombankinvest.com).

#### **b) POSTUPAK OTKUPA INVESTICIONIH JEDINICA**

Otkup investicionih jedinica vrši se na osnovu pismenog zahteva člana Fonda, u kome član navodi tačan broj investicionih jedinica koje želi da proda.

Otkup investicionih jedinica Fonda obavlja se po ceni koja važi na dan podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica umanjena za naknadu za otkup koju Društvo naplaćuje u skladu sa Prospektom fonda i Pravilnika o tarifi.

Društvo je dužno da u roku od pet radnih dana (član 15. Zakona o izmenama i dopunama Zakona o investicionim fondovima) od dana podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica, izvrši otkup investicionih jedinica prenosom sredstava na dinarski račun člana fonda.

#### **c) OBAVEŠTAVANJE ČLANOVA FONDA O OTKUPLJENIM INVESTICIONIM JEDINICAMA**

Društvo je dužno da u roku od pet dana od dana podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica, pošalje pisanu potvrdu članu fonda sa sledećim podacima:

- broju investicionih jedinica – početno stanje,
- datum podnošenja zahteva,
- vrednosti investicione jedinice na dan podnošenja zahteva za otkup,

- iznos naknade za otkup,
- broj otkupljenih investicionih jedinica i
- iznosu uplaćenih sredstava na novčani račun člana Fonda,
- broj investicionih jedinica na individualnom računu člana fonda – krajnje stanje.

Članstvo u fondu prestaje potpunim otkupom i isplatom investicionih jedinica.

### **3. PRENOS INVESTICIONIH JEDINICA**

#### **a) VREME I MESTO PODOŠENJA ZAHTEVA ZA PRENOS INVESTICIONIH JEDINICA**

Zahtev za prenos investicionih jedinica moguće je podneti u sedištu Društva za upravljanje, Makedonska 29, Beograd, svakim radnim danom od 08:00h do 16:00h i u filijalama i ekspoziturama Komercijalne banke a.d. Beograd čiji je spisak dostupan na internet adresi Društva: [www.kombankinvest.com](http://www.kombankinvest.com).

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

#### **b) POSTUPAK PRENOSA INVESTICIONIH JEDINICA**

Prenos investicionih jedinica vrši se na osnovu pismenog zahteva lica na koje se jedinice Fonda prenose. Pre podnošenja zahteva za prenos investicionih jedinica Fonda, novi vlasnik je dužan da potpiše Ugovor o pristupanju u svoje ime i da dostavi rešenje o nasleđivanju ili ugovor o poklonu (u originalu ili overenoj fotokopiji).

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

U slučaju prenosa imovine člana između otvorenih fondova kojima upravlja DZU KomBank INVEST, vrednost imovine koja je predmet prenosa utvrđuje se na osnovu vrednosti investicione jedinice fonda iz kog se istupa obračunatoj za dan podnošenja zahteva za prenos, dok se broj investicionih jedinica u novom fondu dodeljuje na osnovu vrednosti investicione jedinice tog fonda obračunatoj za dan priliva novčanih sredstava na račun fonda.

#### **c) OBAVEŠTAVANJE ČLANOVA FONDA O IZVRŠENOM PRENOSU INVESTICIONIH JEDINICA**

Nakon izvršenog prenosa investicionih jedinica Fonda, novi vlasnik će dobiti potvrdu o broju investicionih jedinica odmah a najkasnije u roku od 5 radnih dana.

Potvrda sadrži sledeće podatke:

- broj investicionih jedinica – početno stanje,
- datum podnošenja zahteva na ime prenosa investicionih jedinica,
- vrednost investicione jedinice na dan podnošenja zahteva za prenos,
- iznos naknade za prenos investicionih jedinica,
- iznos neto isplate koja se prenosi,
- broj prenetih investicionih jedinica.
- ukupan broj investicionih jedinica na individualnom računu člana – zaključno stanje.

#### **4. OBUSTAVA OTKUPA INVESTICIONIH JEDINICA**

Prodaja i otkup investicionih jedinica se obustavljaju istovremeno kada:

- 1) nije moguće izračunati neto vrednost imovine fonda i vrednost investicione jedinice usled toga što:
  - do kraja dana T+1 nisu razrešene razlike u obračunu,
  - su nastupili vanredni događaji izazvani višom silom (pad informacionog sistema Društva, odnosno kastodi banke kao i tehničke poteškoće usled kojih je nemoguće utvrđivanje neto vrednosti imovine fonda i vrednosti investicione jedinice.
- 2) po nalogu Komisije radi zaštite interesa investitora.
- 3) kada su u jednom danu ispostavljeni nalozi za otkup investicionih jedinica u iznosu većem od 10% vrednosti imovine Fonda, a Fond nije u mogućnosti da odmah realizuje takve zahteve.

U slučaju nastupanja razloga za obustavu kupovine i otkupa investicionih jedinica, Društvo je dužno da na početku radnog vremena na dan T+2, obustavi kupovinu i otkup investicionih jedinica i o tome istog dana pisanim putem obaveštava posrednike, kastodi banku i Komisiju za hartije od vrednosti, objavljuje obaveštenje na internet stranici i isto dostavlja na objavljivanje dnevnim novinama u kojima objavljuje vrednost investicione jedinice.

Navedeno objašnjenje sadrži razloge obustave i plan za otklanjanje tih razloga.

Za vreme trajanja obustave, Društvo je dužno da zahteve za otkup investicionih jedinica primljene pre dana T isplati na način i u roku kako je predviđeno Zakonom i Prospektom fonda.

Obustava kupovine i otkupa investicionih jedinica može trajati samo onoliko koliko je potrebno da se otklone razlozi koji su doveli do obustave, a najduže 30 dana.

Postupak i procedura obustave kupovine i otkupa investicionih jedinica su detaljno opisani Zakonom i Pravilnikom o investicionim fondovima.

#### **5. OSTALA OBAVEŠTAVANJA ČLANOVA FONDA**

U slučaju da Društvo promeni investicionu politiku navedenu u Prospektu, Pravilnik o tarifi i Pravila poslovanja, a koji su bili na snazi u trenutku pristupanja člana Fondu, Društvo za upravljanje je dužno da obavesti sve članove Fonda u skladu sa zakonskim i podzakonskim aktima. Za sve izmene akata Društva za upravljanje, obavezno je odobrenje od strane Komisije za hartije od vrednosti.

#### **PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE**

##### **I. POSLOVNI IME, SEDIŠTE, MATIČNI I REGISTRACIONI BROJ, BROJ I DATUM REŠENJA KONISIJE ZA HARTIJE OD VREDNOSTI O DAVANJU DOZVOLE ZA RAD**

Društvo za upravljanje investicionim fondovima „KomBank Invest” a.d. Beograd  
Makedonska 29  
11000 Beograd

Matični broj: 20379758  
PIB: 105428701

Društvo je registrovano 05.02.2008. godine i upisano u Agenciju za privredne registre pod brojem BD 5078/2008.

Broj Rešenja Komisije za hartije od vrednosti o davanju dozvole za rad 5/0-33-8429/6-07 od 31.01.2008. godine.

## **2. IME I OVLAŠĆENJNA 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**

a) **DIREKTOR DRUŠTVA** - Danilo Vuksanović, zastupa Društvo u pravnom prometu bez ograničenja.

### **b) ČLANOVI UPRAVNOG ODBORA**

1. Jelena Đurović – predsednik Upravnog odbora - diplomirani ekonomista (Ekonomski fakultet u Beogradu – smer Bankarstvo, finansije i osiguranje) i magistar Bankarstva i međunarodnih finansija (Cass Business School u Londonu). Radnu karijeru započela 2001. godine u Narodnoj banci Srbije, kao savetnik u Kabinetu viceguvernera, radeći na poslovima vezanim za kontrolu poslovanja banaka i restrukturiranje bankarskog sektora. Od 2004. godine radila u Agenciji za osiguranje depozita kao savetnik za privatizaciju banaka. 2007. godine prelazi u Komercijalnu banku, u Change Team, zadužen za koordinaciju aktivnosti u okviru internog restrukturiranja i razvoja Banke. U oktobru 2007. godine stekla uslov za dobijanje licence Portfolio menadžera.

2. Prof. Miroslav Todorović – član Upravnog odbora –Doktor ekonomskih nauka (Ekonomski fakultet u Beogradu).

Od jula 1995.godine na Ekonomskom fakultetu u Beogradu, predaje grupu finansijskih predmeta (poslovne finansije, finansijsko restruktuiranje preduzeća, strategijske finansije, specifični problemi poslovnih finansija, korporativni finansijski menadžment, finansijska i aktuarska matematika). Predaje i na kursovima za sticanje zvanja portfolio menadžera, investicionog savetnika i brokera u organizaciji Komisije za hartije od vrednosti RS. Radio je i na poslovima revizije finansijskih izveštaja kao ekspert na nekoliko međunarodnih projekata. Bio je i saradnik Vlade Republike Srbije (2001), kao i član upravnih odbora preduzeća i banaka.

3. Draganka Mihajlović – član Upravnog odbora -diplomirani ekonomista (Ekonomski fakultet u Kragujevcu). Radnu karijeru započela 1980. godine u Fabrici automobila Zastava, Kragujevac gde je radila do 1994. godine prvo na poziciji Rukovodilac ekonomske službe u »Montaža fabrike automobila Kragujevac« a zatim kao Rukovodilac službe marketinga i ugovaranja »Rezervnih delova fabrike automobila Kragujevac«.

Od 1994 – 2000 godine radila na poziciji brokera u brokerskoj kući Tržište novca a.d. Beograd. 2000 godine prelazi u brokersku kuću Sab monet a.d. Beograd na poziciju glavnog brokera. 2004. godine prelazi u Komercijalnu banku a.d. Beograd gde je i danas na mestu Direktor sektora investicionog bankarstva.

4. Bojan Kordić – član Upravnog odbora - diplomirani ekonomista, radnu karijeru počeo u Beogradskoj banci, i u bankarskom sektoru radi 10 godina. U svojoj karijeri je obavljao poslove vezane za odnose sa privredom, od referenta do direktora sektora poslova sa privredom.

5. Tanja Nedeljковиć – član Upravnog odbora - diplomirani ekonomista, Ekonomski fakultet Beograd. Radnu karijeru započela u BIP AD Beograd, kao računopolagač maloprodajnog objekta u periodu 1995-2000. U februaru 2000. godine zapošljava se u kompaniji Sartid a.d Smederevo - predstavništvo Beograd u Sektoru izvoza, kao market menadžer za područje italijanskog tržišta. Od jula 2001. godine, zaposlena je u Komercijalnoj banci u Sektoru poslova sa stanovništvom na poziciji stručnog

saradnika. Novembra 2003. godine postavljena na poziciju Koordinator u Odeljenju za organizaciju i koordinaciju poslovne mreže Banke, a od decembra 2004 do juna 2005. godine obavljala poslove šefa službe u Odeljenju elektronskog bankarstva. Od juna 2005-jula 2006. godine postavljena na poziciju Direktora Odeljenja za organizaciju i koordinaciju poslovne mreže Banke, a od jula 2006. godine do danas nalazi se na poziciji Pomoćnika direktora sektora za poslove sa klijentima-stanovništvom.

6. Konstantin Ognjanović – član Upravnog odbora - diplomirani ekonomista, u Komercijalnoj banci je zaposlen od juna 2002. godine, prvobitno na radnom mestu referenta u službi deviznih garancija. Od januara 2004. godine bio je zaposlen na poslovima šefa službe deviznih garancija a od januara 2005. imenovan je za direktora odeljenja korišćenja kredita i izdavanja garancija u Sektoru poslova sa inostranstvom. Od marta 2005. zaposlen je na mestu direktora odeljenja korišćenja kredita i dokumentarnih poslova u Sektoru poslova sa privredom. U februaru 2008. godine imenovan je za zamenika direktora Društva za upravljanje investicionim fondom KomBank INVEST AD Beograd. U novembru 2008. godine, postavljen je na mesto direktora Filijale Beograd, Komercijalna banka a.d Beograd.

7. Danilo Vuksanović– član Upravnog odbora - diplomirani inženjer Fakulteta organizacionih nauka u Beogradu. Radnu karijeru započeo u brokersko dilerskom društvu Financial foster group a.d. Beograd 2000. godine gde je radio na radnom mestu brokera. 2003. godine prelazi u Srpsku regionalnu banku a.d. Beograd u kojoj je obavljao poslove sa hartijama od vrednosti i dinarskih plasmana. Od 2004. godine zaposlen je u Komercijalnoj banci na mestu direktora Odeljenja za brokersko dilerske poslove a od 2007. godine obavljao je poslove direktora Odeljenja za trgovinu i upravljanje hartijama od vrednosti.

Broj Rešenja Komisije za hartije od vrednosti o davanju saglasnosti na imenovanje članova uprave 5/0-33-8429/6-07 od 31.01. 2008.godine.

Broj Rešenja Komisije za hartije od vrednosti o davanju saglasnosti na imenovanje člana uprave Konstantina Ognjanovića 5/0-36-337/4-09 od 12.02.2009. godine.

### **3. PODACI O VISINI OSNOVNOG KAPITALA I AKCIONARIMA KOJI POSEDUJU KVALIFIKOVANO UČEŠĆE, BROJ I DATUM REŠENJA KOMISIJE O DAVANJU SAGLASNOSTI ZA STICANJE KVALIFIKOVANOG UČEŠĆA**

Novčani deo osnovnog kapitala Društva za upravljanje iznosi KomBank INVEST AD Beograd iznosi **1.646.214,18** EUR-a po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan uplate.

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

Komercijalna banka a.d. Beograd, Svetog Save 14, MB 07737068, je osnivač i jedini akcionar koji poseduje kvalifikovano učešće od 100% u kapitalu Društva za upravljanje „KomBank INVEST“ a.d. Beograd.

Broj Rešenja Komisije za hartije od vrednosti o davanju saglasnosti na kvalifikovano učešće u Društvu za upravljanje: 5/0-33-8429/6-07 od 31.01. 2008. godine.

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

Na dan objavljivanja ovog Prospekta Društvo za upravljanje ne upravlja drugim investicionim fondovima.

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

Sva zainteresovana lica mogu izvršiti uvid u opšte akte i finansijske izveštaje Društva, svakog radnog dana u periodu od 08:00h do 16:00h u sedištu Društva za upravljanje u Beogradu, Makedonska 29\*, kao i na internet adresi Društva: [www.kombankinvest.com](http://www.kombankinvest.com).

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

### **PODACI O KASTODI BANCI**

#### **a) POSLOVNI IME, SEDIŠTE I BROJ REŠENJA KOMISIJE**

Erste bank a.d. Novi Sad  
Bulevar Mihajla Pupina 85b

Rešenje Komisije za hartije od vrednosti o davanju saglasnosti za obavljanje delatnosti kastodi usluga broj: 5/0-11-1920/4-07 od 27.04.2007. godine.

Email: [sasa.mandic@erstebank.co.yu](mailto:sasa.mandic@erstebank.co.yu)  
Tel: +381 11 201-50-55

#### **b) DATUM I BROJ ZAKLJUČENJA UGOVORA SA KASTODI BANKOM**

Ugovor Br. 203879 od 23.04.2008. godine.

#### **c) USLUGE KOJE OBAVLJA KASTODI BANKA NA OSNOVU UGOVORA SA DRUŠTVOM ZA UPRAVLJANJE**

Kastodi banka obavlja sledeće kastodi usluge:

- otvara i vodi račune hartija od vrednosti koji čine imovinu Fonda kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti, u svoje ime, a za račun članova Fonda;
- otvara novčani račun Fonda, vrši prikupljanje uplata investicionih jedinica, vrši prenos novčanih sredstava prilikom ulaganja imovine i vrši otkup investicionih jedinica;
- obaveštava Društvo za upravljanje o neophodnim korporativnim aktivnostima u vezi sa imovinom Fonda;
- izvršava naloge Društva za upravljanje za kupovinu i prodaju imovine Fonda, ukoliko nisu u suprotnosti sa Zakonom i ovim Prospektom;
- kontroliše i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine Fonda, vrednost investicione jedinice;
- kontroliše obračun prinosa Fonda;
- obaveštava Komisiju za hartije od vrednosti o uočenim nepravilnostima u poslovanju Društva odmah nakon što uoči takve nepravilnosti;

- obaveštava Društvo o izvršenim nalogima i drugim preduzetim aktivnostima u vezi sa imovinom Fonda;
- podnosi, u ime Fonda, Komisiji i drugim nadležnim organima prigovor protiv Društva za upravljanje za štetu nastalu nečinjenjem ili neadekvatnim upravljanjem Fondom.

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

Imovina Fonda u kastodi banci vodi se na posebnom računu i može se koristiti samo za izvršenje naloga datih od strane Društva za upravljanje.

Kastodi banka je dužna da poverenu imovinu Fonda drži odvojeno od vlastitih sredstava, kao i od sredstava drugih klijenata.

## **PODACI O REVIZORU**

### **1. POSLOVNI IME, SEDIŠTE, MATIČNI I REGISTRACIONI BROJ, PIB PREDUZEĆA ZA REVIZIJU**

KPMG d.o.o. Beograd  
Studentski trg 4, 11000 Beograd

MB: 17148656;  
PIB: 100058593  
BD: 7113

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

Ugovor Br. 311 od 30.03.2009. godine.

## **ODGOVORNA LICA**

### **a) IME I PREZIME LICA ODGOVORNOG ZA SADRŽAJ PROSPEKTA**

Danilo Vuksanović, direktor Društva za upravljanje;

### **b) 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 i Skraćenom prospektu investicionog fonda“.*

Beograd 31.08.2009. godine.

Danilo Vuksanović