

KD  **Ekskluziv**
Otvoreni investicioni fond

Prospekt

KD Investments a.d. Beograd,

Društvo za upravljanje investicionim fondovima

Zmaj Jovina 13, 11 000 Beograd

Web: <http://www.kd-group.co.yu>

Tel: +381 11 263 59 18, Fax: +381 11 328 23 31

Po Rešenju br. 5/0-33-6093/6-07 Komisije za hartije od vrednosti od 06. 09. 2007. godine

Datum izdavanja Prospekta: 08. 11. 2007

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 regulisano je 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 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.

Uvod	3
1. PODACI O INVESTICIONOM FONDU	5
1.1 Naziv investicionog fonda	5
1.2 Vrsta investicionog fonda	5
1.3 Datum osnivanja i vremensko ograničenje poslovanja Fonda	5
1.4 Vreme i mesto uvida u finansijske izveštaje investicionog fonda	5
1.5 Poreski tretman investicionog fonda	5
1.5.1 Zakoni koji uređuju visinu i način utvrđivanja poreske stope	5
1.5.2 Visina i način oporezivanja	6
1.6 Investicioni cilj, investiciona politika i glavni rizici investiranja	6
1.6.1 Investicioni cilj	6
1.6.2 Investiciona politika	6
1.6.3 Glavni rizici investiranja u fond	8
1.7 Struktura imovine fonda	9
1.8 Neto prinos investicionog fonda	9
1.9 Podaci o visini naknada i troškova	9
1.10.a Vreme, mesto i postupak kupovine investicionih jedinica	10
1.10.b Vreme, mesto i postupak otkupa investicionih jedinica	11
1.11 Vreme i način raspodele prihoda odnosno dobiti	12
1.12.a Vreme i mesto gde se objavljuju podaci o vrednosti investicionih jedinica	12
1.12.b Način obračuna vrednosti investicione jedinice	12
1.13 Način obaveštavanja članova investicionog fonda o promenama investicione politike	12
1.14 Način obaveštavanja članova investicionog fonda o promenama Pravilnika o tarifi	13
1.15.a Uslovi za obustavu kupovine i otkupa investicionih jedinica	13
1.15.b Uslovi za raspuštanje fonda	14
2. PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE	15
2.1 Poslovno ime, sedište, registracioni broj Društva za upravljanje	15
2.2 Podaci o direktoru i članovima Upravnog odbora	15
2.3 Podaci o akcionarima koji poseduju kvalifikovano učešće	15
2.4 Podaci o kapitalu Društva za upravljanje	16
2.5 Spisak i vrsta investicionih fondova kojima Društvo upravlja	16
2.6 Podaci o revizorskoj kompaniji	16
2.7 Uvid u akte i finansijske izveštaje – radno vreme i adresa Društva za upravljanje	16
3. PODACI O KASTODI BANCI	17
3.1 Podaci o registraciji	17
3.2 Podaci o uslugama koje kastodi banka obavlja za društvo za upravljanje	17
4. ODGOVORNA LICA	18
4.1 Podaci o licima odgovornim za sadržaj prospekta	18
4.2 Izjava odgovornog lica	18

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 s 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 jeste 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

___ . ___ . 2007. godine

Fond se osniva na neodređeno vreme.

1.4 Vreme i mesto uvida u finansijske izveštaje investicionog fonda

S obzirom da je fond u osnivanju, u ovom trenutku nema ovih podataka.

Po upisu u registar fondova godišnji i polugodišnji izveštaji o

Fondu, Prospekt Fonda, kao i dodatne informacije o Fondu, mogu se dobiti svakog radnog dana u vremenu od 9 do 19 časova u sedištu Društva, Zmaj Jovina 13, 11 000 Beograd, na svim prodajnim mestima KD-a, u svim poslovnica banaka i brokersko-dilerskim društvima s kojima je zaključen ugovor o prodaji investicionih jedinica, kao i na Internet stranici: www.kd-group.co.yu.

Društvo za upravljanje će objaviti godišnje finansijske izveštaje u roku od 3 meseca nakon isteka poslovne godine, a polugodišnje u roku od 2 meseca nakon isteka prvog polugodišta poslovne godine, i to u dnevnim novinama sa minimalnim tiražom na teritoriji Republike Srbije od 100 000 primeraka i na Internet stranici: www.kd-group.co.yu

1.5 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.

1.5.1 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).

1.5.2 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 opisane u zakonskim propisima navedenim u prethodnoj tački Prospekta.

Tekstovi navedenih Zakona dostupni su na Internet prezentaciji Društva za upravljanje, na adresi www.kd-group.co.yu u odeljku „pravna regulativa”.

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

1.6 Investicioni cilj, investiciona politika i glavni rizici investiranja

1.6.1 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 podele 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.

1.6.2 Investiciona politika

Investiciona politika fonda KD EKSKLUZIV se bazira na velikom iskustvu grupacije KD 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 poslovodstvom 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 zasniva se 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 opticaju 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.

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;
- ◆ maksimalno 20 % u akcije s pravom glasa jednog izdavaoca;
- ◆ maksimalno 20 % u novčane depozite u jednoj banci ili 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;
- ◆ maksimalno 25 % 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,
 - hipotekarne 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,
 - novčane depozite u bankama sa sedištem u Republici Srbiji,
 - novčane depozite u bankama 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

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

30, 31. i 43. Zakona o investicionim fondovima i ograničenja iz člana 18. Pravilnika o investicionim fondovima.

1.6.3 Glavni rizici investiranja u fond

– Sistemske 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 tim 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 prognozirati. Investicioni fondovi od svoga nastanka pokazuju relativno bolje prinose u poređenju sa drugim finansijskim proizvodima. Međutim, ostvarena dobit (prinosi na osnovu porasta vrednosti investicionih jedinica) u proteklom vremenskom periodu ne moraju biti garancija da će se takvi porasti vrednosti ostvariti i u budućnosti. Bilo 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 kurseva 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 društava 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 mogući 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 (investicije), 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 vrednost investicionih jedinica bude niska, to bi dovelo do kupovine investicionih jedinica po povoljnoj (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, ličnim sklonostima 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 investicioni fond ako se namerava prekid ulaganja 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 koristiće se isključivo kao zaštita od spomenutih mogućih potencijalnih rizika, a Fond će voditi takvu politiku upravljanja da primena takvih poslova ima za posledicu ostvarivanje 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.

1.7 Struktura imovine fonda

Struktura fonda će se bazirati na sledećim parametrima:

- ◆ vlasničke hartije od vrednosti (akcije) 75 % – 100 % vrednosti portfelja;
- ◆ novčani depoziti u finansijskim institucijama 5 % – 10 % vrednosti portfelja;
- ◆ dužničke hartije od vrednosti 0 % – 20 % vrednosti portfelja

1.8 Neto prinos investicionog fonda

U skladu sa čl. 35. stav 4. Zakona o investicionim fondovima, prinos od ulaganja tokom prve godine poslovanja Fonda se ne objavljuje u Prospektu, odnosno Skraćenom prospektu. Po dospeću prve godine poslovanja, prinos od ulaganja Fonda će se objaviti na Internet stranici Društva za upravljanje, kao i u jednom dnevnom listu koji se distribuira na teritoriji Republike Srbije sa tiražom od minimum 100 000 primeraka.

Neto prinos fonda KD EKSKLUZIV biće objavljen u Decembru 2008. godine, u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, nakon prve godine poslovanja. Dalja obaveštenja investitori će blagovremeno dobiti od Društva za upravljanje elektronskim i pismenim putem (elektronskom poštom i sredstvima javnog informisanja).

1.9 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 nijednu 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 otkup 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 eksterne revizije na teret imovine investicionog fonda (iskazan kao % od vrednosti imovine investicionog fonda);
- ◆ pokazatelj ukupnih troškova.

1.10.a 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 za upravljanje svakog radnog dana od 9.00 h do 19.00 h, na adresi Zmaj Jovina 13, 11 000 Beograd ili kod ovlašćenih zastupnika čiji je spisak dostupan na Internet prezentaciji www.kd-group.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 br. 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 uplatama na devizne račune Fonda, čiji je spisak dostupan na našoj Internet prezentaciji www.kd-group.co.yu. U tom slučaju, sledećeg radnog dana od dana priliva, kastodi banka vrši konverziju celokupnog iznosa uplaćenog u stranoj valuti u dinare, odnosno konverziju u investicione jedinice. Sredstva uplaćena u stranoj valuti ulaze u obračun vrednosti imovine fonda tek nakon njihove konverzije, odnosno najkasnije narednog radnog dana od dana priliva.

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.

1.10.b 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 radnim danima od 09.00 do 19.00 časova.

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 podneseni posle 16.00 h smatraće se podnesenim 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 nasledstva i ugovora o poklonu.

Ukoliko podnosilac zahteva nije izvorni vlasnik investicione jedinice u fondu, a stekao je udele prenosom ili nasleđivanjem, dužan je da uz zahtev 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 ovog Prospekta.

1.11 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 koje ostvari Fond, a koji su iskazani kroz prinose;
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 kustodi banke na namenski novčani račun fonda u kustodi banci, nakon čega se vrši obračun broja investicionih jedinica i dobiti odn. prihod od dividendi proporcionalno dodaje vrednosti neto imovine fonda, a samim tim i vrednosti investicionih jedinica.

1.12.a Vreme i mesto gde se objavljuju podaci o vrednosti investicionih jedinica

Društvo objavljuje godišnje i polugodišnje finansijske izveštaje Fonda sa izveštajem revizora, i to 31. marta i 31. avgusta, u najtiražnijim dnevnim novinama, kao i na Internet stranici Društva za upravljanje fondom www.kd-group.co.yu. Sadržaj izveštaja je u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima i Pravilnikom Komisije za hartije od vrednosti.

Svakog radnog dana, Društvo objavljuje vrednost investicione jedinice Fonda, na Internet stranici Društva za upravljanje www.kd-group.co.yu i u dnevnim novinama.

Godišnji i polugodišnji izveštaji o Fondu, Prospekt Fonda, kao i dodatne informacije o Fondu moći će da se dobiju u sedištu Društva, Zmaj Jovina 13, 11 000 Beograd i na svim prodajnim mestima KD-a, kao i na našoj Internet stranici: www.kd-group.co.yu.

1.12.b Način obračuna vrednosti investicione jedinice

Imovina Fonda vrednuje se prema načelima vrednovanja finansijske imovine, u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, Pravilniku o investicionim fondovima i međunarodno priznatim standardima.

Vrednost imovine fonda izračunava se svakog radnog dana za tekući dan, na osnovu tržišnih vrednosti hartija od vrednosti i depozita u finansijskim institucijama, kao i drugih imovinskih vrednosti u posedu fonda, uz odbitak obaveza.

Vrednost jedne investicione jedinice izračunava se deljenjem neto vrednosti imovine fonda s brojem investicionih jedinica u opticaju.

Vrednost investicione jedinice se obračunava u vrednosti izraženoj sa pet decimalnih mesta, a objavljuje se vrednost sa dva decimalna mesta.

Ukupan broj investicionih jedinica u investicionom fondu za dan vrednovanja utvrđuje se umanjenjem broja investicionih jedinica na prethodni dan vrednovanja za broj investicionih jedinica koje investicioni fond otkupljuje za osobe koje su na dan vrednovanja prestale da budu vlasnici investicionih jedinica i uvećavanjem za broj investicionih jedinica koje investicioni fond izdaje za osobe čija su sredstva na dan vrednovanja do roka propisanog prospektom evidentirana na računu Fonda sa svrhom kupovine investicionih jedinica u investicionom fondu.

Vrednost imovine i investicione jedinice izračunava i utvrđuje Društvo, a kustodi banka potvrđuje vrednosti investicione jedinice.

1.13 Način obaveštavanja članova investicionog fonda o promenama investicione politike

Društvo može promeniti investicionu politiku navedenu u ovom Prospektu i Skraćenom prospektu u kom je slučaju dužno pribaviti prethodnu saglasnost Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije. Društvo je dužno da obavesti članove Fonda o promeni investicione politike, putem medija, u roku od 30 dana pre dana otpočinjanja

praktikovanja nove investicione politike. U obaveštenju članovima navode se razlozi za promenu investicione politike, kao i prognoza kako će promenjena investiciona politika uticati na prinose Fonda. Na ovaj način članovima Fonda biće omogućeno da, ukoliko nameravana promena investicione politike ne odgovara njihovim investicionim planovima, podnesu Društvu za upravljanje zahtev za otkup investicionih jedinica

1.14 Način obaveštavanja članova investicionog fonda o promenama Pravilnika o tarifi

U slučaju izmene Pravilnika o tarifi koji je bio na snazi u trenutku pristupanja Fondu, Društvo je dužno da obavesti sve članove Fonda najkasnije u roku od 30 dana pre dana početka primene novog Pravilnika o tarifi. Za promenu Pravilnika o tarifi obavezno je odobrenje od strane Komisije za hartije od vrednosti.

Obaveštenja će se distribuirati putem pošte, elektronske pošte i sredstava javnog informisanja.

1.15.a Uslovi za obustavu kupovine i otkupa investicionih jedinica

Prodaja i otkup investicionih jedinica se obustavljaju:

- 1 kada usled vanrednih situacija nije moguće izračunati neto vrednost imovine Fonda;
- 2 kada su u jednom danu ispostavljeni nalozi za otkup investicionih jedinica u iznosu većem od 10 % vrednosti imovine Fonda, a Fond nije u mogućnosti da odmah realizuje takve zahteve;
- 3 po nalogu Komisije radi zaštite interesa investitora, u slučaju kada nije moguće izračunati neto vrednost imovine Fonda, a Društvo za upravljanje ne reaguje blagovremeno.

Društvo može naložiti kastodi banci da privremeno obustavi kupovinu i otkup investicionih jedinica. Kupovina i otkup investicionih jedinica se obustavljaju istovremeno. Ova odluka može biti doneta isključivo u cilju zaštite interesa članova Fonda.

Društvo obustavlja kupovinu i otkup investicionih jedinica i o tome odmah obaveštava posrednike i kastodi banku.

Nakon prijema navedenog obaveštenja, kastodi banka

obustavlja prodaju i otkup investicionih jedinica. Kastodi banka je dužna da odmah obavesti Komisiju za hartije od vrednosti o obustavi kupovine i otkupa investicionih jedinica, o razlozima za obustavu, kao i plan za otklanjanje istih.

Sve uplate na kastodi račun Fonda koje se izvrše nakon obustave prodaje i otkupa investicionih jedinica raspoređuju se na namenski račun. Ako se u roku od tri dana ne okonča obustava kupoprodaje investicionih jedinica, sredstva se vraćaju na račun uplatioca.

Ukoliko se Društvo za upravljanje i kastodi banka suoče sa razlikama u dnevnom obračunu vrednosti investicione jedinice i ukoliko do kraja sledećeg dana kastodi banka i Društvo za upravljanje ne razreše razlike u obračunu neto vrednosti imovine fonda i neto vrednosti investicione jedinice:

- ◆ Društvo za upravljanje je dužno da naloži kastodi banci obustavljanje prodaje i otkupa investicionih jedinica, kao i da obaveštenje o privremenoj obustavi odmah javno objavi na način predviđen zakonom i aktima Komisije o javnom oglašavanju;
- ◆ kastodi banka je dužna da istog dana obavesti Komisiju za hartije od vrednosti o privremenoj obustavi, razlozima koji su do toga doveli i merama koje se preduzimaju.

Kastodi banka može po nalogu Komisije za hartije od vrednosti prestati sa obustavom kupovine i prodaje investicionih jedinica, ukoliko Komisija proceni da obustavljanje kupovine i prodaje ugrožava interese članova otvorenog fonda.

Društvo je dužno da obavesti članove Fonda o obustavi kupovine i/ili otkupa investicionih jedinica na Internet adresi Društva i putem dnevne štampe sa minimalnim tiražom od 100 000 primeraka, u roku od 24 časa od obustave kupovine, odnosno otkupa investicionih jedinica, uz obrazloženje o obustavi i predviđenoj dužini trajanja obustave.

Postupak i procedura obustave kupovine i prodaje investicionih jedinica detaljnije su opisani Zakonom o investicionim fondovima („Službeni Glasnik RS” br. 46/2006) i Pravilnikom o investicionim fondovima („Službeni Glasnik RS” br. 110/2006).

1.15.b Uslovi za raspuštanje fonda

Otvoreni investicioni fond se raspušta istekom roka ako je organizovan na određeno vreme ili u slučaju oduzimanja dozvole za rad Društvu za upravljanje ukoliko se u roku od tri meseca ne izabere novo društvo za upravljanje.

KD EKSKLUZIV je organizovan na neodređeno vreme.

Kastodi banka je obavezna da u roku od šest meseci od prijema rešenja o raspuštanju fonda od Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije unovči imovinu Fonda i podeli je investitorima u Fondu.

Članovi investicionog fonda nemaju pravo da zahtevaju raspuštanje Fonda.

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.

Kratki prikaz poslovnih biografija:

Dušan Lahe, direktor i predsednik Upravnog odbora

Diplomirani ekonomista Ekonomsko-poslovnog fakulteta u Mariboru. Obavlja poslove kao rukovodilac sektora praćenja poslovanja investicionog bankarstva i trezora u PROBANKA d.d. Maribor od 1998. do 2006. godine, kada prelazi u KD HOLDING d.d. Ljubljana, gde radi na poslovima investicione politike i ustanovljavanja društva za upravljanje u Srbiji, te po donošenju zakonske regulative biva izabran na mesto direktora i predsednika Upravnog odbora DZU KD INVESTMENTS a.d. Beograd. Postdiplomac

smera Računovodstvo i revizija Ekonomsko-poslovnog fakulteta u Mariboru, međunarodni vaterpolo sudija, sa znanjem engleskog i nemačkog jezika. Posедуje izuzetne organizacione i preduzetničke sposobnosti i bogato iskustvo u radu sa hartijama od vrednosti i drugim finansijskim instrumentima.

Dag Kralj, član Upravnog odbora

Prvi slovenački državljanin sa diplomom Harvarda iz oblasti biznisa –MBA, biznis diplomac Webster univerziteta u Švajcarskoj. Obavlja poslove direktora međunarodnih rezervi Centralne banke Slovenije (USD 2,6 bil), radio u MCKINSEY&COMPANY London, kao direktor PUBLIKUM d.d. Ljubljana, kao izvršni direktor KD HOLDING d.d. Ljubljana i kao vođa divizije za investiciono ulaganje u tržišta jugoistočne Evrope i nova tržišta. Poseduje tečno znanje engleskog i nemačkog jezika, govori italijanski i portugalski jezik. Važi za jednog od najperspektivnijih i već dokazanih stručnjaka na polju investicija, kako u slovenačkim, tako i u evropskim okvirima.

Aleksander Sekavčnik, član Upravnog odbora

Diplomirani ekonomista Univerziteta u Ljubljani, poseduje brokersku licencu. Radio kao analitičar u PM&A MT d.d. Ljubljana, broker i član uprave PM&A BPD d.d. Ljubljana, član uprave u Osiguravajućem društvu Slovenica d.d, član uprave KD Investments sprav. spol. Bratislava, društva za upravljanje investicionim fondovima, bio je član nadzornog odbora Adriatic Slovenica d.d. Ljubljana, PM&A BPD d.o.o. Ljubljana, a od 2007. godine preuzima funkciju člana uprave DZU KD INVESTMENTS a.d. Beograd.

2.3 Podaci o akcionarima koji poseduju kvalifikovano učešće

KD HOLDING d.d. Ljubljana, Celovška cesta 206, matični 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 220 000 EUR u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS na dan uplate – 17 570 000,00 RSD i podeljen je na 1757 običnih akcija sa pravom glasa, nominalne vrednosti 10 000,00 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 do 16.00, u sedištu Društva za upravljanje u Beogradu, Zmaj Jovina br. 13, kao i na Internet adresi Društva za upravljanje www.kd-group.co.yu.

3. PODACI O KASTODI BANCI

3.1 Podaci o registraciji

Osnovni podaci

UniCredit Bank Srbija a.d, Beograd
Rajićeva 27–29, 11000 Beograd

Matični 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 a.d. 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 Srbija 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 računu, plaćanje sa računa i prenos u skladu sa pozitivnim propisima;
4. sačinjava izveštaj o stanju na računu 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 Poslovnom 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. ODGOVORNA LICA

4.1 Podaci o licima odgovornim 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.

Aleksandar Antonijević, CFA



portfolio menadžer

U Beogradu, 08. 11. 2007. godine
KD Investments a.d. Beograd

Dušan Lahe



direktor

0800 102 103
BESPLATNI TELEFON

 **KD Investments**
Društvo za upravljanje investicionim fondovima, a.d.