

FOCUS NOVČANI FOND

PROSPEKT

Društvo za upravljanje investicionim fondovima
CITADEL ASSET MANAGEMENT ad Beograd, Vladimira Popovića br.6
11070 Novi Beograd
Tel. + 381 11 302 00 20
Fax. +381 11 302 00 60
www.citadel-am.com

Prospekt izdat: 01.10.2009. godine

Broj rešenja Komisije za hartije od vrednosti o davanju saglasnosti na izmene
otvorenog investicionog fonda Focus Novčani fond: 5/0-38-2035/10-09 od
08.10.2009. godine

UVOD

Društvo za upravljanje investicionim fondovima CITADEL ASSET MANAGEMENT ad Beograd (u daljem tekstu: „Društvo za upravljanje“) je privredno društvo koje organizuje, osniva i upravlja investicionim fondovima, u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“ br.46/2006 i 51/2009, u daljem tekstu: „Zakon“) i podzakonskim aktima.

Otvoreni investicioni fond je institucija kolektivnog investiranja, koja nema status pravnog lica i koja funkcioniše na principu prikupljanja novčanih sredstava putem izdavanja investicionih jedinica i otkupa investicionih jedinica na zahtev člana fonda. Prikupljena novčana sredstva se ulažu u različite vrste imovine sa ciljem ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja.

Sredstva fonda su odvojena od sredstava društva za upravljanje fondom.

Ovaj prospekt je javna ponuda i poziv za kupovinu investicionih jedinica FOCUS NOVČANI FOND otvorenog investicionog fonda (u daljem tekstu: „Fond“).

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

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

SADRŽAJ

A	OSNOVNI PODACI O INVESTICIONOM FONDU	5
1.	Naziv i vrsta investicionog fonda.....	5
2.	Datum organizovanja investicionog fonda i rok na koji se organizuje.....	5
3.	Investicioni cilj, investiciona politika i glavni rizici u vezi sa njom, kriterijumi za diversifikaciju portfolia hartija od vrednosti	5
1)	<i>Investicioni cilj</i>	5
2)	<i>Investiciona politika</i>	5
3)	<i>Kriterijumi za obrazovanje i diversifikaciju portfolija hartija od vrednosti</i>	6
4)	<i>Struktura imovine fonda</i>	7
5)	<i>Osnovni rizici investiranja i način upravljanja rizicima</i>	8
6)	<i>Postupak za donošenje odluka o investiranju</i>	10
4.	Portfolio menadžer	10
5.	Vreme i mesto gde se može izvršiti uvid u finansijske izveštaje Fonda.....	10
B.	PODACI U VEZI SA POSLOVANJEM FONDA	12
1.	Način obračuna vrednosti investicione jedinice i vreme i mesto objavljivanja te vrednosti.....	12
2.	Podaci o visini naknada i troškova – Pravilnik o tarifi Fonda.....	12
2.1.	<i>Prikaz naknada i troškova za prethodni period</i>	15
3.	Vreme i način raspodele prihoda odnosno dobiti ukoliko se raspodeljuje	15
4.	Poreski tretman imovine fonda.....	15
5.	Neto prinos investicionog fonda.....	15
6.	Raspuštanje investicionog fonda.....	16
C.	ČLANOVI INVESTICIONOG FONDA.....	16
1.	Kupovina investicionih jedinica.....	17
1.1.	Vreme i mesto kupovine investicionih jedinica	17
1.2.	Ograničenja kupovine investicionih jedinica	18
1.3.	Postupak kupovine investicionih jedinica.....	18
1.4.	Obaveštenje članova fonda o kupljenim investicionim jedinicama	19
2.	Otkup investicionih jedinica	19
2.1.	Vreme i mesto podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica.....	19
2.2.	Postupak otkupa investicionih jedinica	19
2.3.	Obaveštenje članova fonda o otkupljenim investicionim jedinicama	19
3.	Prenos investicionih jedinica	20
3.1.	Vreme i mesto podnošenja zahteva za prenos investicionih jedinica	20
3.2.	Postupak prenosa investicionih jedinica.....	20
3.3.	Obaveštenje članova fonda o izvršenom prenosu investicionih jedinica.....	20
4.	Okolnosti pod kojima može doći do obustave otkupa investicionih jedinica	21
	Kupovina i otkup investicionih jedinica obustavljaju se istovremeno.	21
5.	Obaveštavanje članova fonda	21
D.	PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE	22
1.	Poslovno ime, sedište, matični broj i registracioni broj društva za upravljanje i broj i datum rešenja Komisije o davanju dozvole za rad	22

2.	Ime i ovlašćenja direktora i članova upravnog odbora društva za upravljanje, kratki prikaz poslovne biografije i broj i datum rešenja Komisije za hartije od vrednosti o saglasnosti na imenovanje članova uprave.....	22
3.	Podaci o visini kapitala i akcionarima koji poseduju kvalifikovano učešće i procenat učešća, broj i datum rešenja Komisije za hartije od vrednosti o davanju saglasnosti za sticanje kvalifikovanog učešća	25
4.	Spisak i vrsta svih investicionih fondova kojima upravlja društvo za upravljanje.....	25
5.	Vreme i mesto gde se može izvršiti uvid u opšte akte i finansijske izveštaje društva za upravljanje	26
E.	PODACI O KASTODI BANCI.....	27
1.	Poslovno ime, sedište, datum i broj rešenja Komisije za hartije od vrednosti o davanju dozvole za obavljanje kastodi usluga.....	27
2.	Datum i broj zaključenja ugovora sa kastodi bankom	27
3.	Podaci o kastodi uslugama koje ta banka vrši na osnovu ugovora sa društvom za upravljanje	27
F.	PODACI O REVIZORU	28
1.	Poslovno ime, sedište, matični i registracioni broj i PIB preduzeća za reviziju koje vrši eksternu reviziju finansijskih izveštaja društva za upravljanje i investicionog fonda.....	28
2.	Datum i broj zaključenja ugovora sa revizorom	28
G.	ODGOVORNA LICA	28
1.	Ime i prezime lica odgovornog za sadržaj ovog prospekta	28
2.	Izjava lica odgovornog za sadržaj prospekta:	28

A OSNOVNI PODACI O INVESTICIONOM FONDU

1. Naziv i vrsta investicionog fonda

Otvoreni investicioni fond Focus Novčani Fond.

U skladu sa odabranim investicionim ciljem, odnosno investicionom politikom **otvoreni investicioni fond Focus Novčani Fond** se osniva kao fond očuvanja vrednosti imovine (u daljem tekstu:Fond), u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima ("Službeni glasnik Republike Srbije" br.15/2009).

Komisija za hartije od vrednosti je dana 09.09.2008.godine, izdala Rešenje br.5/0-34-5052/4-08 Društvu za upravljanje o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda Focus Novčani Fond.

Od 13. jula 2009. godine, Fondom upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima CITADEL ASSET MANAGEMENT ad Beograd.

2. Datum organizovanja investicionog fonda i rok na koji se organizuje

Fond je organizovan dana 04.11.2008. godine, upisom u Registar investcionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, Rešenje br. 5/0-44-5791/4-08.

Fond se organizuje na neodređeno vreme.

3. Investicioni cilj, investiciona politika i glavni rizici u vezi sa njom, kriterijumi za diversifikaciju portfolia hartija od vrednosti

1) Investicioni cilj

Cilj Fonda je ostvarenje sigurnog i stabilnog rasta vrednosti investicione jedinice sa prinosom višim od ulaganja u oročene novčane depzite sa kratkim rokom dospeća, depozite po viđenju, uz održavanje visoke likvidnosti imovine Fonda. Ostvarenje cilja postiže se sprovođenjem investicione politike, kojom je definisano da fond očuvanja vrednosti imovine najveći deo sredstava ulaže u depozite i kratkoročne dužničke hartije od vrednosti. Takvom politikom ulaganja na finansijskom tržištu, fond očuvanja vrednosti imovine za posledicu ima niži rizik ulaganja u poređenju sa ostalim vrstama otvorenih i zatvorenih investicionih fondova, koji posluju na finansijskom tržištu.

Fond je namenjen svim fizičkim i pravnim licima kojima odgovara investicioni cilj Fonda, koja ne žele da izlože svoja sredstva fluktuacijama cena rizičnijih finansijskih instrumenata, na koja žele da ostvare prinos viši od ulaganja u oročene novčane depozite sa kraćim rokom dospeća, depozite po viđenju i druge kratkoročne finansijske instrumente sa fiksnim prinosom.

2) Investiciona politika

Investiciona politika Fonda određuje tip/vrstu imovine u koje se sredstva Fonda investiraju, sektore/privredne grane, geografske regije i mehanizam tj. način alokacije investicije, u skladu sa merama za kontrolu rizika, kao i preporučeno vreme investiranja.

Fond će voditi aktivnu politiku investiranja i upravljanja portfeljom u skladu sa investicionim ciljem, pridržavajući se osnovnih načela investiranja i to:

- načelo sigurnosti investiranja
- načelo stabilnosti prinosa
- načelo likvidnosti
- načelo konstantne kontrole i minimalnog rizika

Radi ostvarivanja investicionih ciljeva i utvrđenje investicione politike Društvo može angažovati investicione savetnike za investiranje na stranim tržištima, pri čemu je dužno da obavesti Komisiju kao i javnost putem internet stranice Društva.

3) Kriterijumi za obrazovanje i diversifikaciju portfolija hartija od vrednosti

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

Najmanje 75% imovine Fonda ulaže se u:

1) kratkoročne dužničke hartije od vrednosti koje izdaje:

- 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,
- pravna lica sa sedištem u Republici, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici,

2) novčane depozite

- u bankama sa sedištem u Republici osnovanim u skladu sa zakonom kojim se uređuje poslovanje banaka i drugih finansijskih organizacija,
- u bankama u državama članicama EU, odnosno OECD-a.

U dužničke hartije od vrednosti jednog emitenta može se ulagati najviše 10% imovine Fonda, osim za ulaganja u dužničke hartije od vrednosti koje izdaje Republika Srbija, Narodna banka Srbije, odnosno drugo pravno lice uz garanciju Republike, u koje se ulaže maksimalno 35% imovine Fonda po vrsti tih dužničkih hartija od vrednosti.

U novčane depozite u jednoj banci ili u bankama koje su povezana lica, može se ulagati najviše 20% imovine Fonda, osim za sredstva koja se nalaze kod kastodi banke.

Pored navedenih ograničenja, Društvo će se pridržavati ograničenja propisanih Zakonom i podzakonskim aktima.

Na ulaganja imovine Fonda, primenjuju se sledeća ograničenja:

1. u inostranstvu se može se ulagati samo u likvidne hartije od vrednosti kojima se redovno trguje na organizovanom tržištu u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, s tim da najmanje 50% tako uloženog iznosa mora biti investirano u hartije od vrednosti kojima se trguje na listingu u navedenim državama. Navedeno ograničenje se primenjuje i na ulaganje imovine fonda u

finansijske derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu u državama članicama EU, odnosno OECD-a i to isključivo radi smanjenja investicionog rizika imovine Fonda.

2. 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 se ne može ulagati više od 10% imovine investicionog fonda, s tim da pri ulaganju otvoreni fond ne može steći više od 20% vlasničkog učešća, odnosno akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca,
3. u novčane depozite u jednoj banci ili ukupno u novčane depozite u dve ili više banaka koje su povezana lica se ne može ulagati više od 20% imovine investicionog fonda. Navedeno ograničenje se ne odnosi na novčane depozite kod kastodi banke,
4. u jednu vrstu hartija od vrednosti koje izdaje Republika, Narodna banka Srbije, odnosno drugo pravno lice uz garanciju Republike se ne može ulagati više od 35% imovine investicionog fonda, s tim da se kod fondova rasta vrednosti imovine u navedene hartije ne može ulagati više od 25% imovine investicionog fonda,
5. imovina investicionog fonda ne može se ulagati u pokretne stvari,
6. do 20% imovine investicionog fonda može se ulagati u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova kojima ne upravlja isto društvo za upravljanje,
7. imovina investicionog fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje:
 - društvo za upravljanje,
 - banka koja obavlja kastodi usluge za investicioni fond,
 - brokersko-dilersko društvo, odnosno ovlašćena banka koja za društvo za upravljanje i fond obavlja poslove posredovanja u trgovanju hartijama od vrednosti,
 - akcionar društva za upravljanje,
 - povezano lice sa licima navedenim u ovoj tački.
8. imovinom otvorenog fonda se ne mogu zauzimati kratke pozicije.

4) *Struktura imovine fonda*

Vrednost imovine investicionog fonda čini zbir vrednosti hartija od vrednosti iz portfolija fonda, novčanih depozita fonda kod banaka i druge imovine.

Vrednost imovine investicionog fonda se obračunava prema poštenoj/fer vrednosti.

Neto vrednost imovine investicionog fonda predstavlja vrednost imovine umanjenju za iznos obaveza. Neto vrednost imovine fonda po investicionoj jedinici izračunava se svakog radnog dana i objavljuje u najmanje jednim dnevnim novinama koje se distribuiraju na celokupnoj teritoriji Republike Srbije i na internet stranici Društva za upravljanje www.citadel-am.com.

Neto vrednost imovine otvorenog investicionog fonda Focus Novčani Fond na dan 30.06.2009. godine iznosi 7.706.503,01 dinara.

Ukupna vrednost imovine otvorenog investicionog fonda Focus Novčani Fond na dan 30.06.2009. godine iznosi 7.785.204,52 dinara i predstavljena je u sledećoj tabeli:

	Ukupna vrednost na dan izveštavanja	Učešće u vrednosti imovine fonda
Obveznice	0	0,00%
Akcije	0	0,00%
Depoziti	7.705.600,00	98,98%
Novčani računi	49.728,86	0,64%
Potraživanja	29.875,66	0,38%
IMOVINA FONDA UKUPNO	7.785.204,52	100%

Otvoreni investicioni fond Focus Novčani Fond na dan 30.06.2009.godine, nema procentualno učešće više od 1% u hartijama od vrednosti.

Otvoreni investicioni fond Focus Novčani Fond na dan 30.06.2009. godine, nije ulagao imovinu fonda u dužničke hartije od vrednosti, već samo u novčane depozite.

Struktura depozita je data u narednoj tabeli:

Banka	Depoziti u RSD	%u uk.imovini
1 Vojvođanska banka, Beograd	1.980.000	25,43%
2 Vojvođanska banka, Beograd	2.160.000	27,74%
3 Vojvođanska banka, Beograd	1.872.000	24,05%
4 Procredit bank, Beograd	1.693.600	21,75%
Ukupna imovina na 30.06.2009.	7.785.204,52	

5) Osnovni rizici investiranja i način upravljanja rizicima

Glavni rizici u vezi sa investicionom politikom

Ulaganje u Fond pretpostavlja preuzimanje određenih rizika, ali bi trebalo imati u vidu da fond očuvanja vrednosti imovine izlaže ulagače nižem nivou rizika u poređenju sa ostalim vrstama otvorenih i zatvorenih fondova, koji plasiraju svoja sredstva na finansijskom tržištu.

Uopšteno, rizik ulaganja je verovatnoća, da prinost od ulaganja bude negativan ili nezadovoljavajući u odnosu na preferencije ulagača.

Rizike možemo podeliti i na:

- Tržišni rizik - rizik promene cena finansijskih instrumenata

Imovina Fonda će u skladu sa odredbama ovog Prospekta, biti investirana u dužničke finansijske instrumente, čija će cena biti podložna promenama.

Promena vrednosti tih instrumenata može dovesti do nezadovoljavajućeg rasta ili pada vrednosti imovine Fonda, kao posledica tri ključna rizika: promena kamatnih stopa, promena cene dužničkih hartija od vrednosti i promena kursa valuta.

Kretanje cena dužničkih hartija od vrednosti direktno zavisi od opšteg nivoa kamatnih stopa i rizičnosti izdavaoca. Povećanje opšteg nivoa kamatnih stopa po pravilu utiče na pad cena dužničkih hartije u koje je investirana imovina Fonda, dok sa druge strane pozitivno utiče na prinos ostvaren po osnovu kamate po depozitima.

- Valutni rizik

U skladu sa odredbama ovog Prospekta, deo imovine Fonda može biti investiran u hartije od vrednosti stranih izdavalaca - denominirane u stranoj valuti, čime će ta hartija od vrednosti biti izložena i riziku promene kursa. Valutni rizik je verovatnoća da valute u kojima je investirana imovina Fonda depresiraju u odnosu na dinar, što bi dovelo do nezadovoljavajućeg rasta ili pada vrednosti imovine Fonda.

- Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja verovatnoću da izdavalac u čije je hartije od vrednosti investirano neće biti u mogućnosti da u celini ili delimično izmiri svoje obaveze u momentu dospeća što bi negativno uticalo na likvidnost i vrednost imovine Fonda.

- Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću da će Fond imati teškoće u obezbeđivanju sredstava za podmirenje obaveza nastalih povlačenjem uloga članova Fonda, ili teškoće sa finansijskim instrumentima zbog nemogućnosti brze prodaje finansijske imovine po ceni približno jednakoj fer ceni.

- Operativni rizik

Operativni rizik je verovatnoća nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva i Fonda, kao posledica neadekvatnih internih procedura i pravila rada, ponašanja zaposlenih, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom Društva za upravljanje, kao i nepredvidivih eksternih uticaja.

- Rizik promene poreskih propisa

Rizik promene poreskih propisa predstavlja verovatnoću promene poreskih propisa na način koji bi negativno uticao na aktivnosti i prinos Fonda.

Ovaj rizik u potpunosti izvan uticaja Društva za upravljanje.

Pravila upravljanja rizicima

Radi dostizanja svog investicionog cilja, Fond će diversifikovati svoja ulaganja sa ciljem upravljanja rizicima plasmana, pridržavajući se osnovnih načela investiranja navedenih u investicionoj politici Fonda. Na taj način će Fond, kao fond očuvanja vrednosti imovine, minimizirati rizik kojem izlaže svoje članove.

Društvo će posebno pratiti kretanja referentnih kamatnih stopa na tržištima na kojima ulaže imovinu Fonda, čije povećanje bi moglo imati negativan efekat na kretanje cena dužničkih hartija od vrednosti, ali i pozitivan efekat na kamate koje se dobijaju na novčane depozite. Društvo će ažurno pratiti kretanja u repo transakcijama između NBS i poslovnih banaka, kao i kretanja referentnih kamatnih stopa na domaćem i stranom tržištu.

Valutni rizik će delom biti kontrolisan disperzovanim ulaganjima u hartije od vrednosti denominirane u valuti u zemlji i inostranstvu, kao i svakodnevnim praćenjem međubankarskog deviznog tržišta. S

obzirom da će deo imovine Fonda biti investiran u dužničke hartije od vrednosti, Društvo će prilikom donošenja investicionih odluka voditi računa, kako o istorijskim performansama emitenta, tako i o budućim realnim potencijalima, sve u cilju smanjivanja kreditnog rizika.

Društvo će u svakom trenutku voditi dnevnu politiku usklađivanja priliva i odliva sredstava, i na taj način osiguravati likvidnost svakom članu Fonda, odnosno osiguravati likvidnost celokupne imovine Fonda.

Operativni rizik je minimiziran postajanjem striktnih internih procedura rada samog Društva za upravljanje.

Na rizik promene poreskih propisa i rizik zemlje u koju se ulaže, Društvo za upravljanje ne može imati uticaj, tako da će se investirati u zemlje koje imaju stabilnu makroekonomsku, monetarnu i fiskalnu politiku.

6) 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 za svaki fond kojim upravlja, koji predstavlja savetodavno kolegijalno telo, koga čine portfolio menadžer tog fonda, Direktor Društva za upravljanje i treći član imenovan od strane Upravnog odbora Društva za upravljanje. Sednicama investicionog odbora predsedava Direktor Društva za upravljanje.

Strategiju ulaganja definiše Investicioni odbor u skladu sa investicionom politikom Društva za upravljanje.

Investicione odluke donosi i operativno sprovodi portfolio menadžer Fonda. Investicione odluke donose se na osnovu kvalitativnih i kvantitativnih analiza tržišta kapitala, a saglasno načelima ulaganja imovine Fonda, na osnovu definisane strategije od strane Investicionog odbora.

Mišljenje Investicionog odbora je savetodavnog karaktera i ne obavezuje portfolio menadžera, niti ga onemogućava da izvrši pojedinačnu investicionu radnju.

4. Portfolio menadžer

Svetislav Milutinović, portfolio menadžer Fonda

Svetislav Milutinović je rođen 1963. godine u Beogradu. Diplomirao je na Saobraćajnom fakultetu u Beogradu. Zvanje portfolio menadžera pred Komisijom za hartije od vrednosti Republike Srbije stekao je 2009. godine.

U kompaniji Citadel zaposlen je od oktobra 2009. godine. Od 2003. do 2009 obavljao je poslove vezane za korporativno upravljanje odnosno posao predsednika Upravnog odbora preduzeća Višnjica dućani a.d i predsednika Upravnog odbora preduzeća Elektrovezze servis a.d.

U periodu od 2001. do 2003. godine obavljao je posao generalnog direktora preduzeća za međunarodnu i unutrašnju špediciju FERŠPED a.d Beograd.

U predhodnom periodu bavio se raznim poslovima u okviru finansijskog sektora.

Govori engleski jezik.

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 9.30 do 16.30 časova u sedištu Društva za upravljanje na adresi: Novi Beograd, Vladimira Popovića br. 6, poslovna zgrada Genex apartmana, VI sprat, apartman 603-2, uz neophodnu prethodnu najavu i zakazivanje.

Svi dokumenti su javni i dostupni članovima Fonda i široj javnosti na internet adresi Društva za upravljanje, www.citadel-am.com

B. PODACI U VEZI SA POSLOVANJEM FONDA

1. Način obračuna vrednosti investicione jedinice i vreme i mesto objavljivanja te vrednosti

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 Večernje novosti, kao i na internet stranici Društva za upravljanje www.citadel-am.com. Vrednost investicione jedinice Društvo za upravljanje objavljuje na svojoj internet stranici na dan T+1, odnosno u dnevним novinama na dan T+2, ali pre objavljivanja, ispravnost obračuna vrednosti investicione jedinice mora potvrditi kustodi banka.

2. Podaci o visini naknada i troškova – Pravilnik o tarifi Fonda

Sve vrste naknada koje može naplatiti Društvo za upravljanje investicionim fondovima Citadel Asset Management a.d. Beograd, u potpunosti su opisane u ovom odeljku. Društvo za upravljanje neće naplatiti ni jednu drugu vrstu troškova.

Ovaj deo Prospekta ujedno predstavlja i Pravilnik o tarifi otvorenog investicionog fonda Focus Novčani fond.

Za usluge investiranja i upravljanja otvorenim investicionim fondom Focus Novčani fond, Društvo će od članova fonda naplaćivati:

1) Naknada za kupovinu investicionih jedinica

Prilikom kupovine investicionih jedinica Fonda, ne plaća se ulazna naknada.

Društvo može doneti odluku o promeni ulazne naknade, a u skladu sa Zakonom.

2) Naknada za otkup (prodaju) investicionih jedinica

Prilikom otkupa investicionih jedinica Fonda, ne plaća se izlazna naknada.

Društvo može doneti odluku o promeni izlazne naknade, a u skladu sa Zakonom.

3) 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. Društvo naplaćuje navedenu naknadu u iznosu od 500,00 RSD.

4) Naknada za administrativne i druge troškove pristupa ili evidencija

Društvo neće naplaćivati ovakvu vrstu troškova.

Iz **imovine fonda** će se naplaćivati:

1) Naknada za upravljanje investicionim fondom

Društvo za upravljanje naplaćuje naknadu za upravljanje Fondom u iznosu od 1,55% godišnje. Naknada se naplaćuje iz imovine Fonda, a prema pravilima utvrđenim Prospektom i Tarifnikom. Ova naknada se obračunava dnevno na neto vrednost imovine Fonda za taj dan, a naplaćuje se na mesečnom nivou.

Društvo može doneti odluku o promeni naknade za upravljanje, a u skladu sa Zakonom.

2) Troškovi kastodi banke

Društvo za upravljanje će koristiti kastodi usluge Vojvođanske banke a.d. Novi Sad. Društvo za upravljanje 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 za upravljanje može na sebe preuzeti obavezu plaćanja dela, odnosno celokupnog iznosa troškova kastodi banke.

3) Troškovi eksterne revizije

Troškovi eksterne revizije će se naplaćivati u svojoj stvarnoj visini, a u skladu sa ugovorom o pružanju usluga revizije.

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

4) Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

Društvo će iz imovine fonda naplaćivati troškove kupovine i prodaje hartija od vrednosti u stvarnom iznosu istih, a isti obuhvataju provizije za usluge brokersko - dilerskih društava, centralnog registra hartija od vrednosti, berze, kao i druge troškove u skladu sa Zakonom. Takođe Društvo će iz imovine Fonda naplaćivati i zavisne troškove kupovine i prodaje hartija od vrednosti koji obuhvataju:

- 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.

Napomena:

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 prethodno obaveštavanje Komisije i članova, odnosno akcionara fonda objavljivanjem na internet stranici specifikacije troškova (sa navođenjem iznosa, odnosno procenta u periodu u kome Društvo iste snosi).

5) Programirane uplate:

Investitori imaju mogućnost izbora programirane uplate, odnosno programiranog plana štednje. Ovom prilikom investitor samostalno odlučuje o visini ukupnog uloga, dinamici uplate delova (proporcionalnih ili nejednakih) ukupnog uloga kao i o vremenskom periodu trajanja programirane uplate.

U skladu sa svojom investicionom politikom, Društvo za upravljanje donelo je odluku da članovima otvorenog investicionog fonda Focus Novčani Fond ne naplaćuje naknadu za kupovinu investicionih jedinica, koja se odnosi i na programirane uplate.

Završetak programa programiranih uplata

Član koji se odlučio za opciju programiranih uplata završava program kada uplati ukupan iznos ugovorenog uloga pre isteka roka dogovorenog perioda trajanja programa programiranih uplata.

Prekid programa programiranih uplata

Član fonda koji se odluči za program programiranih uplata, prekida program ako do isteka trajanja perioda programiranih uplata ne uplati ukupno ugovoreni iznos, odnosno kada podnese nalog za delimičan ili potpun otkup investicionih jedinica (istupnicu) pre nego što se kompletira program programiranih uplata.

6) Investicioni plan (Ugovor o investicionom planu)

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

U skladu sa svojom investicionom politikom, Društvo za upravljanje donelo je odluku da članovima otvorenog investicionog fonda Focus Novčani Fond ne naplaćuje naknadu za kupovinu investicionih jedinica putem Ugovora o investicionom planu.

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

- poslovno ime organizatora,
- datum/period kada organizator vrši uplatu/kupovinu investicionih jedinica za svoje zaposlene/članove,
- visinu uplate po članu investicionog plana,
- ime, prezime, adresu i JMBG članova investicionog plana,

- datum i mesto zaključenja ugovora i potpisi ugovornih strana.

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

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

2.1. Prikaz naknada i troškova za prethodni period

a) Podaci o apsolutnoj i relativnoj veličini naknade za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje za prvih šest meseci 2009. godine izražena kao procenat vrednosti prosečne imovine fonda – iznosi 0,77% , odnosno 93.478,39 RSD.

b) Podaci o apsolutnoj i relativnoj veličini troškova kupovine i prodaje hartija od vrednosti, troškova kastodi banke i eksterne revizije za prethodni period

Iznos troškova kupovine i prodaje hartija od vrednosti, troškovi kastodi banke i troškovi eksterne revizije na teret imovine fonda za prvih šest meseci 2009. godine izražen kao procenat vrednosti prosečne imovine – 0,00%, odnosno 0,00 RSD.

c) Pokazatelj ukupnih troškova za prethodni period – dobija se deljem ukupnog iznosa naknade za upravljanje i svih troškova na teret imovine investicionog fonda sa prosečnom vrednošću neto imovine fonda.

Pokazatelj ukupnih troškova za prvih šest meseci 2009. godine – iznosi 0,99%, odnosno 119.761,34 RSD.

Napomena: Prosečna vrednost neto imovine Fonda računata je kao zbir neto imovine Fonda svih dana u periodu 01.01.2009.do 30.06.2009.g. podeljen sa brojem dana u istom periodu. Prosečna vrednost neto imovine Fonda u periodu 01.01.2009.do 30.06.2009.g . iznosi 12.096.199,99 RSD.

3. Vreme i način raspodele prihoda odnosno dobiti ukoliko se raspodeljuje

Dobit koju Fond ostvari po osnovu kamata, dividendi i kapitalnih dobitaka se reinvestira u Fond na dnevnom nivou.

Dobit Fonda u potpunosti pripada članovima Fonda, srazmerno njihovom udelu u imovini Fonda.

4. Poreski tretman imovine 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

U skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima, prinos od ulaganja tokom prve godine poslovanja Fonda se ne objavljuje u Prospektu, odnosno Skraćenom prospektu.

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 sticacoca, 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.

C. 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.

Tekstovi navedenih zakona dostupni su na internet stranici Društva za upravljanje: www.citadel-am.com.

Visina i način oporezivanja zavisi od poreskog statusa pojedinačnog člana Fonda.

1. Kupovina investicionih jedinica

1.1. Vreme i mesto kupovine investicionih jedinica

Investicione jedinice mogu se kupiti nakon što zainteresovano lice potpiše pristupnicu. Pristupnica se može potpisati u toku radnog vremena, u sedištu Društva za upravljanje, na adresi: Novi Beograd, Vladimira Popovića br. 6, poslovna zgrada Genex apartmana, VI sprat, apartman 603-2, kao i na prodajnim mestima i kod ovlašćenih posrednika čiji je spisak dostupan na internet stranici Društva za upravljanje, www.citadel-am.com.

Prilikom pristupanja Fondu, lice je dužno da potpiše izjavu u standardizovanoj formi koju propisuje Društvo za upravljanje, kojom potvrđuje da u potpunosti razume Prospekt i naknade koje se naplaćuju. Takođe, lice koje pristupa fondu, dužno je da potpiše i izjavu da nije:

- Banka koja obavlja kastodi poslove za Fond,
- Preduzeće za reviziju i revizor koji obavljaju poslove revizije finansijskih izveštaja za Fond,
- Drugi fond koji upravlja isto Društvo za upravljanje.

1.2. Ograničenja kupovine investicionih jedinica

Prilikom kupovine investicionih jedinica, član fonda ne može steći, zajedno sa investicionim jedinicama tog fonda koje poseduje, više od 20% neto vrednosti imovine otvorenog fonda na dan priliva sredstava na račun fonda.

Društvo za upravljanje je dužno da na individualnom računu člana Fonda evidentira sve promene u broju investicionih jedinica.

Društvo za upravljanje vodi registar investicionih jedinica i evidentira svaku kupovinu i otkup investicionih jedinica.

1.3. Postupak kupovine investicionih jedinica

Članom investicionog fonda kojim upravlja Društvo za upravljanje, postaje se potpisivanjem pristupnice i uplatom novčanih sredstava na ime kupovine investicionih jedinica.

Investicione jedinice Fonda se mogu kupiti isključivo u novcu – uplatom novčanih sredstava na kastodi račun Fonda koji se vodi kod Vojvođanska banka a.d. Novi Sad sa pozivom na broj pristupnice.

Kupovina investicionih jedinica 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 iz inostranstva na devizne račune Fonda, čiji je spisak dostupan na Internet prezentaciji Društva za upravljanje.

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

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

Prilikom kupovine investicionih jedinica uplata od starne člana fonda biće umanjena za iznos naknada koje član Fonda plaća u skladu sa tačkom 2 odeljka B ovog prospekta. Nakon odbijanja navedenih naknada iznos uplate se konvertuje u investicione jedinice.

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

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

1.4. Obaveštenje članova fonda o kupljenim investicionim jedinicama

Nakon izvršene uplate, a u roku od 5 radnih dana, član Fonda dobija pisanu potvrdu o kupovini investicionih jedinica i obračun na adresu navedenu u pristupnici.

Potvrda o kupovini investicionih jedinica sadrži:

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

2. Otkup investicionih jedinica

2.1. Vreme i mesto podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica

Svaki član Fonda, može podneti zahtev za otkup svih ili dela investicionih jedinica u posedu, u toku radnog vremena u sedištu Društva za upravljanje, na adresi: Novi Beograd, Vladimira Popovića br. 6, poslovna zgrada Genex apartmana, VI sprat, apartman 603-2, kao i na prodajnim mestima i kod ovlašćenih posrednika čiji je spisak dostupan na internet stranici Društva za upravljanje, www.citadel-am.com.

2.2. Postupak otkupa investicionih jedinica

Otkup investicionih jedinica vrši se na osnovu pismenog zahteva člana Fonda, gde član jasno navodi broj investicionih jedinica koje želi da otkupi. Društvo za upravljanje je dužno da postupi po zahtevu, i najkasnije u roku od 5 radnih dana od dana podnošenja zahteva, izvrši otkup investicionih jedinica prenosom sredstava na dinarski račun člana Fonda.

Otkupna cena investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine otvorenog fonda po investicionoj jedinici na dan podnošenja zahteva, umanjene za naknadu za otkup ukoliko je Društvo za upravljanje naplaćuje u skladu sa Prospektom fonda i Pravilnikom o tarifi.

2.3. Obaveštenje članova fonda o otkupljenim investicionim jedinicama

Nakon izvršenog otkupa investicionih jedinica, a u roku od 5 radnih dana, član Fonda dobija pisanu potvrdu o otkupu investicionih jedinica i obračun na adresu navedenu u zahtevu.

Potvrda o otkupu investicionih jedinica sadrži:

- 1) broj investicionih jedinica – početno stanje,

- 2) datum prodaje investicionih jedinica,
- 3) vrednost investicione jedinice na dan podnošenja zahteva za otkup,
- 4) iznos naknade za otkup investicionih jedinica,
- 5) iznos neto isplate,
- 6) broj otkupljenih investicionih jedinica.
- 7) ukupan broj investicionih jedinica na individualnom računu člana – zaključno stanje.

Članstvo u fondu prestaje potpunim otkupom i isplatom investicionih jedinica.

3. Prenos investicionih jedinica

3.1. Vreme i mesto podnošenja zahteva za prenos investicionih jedinica

Svaki član Fonda, može podneti zahtev za prenos investicionih jedinica u posedu, u toku radnog vremena u sedištu Društva za upravljanje, kao i na prodajnim mestima i kod ovlašćenih posrednika, čiji je spisak dostupan i na internet stranici Društva za upravljanje www.citadel-am.com.

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

3.2. Postupak prenosa investicionih jedinica

Prenos investicionih jedinica vrši se na osnovu pismenog zahteva lica na koje se investicione jedinice Fonda prenose, koje je dužno uz zahtev za prenos, dostavi izvršno rešenje o nasleđivanju ili ugovor o poklonu (u originalu ili overenoj kopiji).

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

U slučaju prenosa investicionih jedinica člana između otvorenih fondova kojima upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima Citadel Asset Management a.d. Beograd, broj investicionih jedinica koje su 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.

3.3. Obaveštenje članova fonda o izvršenom prenosu investicionih jedinica

Nakon izvršenog prenosa investicionih jedinica, a u roku od 5 radnih dana, član Fonda dobija pisanu potvrdu o prenosu investicionih jedinica i obračun na adresu navedenu u zahtevu.

Potvrda o prenosu investicionih jedinica sadrži:

- 1) broj investicionih jedinica – početno stanje u oba fonda,
- 2) datum podnošenja zahteva na ime prenosa investicionih jedinica,
- 3) vrednost investicione jedinice na dan podnošenja zahteva za prenos,
- 4) iznos naknade za prenos investicionih jedinica,

- 5) iznos neto isplate koja se prenosi,
- 6) broj prenetih investicionih jedinica.
- 7) ukupan broj investicionih jedinica na individualnom računu člana – zaključno stanje u oba fonda.

4. Okolnosti pod kojima može doći do obustave otkupa investicionih jedinica

Kupovina i otkup investicionih jedinica obustavljaju se istovremeno.

Kupovina i otkup investicionih jedinica se obustavlja:

- 1) kada usled vanrednih situacija nije moguće izračunati neto vrednost imovine fonda i vrednost investicione jedinice u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima (Službeni Glasnik RS br.15/09)
- 2) po nalogu Komisije radi zaštite interesa investitora. Društvo za upravljanje za upravljanje obustavlja kupovinu i otkup investicionih jedinica i o tome odmah obaveštava posrednike i kastodi banku.

Kupovina i otkup investicionih jedinica se može obustaviti i kada se u jednom danu ispostave zahtevi za otkup investicionih jedinica u iznosu većem od 10% vrednosti imovine fonda, a fond nije u mogućnosti da, u Zakonom propisanom roku, realizuje takve zahteve.

U slučaju nastupanja razloga za obustavu kupovine i otkupa investicionih jedinica, Društvo za upravljanje je dužno da na početku radnog vremena na dan T+2 obustavlja kupovinu i otkup investicionih jedinica i o tome istog dana pisanim putem obaveštava Komisiju za hartije od vrednosti, kastodi banku i posrednika i objavljuje obeveštenje u skladu sa zakonskim i podzakonskim aktima.

Navedno obeveštenje sadrži razloge obustave i plan za otklanjanje tih razloga u slučaju da je obustava posledica nastupanja vanrednih događaja useld više sile.

Za vreme trajanje obustave, Društvo za upravljanje je dužno da zahteve za otkup primljene pre dana T isplati u rokovima i na način predviđen Zakonom i prospektom fonda.

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

Postupak i procedura obustave kupovine i prodaje investicionih jedinica detaljnije su opisani Zakonom i Pravilnikom o investicionim fondovima.

5. Obaveštavanje članova fonda

U slučaju da Društvo promeni investicionu politiku navedenu u Prospektu, Pravilnik o tarifi i Pravila poslovnja, 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.

D. PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

1. Poslovno ime, sedište, matični broj i registracioni broj društva za upravljanje i broj i datum rešenja Komisije o davanju dozvole za rad

CITADEL ASSET MANAGEMENT ad Beograd

Genex apartmani, A603-2

Vladimira Popovića br. 6

11070 Novi Beograd, Srbija

Matični broj Društva za upravljanje: 20347902

PIB Društva za upravljanje: 105265167

Društvo za upravljanje je registrovano 30. oktobra 2007. godine i upisano kod Agencije za privredne registre pod brojem BD 142273/2007. Poslovanje Društva za upravljanje odobreno je od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, Rešenjem broj 5/0-33-7085/5-07 od 25. oktobra 2007. godine.

Dana 30.04.2009. godine Društvo za upravljanje investicionim fondovima "Focus invest" a.d. Beograd potpisalo je Ugovor o prenosu prava upravljanja otvorenim investicionim fondovima Focus Premium i Focus Novčani Fond na Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Citadel Asset Management” ad iz Beograda.

Komisija za hartije od vrednosti je dana 5. maja 2009. godine, postupajući po zahtevu Društva za upravljanje investicionim fondovima „Citadel Asset Management” ad iz Beograda, donela Rešenje o davanju prethodne saglasnosti na prenos prava upravljanja otvorenim investicionim fondovima Focus Premium i Focus Novčani Fond broj 5/0-40-2476/3-09.

Saglasno članu 50 Zakona o investicionim fondovima (Sl.glasnik RS br. 51/2009) i članu 88 Pravilnika o investicionim fondovima (Sl.glasnik RS br. 15/2009) dana 13. jula 2009. godine stekli su se zakonski uslovi definisani u stavu 3 člana 50 Zakona o investicionim fondovima, te da je Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Citadel Asset Management” ad iz Beograda preuzelo pravo upravljanja nad fondovima Focus Premium i Focus Novčani Fond.

2. Ime i ovlašćenja direktora i članova upravnog odbora društva za upravljanje, kratki prikaz poslovne biografije i broj i datum rešenja Komisije za hartije od vrednosti o saglasnosti na imenovanje članova uprave

Društvo za upravljanje ima Upravu.

Uprava Društva za upravljanje ima tri člana od kojih je jedan generalni direktor Društva za upravljanje.

Pavle Kavran, generalni direktor Društva za upravljanje

Pavle Kavran je rođen 1976. godine u Beogradu. Diplomirao je na Klark univerzitetu u Americi (Clark University, Massachusetts, USA), a još tokom studiranja započinje karijeru u sektoru bankarstva, investicionog savetovanja i uopšte finansija.

Godine 2001. postaje jedan od osnivača i direktora beogradske kompanije za investiciono savetovanje Citadel Financial Advisory, iz koje je zatim nastala i čitava Citadel grupa koju trenutno čine četiri društva – Citadel Financial Advisory (investiciono savetovanje i korporativne finansije), Citadel Securities (brokersko-dilerska kuća), Citadel Real Estate (investiciono savetovanje u poslovima sa nekretninama) i Društvo za upravljanje investicionim fondovima Citadel Asset Management.

Poseduje višegodišnje iskustvo u poslovima investicionog savetovanja i to kako na razvijenim finansijskim tržištima, tako i na finansijskim tržištima zemalja u razvoju kao što je Srbija. Obavljao je funkciju predsednika Upravnog odbora Citadel Securities a.d. Beograd od 01.07.2002. godine do 31.10.2005. godine. Predvođeci tim stručnjaka kompanije Citadel, dosad je učestvovao u svim najvećim finansijskim transakcijama koje su tokom proteklih godina obavljene u našoj zemlji. Privatizacija kompanije Mobi 63, sklapanje strateškog partnerstva između Vlade Srbije i Fiat grupe, preuzimanje Robnih kuća Beograd od strane Verano Motors, preuzimanje Delta banke od strane Banca Intesa, privatizacija Vojvođanske, Panonske i Niške banke, Duvanske industrije Niš i Duvanske industrije Vranje su samo neki njih.

Pre osnivanja Citadela, Pavle Kavran je radio kao savetnik ministra za ekonomske odnose sa inostranstvom u Vladi Srbije, u periodu od 1998. do 2001. godine bio je stručnjak za investicije u kompanijama Heartland Securities i Rassa Investments LLC u Njujorku, dok je pre toga radio na poziciji analitičara Kanadske imperijal banke za trgovinu u Londonu. Aktivno govori engleski jezik.

Vladimir Gligorov, predsednik Upravnog odbora Društva za upravljanje

Vladimir Gligorov je rođen 1945. godine u Beogradu. Magistrirao je na Fakultetu političkih nauka u Beogradu i na Kolumbija univerzitetu u Njujorku.

Od 1995. godine radi kao jedan od vodećih stručnjaka i analitičara Instituta za međunarodne ekonomske studije u Beču, dok u stručnim krugovima, kao i široj javnosti danas važi za najboljeg poznavaoca makroekonomskih prilika, a posebno procesa ekonomskih transformacija na području bivše SFRJ.

Za sobom ima veoma bogatu naučnu karijeru. U periodu od jula do decembra 1994. godine bio je gostujući predavač na Institutu za društvene nauke u Beču (Institut für die Wissenschaften von Menschen), od 1992. do 1994. godine stipendista i saradnik Odeljenja za istočnoevropske studije Upsala univerziteta u Švedskoj (Uppsala University), a u periodu od 1991. do 1992. godine gostujući saradnik Centra za izučavanje javnog dobra pri Džordž Mejson univerzitetu u Americi (Centre for the Study of Public Choice, George Mason University, Fairfax, USA).

U svojoj karijeri, Vladimir Gligorov je radio i kao istraživač Instituta za ekonomske studije u Beogradu, asistent na Beogradskom univerzitetu i asistent u Birou za primenjena društvena istraživanja pri Kolumbija univerzitetu u Njujorku. Dugo godina se bavio i nezavisnim naučnim radom na polju ekonomije i finansija.

Vladimir Gligorov danas je angažovan kao saradnik Oxford Analytica, gostujući profesor na Webster univerzitetu (Webster University) i predavač na Univerzitetu u Beču i Diplomatskoj akademiji u Beču, konsultant OECD i Svetske banke za jugoistočnu Evropu. Redovni je komentator Ekonomist magazina i Blica iz Beograda i dnevnika Utrinski vesnik iz Skoplja. Zahvaljujući svom dugogodišnjem iskustvu i odličnom poznavanju ekonomskih prilika na području bivše SFRJ, Vladimir Gligorov je učestvovao u

realizaciji velikog broja stručnih i istraživačkih projekata, a autor je više od 50 knjiga i drugih naučnih radova i publikacija. Govori engleski, a služi se francuskim, nemačkim i ruskim jezikom.

Aleksandar Krtinić, član Upravnog odbora

Aleksandar Krtinić je rođen 1974. godine u Beogradu. Diplomirao je na Brajant univerzitetu u Americi (Bryant University, Smithfield, USA) 1998. godine i to na smerovima ekonomija i političke nauke. Završio je kurseve "Fundamentals of the Securities Industry" i "Financial Statement Analysis" pri New York Institute of Finance.

Do oktobra 2008. godine radio je na poziciji generalnog direktora Društva za upravljanje investicionim fondovima Citadel Asset Management a.d Beograd.

Pre dolaska u Citadel, Aleksandar Krtinić je od 2005. do 2007. godine bio direktor Direkcije za penzijsko osiguranje i generalni direktor Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom „Delta Generali“ iz Beograda, odgovoran za organizaciju i upravljanje Društvom, unapređenje prodaje, razvoj investicione politike Društva i kontrolu operativnih i investicionih rizika. U periodu od 2004. do 2005. godine, Aleksandar Krtinić obavljao je posao izvršnog direktora u Sektoru za upravljanje rizicima „Piraeus Bank“ u Srbiji, a tokom 2004. godine radio je i kao finansijski savetnik u kompaniji „YU Point“ d.o.o. iz Beograda na projektima strukturiranja i realizacije komercijalnih kredita. Od 2001. do 2003. godine, Aleksandar Krtinić je radio u investicionoj banci „Barclays Capital“ u Njujorku na poziciji portfolio analitičara (Asset Securitization Group Portfolio Analyst), nadležnog za upravljanje portfoliom, izveštavanje i finansijsku analizu, dok je u periodu od 1998. do 2001. godine obavljao posao analitičara za komercijalne kredite (Commercial Loan Analyst) u „The Fuji Bank Ltd.“ iz Njujorka. Aktivno govori engleski jezik.

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je Rešenjem br.5/0-36-5716/4-08 od 30. oktobra 2008. godine, dala saglasnost na imenovanje člana uprave Društva za upravljanje.

Upravni odbor nadležan je za odlučivanje o pitanjima koja se odnose na:

1. Kontrolu tačnosti finansijskih izveštaja i informacija,
2. Upravljanje razvojem Društva i strategijom i nadziranjem generalnog direktora i administracije Društva,
3. Donosi opšte akte Društva, osim osnivačkog akta,
4. Odobrava poslovni plan Društva,
5. Odobrava investicionu politiku i razmatra izveštaje o investiranju sredstava,
6. Sazivanje sednice Skupštine akcionara i utvrđivanje predloga dnevnog reda,
7. Izbor i razrešenje predsednika Upravnog odbora,
8. Davanje i opoziv prokure,
9. Utvrđivanje predloga odluka Skupštine akcionara i kontrolu njihovog sprovođenja,
10. Određivanje dana sa kojim se utvrđuje lista akcionara sa pravom učešća na Skupštini,
11. Utvrđivanje vrednosti akcija i druge imovine u skladu sa Zakonom o privrednim društvima,

12. Odobravanje uslova ugovora koje Društvo zaključuje sa generalnim direktorom i utvrđivanje naknade,

13. Izbor i razrešenje članova Investicionog odbora,

14. Utvrđivanje iznosa i dana dividende, dana plaćanja i postupka plaćanja dividendi,

15. Druga pitanja u skladu sa Zakonom, ovom Odlukom i opštim aktima Društva.

O pitanjima iz svog delokruga Uprava odlučuje većinom od ukupnog broja članova.

U slučaju jednake podele glasova, odlučujući je glas predsednika Upravnog odbora.

3. Podaci o visini kapitala i akcionarima koji poseduju kvalifikovano učešće i procenat učešća, broj i datum rešenja Komisije za hartije od vrednosti o davanju saglasnosti za sticanje kvalifikovanog učešća

Novčani deo osnovnog kapitala Društva za upravljanje iznosi 527.112,43 EUR po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan uplate.

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

Akcionari Društva za upravljanje, sa kvalifikovanim učešćem su:

1. Brokersko-dilersko društvo CITADEL SECURITIES ad Beograd, Vladimira Popovića br. 6, matični broj 17326015, sa osnivačkim ulogom od 240.931,47 EUR-a, odnosno ukupnim učešćem u osnovnom kapitalu Društva za upravljanje u visini od 41,30%.

Saglasnost na sticanje kvalifikovanog učešća u Društvu za upravljanje sadržana je u Rešenju Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Br. 5/0-33-7085/5-07 od 25.10.2007. godine.

2. Privredno društvo za konsalting Citadel Financial Advisory d.o.o. Beograd, Vladimira Popovića br. 6, matični broj 17371398, sa osnivačkim ulogom od 286.180,96 EUR-a, odnosno ukupnim učešćem u osnovnom kapitalu Društva za upravljanje u visini od 58,70%.

Saglasnost na sticanje kvalifikovanog učešća u Društvu za upravljanje sadržana je u Rešenju Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Br.5/0-37-6323/12-08 od 12.03.2009. godine.

4. Spisak i vrsta svih investicionih fondova kojima upravlja društvo za upravljanje

Društvo za upravljanje upravlja sledećim investicionim fondovima:

1. TRIUMPH otvoreni investicioni fond
2. TRIUMPH ELITE a.d. Beograd zatvoreni investicioni fond
3. FOCUS PREMIUM otvoreni investicioni fond
4. FOCUS NOVČANI FOND otvoreni investicioni fond

Podaci o portfolio menadžerima fondova kojima upravlja Društvo za upravljanje

Svetislav Milutinović, portfolio menadžer otvorenih investicionih fondova Triumph, Focus Premium i Focus Novčani fond.

Poslovna biografija portfolio menadžera otvorenog investicionog fonda FOCUS NOVČANI FOND navedena je u odeljku A, tačka 4. "Portfolio menadžer".

Miroslava Blažić, portfolio menadžer zatvorenog investicionog fonda TRIUMPH ELITE a.d. Beograd.

Miroslava Blažić je rođena 1979. godine u Beogradu. Diplomirala je na Ekonomskom fakultetu u Beogradu 2003. godine, a zvanje portfolio menadžera pred Komisijom za hartije od vrednosti Republike Srbije stekla je 2007. godine.

Miroslava Blažić je jedan od vodećih investicionih stručnjaka Citadel grupe. Posедуje sedmogodišnje iskustvo u radu sa hartijama od vrednosti i upravljanju velikim brojem različitih investicionih projekata.

U kompaniji Citadel je zaposlena od 2002. godine. Pre pozicije portfolio menadžera ZIF TRIUMPH ELITE a.d., radila je na poziciji potpredsednika u kompaniji Citadel Financial Advisory, gde je učestvovala na velikom broju projekata privatizacije i akvizicija u Srbiji i regionu. Najvažniji projekti na kojima je Miroslava Blažić bila angažovana su:

- Kupovina Robnih kuća Beograd od strane kompanije Verano Motors
- Privatizacija Vojvođanske i Panonske banke
- Preuzimanje Delta banke od strane Banca Intesa
- Preuzimanje Nacionalne štedionice-banke od strane EFG Eurobank
- Izdavanje dozvole Moskovskoj banci za rad u Srbiji
- Privatizacija Duvanske industrije Niš i Duvanske industrije Vranje
- Privatizacija kompanije JAT Airways
- Preuzimanje Beopetrola od strane Lukoila
- Preuzimanje kompanije Zdravlje od strane kompanije Pharmaco
- Preuzimanje kompanija Polet, Jelen Do i Stražilovo od strane Našicecementa

Govori engleski i francuski jezik.

5. Vreme i mesto gde se može izvršiti uvid u opšte akte i finansijske izveštaje društva za upravljanje

Svako zainteresovano lice može izvršiti uvid u opšte akte i finansijske izveštaje Društva za upravljanje, radnim danima od 9.30 do 16.30 časova u sedištu Društva za upravljanje, na adresi: Novi Beograd, Vladimira Popovića br. 6, poslovna zgrada Genex apartmana, VI sprat, apartman 603-2, uz prethodnu najavu i zakazivanje, kao i na internet stranici Društva za upravljanje www.citadel-am.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.

E. PODACI O KASTODI BANCİ

1. Poslovno ime, sedište, datum i broj rešenja Komisije za hartije od vrednosti o davanju dozvole za obavljanje kastodi usluga

Vojvođanska banka ad Novi Sad, Trg Slobode 7, 21000 Novi Sad, Srbija

Rešenje Komisije za hartije od vrednosti o davanju saglasnosti za obavljanje delatnosti kastodi banke br. 5/0-11-4385/4-06 od 19. januara 2007. godine.

2. Datum i broj zaključenja ugovora sa kastodi bankom

Ugovor o obavljanju kastodi poslova zaključen je u Beogradu, dana 7. jula 2009. godine, pod brojem C-OIF-3/09.

3. Podaci o kastodi uslugama koje ta banka vrši na osnovu ugovora sa društvom za upravljanje

Kastodi banka obavlja sledeće kastodi usluge:

1. otvara i vodi račune hartija od vrednosti koje čine imovinu otvorenog fonda kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti (u daljem tekstu: Centralni registar), u svoje ime, a za račun članova otvorenog fonda (zbirni kastodi račun);
2. otvara i vodi račune hartija od vrednosti koje čine imovinu zatvorenog fonda kod Centralnog registra, u ime i za račun zatvorenog fonda;
3. otvara novčani račun investicionog fonda, vrši prikupljanje uplata investicionih jedinica, vrši prenos novčanih sredstava prilikom ulaganja imovine i vrši otkup investicionih jedinica;
4. obaveštava društvo za upravljanje o neophodnim korporativnim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda;
5. izvršava naloge društva za upravljanje za kupovinu i prodaju imovine investicionog fonda, ukoliko nisu u suprotnosti sa Zakonom i Prospektom fonda;
6. kontroliše i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine otvorenog i zatvorenog fonda, vrednost investicione jedinice, odnosno neto vrednost imovine po akciji;
7. kontroliše obračun prinosa otvorenog fonda;
8. obaveštava Komisiju o uočenim nepravilnostima u poslovanju društva za upravljanje odmah nakon što uoči takve nepravilnosti;
9. obaveštava društvo za upravljanje o izvršenim nalogima i drugim preduzetim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda;
10. podnosi, u ime investicionog fonda, Komisiji i drugim nadležnim organima prigovor protiv društva za upravljanje za štetu nastalu nečinjenjem ili neadekvatnim upravljanjem fondom.

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.

F. PODACI O REVIZORU

1. Poslovno ime, sedište, matični i registracioni broj i PIB preduzeća za reviziju koje vrši eksternu reviziju finansijskih izveštaja društva za upravljanje i investicionog fonda

Baker Tilly WB revizija d.o.o, Bulevar despota Stefana 12, 11000 Beograd, Srbija

Matični broj: 17193015

PIB: 100040745

Broj registracije: BD 14665

2. Datum i broj zaključenja ugovora sa revizorom

Ugovor o obavljanju usluga eksterne revizije godišnjih finansijskih izveštaja Fonda zaključen je u Beogradu, dana 13.07.2009. godine, pod brojem 102/09.

G. ODGOVORNA LICA

1. Ime i prezime lica odgovornog za sadržaj ovog prospekta

Pavle Kavran, generalni direktor Društva za upravljanje.

2. Izjava lica odgovornog za sadržaj prospekta:

"Izjavljujem da:

- ovaj prospekt sadrži istinite, tačne, potpune i sve bitne podatke koji su od značaja za donošenje odluke o ulaganju,
- Komisija za hartije od vrednosti ne odgovara za istinitost i potpunost podataka navedenih u prospektu investicionog fonda."

Mesto i datum

Beograd, 1. oktobar 2009. godine

Pavle Kavran

generalni direktor Društva za upravljanje



Tel. +381 11 3020 020
E- mail: pkavran@citadel-am.com