

PROSPEKT OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA

DELTA DYNAMIC
OTVORENI INVESTICIONI FOND
DELTA DYNAMIC
Otvoreni investicioni fond

Društvo za upravljanje investicionim fondovima
„Delta Investments“ a.d. Beograd
Milentija Popovića 7b
11 070 Novi Beograd
www.deltainvestments.rs
Telefon: 011/201-2679
Faks: 011/201-2677

Broj rešenja Komisije za hartije od vrednosti: 5/0-38-1984/9-09
Datum rešenja: 15.10.2009. godine

Prospekt izdat: 8.11.2007, inoviran 22.9.2009. godine
BEOGRAD, 2009. godina

UVOD

Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Delta Investments“ a.d. 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 Republike Srbije“ broj 46/2006, 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 „Delta Dynamic“ 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

UVOD	2
1.1 Naziv i vrsta otvorenog investicionog fonda.....	5
1.2 Datum organizovanja investicionog fonda i rok na koji se organizuje	5
1.3 Investicioni cilj, investiciona politika i glavni rizici u vezi sa njom, kriterijumi za obrazovanje i diversifikaciju portfolija hartija od vrednosti.....	5
1.3.1 Investicioni cilj.....	5
1.3.2 Investiciona politika	5
1.3.3 Kriterijumi za obrazovanje i diversifikaciju portfolija hartija od vrednosti.....	6
1.3.4. Struktura imovine fonda	7
1.3.5 Osnovni rizici investiranja i način upravljanja rizicima	9
1.3.6 Postupak za donošenje odluka o investiranju	10
1.4 Portfolio menadžer	11
1.5 Vreme i mesto gde se može izvršiti uvid u finansijske izveštaje investicionog fonda.....	11
2 PODACI U VEZI SA POSLOVANJEM FONDA	12
2.1 Način obračuna vrednosti investicione jedinice i vreme i mesto objavljivanja te vrednosti	12
2.2 Podaci o visini naknada i troškova – Pravilnik o tarifi Fonda.....	12
2.2.1 Prikaz naknada i troškova za prethodni period	15
2.3 Vreme i način raspodele prihoda, odnosno dobiti, ukoliko se raspodeljuje	16
2.4 Poreski tretman imovine fonda	16
2.5 Neto prinos investicionog fonda.....	16
2.5.1 Dvanaestomesečni neto prinos obračunat na kraju svakog kvartala	16
2.5.2 Petogodišnji neto prinos, prikazan za svaku godinu i kumulativno, obračunat na kraju svakog kvartala	17
2.5.3 Neto prinos od osnivanja fonda obračunat na kraju svakog kvartala	17
2.6 Raspuštanje investicionog fonda	17
3 ČLANOVI INVESTICIONOG FONDA	19
3.1 Kupovina investicionih jedinica	19
3.1.1 Vreme i mesto kupovine investicionih jedinica	19
3.1.2 Ograničenja kupovine investicionih jedinica	19
3.1.3 Postupak kupovine investicionih jedinica.....	20
3.1.4 Obaveštavanje članova fonda o kupljenim investicionim jedinicama.....	22

3.2 Otkup investicionih jedinica.....	22
3.2.1 Vreme i mesto podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica.....	22
3.2.2 Postupak otkupa investicionih jedinica	23
3.2.3 Obaveštavanje članova fonda o otkupljenim investicionim jedinicama	23
3.3 Prenos investicionih jedinica	23
3.3.1 Vreme i mesto podnošenja zahteva za prenos investicionih jedinica	23
3.3.2 Postupak prenosa investicionih jedinica.....	23
3.3.3 Obaveštavanje članova fonda o izvršenom prenosu investicionih jedinica	24
3.4 Okolnosti pod kojima može doći do obustave otkupa investicionih jedinica.....	24
3.5 Obaveštavanja članova fonda.....	25
4 PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE	26
4.1 Poslovno ime, sedište, matični i registracioni broj Društva za upravljanje, PIB i broj i datum rešenja Komisije za hartije od vrednosti o davanju dozvole za rad	26
4.2 Ime i ovlašćenja direktora i članova upravnog odbora Društva za upravljanje, kratki prikaz poslovne biografije i broj i datum rešenja Komisije o davanju saglasnosti na imenovanje članova uprave.....	26
4.3 Podaci o visini osnovnog kapitala i akcionarima koji poseduju kvalifikovano učešće i procenat učešća, broj i datum rešenja Komisija o davanju saglasnosti za sticanje kvalifikovanog učešća	27
4.4 Spisak i vrsta svih investicionih fondova, kojima Društvo upravlja	27
4.5 Vreme i mesto gde se može izvršiti uvid u opšte akte i finansijske izveštaje društva za upravljanje.....	28
5 PODACI O KASTODI BANCI	29
5.1 Poslovno ime, sedište, datum i broj rešenja Komisije za hartije od vrednosti o davanju dozvole za obavljanje kastodi usluga.....	29
5.2 Datum i broj zaključenja ugovora sa kastodi bankom	29
5.3 Podaci o kastodi uslugama koje ta banka vrši na osnovu ugovora sa društvom za upravljanje	29
6 PODACI O REVIZORU.....	31
6.1 Poslovno ime, sedište, matični i registracioni broj i PIB preduzeća za reviziju koje vrši eksternu reviziju finansijskih izveštaja društva za upravljanje i investicionog fonda.....	31
6.2 Datum i broj zaključenja ugovora sa revizorom	31
7 ODGOVORNA LICA	32
7.1 Ime i prezime lica odgovornih za sadržaj ovog prospekta.....	32
7.2 Izjava lica odgovornih za sadržaj prospekta:	32

1 OSNOVNI PODACI O INVESTICIONOM FONDU

1.1 Naziv i vrsta otvorenog investicionog fonda

„Delta Dynamic“ otvoreni investicioni fond.

U skladu sa odabranim investicionim ciljem, odnosno investicionom politikom, otvoreni investicioni fond „Delta Dynamic“ je otvoreni investicioni fond rasta vrednosti imovine, u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima („Službeni glasnik Republike Srbije“ broj 15/2009).

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 08.11.2007. godine izdala rešenje broj 5/0-34-7539/4-07 Društvu za upravljanje o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda „Delta Dynamic“.

1.2 Datum organizovanja investicionog fonda i rok na koji se organizuje

Fond je organizovan dana 29.01.2008. godine, upisom u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, rešenje broj 5/0-44-380/4-08.

Fond se organizuje na neodređeno vreme.

1.3 Investicioni cilj, investiciona politika i glavni rizici u vezi sa njom, kriterijumi za obrazovanje i diversifikaciju portfolija hartija od vrednosti

1.3.1 Investicioni cilj

Osnovni cilj je da se dobro strukturiranom imovinom fonda i profesionalnim upravljanjem fondom postigne visoka stopa prinosa, visok rast vrednosti neto imovine i investicione jedinice. Vrednost imovine fonda će se povećavati kapitalnim dobicima, dividendama, kamatama i drugim vrstama prihoda.

„Delta Dynamic“ otvoreni fond rasta vrednosti imovine namenjen je fizičkim, pravnim, domaćim i stranim licima, odnosno svima onima kojima je u interesu prihvatanje višeg nivoa rizika i postizanje diversifikacije portfolija, u skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima.

Merilo za ocenjivanje uspeha fonda je rast neto vrednosti investicione jedinice „Delta Dynamic“ fonda i poređenje tog uspeha sa rastom vrednosti investicionih jedinica ostalih fondova rasta vrednosti imovine na srpskom tržištu, kao i kretanjem indeksa na Beogradskoj i drugim berzama.

1.3.2 Investiciona politika

Investiciona politika fonda opredeljuje tip hartija, sektore i regiju investiranja, a uz to i njihovu alokaciju u skladu sa merama rizika.

Investicione odluke se donose na osnovu fundamentalnih i tehničkih analiza kao i analiza likvidnosti, rizika pojedinačnih hartija od vrednosti i celokupnog portfolija. Pre donošenja investicione odluke vrši se simulacija uticaja kupovine na ukupan fond radi proveravanja ograničenja investiranja. Nakon izvršenih simulacija utvrđuje se investiciona odluka po veličini i strategiji ulaganja. Investicioni odbor redovno razmatra ciljeve ulaganja, sprovođenje investicione strategije fonda u skladu sa Zakonom i Pravilnikom o investicionim fondovima, Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima, i odlukama Narodne banke Srbije, i ukoliko je potrebno, blagovremeno vrši izmene.

Načela investiranja „Delta Dynamic” fonda su načelo sigurnosti, načelo diversifikacije portfolija, načelo održavanja likvidnosti, i ostala načela u funkciji disperzije rizika.

„Delta Investments“ a.d. Beograd društvo za upravljanje investicionim fondovima nastojeće da upravljanjem sredstvima fonda članovima „Delta Dynamic” fonda obezbedi dugoročnu sigurnost i optimalni rast u odnosu na preuzeti rizik.

1.3.3 Kriterijumi za obrazovanje i diversifikaciju portfolija hartija od vrednosti

Imovina investicionog fonda mora se ulagati u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenih Zakonom o investicionim fondovima, podzakonskim aktima i prospektom investicionog fonda.

Fond rasta vrednosti imovine ulaže najmanje 75% svoje imovine u vlasničke hartije od vrednosti koje izdaju:

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

Na ulaganja imovine Fonda, primenjuju se sledeća ograničenja:

- 1) u inostranstvu se može 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 investicioni 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 25% imovine investicionog fonda;
- 5) do 20% imovine fonda može se ulagati u investicione jedinice otvorenih fondova kojima ne upravlja isto društvo za upravljanje;
- 6) 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 obavlja poslove posredovanja u trgovanju hartijama od vrednosti;
 - akcionar društva za upravljanje;
 - fond kojim upravlja isto društvo za upravljanje;
 - povezano lice sa licima navedenim u ovoj tački.
- 7) Imovinom otvorenog fonda se ne mogu zauzimati kratke pozicije.

Saglasno važećim propisima, u uslovima poremećaja na finansijskom tržištu balansirani fond može ulagati najmanje 70% imovine u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti, s'tim da ulaganje u dužničke hartije od vrednosti i novčane depozite ne može biti manje od 35% ni veće od 75%.

1.3.4. 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 umanjenu 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 sajtu Društva za upravljanje www.deltainvestments.rs.

Neto vrednost imovine otvorenog investicionog fonda „Delta Dynamic“ na dan 30.06.2009. godine iznosi 36.291.294,14 dinara.

Ukupna vrednost imovine otvorenog investicionog fonda „Delta Dynamic“ na dan 30.06.2009. godine iznosi 37.196.430,80 dinara i predstavljena je u sledećoj tabeli:

	Ukupna vrednost (RSD) na dan izveštavanja	Učešće u vrednosti imovine fonda
Obveznice	0,00	0,00%
Akcije	24.231.083,62	65,14%
Depoziti kod „Komerrijalne“ banke	12.443.495,84	33,45%
Novčani računi	521.823,76	1,40%
Potraživanja	27,58	0,00%
IMOVINA FONDA UKUPNO	37.196.430,80	100,00%

Otvoreni investicioni fond „Delta Dynamic“ na dan 30.06.2009. godine, ima procentualno učešće više od 1% u sledećim hartijama od vrednosti:

Naziv i sedište izdavaoca	Simbol	Ukupna vrednost (RSD) na dan 30.06.2009.	Učešće u imovini	Naziv i sedište organizovanog tržišta
IKARBUS a.d. Beograd	IKRB	3.102.566,43	8,34%	Beogradska berza a.d. Beograd
MONTINVEST a.d Beograd	MOIN	2.514.538,70	6,76%	Beogradska berza a.d. Beograd
KOPAONIK a.d Beograd	KOPB	1.934.190,96	5,20%	Beogradska berza a.d. Beograd
UMKA a.d. Umka	UMKA	1.902.769,91	5,12%	Beogradska berza a.d. Beograd
ENERGOPROJEKT HOLDING a.d Beograd	ENHL	1.626.927,12	4,37%	Beogradska berza a.d. Beograd
UTVA SILOSI a.d Kovin	UTSI	1.600.000,00	4,30%	Beogradska berza a.d. Beograd
CRVENKA FABRIKA ŠEĆERA a.d. Crvenka	CRFS	1.569.989,55	4,22%	Beogradska berza a.d. Beograd
METALAC a.d. Gornji Milanovac	MTLC	1.367.204,28	3,68%	Beogradska berza a.d. Beograd
VETERINARSKI ZAVOD a.d. Subotica	VZAS	1.293.511,38	3,48%	Beogradska berza a.d. Beograd
RADIJATOR a.d. Zrenjanin	RDJZ	1.265.917,31	3,40%	Beogradska berza a.d. Beograd
SOJA PROTEIN a.d. Bečej	SJPT	1.261.444,80	3,39%	Beogradska berza a.d. Beograd
TIGAR a.d. Pirot	TIGR	982.025,40	2,64%	Beogradska berza a.d. Beograd
GOŠA MONTAŽA a.d. Velika Palanka	GMON	966.320,00	2,60%	Beogradska berza a.d. Beograd
SEVOJNO IMPOL SEVAL VALJAONICA ALUMINIJUMA a.d. Sevojno	IMPL	960.608,40	2,58%	Beogradska berza a.d. Beograd
RUMA FABRIKA KOŽE RUMA a.d. Ruma	RUMA	906.680,43	2,44%	Beogradska berza a.d. Beograd
Ostale akcije		976.388,95	2,62%	

Novčani depoziti

Novčani depoziti otvorenog investicionog fonda „Delta Dynamic“ na dan 30.06.2009. godine iznose 12.443.495,84 RSD, i nalaze se na računu kod „Komercijalne banke“ a.d. Beograd, što predstavlja 33,45% ukupne vrednosti imovine Fonda.

1.3.5 Osnovni rizici investiranja i način upravljanja rizicima

Ulaganje u fond znači prihvatanje određenih rizika. Rizici predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj fonda.

Rizici mogu biti sistematski i nesistematski. Sistematski rizik je onaj na koji upravljač nema uticaj, jer se sa diversifikacijom ulaganja taj rizik ne može izbeći. Nesistematski rizik je onaj koji se može ograničiti diversifikacijom i odgovarajućim izborom ulaganja.

Rizici ulaganja mogu se podeliti na:

Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine fonda uzrokovanih promenama na tržištu i posebno obuhvata sledeće rizike: rizik promene kamatnih stopa, rizik promene cena hartija od vrednosti i valutni rizik.

Rizik promene kamatnih stopa

Imovina fonda je podložna uticaju rizika promene kamatnih stopa u onoj meri u kojoj kamatonosna aktiva i obaveze dospevaju. Radi smanjenja rizika promene kamatnih stopa Društvo će voditi računa o usklađenosti ročne strukture kamatonosne aktive i obaveza.

Rizik promene cena hartija od vrednosti

Hartije od vrednosti su podložne fluktuacijama cena na tržištu hartija od vrednosti koje diktiraju tržišni i netržišni faktori. Pad tržišne cene, odnosno vrednosti individualne hartije od vrednosti, u koji je uložena imovina fonda može dovesti do smanjenja prinosa na ulaganje.

Valutni rizik

Izloženost valutnom riziku proizilazi iz investicionih aktivnosti na inostranim tržištima kao i ulaganjem na domaćem tržištu u hartije od vrednosti denominirane u stranoj valuti. Rizik proističe iz mogućnosti depresijacije dinara u odnosu na strane valute.

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja verovatnoću da izdavalac hartija od vrednosti nije u mogućnosti da izmiri svoje obaveze u trenutku dospeća. Radi umanjenja izloženosti kreditnom riziku imovina fonda se ulaže u hartije od vrednosti izdavaoca sa dobrim kreditnim rejtingom.

Operativni rizik

Operativni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva za upravljanje investicionim fondovima, odnosno „Delta Dynamic” fonda, i to u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom i drugim sistemima, kao i zbog nepredvidivih eksternih događaja. Uspostavljanje sistema procedura i internih kontrola može značajno umanjiti izloženost operativnom riziku.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost fonda da ispunjava svoje dospele obaveze. Društvo mora voditi računa o ročnoj strukturi imovine i obaveza fonda tako da fond svakodnevno mora imati dovoljno likvidnih sredstava za ispunjenje dospelih obaveza.

U rizik likvidnosti spada i rizik privremene obustave otkupa investicionih jedinica. Zakonski je predviđeno da se otkup investicionih jedinica može privremeno obustaviti u slučaju prijave otkupa investicionih jedinica u iznosu većem od 10% neto imovine fonda, a sve u cilju zaštite interesa postojećih članova fonda. Druge vanredne situacije u kojima dolazi do obustave kupovine i otkupa investicionih jedinica su bliže određene članom 72. Pravilnika o investicionim fondovima („Službeni glasnik Republike Srbije” broj 15/2009, 76/2009).

Rizik promene poreskih propisa

Rizik promene poreskih propisa predstavlja mogućnost da promene u poreskom sistemu uspostavljenih od strane organa Republike Srbije negativno utiču na profitabilnost ulaganja u „Delta Dynamic” otvoreni investicioni fond. Ovaj rizik je u potpunosti van dometa funkcionisanja Društva.

Investicija u fond nije bankovni depozit i kao takva nije osigurana od strane Agencije za osiguranje depozita, niti od strane neke druge agencije.

Zbog alokacije većeg dela imovine fonda u akcije, dužnost nam je da upozorimo na mogućnost nastanka privremenih gubitaka u kratkom roku. Zato preporučujemo da se sredstva u investicioni fond investiraju na duže vremenske periode (tri do pet, ili više godina), kako bi se ostvarili željeni prinosi. Investitori moraju biti svesni svoje imovinske sposobnosti kako bi u potpunosti iskoristili beneficije investiranja u „Delta Dynamic” investicioni fond. Investitori takođe moraju biti svesni rizika koje preuzimaju, a koji su opisani u ovom Prospektu.

1.3.6 Postupak za donošenje odluka o investiranju

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

Investicione odluke donosi i operativno sprovodi portfolio menadžer Fonda.

Društvo za upravljanje formira Investicioni odbor za fondove kojima upravlja, koji predstavlja savetodavno kolegijalno telo, koga čine portfolio menadžer tog fonda, kao obavezni član investicionog odbora i još četiri člana.

Sednicama Investicionog odbora prisustvuje interni kontrolor, koji kontroliše usaglašenost investicionih odluka sa zakonom, opštim aktima Društva za upravljanje i investicionom politikom Fonda.

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

1.4 Portfolio menadžer

Portfolio menadžer „Delta Dynamic“ fonda od septembra 2009. godine je Radisav Osmajlić, diplomirani ekonomista iz Beograda, koji je licencu za obavljanje poslova portfolio menadžera broj 5/0-27-1060/2-07 dobio od Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije dana 28.3.2007. godine.

Radisav Osmajlić je od avgusta 2002. do maja 2007. bio zaposlen u Ekonomskom institutu a.d. Beograd na radnom mestu višeg stručnog saradnika – višeg konsultanta. Profesionalni angažman gospodina Osmajlića u navedenom periodu odnosio se na upravljanje projektima merdžera i akvizicija i privatizacije. Takođe, bio je angažovan na projektima procene imovine i kapitala privrednih društava u skladu sa međunarodnim i domaćim standardima, projektima unapređenja poslovanja kompanija, izradi finasijskih analiza i projekcija, poslovnih planova i studija izvodljivosti i drugim menadžment konsalting projektima. Tokom 2003. godine bio je angažovan kao demonstrator na predmetu Finasijsko računovodstvo na Ekonomskom fakultetu Univerziteta u Beogradu. Od maja 2007. obavlja poslove portfolio menadžera „Delta Plus“ otvorenog balansiranog fonda.

1.5 Vreme i mesto gde se može izvršiti uvid u finasijske izveštaje investicionog fonda

Sva zainteresovana lica mogu izvršiti uvid u finasijske izveštaje Fonda svakog radnog dana u periodu od 09:00h do 16:00h u sedištu Društva za upravljanje, Beograd, Milentija Popovića 7b, Novi Beograd, uz neophodnu prethodnu najavu i zakazivanje.

Svi dokumenti su javni i dostupni članovima i široj javnosti na internet sajtu Društva za upravljanje www.deltainvestments.rs.

2 PODACI U VEZI SA POSLOVANJEM FONDA

2.1 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 vrednosti imovine Fonda i broja investicionih jedinica. Vrednost neto imovine Fonda se obračunava svakog radnog dana kao zbir vrednosti hartija od vrednosti (na osnovu informacija sa organizovanih tržišta) i vrednosti druge imovine Fonda, umanjeno 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 sajtu Društva za upravljanje www.deltainvestments.rs. Vrednost investicione jedinice Društvo za upravljanje objavljuje na svojoj internet stranici na dan T+1, odnosno u dnevnom novinama na dan T+2, ali pre objavljivanja, ispravnost obračuna vrednosti investicione jedinice mora potvrditi kastodi banka. Dani T+1 i T+2 u smislu ovog Prospekta odnose se na radne dane koji slede nakon dana T (dana za koji se vrši obračun).

2.2 Podaci o visini naknada i troškova – Pravilnik o tarifi Fonda

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

Ovaj deo Prospekta ujedno predstavlja i Pravilnik o tarifi „Delta Dynamic“ otvorenog investicionog fonda.

Za usluge investiranja i upravljanja otvorenim investicionim fondom „Delta Dynamic“, Društvo će od članova fonda naplaćivati:

- 1) **naknada za kupovinu investicionih jedinica** – predstavlja naknadu koju član fonda plaća prilikom uplate u fond. Naknada za kupovinu se obračunava procentualno u odnosu na vrednost uplata u Fond i zavisi od visine uplata u Fond.

Naknada za kupovinu investicionih jedinica se naplaćuje po sledećim tarifama:

Visina bruto jednokratne uplate po srednjem kursu NBS	Visina naknade za kupovinu investicionih jedinica
Iznad 250.000,00 EUR	0,10%
Od 100.000,00 do 249.999,99 EUR	0,50%
Od 50.000,00 do 99.999,99 EUR	1,00%
Od 30.000,00 do 49.999,99 EUR	1,50%
Od 10.000,00 do 29.999,99 EUR	2,00%
Do 9.999,99 EUR	2,50%

- 2) **naknada za otkup (prodaju) investicionih jedinica** – predstavlja naknadu koja se naplaćuje od člana fonda prilikom otkupa investicionih jedinica iz Fonda. Naknada za otkup se obračunava od vrednosti investicionih jedinica koje se prodaju. Visina naknade zavisi od vremenskog perioda investiranja, odnosno perioda trajanja članstva u fondu.

Naknada za otkup investicionih jedinica se naplaćuje u visini od 1% od ukupne vrednosti isplaćenih sredstava. Član fonda može potpuno ili delimično da povuče svoj udeo iz fonda ispunjavanjem naloga za otkup investicionih jedinica. Za svaku delimičnu ili potpunu isplatu, obračunava se naknada za otkup investicionih jedinica. Naknada za otkup se ne obračunava za investicione jedinice koje je član kupio minimum tri godine pre podnošenja naloga za njihov otkup. Dugoročni investitori su tako oslobođeni naknade za otkup.

- 3) **naknada za prenos vlasništva na 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 1.000,00 RSD (hiljadu dinara).
- 4) **naknada za prenos imovine između otvorenih fondova kojima upravlja isto Društvo** – predstavlja naknadu koju član fonda plaća prilikom prenosa imovine između fondova kojima upravlja Društvo. Naknada za prenos imovine između otvorenih investicionih fondova kojima upravlja Društvo obračunava se na sledeći način:

Procenat imovine koja se prenosi	Naknada
do 24,99%	0,25%
od 25,00% do 49,99%	0,50%
od 50,00% do 74,99%	0,75%
preko 75,00%	1,00%

Naknada za prenos se obračunava primenom jedinstvene stope na ukupan iznos transferisanih sredstava (imovine koju član prenosi iz fonda u fond). Naknada za otkup i naknada za kupovinu se u tom slučaju ne obračunavaju.

Prenos imovine uz primenu navedenih tarifa moguće je izvršiti jednom u periodu od šest meseci od dana podnošenja poslednjeg naloga za prenos. U suprotnom, ukoliko član podnese nalog za prenos pre isteka roka od šest meseci od dana podnošenja prethodnog naloga za prenos, primenjivaće se naknada u visini 2% ukupne vrednosti prenesenih sredstava.

5) Naknada za administrativne i druge troškove pristupa, dodatnih zahteva ili evidencija

Pored izveštavanja koje je Zakonom predviđeno, Društvo zadržava pravo da članovima fonda naplaćuje naknade po osnovu drugih troškova, dodatnih zahteva ili evidencija. Svi dodatni zahtevi moraju biti dostavljeni Društvu u pisanoj formi.

Prilikom učlanjivanja – prve uplate u fond, naplaćuje se fiksna tarifa od 300,00 RSD za ulazak u fond radi pokrivanja administrativnih troškova.

Društvo ima pravo da naplati naknade za pružanje drugih usluga koje član posebno traži od Društva, koji nisu definisani Zakonom, a za koje član dodatno uputi pisani zahtev Društvu. Druge usluge podrazumevaju:

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

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

Iz **imovine fonda** će se naplaćivati:

1) Naknada za upravljanje investicionim fondom

Predstavlja naknadu za usluge Društva za upravljanje fondom i obračunava se od vrednosti imovine Fonda u procentu od 3,6525% godišnje. Društvo obračunava naknadu dnevno a naplaćuje mesečno.

2) Troškovi kastodi banke

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

3) Troškovi eksterne revizije

Troškovi eksterne revizije će se naplaćivati u svojoj stvarnoj visini, a u skladu sa ugovorom o pružanju usluga revizije koje je Društvo skopilo sa „BDO BC Excel“ a.d. Beograd.

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 transakcija 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 Narodne banke Srbije.

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 uz obavezu da prethodno obavesti Komisiju za hartije od vrednosti i članove fonda objavljivanjem specifikacije troškova (sa navođenjem iznosa, odnosno procenta i perioda u kome Društvo iste snosi) na internet stranici www.deltainvestments.rs.

2.2.1 Prikaz naknada i troškova za prethodni period

Apsolutna i relativna veličina naknada za upravljanje za prethodnu godinu, promene naknada za upravljanje tokom prethodne godine

Apsolutna veličina naknade za upravljanje od 1.1. do 30.6.2009 godine: 723.569,33 RSD

Relativna veličina naknada za upravljanje od 1.1. do 30.6.2009 godine: 1,81%

Promene naknada za upravljanje tokom prethodne godine: nije bilo promene

Apsolutna i relativna veličina troškova kupovine i prodaje hartija od vrednosti, troškova kastodi banke i eksterne revizije za prethodnu godinu

Apsolutna veličina troškova	RSD	RSD
	1.1-31.12.2008.	1.1-30.6.2008.
Kupovine i prodaje hartija od vrednosti	1.821.447,20	78.429,81
Kastodi banke	124.225,13	29.712,42
Eksterne revizije	118.886,76	426.105,93
UKUPNO	2.064.559,09	534.248,16

Relativna veličina troškova	RSD	RSD
	1.1-31.12.2008.	1.1-30.6.2008.
Kupovine i prodaje hartija od vrednosti	2,03%	0,20%
Kastodi banke	0,14%	0,07%
Eksterne revizije	0,13%	1,07%
UKUPNO	2,30%	1,34%

Pokazatelj ukupnih troškova

Ukupni troškovi fonda	RSD,	RSD,
	1.1-31.12.2008.	1.1-30.6.2009.
Apsolutna veličina troškova	5.338.236,22	1.261.299,84
Relativna veličina troškova	5,94%	3,16%
Prosečna vrednost neto imovine	89.816.333,98	39.970.561,90

2.3 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.

2.4 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.

2.5 Neto prinos investicionog fonda

2.5.1 Dvanaestomesečni neto prinos obračunat na kraju svakog kvartala

	Prinos od osnivanja	
	01.07.2008 - 30.06.2009.	29.01.2008 - 30.06.2009.*
	%	%
Delta Dynamic	-56,88%	-49,76%

*Efektivni godišnji prinos

2.5.2 Petogodišnji neto prinos, prikazan za svaku godinu i kumulativno, obračunat na kraju svakog kvartala

Petogodišnji neto prinos nije moguće objaviti kako Fond posluje kraće od pet godina.

2.5.3 Neto prinos od osnivanja fonda obračunat na kraju svakog kvartala

Prinos od početka poslovanja (29.01.2008.) do kraja	Prinos (%)
I kvartala 2009 (31.03.2009.)	-54,61%
II kvartala 2009 (30.06.2009.)	-49,76%

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

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

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

2.6 Raspuštanje investicionog fonda

Otvoreni fond se raspušta:

- 1) Istekom roka ukoliko je fond 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 stičaoca, odnosno novog fonda na dan spajanja iznosi manje od 200.000,00 evra u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu Narodne banke Srbije.

Komisija donosi rešenje o raspuštanju fonda u slučaju iz stava 1. tačka 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 Pravilnikom o investicionim fondovima 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 fonda i uz shodnu primenu odredbi Pravilnika o investicionim fondovima 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.

3 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 adresi Društva za upravljanje: www.deltainvestments.rs.

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

3.1 Kupovina investicionih jedinica

3.1.1 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, Milentija Popovića 7b, Beograd, kao i na prodajnim mestima i kod ovlašćenih posrednika čiji je spisak dostupan na internet stranici Društva za upravljanje www.deltainvestments.rs.

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, kao i da ne spada u krug lica koji po pozitivnim propisima ne mogu biti članovi fonda.

3.1.2 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 i sa njim povezana lica mogu da stiču investicione jedinice fonda u vrednosti do 20% neto imovine 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.

Minimalni prvi ulog člana u fond jeste jedna investiciona jedinica povećana za vrednost naknade za kupovinu i administrativnog troška od 300,00 RSD.

3.1.3 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 račun kod kasti banke broj **205-144-44** koji se vodi kod „Komercijalne banke“ a.d. Beograd, 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 devizni račun Fonda koristeći sledeće instrukcije:

SWIFT: **KOBBRSBG**

IBAN: **RS35205002024173000127** Otvoreni investicioni fond „Delta Dynamic“

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 Narodne banke Srbije na dan priliva na račun fonda.

Prilikom kupovine investicionih jedinica, uplata od strane člana fonda biće umanjena za iznos naknada koje član Fonda plaća u skladu sa tačkom 2.2 ovog prospekta. Nakon odbijanja navedenih naknada iznos uplate se konvertuje u investicione jedinice.

Ukoliko se sredstva ne uplate u roku od 10 radnih dana, ispunjen nalog za kupovinu prestaje da važi, i mora se ispuniti novi nalog za kupovinu.

U slučaju da Društvo za upravljanje nije u mogućnosti da identifikuje uplatioca, uplaćena sredstva tretiraju se kao neraspoređena sredstva i ne ulaze u 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 ispostavi 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.

Programirane uplate

Investitori imaju izbor programirane uplate, odnosno programiranog plana štednje. Ovom prilikom investitor odlučuje o visini ukupnog uloga i učestalosti uplate proporcionalnog dela ukupnog uloga u minimalnom vremenskom period od tri godine. Uplate se mogu izvršavati mesečno, kvartalno, polugodišnje i godišnje.

Naknada za kupovinu na sav dogovoreni iznos u opciji programirane uplate se plaća uz prvu uplatu, što predstavlja povoljnije uslove naknade za kupovinu u odnosu na jednokratna ulaganja, u zavisnosti od ukupne visine programiranih uplata u periodu, a u skladu sa tabelom visina naknada za kupovinu investicionih jedinica.

Primer: Član koji se odluči da uloži ukupno 10.000,00 EUR u periodu od 36 meseci sa programiranom uplatom na mesečnom nivou automatski uplaćuje (10.000,00/36) EUR u dinarskoj protivvrednosti obračunatoj po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan obračuna. Naknada za kupovinu za gore-naveden iznos je 2%, odnosno 200,00 EUR koji se dodatno i jednokratno u punom iznosu naplaćuju uz prvu uplatu.

Ukoliko bi se isti ovaj član odlučio za više jednokratnih uplata, odnosno da u prvom navratu uplati 6.000,00 EUR, i posle nekog vremena preostali iznos od 4.000,00 EUR, uplatio bi ukupno 270,00 EUR ($6.000,00 \cdot 0,025 + 4.000,00 \cdot 0,03 = 150,00 + 120,00 = 270,00$ EUR) u naknadama za kupovinu. S' toga je opcija programirane uplate povoljnija u smislu niže naknade za kupovinu, ali i predstavlja manje opterećenje na finansije samog člana.

Član koji se odlučio za opciju programiranih uplata završava program kada se uplati sav iznos ugovorene visine uloga. Naknade za kupovinu za sve dodatne uplate naplaćuju se u skladu sa tabelom jednokratnih uplata. Član prekida program programiranih uplata i kad podnese nalog za delimičan ili potpun otkup investicionih jedinica pre nego što se kompletira program programiranih uplata. U tom slučaju član ne može da zahteva povraćaj već naplaćene naknade ili uslove niže naknade za dalje uplate.

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.

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

- poslovno ime organizatora;
- datum kada organizator vrši uplatu/kupovinu investicionih jedinica za svoje zaposlene/članove;
- visinu uplate po članu plana;
- ime, prezime, adresu i JMBG članova plana;
- datum i mesto zaključenja ugovora i potpise ugovornih strana.

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

3.1.4 Obaveštavanje članova fonda o kupljenim investicionim jedinicama

Nakon izvršene uplate, a u roku od 5 radnih dana, Društvo za upravljanje šalje članu Fonda 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.

3.2 Otkup investicionih jedinica

3.2.1 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 prodajnim mestima i kod ovlašćenih posrednika, čiji je spisak dostupan na internet sajtu Društva za upravljanje www.deltainvestments.rs.

3.2.2 Postupak otkupa investicionih jedinica

Otkup investicionih jedinica vrši se na osnovu pisanog zahteva člana Fonda, gde član jasno navodi broj investicionih jedinica koje želi da otkupi ili iznos sa kojim želi da istupi. 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.

3.2.3 Obaveštavanje članova fonda o otkupljenim investicionim jedinicama

Nakon izvršenog otkupa investicionih jedinica, a u roku od 5 radnih dana, Društvo za upravljanje šalje članu Fonda 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.

3.3 Prenos investicionih jedinica

3.3.1 Vreme i mesto podnošenja zahteva za prenos investicionih jedinica

Svaki član Fonda može podneti zahtev za prenos svih ili dela 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 na internet sajtu Društva za upravljanje www.deltainvestments.rs.

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

3.3.2 Postupak prenosa investicionih jedinica

Prenos investicionih jedinica vrši se na osnovu pisanog 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 slučaju prenosa investicionih jedinica člana između otvorenih fondova kojima upravlja Društvo za upravljanje „Delta Investments“ 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.

3.3.3 Obaveštavanje članova fonda o izvršenom prenosu investicionih jedinica

Nakon izvršenog prenosa investicionih jedinica, a u roku od 5 radnih dana, Društvo za upravljanje šalje članu Fonda 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, za investicioni fond iz koga se prenose investicione jedinice;
- 4) vrednost investicione jedinice na dan priliva sredstava u investicioni fond, za investicioni fond u koji se prenose investicione jedinice;
- 5) iznos naknade za prenos investicionih jedinica;
- 6) iznos neto isplate koja se prenosi;
- 7) broj prenetih investicionih jedinica;
- 8) ukupan broj investicionih jedinica na individualnom računu člana – zaključno stanje u oba fonda.

3.4 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 u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima („Službeni glasnik Republike Srbije“ broj 15/2009);
- 2) po nalogu Komisije radi zaštite interesa investitora. Društvo 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 obustavi kupovinu i otkup investicionih jedinica i o tome istog dana pisanim putem obavesti Komisiju za hartije od vrednosti, kastodi banku i posrednike i objavi obaveštenje u skladu sa zakonskim i podzakonskim aktima.

Navedeno obaveštenje sadrži razloge obustave i plan za otklanjanje tih razloga u slučaju da je obustava posledica nastupanja vanrednih događaja usled više sile.

Za vreme trajanja 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.

3.5 Obaveštavanja članova fonda

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

4 PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

4.1 Poslovno ime, sedište, matični i registracioni broj Društva za upravljanje, PIB i broj i datum rešenja Komisije za hartije od vrednosti o davanju dozvole za rad

Društvo za upravljanje „Delta Investments“ a.d. Beograd, Milentija Popovića 7b, 11070 Novi Beograd.

Matični broj Društva za upravljanje: 20241730

Poreski identifikacioni broj (PIB) Društva za upravljanje: 104790953

Društvo je registrovano 15.01.2007. godine i upisano u Agenciju za privredne registre pod brojem BD 260735/2007. Poslovanje Društva odobreno je od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, rešenjem broj 5/0-33-4465/8-06 od 29.12.2006. godine, odnosno broj 5/0-35-7168/6-07 od 1.11.2007. godine.

4.2 Ime i ovlašćenja direktora i članova upravnog odbora Društva za upravljanje, kratki prikaz poslovne biografije i broj i datum rešenja Komisije o davanju saglasnosti na imenovanje članova uprave

Društvo za upravljanje ima Upravu. Upravu Društva čine tri člana upravnog odbora, od kojih je jedan generalni direktor Društva za upravljanje.

Radmila Bajević, predsednik Upravnog odbora

Radmila Bajević, diplomirani ekonomista iz Beograda, je od 1996. godine zaposlena u Delta M grupi u sektoru finansija. Od 2001. godine vodi Centar za akvizicije i brokerske usluge u Delta M grupi, i zastupa „DELTA M“ d.o.o. kod svih ulaganja na tržište hartija od vrednosti. Od 2004. do 2006. godine vrši funkciju predsednika Upravnog odbora Brokersko-dilerskog društva „Delta Broker“ a.d. Beograd. U svojoj karijeri, gospođa Bajević je pokazala izuzetne organizacione i preduzetničke sposobnosti, veštinu u donošenju i implementaciji investicionih odluka iz oblasti trgovanja hartijama od vrednosti, preuzimanju, akvizicijama i privatizaciji, visoke moralne i etičke kvalitete/osobine i izuzetnu poslovnu reputaciju.

Goran Bošković, član

Goran Bošković, diplomirani inženjer fakulteta organizacionih nauka u Beogradu, je zaposlen u „Delta Broker“-u od 16.05.2002. godine. U svojoj karijeri je imao zavidan profesionalni napredak. Na poziciji glavnog brokera je pokazao izuzetne rezultate u sferi donošenja investicionih odluka vezanih za kupoprodaju hartija od vrednosti, kako na Beogradskoj berzi, tako i na berzama u regionu. Svoju stručnost i profesionalizam je dokazao i u brojnim akvizicijama koje je Delta M grupa sprovodila u poslednjih pet godina.

Nebojša Divljan, član

Nebojša Divljan, diplomirani ekonomista iz Beograda, je zaposlen u „DELTA GENERALI“ a.d. Beograd, na funkciji Generalnog direktora Društva počev od 1998. godine. Gospodin Divljan poseduje bogato radno iskustvo i to pre svega na poslovima u okviru finansijske funkcije u preduzeću, u industriji osiguranja, a naročito na rukovodećim poslovima (više od 23 godine). Tokom cele svoje poslovne karijere, Nebojšu Divljana karakterišu izuzetni poslovni rezultati. Najbolji primer za to je „DELTA GENERALI“ a.d., Beograd, koje je za samo 8 godina, koliko postoji, postalo jedan od lidera u industriji osiguranja na tržištu Srbije. Nebojša Divljan je takođe predsednik Udruženja osiguravača Republike Srbije.

Predrag Filipović, generalni direktor

Predrag Filipović, magistar evropskog biznisa iz Beograda je od 1999. godine zaposlen u Delta M grupi. Tokom 2001. godine postaje zamenik Direktora Centra za akvizicije i brokerske usluge u Delta M grupi, sa posebnim zaduženjem za tenderske privatizacije za članice sistema i eksterne klijente. Od 2004. do sredine 2009. godine obavlja funkciju direktora Brokersko-dilerskog društva „Delta Broker“ a.d. Beograd. Na rukovodećoj funkciji u „Delta Broker“-u Predrag Filipović je pokazao zavidno znanje i sposobnosti ostvarivši odlične rezultate u trgovanju hartijama od vrednosti, zastupanju klijenata u postupcima akvizicija, pružanju korporativnih usluga akcionarskim društvima.

4.3 Podaci o visini osnovnog kapitala i akcionarima koji poseduju kvalifikovano učešće i procenat učešća, broj i datum rešenja Komisija o davanju saglasnosti za sticanje kvalifikovanog učešća

Novčani deo osnovnog kapitala Društva za upravljanje iznosi 400.000,00 EUR-a po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan uplate.

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

Osnivač i jedini akcionar je Brokersko-dilersko društvo „Delta Broker“ a.d. Beograd, Milentija Popovića 7b; matični broj: 17174088. Komisija za hartije od vrednosti je dala saglasnost na sticanje kvalifikovanog učešća „Delta Broker“ a.d. Beograd u kapitalu „Delta Investments“ a.d. Beograd sa rešenjem broj 5/0-33-4465/8-06 od 29.12.2006. godine.

4.4 Spisak i vrsta svih investicionih fondova, kojima Društvo upravlja

Na dan objavljivanja ovog Prospekta Društvo za upravljanje upravlja „Delta Plus“ otvorenim balansiranim investicionim fondom, i „Delta Dynamic“ otvorenim investicionim fondom rasta vrednosti imovine.

„Delta Plus“ otvorenim balansiranim investicionim fondom i „Delta Dynamic“ otvorenim investicionim fondom rasta vrednosti imovine upravlja Radisav Osmajlić, broj licence za obavljanje poslova portfolio menadžera broj 5/0-27-1060/2-07 od 28.3.2007. godine.

4.5 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 na internet sajtu Društva za upravljanje www.deltainvestments.rs, kao i radnim danima od 09:00h do 16:00h u sedištu Društva za upravljanje, Milentija Popovića 7b u Beogradu, uz prethodnu najavu i zakazivanje.

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.

5 PODACI O KASTODI BANCI

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

„Komercijalna Banka“ a.d. Beograd, Svetog Save 14, 11000 Beograd.

Komercijalna Banka ima dozvolu za obavljanje delatnosti kastodi banke (br. 5/0-11-1742/3-06 od 01.06.2006. godine) i dozvolu za proširenje delatnosti kastodi banke za obavljanje poslova u skladu sa Zakonom kojim se uređuju investicioni fondovi i dobrovoljni penzijski fondovi (br. 5/0-48-4356/5-06 od 22.02.2007. godine), objavljeno na web stranici Komisije za hartije od vrednosti www.sec.gov.rs.

5.2 Datum i broj zaključenja ugovora sa kastodi bankom

Ugovor o obavljanju kastodi usluga za otvoreni investicioni fond „Delta Dynamic“ zaključen je u Beogradu, dana 18.12.2007. godine pod brojem 1787.

5.3 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 kastici 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.

6 PODACI O REVIZORU

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

„BDO BC Excel“ a.d. Beograd, Knez Mihailova 10

Matični broj preduzeća za reviziju: 06203159

Registracioni broj preduzeća za reviziju: BD 44916

Poreski identifikacioni broj (PIB) preduzeća za reviziju: 101672840

6.2 Datum i broj zaključenja ugovora sa revizorom

Ugovor o obavljanju usluga eksterne revizije finansijskih izveštaja Društva za upravljanje i Fonda zaključen je u Beogradu dana 10.07.2009. godine pod brojem 377.

7 ODGOVORNA LICA

7.1 Ime i prezime lica odgovornih za sadržaj ovog prospekta

Predrag Filipović, Generalni direktor
Radisav Osmajlić, portfolio menadžer

7.2 Izjava lica odgovornih za sadržaj prospekta:

„Izjavljujemo 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.“

Beograd, 27.07.2009. godine



Predrag Filipović
Generalni direktor

Radisav Osmajlić
Portfolio menadžer

Napomena: Ukoliko zakonskim i podzakonskim aktima prethodno navedene odredbe budu izmenjene, Društvo za upravljanje ima obavezu da primenjuje izmenjenu zakonsku i podzakonsku regulativu. Navedene izmene će biti inkorporirane u ovaj prospekt u rokovima i na način predviđen za redovno ažuriranje podataka u prospektu.