

## KD Ekskluziv

Otvoreni investicioni fond

### SKRAĆENI PROSPEKT

#### UVOD

Društvo za upravljanje investicionim fondovima KD INVESTMENTS a.d. Beograd je privredno društvo koje organizuje, osniva i upravlja investicionim fondovima u skladu sa zakonom.

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

Otvoreni investicioni fond KD EKSKLUZIV 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. Sredstva fonda su odvojena od sredstava društva za upravljanje fondom.

Ovaj skraćeni prospekt je javna ponuda i poziv za kupovinu investicionih jedinica otvorenog fonda KD EKSKLUZIV. 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 pročitaju ovaj prospekt kako bi se informisali o rizicima ulaganja.

#### Šta su investicioni fondovi?

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.

Otvoreni investicioni fond nema status pravnog lica i osniva se prikupljanjem novčanih sredstava, putem izdavanja investicionih jedinica licima koja izvrše upis i uplatu novčanih sredstava, čime stiču vlasništvo nad istim, tj. stiču status člana fonda.

Otvoreni investicioni fond garantuje svojim članovima da će na njihov zahtev, izvršiti otkup investicionih jedinica koje oni poseduju na način propisan ovim Prospektom i Pravilima Društva za upravljanje, u skladu sa važećim propisima.

## 1. PODACI O INVESTICIONOM FONDU

### 1.1 Naziv investicionog fonda :

Otvoreni investicioni fond KD EKSKLUZIV (u daljem tekstu: „Fond“)

### 1.2 Vrsta investicionog fonda

U skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima ( Pravilnik je objavljen u „Službenom glasniku RS“, br. 110/2006 od 8.12.2006. godine) i u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, ( Zakon je objavljen u "Službenom Glasniku RS", broj 46/2006 ) KD EKSKLUZIV se definiše kao otvoreni investicioni fond rasta vrednosti imovine. Osnovna karakteristika ove vrste fonda je da ulaže najmanje 75% svoje imovine u vlasničke hartije od vrednosti koje izdaju:

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

### 1.3 Datum osnivanja i vremensko ograničenje poslovanja Fonda:

26.12..2007. godine. Fond se osniva na neodređeno vreme.

### 1.4 Poreski tretman investicionog fonda

Na poreski tretman investicionih jedinica, odnosno prihoda/dobiti koju članovi ostvare po osnovu investicionih jedinica koje imaju u portfelju, u potpunosti će se primenjivati važeća zakonska regulativa, tačnije zakonski i podzakonski propisi koji su na snazi.

#### 1.4.1 Zakoni koji uređuju visinu i način utvrđivanja poreske stope

Visina i način oporezivanja, odnosno visina poreske stope, kao i način utvrđivanja poreske osnovice detaljno su opisani u sledećim zakonima Republike Srbije:

##### 1. Zakon o poreskom postupku i poreskoj administraciji

Zakon je objavljen u „Službenom glasniku RS“ br. 80/2002, 84/2002, 23/2003, 70/2003, 55/2004 i 61/2005. Navedenim zakonom regulisana je materija postupka naplate poreskih obaveza poreskih obveznika.

##### 2. Zakon o porezu na dobit

Zakon je objavljen u „Službenom glasniku RS“ br. 25/2001, 80/2002, 43/2003 i 84/2004. Navedenim zakonom regulisana je materija Poreza na dobit preduzeća (privrednih društava), uključujući i porez na kapitalne dobitke (čl. 27-31).

##### 3. Zakon o porezu na dohodak građana

Zakon je objavljen u „Službenom glasniku RS“ br. 24/2001, 80/2002, 135/2004, 62/2006 i 65/2006. Navedenim zakonom regulisana je materija Poreza na prihode od kapitala (čl. 61-65), odnosno Poreza na kapitalne dobitke (čl. 72-80).

#### 1.4.2 Visina i način oporezivanja

Visina i način oporezivanja po osnovu vlasništva i prenosa vlasništva na investicionim jedinicama Fonda, odnosno prihoda/dobiti koju članovi Fonda ostvare po osnovu promene vrednosti investicionih jedinica koje poseduju, detaljno su opisana u zakonskim propisima navedenim u prethodnoj tački Prospekta. Tekstovi navedenih Zakona dostupni su na internet prezentaciji Društva za upravljanje, na adresi [www.kd-investments.co.yu](http://www.kd-investments.co.yu) u odeljku „zakonska regulativa“.

Upozoravamo članove da visina adekvatnog poreza zavisi od poreskog statusa pojedinačnog člana fonda.

### 1.5 Investicioni cilj, investiciona politika i glavni rizici investiranja

#### 1.5.1 Investicioni cilj

Investicioni cilj otvorenog investicionog fonda KD EKSKLUZIV je povećanje vrednosti imovine, odnosno rast vrednosti investicionih jedinica.

U skladu sa namerom postizanja prinosa na području pojedinih sektora ulaganja, poštujući pri tome načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i podela rizika ulaganja, najveći deo portfelja KD EKSKLUZIV čine akcije kojima se trguje na srpskom i regionalnim organizovanim tržištima hartija od vrednosti.

Stvarna raspodela ulaganja zavisice od uslova na svetskom i regionalnom tržištu kapitala, i uvek će zadržati strukturu u kojoj vlasničke hartije od vrednosti predstavljaju najmanje 75% ukupne imovine fonda.

S obzirom da je u strukturi ulaganja predviđeno da minimalno 75% imovine Fonda bude uloženo u vlasničke hartije od vrednosti, ovim Prospektom KD Investments predstavlja KD EKSKLUZIV, čiji portfelj primarno čine vlasničke hartije od vrednosti, odnosno akcije.

#### 1.5.2 Investiciona politika

Investiciona politika fonda KD EKSKLUZIV se bazira na velikom iskustvu grupacije KD Group u regionu istočne i jugoistočne Evrope. Glavni faktori investicione strategije će biti:

- Sigurnost,
- Profitabilnost,
- Profesionalnost,
- Likvidnost.

Proces investiranja u akcije domaćih i stranih kompanija biće implementiran na osnovu procedura u skladu sa investicionom politikom grupacije KD Group.

Mandat o usvajanju strategije investiranja ima Investicioni odbor koji će na osnovu kvalitetnih analiza naših analitičara, kontakata sa poslovođstvom kompanija, kao i niza drugih faktora, davati investicione preporuke- portfolio menadžeru.

Investicioni fond KD Ekskluziv je baziran na strategiji investiranja u pretežno vlasničke hartije od vrednosti. Portfolio fonda KD Ekskluziv će predstavljati investicionu korpu najkvalitetnijih i najvećih, tj. blue-chip kompanija iz regiona. Proces selekcije kompanija koje će sačinjavati portfolio fonda KD Ekskluziv zasnovan je na kompletnoj investicionoj analizi koja obuhvata:

- analizu makroekonomskih pokazatelja,
- analizu privrednog sektora,
- analizu poslovanja kompanije,
- analizu akcionara i kvaliteta korporativnog upravljanja,
- analizu specifičnih kriterijuma kao što su :

- tržišna kapitalizacija,
- prosečna dnevna, mesečna i godišnja likvidnost,
- stopa rasta prihoda,
- stopa rasta neto dobiti,
- pozicija na tržištu i razvoj novih proizvoda i usluga.

KD Ekskluziv će ulagati sredstva fonda u aktivu kompanija koje zadovoljavaju sledeće kriterijume:

- Prosečna dnevna likvidnost u 2007. od najmanje 20000 EUR
- Minimalna vrednost tržišne kapitalizacije ponderisane faktorom akcija u optičaju ili „free float-a“ od četiri miliona EUR

Predstavljena strategija će ulagačima fonda KD Ekskluziv obezbediti:

- Diversifikaciju aktive,
- Likvidnost,
- Transparentnost,
- Optimalnu profitabilnost u odnosu na rizik portfelja,
- Regionalno prisustvo.

Sredstva fonda će se ulagati u kompanije u skladu sa gore navedenim kriterijumima na zvaničnim berzanskim tržištima Srbije, Crne Gore, Bosne i Hercegovine, Makedonije, Hrvatske, Slovenije, Bugarske i Rumunije.

Sredstva fonda će se ulagati u skladu sa zakonskim ograničenjima i propisima, a u skladu sa investicionom politikom i internim procedurama grupacije KD Group.

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima i Pravilnikom o kategorizaciji investicionih fondova, imovina fonda ulagaće se u sledeće hartije od vrednosti:

- minimalno 75% u akcije kojima se trguje na berzama ili drugim organizovanim tržištima u Republici Srbiji, Crnoj Gori, Bosni i Hercegovini, Makedoniji, Hrvatskoj, Sloveniji, Bugarskoj i Rumuniji;
- do 10% imovine investicionog 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;
- do 20% imovine investicionog fonda može se ulagati u novčane depozite u jednoj banci ili ukupno u novčane depozite u dve ili više banaka koje su povezana lica;
- maksimalno 35% u jednu vrstu hartija od vrednosti koje izdaje Republika Srbija, Narodna banka Srbije odnosno drugo pravno lice uz garanciju Republike Srbije;
- maksimalno 30% u inostranstvu i u skladu sa Aktom Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije i Narodne banke Srbije o ograničenju ulaganja u inostranstvu i to u :
  - hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u državama članicama EU i OECD u Sloveniji, Hrvatskoj, Bosni i Hercegovini, Crnoj Gori, Makedoniji, Bugarskoj i Rumuniji, pod uslovom da se tim hartijama trguje na organizovanom tržištu u tim zemljama najmanje 2 godine,
  - maksimalno 1% u finansijske derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu u državama članicama EU i OECD;
- saglasno tački 1.7. Prospekta u:
  - dužničke hartije od vrednosti koje izdaje Narodna banka Srbije,
  - dužničke hartije od vrednosti koje izdaju Republika Srbija, jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici Srbiji i druga pravna lica uz garanciju Republike, u skladu sa zakonom kojim se uređuje javni dug,
  - dužničke hartije od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije,
  - dužničke hartije od vrednosti koje se izdaju u državama Crnoj Gori, Bosni i Hercegovini, Makedoniji, Hrvatskoj, Sloveniji, Bugarskoj i Rumuniji, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama,
  - hipotekame obveznice koje se izdaju na teritoriji Republike Srbije,
  - depozitne potvrde koje izdaju ovlašćene banke sa sedištem u Republici Srbiji ili u državama članicama EU i OECD,
  - finansijske derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici Srbiji,
  - akcije zatvorenih fondova sa sedištem u Republici Srbiji,
  - akcije investicionih fondova sa sedištem u članicama EU i OECD ukoliko se njihovim akcijama trguje na organizovanom tržištu.

Pri ulaganju imovine Fonda, a na osnovu člana 29. Zakona o investicionim fondovima i člana 3. Pravilnika o investicionim fondovima, Društvo će se pridržavati ograničenja iz članova 30, 31 i 43 Zakona o investicionim fondovima i ograničenja iz člana 18. Pravilnika o investicionim fondovima.

#### 1.5.3 Glavni rizici investiranja u fond

##### - Sistemski rizici

Prilikom ulaganja u KD EKSKLUZIV, postoji mogućnost pojave određenih sistemskih rizika koji se mogu odraziti kroz tržišne fluktuacije postojanosti ekonomskog rasta, stabilnosti i makroekonomske situacije koje čine tržišno okruženje akcija odn. berzi na kojima se kotiraju te hartije od vrednosti. Uzimajući u obzir da je politikom ulaganja, kao i strukturom ulaganja definisano primarno sticanje akcija, koje su sastavni deo ekonomija tih zemalja, investitori moraju uzeti u obzir spomenute (ne)ciklične pojave makroekonomskih promena koje se mogu, ali i ne moraju odraziti na sama tržišta kapitala, pa samim time i na akcije.

##### - Događaji na berzi, političke i privredne krize

Nepredviđeni događaji na berzi, političke i privredne krize mogu uticati (neposredno i posredno) na smanjenje vrednosti investicionih fondova.

##### - Tržišni rizik

Budući razvoj i porast vrednosti investicionih jedinica ne mogu se sa sigurnošću prognozovati. Investicioni fondovi pokazuju od svoga nastanka relativno bolje prinose u poređenju sa drugim finansijskim proizvodima. Međutim, ostvarena dobit (prinosi na osnovu porasta vrednosti investicionih jedinica) u periodu sa zakonom vremenskom periodu ne moraju biti garancija da će se takvi porasti vrednosti ostvariti i u budućnosti. Bila kakva sigurna prognoza o tome kakva će se dobit realizovati nije moguća.

##### - Valutne oscilacije

Investicioni fondovi u svome portfelju imaju hartije od vrednosti izražene u različitim valutama i moguće promene kursa tih valuta mogu uticati na smanjenje/povećanje vrednosti investicionih jedinica.

##### - Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja verovatnoću da izdavalac hartije od vrednosti koji je uključen u imovinu fonda neće biti u mogućnosti da u celosti ili delimično podmiri svoje obaveze pri dospeću, što bi negativno uticalo na likvidnost i vrednost imovine fonda.

##### - Rizik promene poreskih propisa

Promene poreskih propisa mogu uticati na profitabilnost ulaganja, a u potpunosti su izvan uticaja društva za upravljanje.

##### - Volatilnost

Društvo koje upravlja Fondom ima tendenciju kreiranja portfelja u skladu sa Strukturama ulaganja te ističe nameru da takvim ulaganjem ostvari određen nivo disperzije rizika i diversifikacije akcija u portfelju, koja će omogućiti da se rizik i oscilacije ukupnog portfelja smanje na što je moguće niži nivo. Potencijalni investitor (ulagač) mora pri tome uzeti u obzir da se radi pretežno o portfelju akcija fonda, što implicira moguću viši nivo oscilacija u odnosu na dužničke, uravnotežene ili fondove očuvanja imovine.

##### - Cost-average efekt

Rizici se mogu bitno smanjiti redovnim uplatama, kako je predviđeno investicionim planom. Investitor kod viših vrednosti investicionih jedinica dobija manji broj investicionih jedinica za određenu vrednost uplate (investicija), a kod iste takve uplate pri nižim vrednostima investicionih jedinica dobija veći broj investicionih jedinica. Ako bi, dakle, događanja na berzi privremeno uticala na to da bi vrednost investicionih jedinica bila niska, to bi dovelo do kupovine investicionih jedinica po povoljnijoj (niskoj) ceni (metoda prosečne kupovine vrednosti bazirana na efektu prosečne cene) i investitor bi raspolagao većim brojem investicionih jedinica.

##### - Strategija ulaganja fonda je dugoročna

Ulagateljima koji bi kratkoročnim ulaganjem u fond rešavali svoju kratkoročnu likvidnost ne preporučuje se takav oblik ulaganja jer je potrebno određeno vreme da se pokriju naknade (kao i nepredviđeni trenutni događaji na berzi).

Spomenutim načinom ulaganja želimo da svojim investitorima omogućimo investiranje na tržištu kapitala koje po iznosima, dinamici, njihovim ličnim preferencijama i svim drugim elementima najviše odgovara njihovim željama i mogućnostima.

Ističemo da je ulaganje u otvorene investicione fondove dugoročno ulaganje, tako da nije u interesu ulagača odlučiti se za ulaganje u

<sup>1</sup>Free float indeks se definiše kao zbir procenata vlasništva svih akcionara preduzeća, koji pojedinačno imaju manje od 5% ukupnog broja akcija preduzeća odnosno emisije preduzeća.

investicioni fond ako se namerava prekidati ulaganje i naplaćivanje stečenih investicionih jedinica odmah nakon početka ulaganja ili u kraćem vremenskom periodu nakon uplate (vidi rizike).

Pri ulaganju imovine Fonda, Društvo će se pridržavati ograničenja definisanih Zakonom o investicionim fondovima kao i Pravilnikom o investicionim fondovima.

Opcijski i terminski poslovi, kao i drugi slični instrumenti i drugi vidovi derivata, primenjivaće se isključivo u svrhu osiguranja potraživanja i imovine Fonda. Takve vrste poslova koriste se isključivo kao zaštita od spomenutih mogućih potencijalnih rizika, a Fond će voditi takvu politiku upravljanja da primena takvih poslova ima za posledicu ostvarivanja što niže rizičnosti Fonda.

Ulaganje imovine vrši se isključivo na osnovu odluka portfolio menadžera fonda KD EKSKLUZIV, a u skladu sa internim procedurama društva za upravljanje i korporativnim standardima grupacije KD Group.

Portfolio menadžer odn. društvo za upravljanje investicionim fondom daje ovlašćenom brokerskom društvu nalog za kupovinu ili prodaju akcija na određenoj berzi – tržištu kapitala. Ovlašćeno brokersko društvo realizuje kupovinu ili prodaju traženih hartija od vrednosti i o tome izveštava Društvo. Ovlašćeno brokersko društvo dostavlja kompletan obračun za realizovanu kupovinu i Društvu i kastodi banci. Po podacima iz takvog obračuna transakcije unose se izmene u portfelj fonda.

Kao što je navedeno, sva investiranja prati kastodi banka sa organizacijom kastodi poslova preko svojih poslovnih partnera na odgovarajućim područjima.

## 1.6 Podaci o visini naknada i troškova

Sve vrste naknada koje može naplatiti društvo za upravljanje KD Investments a.d. u potpunosti su opisane u ovom odeljku. KD Investments a.d. neće naplatiti ni jednu drugu vrstu troškova bez prethodne pismene saglasnosti investitora (osim troškova koje naplaćuje Republika Srbija).

Ovaj deo Prospekta ujedno predstavlja i Tarifnik Fonda u skladu sa članom 44. stav 1. Zakona o investicionim fondovima.

Društvo za upravljanje Fondom ima pravo na sledeće naknade:

### 1. Naknada za kupovinu investicionih jedinica:

Naknada za kupovinu ili ulazna provizija jeste provizija koju investitor plaća prilikom svake uplate u fond, tj. sa prvim ulogom u fond, kao i prilikom svakog sledećeg uloga u fond.

Ulazna provizija je fiksna i iznosi 3% od visine jednokratne uplate.

Uz saglasnost Upravnog odbora, Društvo može umanjiti ili u potpunosti ukinuti ulaznu proviziju posebnim Ugovorom sa klijentom.

### 2. Naknada za prodaju investicionih jedinica:

Naknada za prodaju investicionih jedinica jeste provizija koja se plaća prilikom svake isplate investicionih jedinica iz fonda. Član fonda može potpuno ili delimično da povuče svoj udeo iz fonda ispunjavanjem istupne izjave. Za svaku delimičnu ili potpunu isplatu, obračunava se naknada za otkup investicionih jedinica u visini od 1% od ukupne vrednosti isplaćenih sredstava, ako se investicione jedinice otkupljuju pre isteka od dve godine nakon kupovine investicionih jedinica klijenta.

Za otkup investicionih jedinica, nakon isteka dve godine od kupovine investicionih jedinica, klijentima se ne naplaćuje naknada za otkup investicionih jedinica.

Društvo može promeniti visinu naknade za otkup uz saglasnost Komisije za hartije od vrednosti, i obavezno obavestiti širu javnost preko dnevnih novina sa minimalnim tiražom od 100.000 primeraka.

### 3. Naknada za upravljanje investicionim fondom

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

Iznos naknade koje Društvo naplaćuje za upravljanje otvorenim investicionim fondom iznosi 2,5% godišnje neto vrednosti imovine fonda. Ova naknada u potpunosti pripada Društvu.

Ova naknada se obračunava na kraju svakog dana po obračunu neto vrednosti imovine kao definisani procenat te imovine podeljen sa 365,25. Društvo naplaćuje od otvorenog investicionog fonda naknadu za upravljanje otvorenim investicionim fondom poslednjeg dana u mesecu i to kao zbir svih dnevnih vrednosti naknada za posmatrani mesec.

Naknade se naplaćuju u stvarnom iznosu, ali nikako iznad procenta navedenog u ovom Prospektu.

### 4. Ostale naknade

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

Društvo za upravljanje će obavestiti investitore o sledećim troškovima u Martu 2008:

- naknada za upravljanje društvu za upravljanje (iskazana kao % od vrednosti imovine investicionog fonda);
- iznos troškova kupovine i prodaje hartija od vrednosti, troškova kastodi banke i eksternih revizija na teret imovine investicionog fonda (iskazan kao % od vrednosti imovine investicionog fonda);
- pokazatelj ukupnih troškova.

## 1.7 Vreme mesto i postupak kupovine investicionih jedinica

Napominjemo da je svaki potencijalni kupac investicionih jedinica otvorenog investicionog fonda KD EKSKLUZIV po Zakonu o investicionim fondovima limitiran na kupovinu od najviše 10% neto vrednosti imovine fonda.

Pre kupovine investicionih jedinica naših fondova, investitori su u obavezi da zaključe Ugovor o pristupanju Fondu.

Ugovori o pristupanju fondu mogu se zaključiti u sedištu Društva ponedeljkom i sredom od 9.00 h do 19.00 h, utorkom, četvrtkom i petkom od 9.00 h do 17.00 h, na adresi Zmaj Jovina 13, 11 000 Beograd ili kod ovlašćenih zastupnika čiji je spisak dostupan na Internet prezentaciji [www.kd-investments.co.yu](http://www.kd-investments.co.yu).

Investicione jedinice se mogu kupiti isključivo novčano – uplaćivanjem sredstava na novčani račun Fonda kod kastodi banke, uz poziv na broj ugovora o pristupanju.

Početna vrednost jedne investicione jedinice na dan organizovanja iznosi 1.000,00 RSD.

Minimalni ulog člana u Fond je jedna investiciona jedinica uvećana za vrednost naknade za kupovinu.

Uplata investicionih jedinica vrši se uplatom dinarskih novčanih sredstava na račun Fonda broj 170-107441-22 kod UniCredit Bank a.d. Srbija.

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

Danom uplate smatra se dan uplate novčanih sredstava pristiglih na novčani račun kod kastodi banke do 16.00 h i za njih se obračunava vrednost investicione jedinice za taj dan. Za uplate sredstava pristiglih na račun kastodi banke posle 16.00 h, danom uplate se smatra sledeći radni dan i vrednost investicione jedinice je obračunata po vrednosti sledećeg radnog dana.

Nerezidenti mogu kupovati investicione jedinice i direktnim uplatama iz inostranstva na devizne račune Fonda, čiji je spisak dostupan na Internet stranici Društva: [www.kd-investments.co.yu](http://www.kd-investments.co.yu). U tom slučaju celokupan iznos uplate se konvertuje u investicione jedinice i to po srednjem kursu NBS koji važi na dan priliva sredstava (na način propisan prospektom za dinarske uplate).

Nakon izvršene uplate, član dobija potvrdu o kupovini investicionih jedinica i obračun na adresu iz ugovora o pristupanju u roku od pet dana nakon novčane uplate jedinica na kastodi račun Fonda.

Broj kupljenih investicionih jedinica se izražava sa pet decimalnih mesta i iskazuje se na posebnom mestu u potvrdi o kupljenim investicionim jedinicama.

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

## 1.8 Vreme mesto i postupak otkupa investicionih jedinica

Vlasnik investicione jedinice može u svakom trenutku zahtevati isplatu svojih investicionih jedinica u fondu (delimično ili u potpunosti) prilikom posete ovlašćenom prodajnom mestu ili slanjem zahteva o otkupu investicionih jedinica poštom ili faksom ponedeljkom i sredom od 9.00 h do 19.00 h, utorkom, četvrtkom i petkom od 9.00 h do 17.00 h.

Društvo je dužno da u roku od pet dana od dana podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica otkupi investicione jedinice Fonda po pravilima utvrđenim ovim Prospektom i pošalje potvrdu o otkupu investicionih jedinica.

Članstvo u Fondu prestaje ukoliko član u celosti povuče svoj ulog. U slučaju otkupa dela svojih investicionih jedinica, član ostaje vlasnik preostalih jedinica.

Otkup investicionih jedinica Fonda se obavlja po ceni investicione jedinice koja važi na dan podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica.

Nalozi za otkup investicionih jedinica podneti posle 16.00 h smatraće se podnešenim sledećeg radnog dana. U roku od najviše pet dana od prijema naloga za otkup jedinica biće isplaćena ukupna vrednost povučenog uloga. Isplata smanjena za eventualne izlazne troškove prenosi se na račun podnosioca naloga.

Prema Zakonu o investicionim fondovima, investicione jedinice nisu slobodno prenosive, osim po osnovu nasleđstva i ugovora o poklonu.

Ukoliko podnosilac zahteva nije izvorni vlasnik investicione jedinice u fondu, a stekao je udele prenosom ili nasleđivanjem, dužan je uz zahtev da dostavi i odgovarajući dokaz o pravnoj valjanosti sticanja investicione jedinice u fondu u originalu ili overenom prepisu. Novi vlasnik dužan je da potpiše ugovor o pristupanju na svoje ime kako bi preuzeo propisani broj investicionih jedinica fonda.

Otkup investicione jedinice u otvorenom investicionom fondu se može obustaviti na način i pod uslovima bliže definisanim tačkom 1.15. a Prospekta otvorenog investicionog fonda KD Ekskluziv.

## 1.9 Vreme i način raspodele prihoda odnosno dobiti

Ulagачi u Fond postaju vlasnici određenog broja investicionih jedinica Fonda, a time i proporcionalni suvlasnici celog Fonda. Time stiču sva prava vlasnika Fonda po Zakonu o investicionim fondovima kao što su:

1. pravo na obaveštenost (polugodišnji i godišnji izveštaji na zahtev);
2. pravo na srazmerno učešće u svim prihodima koja ostvari Fond, a koja su iskazana kroz prinos;
3. pravo da im Društvo izvrši isplatu njihovih investicionih jedinica u svakom trenutku na zahtev;
4. pravo na isplatu dela ostatka likvidacione tj. stečajne mase Fonda.

Svi prihodi Fonda koji potiču iz kamata, dividendi i kapitalne dobiti reinvestiraju se u Fond bez mogućnosti tekuće isplate, osim kao

nalog za otkup investicionih jedinica.

Raspodela prihoda od dividendi se obavlja od strane kastodi banke na namenski novčani račun fonda u kastodi banci, nakon čega se vrši obračun broja investicionih jedinica i dobiti odn. prihod od dividendi proporcionalno dodaje vrednosti neto imovine fonda, a samim time i vrednosti investicionih jedinica.

## 2. PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

### 2.1 Poslovno ime, sedište, registracioni broj društva za upravljanje

Društvo za upravljanje investicionim fondovima, KD INVESTMENTS a.d. Beograd, Zmaj Jovina 13

Registracioni broj Društva:  
BD 120393/2007  
Matični broj: 20329831  
PIB: 105159800

### 2.2 Podaci o direktoru i članovima Upravnog odbora

1. Direktor Društva  
Dušan Lahe, zastupa Društvo u pravnom prometu bez ograničenja.
2. Članovi Upravnog odbora  
a. Dušan Lahe, Direktor i Predsednik Upravnog odbora  
b. Dag Kralj, član  
c. Aleksander Sekavčnik, član

Saglasnost na odluku o imenovanju direktora i članova upravnog odbora sadržana je u Rešenju Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije br. 5/0-33-6093/6-07 od 06. 09. 2007. godine.

### 2.3 Podaci o akcionarima koji poseduju kvalifikovano učešće

KD HOLDING d.d. Ljubljana, Celovška cesta 206, maticni broj 1585126, Republika Slovenija, poseduje kvalifikovano učešće od 100% u kapitalu DZU KD INVESTMENTS a.d. Beograd.

Saglasnost na sticanje kvalifikovanog učešća u Društvu za upravljanje sadržana je u Rešenju Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije 5/0-33-6093/6-07 od 06. 09. 2007. godine.

### 2.4 Podaci o kapitalu Društva za upravljanje

Ukupan osnovni kapital DZU KD INVESTMENTS a.d. Beograd je novčani i iznosi 336.187,92 EUR u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS na dan uplate–45 570 000,00 RSD i podeljen je na 4557 običnih akcija sa pravom glasa, nominalne vrednosti 10000,00 RSD.

### 2.5 Spisak i vrsta investicionih fondova kojima Društvo upravlja

OIF KD EKSKLUZIV

### 2.6 Podaci o revizorskoj kompaniji

Eksternu reviziju finansijskih izveštaja za Društvo obavlja PricewaterhouseCoopers d.o.o. Beograd, Omladinskih brigada 88a 11 070 Beograd, Srbija.

### 2.7 Uvid u akte i finansijske izveštaje- radno vreme i adresa Društva za upravljanje

Svako zainteresovano lice može izvršiti uvid u opšte akte i finansijske izveštaje Društva za upravljanje, svakog radnog dana od 09.00 h do 16.00 h, u sedištu Društva za upravljanje u Beogradu, Zmaj Jovina br. 13, kao i na internet adresi Društva za upravljanje [www.kd-investments.co.yu](http://www.kd-investments.co.yu).

## 3. PODACI O KASTODI BANC

### 3.1 Podaci o registraciji

Osnovni podaci  
UniCredit Bank Srbija a.d., Beograd  
Rajičeva 27-29, 11 000 Beograd

maticni broj: 17324918,  
PIB: 100000170,

koju zastupaju:  
Branislav Radovanović, izvršni direktor Sektora međunarodnih tržišta i Jasmina Radičević, Zamenik direktora u Odeljenju za kastodi poslove.

Banka je ovlašćena da obavlja kastodi poslove na osnovu Rešenja Komisije za hartije od vrednosti o davanju saglasnosti HVB Banci Srbija i Crna Gora AD Beograd br. 5/0-11-1261/5-04 od 21. 10. 2004. godine, a poslove u skladu sa zakonom kojim se uređuju investicioni fondovi na osnovu rešenja istog organa br. 5/0-48-4376/4-06 od 25. 01. 2007. godine.

Rešenjem Agencije za privredne registre BD 20088/2007 od 30. 03. 2007. godine registrovana je promena poslovnog imena HVB Banke Srbije i Crna Gora a.d Beograd u UniCredit Bank Srbija a.d..

### 3.2 Podaci o uslugama koje kastodi banka obavlja za Društvo za upravljanje

Kastodi banka obavlja sledeće kastodi usluge:

1. otvara i vodi dinarski račun;
2. otvara i vodi devizni račun;
3. omogućava po nalogu KLIJENTA, a u granicama raspoloživih sredstava, raspolaganje sredstvima na račun, plaćanje sa računa i prenos u skladu sa pozitivnim propisima;
4. sačinjava izveštaj o stanju na račun u skladu sa izradom izveštaja o dnevnom prometu po računima zajedno sa stanjem računa na dan izvršenih promena;
5. na sredstva po računima obračunava i plaća KLIJENTU kamatu u skladu sa važećom Poslovnim politikom BANKE, o čemu će redovno obavestavati klijenta pismenim putem;
6. otvara i vodi račune hartija od vrednosti koje čine imovinu OTVORENOG FONDA kod Centralnog registra hartija od vrednosti u svoje ime, a za račun članova OTVORENOG FONDA (zbirni kastodi račun);
7. otvara novčani račun OTVORENOG FONDA na koji se vrši prikupljanje uplata investicionih jedinica, vrši prenos novčanih sredstava prilikom ulaganja imovine i vrši otkup investicionih jedinica;
8. vrši prenos novčanih sredstava koja čine imovinu FONDA u novčane depozite, a po nalogu KLIJENTA;
9. obavestava KLIJENTA o neophodnim korporativnim aktivnostima u vezi sa imovinom OTVORENOG FONDA u skladu sa zakonom;
10. izvršava naloge KLIJENTA za kupovinu i prodaju imovine OTVORENOG FONDA, ukoliko nisu u suprotnosti sa važećim propisima i prospektom OTVORENOG FONDA.
11. obavlja druge poslove u skladu sa ovim Ugovorom, Pravilima poslovanja kastodi odeljenja BANKE i zakonom.

## 4. PODACI O ODGOVORNIM LICIMA

### 4.1 Podaci o licima odgovornom za sadržaj prospekta

Dušan Lahe, direktor, DZU KD Investments a.d. Beograd  
Aleksandar Antonijević, portfolio menadžer Fonda KD Ekskluziv

### 4.2 Izjava odgovornog lica

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, 15. 04. 2008. godine

**KD Investments a.d., Beograd**

Aleksandar Antonijević, CFA  
portfolio menadžer

Dušan Lahe  
direktor