Raiffeisen Invest



Prospekt otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom

Raiffeisen Gold Alternative

Ovaj prospekt je javna ponuda i poziv za kupovinu investicionih jedinica **Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE** otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom.

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

UVOD

Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom je pravno lice sa sedištem u Republici Srbiji čija je osnovna delatnost organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom na osnovu dozvole Komisije za hartije od vrednosti (u daljem tekstu: Komisija). Društvo za upravljanje, može da organizuje i upravlja i alternativnim investicionim fondovima na osnovu dozvole Komisije.

ALTERNATIVNI INVESTICIONI FOND (u daljem tekstu; „AIF" ili Fond) je investicioni fond koji je osnovan, odnosno organizovan u skladu sa zakonom kojim se uređuju alternativni investicioni fondovi (u daljem tekstu: Zakon), koji prikupljanja sredstava od investitora, javnom ili privatnom ponudom, sa namerom da ih investira u skladu sa utvrđenom politikom ulaganja u korist tih investitora. AIF može biti otvoreni i zatvoreni.

Otvoreni AIF je zasebna imovina, koja nema svojstvo pravnog lica, koju organizuje i kojom upravlja Društvo za upravljanje alternativnim investicionim fondovima u svoje ime i za zajednički račun članova AIF-a, u skladu sa odredbama Zakona, pravila poslovanja i/ili prospekta tog AIF-a. Pri upravljanju imovinom AIF-a, Društvo za upravljanje nastoji da ostvari višu stopu prinosa na ulaganje uz istovremeno uvažavanje ograničenja ulaganja, načela sigurnosti i likvidnosti plasmana prema vrsti AIF-a, utvrdjenih pravilima i/ili prospektom AIFa.

Kada se investicone jedinice **otvorenog AIF-a nude javnom ponudom** Društvo za upravljanje je dužno da donese i objavi Prospekt, Ključne informacije i Pravila poslovanja AIF-a, dostavljanje Prospekta i Pravila članovima, ponudu investicionih jedinica i oglašavanje, izradu, objavu i dostavu svih informacija, izveštaja i podataka, koji se trebaju učiniti dostupnima investitorima *u skladu sa odredbama zakona kojim se uređuje osnivanje i rad otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom;*

Imovina AIF-a koji nema svojstvo pravnog lica ne pripada Društvu za upravljanje, nije deo imovine Društva, ne može se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu Društva niti depozitara, niti može biti predmet prinudne naplate u cilju namirivanja potraživanja prema Društvu i depozitaru. Imovina AIF-ova drži se i vodi odvojeno od imovine Društva za upravljanje i imovine depozitara.

Naziv i vrsta investicionog fonda (u daljem tekstu: Fond):

Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE otvoreni alternativni investicioni fond sa javnom ponudom

Poslovno ime Društva za upravljanje (u daljem tekstu: Društvo za upravljanje):

Raiffeisen INVEST a.d. Beograd Društvo za upravljanje UCITS fondovima i AIF

Sedište i poštanska adresa:
Beograd, Republika Srbija
Đorđa Stanojevića 16, 11070 Novi Beograd

Internet adresa: **http://www.raiffeiseninvest.rs**
Email adresa: info@raiffeiseninvest.rs
Broj telefona: +381 11 220-7777

Datum izdavanja prospekta: : 06.04.2026. godine. Datum ažuriranja prospekta 28.10.2026. godine

Trajanje poslovne godine:
kalendarska godina koja počinje 1. januara i završava se 31. decembra iste godine.

I OSNOVNI PODACI O FONDU

1. Naziv Fonda:

Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE otvoreni alternativni investicioni fond sa javnom ponudom.

Vrsta Fonda:

Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE je otvoreni alternativni investicioni fond sa javnom ponudom u skladu sa Pravilnikom o vrstama alternativnih investicionim fondova („Službeni glasnik RS" br. 61/2020 , 63/2024 i 77/2025).

Investitori u Fond:

Investitori u Fond mogu biti mali investitori i profesionalni investitori, u skladu sa Zakonom.

2. Broj i datum rešenja Komisije o davanju dozvole za organizovanje Fonda:

Rešenje broj 2/5-151-2330/5-25 od 20.03.2026. godine.

Datum organizovanja Fonda i rok na koji se organizuje:

Fond se organizuje na neodredjeno vreme dana 18.05.2026 godine upisom u Registar fondova Komisije.
Rešenje broj 2/5-169-555/5-26 od 06.05.2026. godine. Prvi radni dan fonda je 19.05.2026 godine.

3. Vreme i mesto gde se mogu dobiti Prospekt, Pravila poslovanja Fonda, Ključne informacije, godišnji i polugodišnji izveštaji i dodatne informacije o Fondu

Prospekt, Pravila poslovanja Fonda, Ključne informacije, godišnji i polugodišnji izveštaji i dodatne informacije o Fondu dostupni su na zvaničnoj internet stranici Društva za upravljanje www.raiffeiseninvest.rs.

Društvo za upravljanje je dužno da, na pisani zahtev i bez naknade, dostavi na uvid članu Fonda primerak Prospekta i Pravila poslovanja Fonda, godišnjeg i polugodišnjeg izveštaja Društva za upravljanje i Fonda. Zahtev se može podneti:

- na email adresu Društva za upravljanje: info@raiffeiseninvest.rs
- u sedištu Društva za upravljanje radnim danima u vremenu od 9-16 časova
- u svim filijalama Raiffeisen banke a.d. Beograd tokom regularnog radnog vremena (spisak ekspozitura/filijala je dostupan na internet stranici Društva za upravljanje www.raiffeiseninvest.rs)

4. Investicioni cilj Fonda i način ostvarivanja cilja, investiciona politika Fonda i glavni rizici u vezi sa njom, kriterijumi za obrazovanje i diversifikaciju portfolia Fonda:

Investicioni cilj

U skladu sa strategijom investiranja Fonda, osnovni cilj Fonda **Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE** otvorenog AIF sa javnom ponudom je da, odgovornim i profesionalnim upravljanjem, omogući svojim članovima ostvarivanje pozitivnog prinosa u dužem roku kroz većinsku izloženost finansijskim instrumentima koji su pretežno izloženi zlatu i prate kretanje cene zlata , uz prihvatanje višeg nivoa rizika.

Investicioni cilj Fonda, Društvo za upravljanje će nastojati da ostvari kroz pretežno ulaganje u investicione fondove (Exchange Traded Fund – ETF, Exchange Traded Commodity – ETC) i vlasničke hartije od vrednosti , čija vrednost zavisi od kretanja cene zlata. Minimalna izloženost finansijskim instrumentima koji pretežno investiraju u zlato i čije kretanje zavisi od cene zlata će biti 70% imovine Fonda. Fond neće ulagati u one investicione fondove čija je naknada za upravljanje viša od 2,5%.

Investiciona politika

Investicionu politiku utvrđuje Skupština Društva za upravljanje. Investiciona politika **Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE** otvorenog AIF sa javnom ponudom teži ka optimizaciji portfolia kako bi se povećali prinosi za dati nivo rizika, u skladu sa

zakonskim propisima i strategijom Fonda. Investicione odluke donose se saglasno Zakonu i investicionoj politici u skladu sa ovim Prospektom. Investicione odluke donosi i operativno sprovodi portfolio menadžer zadužen za Fond, i za svoj rad odgovara Upravi Društva za upravljanje. Društvo za upravljanje može formirati Investicioni komitet, kao savetodavno telo koje će davati svoja mišljenja i predloge u vezi sa ulaganjem imovine Fonda. Mišljenja Investicionog komiteta imaju savetodavni karakter, nisu obavezujuća za portfolio menadžera niti ga sprečavaju u izvršavanju određenih investicionih odluka.

Imovinu fonda **Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE** je moguće ulagati:

1. do 100% u akcije UCITS fondova (Exchange Traded Commodity - ETC UCITS i Exchange Traded Funds - ETF UCITS) i fondova koji nisu UCITS (Exchange Traded Commodity - ETC NON-UCITS i Exchange Traded Funds – ETF NON UCITS) kojima se trguje na regulisanim tržištima država članica EU odnosno regulisanim tržištima drugih država i koji svoju imovinu pretežno ulažu u zlato ili u finansijske instrumente čije su cene uslovljene kretanjem cene zlata;
2. do 100% u vlasničke hartije od vrednosti koje su listirane ili se sa njima trguje na regulisanim tržištima država članica EU odnosno regulisanim tržištima drugih država, a čije su cene uslovljene kretanjem cene zlata;
3. minimalno 70% imovine Fonda će biti uloženo u finansijske instrumente iz tački 1 i 2 ovog stava Prospekta;
4. do 30% u udele u AIF-u iz člana 6. stav 1. tačka 4 i 5 Pravilnika o vrstama alternativnih investicionih fondova;
5. do 30% u novčane depozite, koji su raspoloživi na prvi poziv i koji dospevaju za najviše 12 meseci, u bankama odnosno kreditnim institucijama u Republici Srbiji u državama članicama EU i drugim državama pod uslovom da podležu nadzoru za koji Komisija smatra da je jednak onome propisanim Zakonom;
6. do 30% u instrumente tržišta novca skladu sa članom 6. stav 1. tačka 1. i tačka 8. Pravilnika o vrstama alternativnih investicionih fondova;
7. do 30% u dužničke hartije od vrednosti koje izdaju Republika Srbija, jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici Srbiji, drugo pravno lice uz garanciju Republike Srbije, Narodna banka Srbije, kao i medjunarodne finansijske institucije, države članice EU i druge države koje su listirane ili se sa njima trguje na regulisanom tržištu, odnosno multilateralnoj trgovačoj platformi (MTP) u skladu sa članom 6. stav 1. tačka 1. Pravilnika o vrstama alternativnih investicionih fondova;
8. do 30% u dužničke hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji, državama članicama EU, i drugim državama koji su listirane ili se sa njima trguje na regulisanom tržištu, odnosno multilateralnoj trgovačoj platformi (MTP) u skladu sa članom 6. stav 1. tačka 1. Pravilnika o vrstama alternativnih investicionih fondova;
9. do 30% u akcije UCITS fondova (ETF – UCITS) i fondova koji nisu UCITS (ETF – NON UCITS) kojima se trguje na regulisanom tržištu i koji svoju imovinu pretežno ulažu u dužničke hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca iz tačaka 6,7,8 ovog stava Prospekta;
10. do 30% u investicione jedinice UCITS fondova i fondova koji nisu UCITS i koji svoju imovinu pretežno ulažu u dužničke hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca iz tačaka 6,7,8 ovog stava Prospekta;

Osnovni rizici i način upravljanja rizicima

Ulaganje u fond **Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE** podrazumeva preuzimanje određenih rizika.

Rizici u poslovanju Društva za upravljanje, odnosno Fonda, predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva za upravljanje, odnosno Fonda. Rizik nikada nije moguće u potpunosti izbeći, ali ga je moguće svesti na najmanju moguću meru zahvaljujući kvalitetnim postupcima upravljanja rizikom.

Tržišni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine Fonda zbog promena na tržištu, usled oscilacija tržišnih cena finansijskih instrumenata u portfoliju Fonda (dužničke i vlasničke hartije od vrednosti, akcije i investicione jedinice UCITS/non-UCITS fondova, instrumenti tržišta novca, i dr.) i promena različitih tržišnih okolnosti i faktora. Ovaj rizik obuhvata rizik kamatnih stopa, rizik promena u cenama finansijskih instrumenata, kao i valutni rizik.

- ***Rizik promene kamatnih stopa*** je rizik da će se vrednost imovine Fonda promeniti zbog promena u apsolutnom nivou kamatnih stopa i/ili razlika između dve kamatne stope.
- ***Rizik promene cena finansijskih instrumenata*** predstavlja moguće negativne efekte na imovinu Fonda do kojih može doći zbog pada cena nakon kupovine ili rasta cena nakon prodaje, određenog finansijskog instrumenta.
- ***Valutni rizik*** je rizik gubitka vrednosti imovine Fonda koji nastaje usled promene vrednosti valute finansijskog instrumenta u odnosu na referentnu valutu u kojoj se meri prinos na ulaganje. Promena kursa može uticati na pad vrednosti ulaganja. Valutnom riziku su izložene sve vrste imovine u Fondu (finansijski instrumenti, depoziti, novčana sredstva) koje su denominovane u valutama različitim od EUR – obračunske valute u kojoj se meri prinos ulaganja u Fond. Društvo upravlja ovim rizikom ograničavanjem valutne izloženosti.

Konstantnim praćenjem tržišnih trendova i prognoza i pažljivom selekcijom instrumenata u koje će se ulagati imovina Fonda, Društvo za upravljanje nastoji da na adekvatan način upravlja tržišnim rizikom.

Kreditni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na Društvo za upravljanje, odnosno na imovinu

Fonda i njegovu likvidnost, usled nemogućnosti izdavaoca, u čije je dužničke hartije od vrednosti investirano, ili druge ugovorne strane po osnovu bilo kog finansijskog ugovora, da u celini ili delimično izmiri svoje obaveze u momentu dospeća. Promena kreditnog rejtinga izdavaoca ili percepcija učesnika na tržištu o mogućem neispunjavanju ugovorne obaveze može uticati na pad tržišne cene hartije od vrednosti. Iz tog razloga je kreditni rizik često usko povezan sa tržišnim rizikom. Pored poštovanja zakonski propisanih ograničenja ulaganja, kao i okvira investiranja postavljenih Prospektom i Pravilima Fonda, Društvo za upravljanje kontroliše kreditni rizik ulaganjem imovine Fonda u finansijske instrumente različitih izdavaoca (diversifikacijom), vođenjem računa o kreditnoj sposobnosti izdavaoca, analizama privrednih grana, finansijskim analizama kompanija u koje se vrši ulaganje i stalnim praćenjem njihovog poslovanja.

Operativni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva za upravljanje, odnosno Fonda, i to zbog propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom, kao i zbog nepredvidivih eksternih događaja. Društvo za upravljanje ovim rizikom upravlja uspostavljanjem efikasnog sistema internih kontrola i procedura kojih se zaposleni moraju pridržavati.

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospele obaveze. Manifestuje se kroz nemogućnost Fonda da izađe u susret zahtevima za otkup investicionih jedinica svojih članova, usled nelikvidnosti imovine Fonda. Društvo za upravljanje nastoji da rizik likvidnosti svodi na minimum investiranjem imovine Fonda u visoko likvidne finansijske instrumente.

Rizik od pranja novca i finansiranja terorizma predstavlja rizik od nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat, kapital ili reputaciju Društva za upravljanje usled korišćenja Društva (neposrednog ili posrednog korišćenja poslovnog odnosa, transakcije, usluge ili proizvoda Društva za upravljanje) u svrhu pranja novca i/ili finansiranja terorizma. Društvo za upravljanje upravlja ovim rizikom tako što identifikuje i procenjuje rizik od pranja novca i finansiranja terorizma u odnosu na celokupno poslovanje i u odnosu na svaki segment svog poslovanja, usvaja i primenjuje unutrašnja akta za blagovremeno i sveobuhvatno identifikovanje, procenu, merenje, praćenje, kontrolu i ublažavanje rizika od pranja novca i finansiranja terorizma i izveštavanje o tom riziku, uspostavlja odgovarajuću unutrašnju organizaciju odnosno organizacionu strukturu i vrši kontinuirano praćanje i nadzor nad ovim rizikom. Prilikom identifikacije i procene rizika od pranja novca i finansiranja terorizma, Društvo za upravljanje uzima u obzir rizik stranke, geografski rizik, rizik transakcije i rizik proizvoda/usluga, uvažavajući zaključke do kojih se došlo u Nacionalnoj proceni rizika od pranja novca i nacionalnoj proceni rizika od finansiranja terorizma.

› Specifični rizici

Rizik koncentracije se odnosi na potencijalne gubitke koji mogu nastati usled značajne izloženosti Fonda pojedinačnim izdavaocima ili grupama izdavaoca, određenim grupama klijenata, sektorima, geografskim područjima ili vrstama rizika. S obzirom na strategiju ulaganja, Fond će biti značajno izložen finansijskim instrumentima koji prate cenu zlata, kao klasi imovine.
Sa druge strane, rizik koncentracije je povezan sa mogućnošću istupanja iz Fonda člana fonda, čijim istupanjem bi došlo do probijanja ograničenja ulaganja propisanih Zakonom i ovim Prospektom i ugrožavanja daljeg poslovanja Fonda, imajući u vidu procenat neto imovine Fonda koju može da poseduje član fonda (do 100%). Društvo za upravljanje adekvatnim upravljanjem likvidnošću nastoji da osigura i zadrži potreban nivo likvidnosti svakodnevno, a dodatno u skladu sa Zakonom Društvo za upravljanje može naložiti Depozitaru da privremeno obustavi izdavanje i otkup investicionih jedinica radi zaštite interesa članova fonda kada zahtevi za otkup investicionih jedinica u jednom danu iznose više od 10% vrednosti imovine Fonda.

› Vrsta imovine u koju Fond može da ulaže, uz ograničenja ulaganja

Imovina Fonda mora se ulagati u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenim Zakonom o alternativim investicionim fondovima, podzakonskim aktima i ovim Prospektom.

<u>Na ulaganja imovine Fonda, primenjuju se sledeća ograničenja:</u>

1. najviše 20% vrednosti imovine AIF-a može biti uloženo u prenosive hartije vrednosti ili instrumente tržišta novca jednog izdavaoca;
2. najviše 30% vrednosti imovine AIF-a može biti uloženo u depozite kod jedne iste banke iz člana 6. stav 1. tačka 6) Pravilnika o vrstama AIF-a, pri čemu se u obzir uzima i novac na računima iz člana 181. stav 6. Zakona o alternativnim investicionim fondovima;
3. izloženost AIF-a riziku druge ugovorne strane kod transakcija sa OTC izvedenim finansijskim instrumentima ne sme da bude veća od:
   (1) najviše 10% vrednosti imovine AIF-a kada je druga strana u transakciji banka navedena u članu 6. stav 1. tačka

6) Pravilnika o vrstama AIF-a

(2) najviše 20% vrednosti imovine AIF-a u trenutku sticanja, ako su ispunjeni svi sledeći uslovi:
- druga ugovorna strana je banka iz člana 6. stav 1. tačka 6) Pravilnika o vrstama AIF-a,
- to je jedini OTC izvedeni finansijski instrument u AIF-u,
- AIF ne može da izgubi više od iznosa koji je plaćen prilikom početnog sticanja izvedenog finansijskog instrumenta,
- ulaganjem u izvedeni finansijski instrument se postiže specifična struktura ili strategija ulaganja, kao što je na primer fond sa zaštićenom glavnicom, i
- u Prospektu, odnosno Pravilima AIF-a je izričito predviđena mogućnost ulaganja u OTC izvedene finansijske instrumente do 20% vrednosti imovine AIF-a i opisani su svi rizici koji proizlaze iz takvog ulaganja i specifične strukture ili strategije ulaganja

(3) najviše 5% vrednosti imovine AIF-a kada je druga strana u transakciji drugo pravno lice:

4. izuzetno od ograničenja iz tačke 1. ovog stave Prospekta, najviše 30% vrednosti imovine AIF-a može biti uloženo u prenosive hartije od vrednosti ili instrumente tržišta novca čiji je izdavalac ili za koje garantuje Republika, autonomna pokrajina ili jedinica lokalne samouprave Republike, druga država članica ili jedinica lokalne i regionalne samouprave države članice, treća država ili javno međunarodno telo kojem pripadaju jedna ili više država članica, u skladu s propisima:

5. izuzetno od ograničenja iz tačke 1. ovog stava Prospekta najviše 30% neto vrednosti imovine AIF-a može biti uloženo u garantovane obveznice (covered bonds) koje izdaju banke koje imaju registrovano sedište u Republici ili drugoj državi članici koje su na osnovu posebnog zakona predmet posebnog javnog nadzora u cilju zaštite investitora u te obveznice. Sredstva od izdavanja takvih obveznica moraju biti uložena u skladu sa posebnim zakonom u imovinu koja će do dospeća obveznica omogućiti ispunjenje obaveza koje proizlaze iz obveznica i koja bi se, u slučaju neispunjenja obaveza izdavaoca, najpre iskoristila za isplatu glavnice i stečenih kamata iz tih obveznica. Ako je više od 5% neto vrednosti imovine AIF-a uloženo u takve obveznice jednog izdavaoca, ukupna vrednost takvih ulaganja koja čine više od 5% neto vrednosti imovine AIF-a ne sme da pređe 80% neto vrednosti imovine AIF-a;

6. najviše 20% vrednosti imovine AIF-a može biti uloženo u prenosive hartije od vrednosti i/ili instrumente tržišta novca čiji su izdavaoci povezana lica u skladu sa zakonom koji uređuje privredna društva ili blisko povezana lica u skladu sa zakonom koji uređuje tržište kapitala;

7. ukupna vrednost pozajmljenih sredstava iz stava 2. člana 7. Pravilnika o vrstama alternativnih investicionih fondova ne sme preći 20% vrednosti imovine;

DZUAIF može u svoje ime, a za račun AIF-a sa javnom ponudom, pozajmljivati sredstva sa ciljem korišćenja tih sredstava za otkup udela u AIF-u, pod uslovom da novčana sredstva raspoloživa u imovini AIF-a nisu dovoljna za tu svrhu.

U slučaju zajma iz prethodnog stava Prospekta, ukupan iznos obaveza koje podležu otplati iz imovine AIF-a prema svim ugovorima o zajmu, kreditu ili drugom pravnom poslu koji je po svojim ekonomskim efektima jednak zajmu, ne sme prelaziti 10% vrednosti imovine AIF-a u trenutku uzimanja tih zajmova.

DZUAIF može za zajednički račun članova AIF-a sa javnom ponudom, da koristi tehnike i instrumente vezane uz prenosive hartije od vrednosti u svrhu efikasnog upravljanja portfoliom koji uključuju, ali nisu ograničeni na repo ugovore i pozajmljivanje hartija od vrednosti.

Na tehnike i instrumente iz prethodnog stave Prospekta shodno se primenjuju odredbe zakona kojim se uređuje osnivanje i poslovanje otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom i propisa donetih na osnovu tog zakona.

<u>Radi sprečavanja značajnog uticaja nad izdavaocem otvoreni AIF sa javnom ponudom može steći najviše</u>:
1. 10% akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca;
2. 15% akcija bez prava glasa jednog izdavaoca;
3. 15% dužničkih hartija od vrednosti jednog izdavaoca;
4. 30% udela u AIF-u pojedinog investicionog fonda iz člana 6. stav 1. tač. 2) do 5) Pravilnika o vrstama alternativnih investicionih fondova;
5. 15% instrumenata tržišta novca jednog izdavaoca;
6. ograničenja iz tač. 3. do 5. ovog stava Prospekta mogu se zanemariti u trenutku sticanja ako u tom trenutku nije moguće obračunati ukupan broj ili vrednost instrumenata u opticaju.

Ograničenja iz prethodnog stava Prospekta ne primenjuju se na prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca čiji je izdavalac ili za koje garantuje Republika, autonomna pokrajina ili jedinica lokalne samouprave Republike, država članica, jedinica lokalne i regionalne samouprave.

Na ulaganja otvorenog AIF-a sa javnom ponudom u investicione jedinice, udele i akcije investicionih fondova se primenjuju sledeća ograničenja:

- Najviše 30% neto vrednosti imovine otvorenog AIF-a sa javnom ponudom može biti uloženo u investicione jedinice, udele ili akcije jednog investicionog fonda iz člana 6. stav 1. tač. 2) do 5) Pravilnika o vrstama AIF-a, a najviše 40% vrednosti imovine AIF-a sa javnom ponudom može biti uloženo udele u AIF-u investicionih fondova iz člana 6. stav 1. tač. 4) i 5) Pravilnika o vrstama AIF-a.

Imovina investicionog fonda iz člana 6. stav 1. tač. 2) do 5) Pravilnika o vrstama AIF-a u koji je AIF sa javnom ponudom uložio, ne uračunava se u obračun ograničenja ulaganja iz člana 7. stav 1. Pravilnika.

Trenutna struktura imovine fonda

Ukupnu imovinu Fonda na dan vrednovanja čini zbir vrednosti svih vrsta imovine.

Neto vrednost imovine Fonda je vrednost ukupne imovine umanjena za obaveze.

Vrednost imovine Fonda se obračunava u skladu sa Zakonom o alternativnim investicionim fondovima i Pravilnikom o alternativnim investicionim fondovima.

- U okviru imovine Fonda, ETC (Exchange Traded Commodity) koje na dan 30.06.2026. godine čine više od 5% ukupne vrednosti imovine UCITS fonda su:

Naziv i sedište izdavaoca	Simbol	Ukupna vrednost (u RSD) na dan 30.06.2026.	Učešće u imovini Fonda
XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC	DE000A2T0VU5	55.395.564,16	77,87%

- U okviru imovine Fonda na dan 30.06.2026. nije bilo dužničkih hartija od vrednosti i novčanih depozita koji čine više of 5% imovine Fonda.

- Novčana sredstva koja čine više od 5% ukupne imovine UCITS fonda su bila deponovana na računima kod Unicredit Banka Srbija a.d. Beograd u dinarskoj protivvrednosti od RSD 15,744,556.12 (22,13%)

Struktura imovine fonda

Neto vrednost imovine Fonda:

- na dan 30.06.2026. godine iznosila je RSD 71.027.308,77, odnosno EUR 605.158,82

Ukupna vrednost imovine Fonda:

- na dan 30.06.2026. godine iznosila je RSD 71.140.120,83

i predstavljena je u sledećoj tabeli:

	NA DAN 31.12.2025.		NA DAN 30.06.2026.	
	Ukupna vrednost (u RSD)	Učešće u vrednosti imovine fonda	Ukupna vrednost (u RSD)	Učešće u vrednosti imovine fonda
ETC (pretežno ulažu u zlato)	-	-	55.395.564,16	77,87%
Novčani računi (avista depoziti)	-	-	15.744.556,12	22,13%
Potraživanja	-	-	0,55	0,00%
IMOVINA UCITS FONDA UKUPNO:	-	-	**71.140.120.83**	**100%**

Dopuštenost ulaganja u izvedene finansijske instrumente

Fond neće ulagati u izvedene finansijske instrumente.

- **Izjava kojom se ukazuje da Fond ulaže u bilo koju vrstu imovine u skladu sa Zakonom, osim u prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca**

Imovina Fonda će se pretežno ulagati u ETC-ove (Exchange Traded Commodity) i ETF-ove (Exchange Traded Funds) koji svoju imovinu pretežno ulažu u zlato ili u finansijske instrumente čije su cene uslovljene kretanjem cene zlata.

5. Valuta Fonda

Valuta Fonda **Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE** je **evro (EUR).**

Valute uplata i isplata:

Uplate u Fond prilikom sticanja investicionih jedinica, odnosno isplate iz Fonda prilikom otkupa investicionih jedinica, mogu se vršiti u dinarima (RSD) i u evrima (EUR).

6. Najniži iznos novčanih sredstava potreban za organizovanje Fonda

Minimalna novčana sredstva za otpočinjanje poslovanja Fonda ne mogu biti manja od EUR 50.000,00 (pedesethiljadaevra) u dinarskoj protivvrednosti po zvaničnom srednjem kursu dinara prema evru koji utvrđuje Narodna banka Srbije na dan isteka roka za upis i uplatu iz javnog poziva i uplaćuju se na račun Fonda otvoren kod depozitara u roku iz javnog poziva.

U slučaju da se ne prikupe novčana sredstva u navedenom iznosu i u roku iz javnog poziva depozitar je dužan da na osnovu naloga Društva za upravljanje u roku od 8 (osam) dana izvrši povraćaj prikupljenih sredstva, u valuti u kojoj su uplaćena.

7. Glavne karakteristike investicionih jedinica

Investiciona jedinca Fonda je slobodno prenosivi dematerijalizovani finansijski instrumenti koji predstavlja srazmerni obračunski udeo u ukupnoj neto imovini Fonda.

Sticalac investicione jedinice otvorenog AIF-a sa javnom ponudom upisom u registar investicionih jedinica Fonda, stiče sledeća prava:

- pravo na srazmerni deo dobiti Fonda;
- pravo raspolaganja investicionim jedinicama;
- pravo na otkup;
- pravo na srazmerni deo imovine Fonda u slučaju raspuštanja;
- druga prava, u skladu sa zakonom.

Investicione jedinice daju ista prava članovima fonda.

Imalac investicionih jedinica ima pravo da raspolaže svojim investicionim jedinicama, kao i da ih prenese ili optereti u skladu sa zakonom.

II PODACI U VEZI SA POSLOVANJEM FONDA

1. Vreme, metod i učestalost obračuna vrednosti investicione jedinice, odnosno cene izdavanja ili otkupa investicionih jedinica

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

Početna cena investicione jedinice Fonda utvrđuje se u iznosu od EUR 10,00 na dan organizovanja Fonda.

Sve novčane uplate u fond i isplate iz fonda mogu biti u dinarima (RSD) obračunate primenom srednjeg kursa NBS za evro (EUR) važećem za dan obračuna ili u evrima (EUR).

Cenu investicione jedinice, nakon početne ponude, Društvo za upravljanje obračunava za svaki dan u kojem je obavljeno izdavanje ili otkup investicionih jedinica, a najmanje jednom mesečno.

Vrednost investicione jedinice utvrdjuje se na pet decimala, a objavljuje sa dve decimale.

Neto imovina Fonda, vrednost i ukupan broj investicionih jedinica izračunava se za dan T na radni dan T+1, pri čemu se danom T smatra dan za koji se vrši obračun (radni dan za koji je obavljeno izdavanje ili otkup IJ), a danom T+1 radni dan koji sledi nakon dana T.

Cena sticanja investicione jedinice (pri sticanju uplatom u novcu na račun Fonda), sastoji se od neto vrednosti imovine Fonda po investicionoj jedinici za dan uplate, uvećane za naknadu za izdavanje investicone jedinice (ulaznu naknadu) ukoliko je Društvo za upravljanje naplaćuje u skladu sa ovim Prospektom.

Otkupna cena investicione jedinice (pri otudjenju isplatom u novcu na račun člana Fonda) sastoji od neto vrednosti imovine Fonda po investicionoj jedinici za dan podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica, umanjene za naknadu za otkup (izlaznu naknadu) ukoliko je Društvo za upravljanje naplaćuje u skladu sa ovim Prospektom.

Način, mesto i učestalost objavljivanja neto vrednosti imovine i vrednosti investicione jedinice Fonda

Neto vrednost imovine i vrednost investicione jedinice Fonda za radni dan za koji se vrši obračun, odnosno za svaki radni dan u kojem je obavljeno izdavanje ili otkup investicionih jedinica (dan T), a najmanje jednom mesečno, potvrdjuje depozitar a Društvo za upravljanje objavljuje na internet stranici www.raiffeiseninvest.rs do 20:00 časova narednog radnog dana (na dan T+1).

Vrednost neto imovine i investicione jedinice Fonda Društvo za upravljanje će objaviti za svaki radni dan u kojem je obavljeno izdavanje ili otkup investicionih jedinica, najmanje jednom mesečno, a obavezno za dan sastavljanja godišnjih i polugodišnjih finansijskih izveštaja.

Vrednost neto imovine Fonda i vrednost investicione jedinice Fonda objavljuje se u evrima i u dinarskoj protivvrednosti (preračunato prema zvaničnom srednjem kursu dinara prema evru koji utvrdjuje NBS za dan T).

2. Izjava kojom se klijenti upozoravaju u slučaju da cena investicione jedinice ima visoku volatilnost, imajući u vidu sastav portfolija Fonda ili tehnike upravljanja imovinom

Obzirom da je Fond **Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE** pretežno izložen investicionim fondovima (Exchange Traded Fund – ETF i Exchange Traded Commodity – ETC), koji svoju imovinu pretežno investiraju u zlato ili u finansijske intrumente čija cena zavisi od kretanja cene zlata, Fond može imati visoku volatilnost i u kraćim vremenskim periodima se ne mogu isključiti kapitalni gubici.

3. Podaci o visini naknada i troškova

Sve vrste naknada i troškova koje može naplatiti Raiffeisen INVEST a.d. Beograd Društvo za upravljanje u potpunosti su opisane u ovom odeljku. Društvo za upravljanje neće naplatiti ni jednu drugu vrstu naknada ni troškova.

Naknade i troškovi koje može naplatiti Društva za upravljanje i depozitar obračunavaju se u skladu sa učestalošću vrednovanja imovine otvorenog AIF-a s javnom ponudom.

Od **članova Fonda** se mogu naplaćivati:

1. **Naknada za izdavanje investicionih jedinica (ulazna naknada)**
   Društvo za upravljanje ne naplaćuje naknadu za izdavanje investicionih jedinica.

2. **Naknada za otkup investicionih jedinica (izlazna naknada) -** 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 otkupljuju. Visina naknade zavisi od vremenskog perioda investiranja.

   Naknada za otkup investicionih jedinica se naplaćuje po sledećim tarifama:
   - 4% prilikom prodaje investicionih jedinica koje su stečene u periodu kraćem od jedne godine
   - 3% prilikom prodaje investicionih jedinica koje su stečene u periodu dužem od jedne godine ali kraćem od dve godine
   - 2% prilikom prodaje investicionih jedinica koje su stečene u periodu dužem od dve godine ali kraćem od tri godine
   - 1% prilikom prodaje investicionih jedinica koje su stečene u periodu dužem od tri godine ali kraćem od četiri godine
   - naknada se NE naplaćuje prilikom prodaje investicionih jedinica koje su stečene u periodu dužem od četiri godine

3. **Naknada za zamenu investicionih jedinica Fonda investicionim jedinicama drugog AIF-a kojim upravlja Društvo za upravljanje** - predstavlja naknadu koju član fonda plaća prilikom zamene investicionih jedinica Fonda investicionim jedinicama drugog AIF-a kojim upravlja isto Društvo za upravljanje. Zamena investicionih jedinica je istovremeni otkup investicionih jedinica jednog AIF-a i izdavanje investicionih jedinica drugog AIF-a, kojim upravlja isto Društvo za upravljanje, od strane istog člana, i to za novčana sredstva koja se članu isplaćuju na ime otkupa investicionih jedinica.

   Prilikom zamene investicionih jedinica AIF-a kojima upravlja Društvo za upravljanje primjenjuju se Prospektom propisane naknade koje važe i za transakcije izdavanja i otkupa investicionih jedinica. Odnosno, prilikom sticanja i otkupa investicionih jedinica zamenom investicionih jedinica otvorenih AIF sa javnom ponudom kojima Društvo upravlja, naplaćuju se ulazne i izlazne naknade u skladu sa Prospektima fondova koji učestvuju u prenosu.

4. **Naknada za administrativne i druge troškove pristupa ili evidencija**
   Pored izveštavanja za koje je Zakonom propisana obaveza Društva za upravljanje da ih vrši bez naknade, Društvo zadržava pravo da članovima fonda naplati RSD 300,00 po osnovu dodatnih zahteva (naknadnog dostavljanja prethodno poslatih izveštaja i potvrda, i drugih zahteva). Svi dodatni zahtevi moraju biti dostavljeni Društvu za upravljanje u pisanoj formi.

Iz **imovine Fonda** se mogu naplaćivati:

1. **Naknada za upravljanje Fondom** - predstavlja naknadu za usluge Društva za upravljanje i obračunava se od ukupne vrednosti imovine fonda umanjene za obaveze, u procentu do 2,5% godišnje. Društvo za upravljanje obračunava naknadu za svaki dan a isplaćuje mesečno.

   Društvo za upravljanje zadržava diskreciono pravo da pojedinim članovima Fonda odobri delimičan povraćaj naplaćene naknade za upravljanje. Takva odluka se donosi na osnovu iznosa i trajanja ulaganja u Fond.

2. **Naknada depozitaru**
   Društvo za upravljanje u skladu sa zaključenim ugovorom koristi usluge depozitara UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd. Društvo je u obavezi da plati depozitara naknadu u skladu sa zaključenim ugovorom i tarifnikom depozitara. Naknada depozitaru se izražava u procentu na godišnjem nivou, obračunava se za svaki dan , a isplaćuje se iz imovine Fonda na mesečnom nivou. Društvo može na sebe preuzeti obavezu plaćanja dela, odnosno celokupnog iznosa naknade depozitaru.

3. **Trošak eksternog revizora**
   Troškovi eksterne revizije će se naplaćivati u svojoj stvarnoj visini, a u skladu sa ugovorom o pružanju usluga revizije koje je Društvo za upravljanje sklopilo sa eksternim revizorom. Društvo za upravljanje može na sebe preuzeti obavezu plaćanja dela, odnosno celokupnog iznosa troškova eksterne revizije.

   Ostali troškovi i naknade koji se mogu naplatiti iz imovine Fonda:
   - troškovi, provizije ili takse u vezi sa sticanjem ili prodajom imovine;
   - troškovi procene vrednosti imovine otvorenog AIF-a;
   - troškovi vođenja registra udela u AIF-u, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udela u AIF-u, ako je to potrebno;
   - troškovi isplate prihoda ili dobiti;
   - sve propisane naknade i takse koje se plaćaju Komisiji u vezi sa izdavanjem dozvole otvorenom AIF-u;
   - porezi koje je AIF dužan platiti na svoju imovinu ili dobit;
   - troškovi objave promena pravila poslovanja i/ili prospekta AIF-a i drugih propisanih objava;
   - ostali troškovi određeni posebnim zakonima (na primer troškovi Komisije i/ili drugog nadležnog organa).

   Navedeni troškovi i naknade se obračunavanju i naplaćuju na teret imovine Fonda u stvarnoj visini.

   Društvo za upravljanje može Odlukom preuzeti na sebe obavezu plaćanja dela, odnosno celokupnog iznosa navednih ostalih troškova i naknada.

Ukoliko su naknade ugovorene sa deviznom klauzulom, Društvo za upravljanje svakodnevno vrši preračun u dinarsku protivvrednost prema zvaničnom srednjem kursu dinara prema toj valuti koji utvrđuje Narodna banka Srbije.

Smanjenje naknada

U slučaju promene visine ulazne naknade, izlazne naknade, naknade za zamenu investicionih jedinica Fonda investicionim jedinicama drugog AIF-a kojim Društvo upravlja ili naknade za upravljanje, koje bi za rezultat imale manje troškove za ulagače, Društvo za upravljanje će ažurirati Prospekt i Ključne informacije prema pravilima za promene koje nisu značajne, i u skladu sa tim na svojoj internet strani objaviti obaveštenje o promenama i ažurirani tekst Prospekta i Ključne informacije, a promene će stupiti na snagu narednog radnog dana od objave.

Povećanje naknada

Pre promena visine ulazne naknade, izlazne naknade, naknade za zamenu investicionih jedinica Fonda investicionim jedinicama drugog AIF-a, koje bi za rezultat imale veće troškove za ulagače, Društvo će Komisiji podneti zahtev za odobrenje značajnih promena Prospekta i Ključnih informacija. Narednog radnog dana od dobijanja Rešenja o odobrenju od Komisije, Društvo će na svojoj internet strani, na vidljivom mestu, objaviti obaveštenje o značajnim promenama i ažurirani tekst Prospekta i Ključnih informacija, nakon čega počinje da teče rok od 40 dana tokom kog svi članovi Fonda mogu podneti zahtev za otkup investicionih jedinica bez plaćanja izlazne naknade. Društvo za upravljanje će u roku od osam dana od dana prijema Rešenja o odobrenju Komisije, svim članovima Fonda poslati obaveštenja o značajnim promenama Prospekta i Ključnih informacije. Značajne promene stupaju na snagu istekom roka od 40 dana od dana objavljivanja promena.

Društvo za upravljanje može preuzeti deo ili celokupan iznos pojedinih troškova u određenom periodu ili određenim

kategorijama investitora može ukinuti ili smanjiti ulaznu naknadu i/ili izlaznu naknadu i druge naknade koje naplaćuje, i uz prethodno obaveštenje Komisiju za hartije od vrednosti i članova fonda objavljivanjem obaveštenja na internet strani www.raiffeiseninvest.rs koje treba da sadrži: vrstu, visinu (iznos), odnosno procenat i period u kome Društvo iste preuzima, kao i kategoriju investitora, vrstu, visinu (iznos), odnosno procenat i period u kome smanjuje ili ukida naknade.Ukoliko su naknade ugovorene sa deviznom klauzulom, Društvo svakodnevno vrši preračun u dinarsku protivvrednost po srednjem kursu NBS.

Prikaz naknada i troškova za prethodni period

Prospekt fonda u delu Prikaz naknada i troškova za predhodni period, Društvo za upravljanje će ažurirati i objaviti na način i u zakonski propisanim rokovima.

4. Pravila za utvrđivanje vrednosti imovine, način i vreme izračunavanja neto vrednosti imovine

Ukupna vrednost imovine Fonda se obračunava prema tržišnoj (fer) vrednosti i čini je zbir vrednosti finansijskih instrumenata iz portfolija Fonda, depozita novčanih sredstava Fonda kod kreditnih institucija i druge imovine.

Neto vrednost imovine Fonda predstavlja vrednost imovine fonda umanjenu za iznos svih obaveza Fonda. Obaveze Fonda se obračunavaju u stvarnom iznosu istih za svaki dan, a Društvo za upravljanje ih može naplatiti na dnevnom ili na mesečnom nivou.

Neto imovina Fonda, vrednost i ukupan broj investicionih jedinica se izračunava i objavljuje za svaki dan u kojem je obavljeno izdavanje ili otkup investicionih jedinica, a najmanje jednom mesečno i to tako što se za dan T (radni dan u kojem je obavljeno izdavanje ili otkup investicionih jedinica) izračunava na dan T+1, pri čemu se danom T smatra dan za koji se vrši obračun, a danom T+1 radni dan koji sledi nakon dana T.

5. Raspodela prihoda, odnosno dobiti, ukoliko se raspodeljuje

Prihodi koje Fond ostvari po osnovu kamata, dividendi i kapitalnih dobitaka se reinvestiraju u Fond.

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

6. Poreski tretman imovine Fonda i članova fonda

Prema postojećim poreskim propisima u Republici Srbiji, Fond nije obveznik poreza na dobit pravnih lica (Zakona o porezu na dobit pravnih lica) ali može biti PDV obveznik (Zakon o PDV-u).

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

- Zakon o poreskom postupku i poreskoj administraciji,
- Zakon o porezu na dobit pravnih lica,
- Zakon o porezu na dohodak građana*.

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

*__PORESKE OLAKŠICE U SKLADU SA ZAKONOM O POREZU NA DOHODAK GRAĐANA__

Obvezniku koji izvrši ulaganje u alternativni investicioni fond, odnosno u kupovinu investicione jedinice alternativnog investicionog fonda, priznaje se pravo na poreski kredit na račun godišnjeg poreza na dohodak građana najviše do 50% ulaganja izvršenog u kalendarskoj godini za koju se utvrđuje godišnji porez na dohodak građana.

Pravo na poreski kredit može se ostvariti samo po osnovu u potpunosti uplaćenih novčanih uloga kojima se stiču investicione jedinice alternativnog investicionog fonda.

Poreski kredit ne može biti veći od 50% utvrđene poreske obaveze po osnovu godišnjeg poreza na dohodak građana.

Ukoliko obveznik u kalendarskoj godini u kojoj je izvršio ulaganje u alternativni investicioni fond, odnosno u kupovinu investicione jedinice alternativnog investicionog fonda, kao i u naredne dve kalendarske godine otuđi akcije ili udele u alternativnom investicionom fondu, odnosno investicione jedinice alternativnog investicionog fonda, gubi pravo na prethodno ostvaren poreski kredit po osnovu tog ulaganja.

Obveznik je dužan je da o gubitku prava na poreski kredit obavesti nadležni poreski organ u roku od 30 dana

od dana gubitka prava i plati obavezu na ime prethodno priznatog prava na poreski kredit, sa pripadajućom kamatom od dana dospelosti za plaćanje godišnjeg poreza na dohodak građana za godinu za koju je izgubio pravo na poreski kredit.

7. Prethodni prinos Fonda, kao i profil tipičnog investitora kome je Fond namenjen

Fond je namenjen malim i profesionalnim investitorima, koji žele da ostvare pozitivan prinos izlaganjem finansijskim instrumentima koji pretežno izloženi zlatu i čija vrednost zavisi od kretanja cene zlata. Investitori moraju biti spremni da ulože sredstva na duži rok, a istovremeno moraju biti spemni preuzeti viši rizik. Uz mogućnost ostvarenja pozitivnog prinosa od ulaganja u ovaj Fond, ulagači moraju biti spremni da podnesu visoke fluktuacije vrednosti u kraćem periodu i s tim povezane moguće gubitke.

U skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima, prinos od ulaganja Fonda u toku cele prve godine poslovanja se ne objavljuje.

Prospekt Fonda u ovom delu, Društvo za upravljanje će ažurirati i objaviti na način i u zakonski propisanim rokovima.

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 I VISINE NAKNADA KOJE INVESTITOR PLAĆA PRILIKOM STICANJA, ODNOSNO OTKUPA INVESTICIONIH JEDINICA.

8. Uslovi za zaduživanje za račun Fonda

Društvo za upravljanje može, isključivo radi održavanja potrebnog nivoa likvidnosti Fonda, u svoje ime a za račun Fonda, da se zadužuje sa rokom otplate do 360 dana, i to zaključivanjem:
1) ugovora o kreditu ili
2) repo ugovora sa drugim investicionim fondovima i kreditnim institucijama, čiji predmet mogu biti i akcije.

Ukupno zaduživanje može iznositi najviše do 10% vrednosti imovine Fonda.

Uzimanje kredita iz inostranstva za račun Fonda vrši se u skladu sa zakonom kojim se uređuje devizno poslovanje.

9. Likvidacija, stečaj, raspuštanja i prestanak Fonda

Članovi fonda nemaju pravo da zahtevaju raspuštanje Fonda.

Društvo za upravljanje će pokrenuti postupak raspuštanja otvorenog AIF u slučaju:
1) dobrovoljnog prestanka obavljanja delatnosti Društva za upravljanje, ako upravljanje Fondom nije preneto drugom Društvo za upravljanje AIF;
2) ako depozitar prestane da posluje kao depozitar ili ako Komisija oduzme dozvolu za izbor depozitara, a Društvo za upravljanje ne postupi u skladu sa članom 174. stav 2. Zakona ili ako Komisija odbije zahtev iz člana 174. stav 2. Zakona;
3) ako je Društvu za upravljanje oduzeta dozvola za rad ili je pokrenut stečaj ili likvidacija, a upravljanje Fondom nije preneto na drugo Društvo za upravljanje u skladu sa odredbama Zakona, odnosno kada Društvo za upravljanje više nije u mogućnosti da upravlja Fondom;
4) kada Komisija naloži upravi Društva za upravljanje raspuštanje Fonda;
5) u drugim slučajevima koji su predviđeni Zakonom, Pravilima poslovanja Fonda i Prospektom Fonda, odnosno raspuštanje se takođe sprovodi ako Društvo za upravljanje više ne može da obavlja poslove upravljanja tim Fondom, a ne radi se o dobrovoljnom prestanku obavljanja delatnosti u smislu odredaba člana 62. Zakona, niti su ispunjeni uslovi za prinudni prenos poslova upravljanja iz člana 60. Zakona.

Ukoliko Fond nema imovinu i članove u periodu dužem od 30 dana, Društvo za upravljanje je dužno da bez odlaganja donese odluku o raspuštanju Fonda, kojom se postupak raspuštanja istovremeno pokreće i završava.

Raspuštanje otvorenog AIF-a koji nema svojstvo pravnog lica sprovodi:
1) Društvo za upravljanje, osim ukoliko je nad Društvom pokrenut stečajni postupak ili likvidacija ili mu je Komisija

oduzela dozvolu za rad ili više nije u mogućnosti da upravlja Fondom;
2) depozitar Fonda, u slučaju nemogućnosti sprovođenja raspuštanja Fonda od strane Društva za upravljanje;
3) lice imenovano od strane Komisije, u slučaju kada je Društvo za upravljanje ili depozitar Fonda u stečaju ili im je oduzeta dozvola za rad.

Odmah nakon nastupanja razloga za početak raspuštanja lice iz tačaka 1, 2. ili 3. (u daljem tekstu: likvidator) koje sprovodi raspuštanje Fonda u skladu sa Zakonom bez odlaganja donosi u pisanom obliku Odluku o raspuštanju Fonda koji nema svojstvo pravnog lica i o tome obaveštava Komisiju i depozitara najkasnije sledećeg radnog dana.

Likvidator je dužan da u roku od tri radna dana od donošenja odluke o raspuštanju fonda, odnosno od dana imenovanja likvidatora svakom članu Fonda dostavi obaveštenje o pokretanju postupka raspuštanja Fonda i da isto objavi na svojoj internet stranici, osim ako raspuštanje sprovodi lice iz tačke 3. i u tom slučaju se obaveštenje o pokretanju postupka raspuštanja Fonda objavljuje na internet stranici Komisije i na internet stranici tog lica, ako je ima.

Ako Društvo za upravljanje kao lice koje sprovodi postupak raspuštanja Fondom, ne ispuni navedene obaveze, depozitar Fonda je dužan da iste ispuni u navedenim rokovima a koji počinju da teku onog dana kada je depozitar saznao ili je morao da sazna za propust Društva za upravljanje kao lica koje sprovodi postupak raspuštanja Fonda.

Depozitar ima pravo da kao lice koje sprovodi postupak raspuštanja Fondom od Društva za upravljanje zahteva naknadu troškova koji su za njega nastali usled ispunjenja ovih obaveze.

Zabranjeno je svako dalje izdavanje ili otkup investicionih jedinica nakon donošenja odluke o raspuštanju. Fond neće imati obavezu plaćanja naknade ni plaćanja troškova u vezi sa postupkom raspuštanja od dana donošenja odluke o raspuštanju, izuzev navedene naknade depozitaru.

Likvidator je dužan da u roku od 30 dana od dana donošenja odluke o raspuštanju, odnosno od dana svog imenovanja od strane Komisije (lice iz tačke 3.) dostavi pisanim putem Komisiji i depozitaru plan raspuštanja i izveštaj o stanju imovine i obaveza Fonda na dan koji je prethodio donošenju odluke o raspuštanju Fonda.

Likvidator počinje sa unovčavanjem imovine Fonda nakon što Komisiji dostavi plan raspuštanja i izveštaj o stanju imovine i obaveza Fonda.

Likvidator koji sprovodi postupak raspuštanja Fonda je dužan da u postupku sprovođenja raspuštanja, postupa u najboljem interesu članova fonda i da vodi računa da se raspuštanje sprovede u razumnom roku, pri čemu se prvo imovina Fonda unovčava prodajom imovine, nakon čega se izmiruju obaveze Fonda dospele do dana donošenja odluke o raspuštanju, uključujući zahteve za otkup investicionih jedinica u Fondu koji su podneti do dana donošenja odluke o raspuštanju, nakon čega se podmiruju sve druge obaveze Fonda koje nisu dospele do dana donošenja odluke o raspuštanju, a proizlaze iz transakcija povezanih uz upravljanje imovinom.

Preostala neto vrednost imovine Fonda, nakon izmirenja prethodno navedenih obaveza, raspodeljuje se članovima, srazmerno njihovim investicionim jedinicama u Fondu.

Rok za sprovođenje postupka raspuštanja Fonda je šest meseci od dana donošenja odluke o raspuštanju.

Likvidator je dužan da u planu raspuštanja navede rok u kom će se okončati postupak raspuštanja. Ovaj rok se može produžiti najviše za 6 meseci, ako likvidator oceni da je produženje roka u interesu članova fonda, ili ukoliko iz objektivnih razloga nije moguće okončati postupak raspuštanja u roku navedenom u planu raspuštanja.

Nakon okončanja postupka raspuštanja Fonda i izvršenja zakonskih obaveza, okončanje postupka raspuštanja i brisanje Fonda se upisuje u Registar društava za upravljanje i Registar fondova Komisije.

10. Vrsta poslova i podaci o licima kojima se poveravaju marketinški poslovi i prodajne usluge (distribucija)

Društvo za upravljanje ima zaključen Ugovor o distribuciji sa **Raiffeisen bankom a.d. Beograd**, Đorđa Stanojevića 16 (MB 17335600), u skladu sa kojim Banka kao Distributer vrši prodajne usluge, usluge posredovanja u ime i za račun Društva, odnosno nastoji da dovede u vezu lica sa Društvom za upravljanje, koja bi se učlanila u fondove kojima upravlja Društvo, i u tom cilju potpisala pristupnicu za fond, da s tim u vezi pruža informacije o Društvu, članstvu u fondovima kojima Društvo upravlja, kao i da vrši radnje kojima se identifikuju članovi i analiziraju transakcije u smislu zakonskih odredaba koje regulišu sprečavanje pranja novca i finansiranja terorizma.

Takodje, u skladu sa Ugovorom Distirbuter daje na uvid odnosno obavlja podelu Prospekata, Ključnih informacija i Pravila investicionih fondova kojima Društvo za upravljanje upravlja, kao i kompletnog reklamnog, odnosno marketing materijala Društva (kada je to primenjivo), svakom potencijalnom investitoru, a obavlja i druge slične radnje kojima se

zainteresovana lica informišu i edukuju o osnovnim podacima Društva za upravljanje, njegovom poslovanju, poslovanju fondova kojima Društvo upravlja, kao i načinu, mestu i vremenu kad zainteresovana lica mogu postati članovi fondova.

Fizička lica koja su zaposlena ili na drugi način angažovana od strane distributera ili društva za upravljanje za obavljanje poslova prodaje investicionih jedinica moraju ispunjavati sledeće uslove:
- imaju završenu srednju školu u četvorogodišnjem trajanju i
- stručno su osposobljena za poslove prodaje investicionih jedinica na osnovu obuke koju organizuje društvo za upravljanje, a koja mora obuhvatati opšta znanja o kompleksnim finansijskim instrumentima i znanja o bitnim karakteristikama investicionih fondova čije investicione jedinice prodaju i značaju svih rizika povezanih sa ulaganjem u investicione jedinice konkretnog Fonda.

III INVESTICIONE JEDINICE

1. IZDAVANJE INVESTICIONIH JEDINICA

Vreme i mesto izdavanja investicionih jedinica

Zahtev za sticanje investicionih jedinica Fonda (**„Pristupnica“**) se može zaključiti:
- u sedištu Društva za upravljanje radnim danima u vremenu od 9-16 časova;
- kod ovlašćenog distributera, odnosno u svim ekspoziturama/filijalama Raiffeisen banke a.d. Beograd tokom regularnog radnog vremena (spisak ekspozitura/filijala je dostupan na internet stranici Društva za upravljanje www.raiffeiseninvest.rs)
- ugovaranjem na daljinu, putem mobilne aplikacije distributera – Raiffeisen banke a.d. Beograd, u skladu sa odredbama Zakona o zaštiti korisnika finansijskih usluga kod ugovaranja na daljinu i Zakona o elektronskom dokumentu, elektronskoj identifikaciji i uslugama od poverenja u elektronskom poslovanju, kada takav način ugovaranja bude tehnički omogućen.

Podnosilac zahteva za sticanje investicionih jedinica iz tačke 1) i 2) može biti i lice koje je ovlašćeno da u ime i za račun člana Fonda vrši sticanje investicionih jedinica. Podnosilac zahteva iz tačke 3) može biti fizičko lice koje je klijent Raiffeisen banke a.d. Beograd i korisnik mobilne aplikacije.

Društvo za upravljanje će izvršiti upis u Registar u roku od pet (5) radnih dana od dana kad je direktno ili preko distributera, primilo uredan zahtev za upis u registar, odnosno izdavanje investicionih jedinica, i kada je investitor izvršio ispravnu uplatu sredstava, ili prenosom u skladu sa Zakonom, na račun Fonda, a Društvo u tom roku nije odbilo sklapanje ugovora.

Ograničenja izdavanja investicionih jedinica

Najveći procenat neto vrednosti imovine Fonda koju može steći jedan član.
Prilikom sticanja investicionih jedinica član Fonda može steći do 100% neto vrednosti imovine Fonda.

Najniži broj investicionih jedinica, odnosno najniži iznos pojedinog ulaganja u Fond
Najniži iznos pojedinog ulaganja u Fond iznosi 10,00 EUR tokom trajanja javnog poziva.

Nakon isteka javnog poziva ukoliko uplata nije dovoljna za kupovinu cele investicione jedinice, na individualnom računu člana Fonda evidentira se deo investicione jedinice a najmanji broj investicionih jedinica u Fondu koji investitor može steći je 0,0001.

Slučajevi u kojima je Društvo za upravljanje dužno da odbije zahtev za upis u registar

Društvo za upravljanje je **dužno da odbije zahtev za upis u registar** ako:
1. sticalac investicione jedinice ne ispunjava uslove da postane član Fonda u skladu sa odredbama Zakona, Pravilima poslovanja i Prospektom Fonda;
2. se iz dokumentacije koja je pravni osnov za raspolaganje investicionim jedinicama ne mogu utvrditi svi elementi potrebni za adekvatno raspolaganje investicionim jedinicama (koji je pravni posao u pitanju, strane u pravnom poslu, investicione jedinice Fonda i slično);
3. sticalac investicione jedinice stiče ili je stekao na način suprotan dozvoljenom načinu sticanja investicionih jedinica utvrđenom odredbama Zakona, Pravilima poslovanja i Prospektom Fonda
4. bi se na taj način raspolagalo investicionim jedinicama koje su manje od najmanje investicione jedinice propisane Pravilima poslovanja i Prospektom Fonda, odnosno ako bi time bile povređene odredbe o najnižem broju investicionih jedinica

5. postoje osnovi sumnje da se radi o pranju novca, finansiranju terorizma i/ili finansiranju širenja oružja za masovno uništenje u skladu s propisima koji to uređuju;
6. ne može da sprovede radnje i mere poznavanja i praćenja stranke u skladu sa Zakonom o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma.

Slučajevi u kojima Društvo za upravljanje može da odbije zahtev za upis u registar

Društvo za upravljanje može odbiti zahtev za upis u registar, odnosno da zaključi ugovor o ulaganju, ako:

1. oceni da je cilj uplate ili zahteva za izdavanje investicionih jedinica iskorišćavanje neefikasnosti koja proizlazi iz zakonskih ili drugačije propisanih obaveza vezanih za procedure utvrđivanja cene investicionih jedinica;
2. bi se sklapanjem ugovora, odnosno prihvatom ponude investitora nanela šteta ostalim investitorima, Fond izložio riziku nelikvidnosti ili insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicionog cilja i strategije ulaganja Fonda;
3. su odnosi između Društva za upravljanje i investitora teško narušeni, odnosno postojanje sudskog ili drugog postupka, bezobzirno ponašanje investitora ili potencijalnog investitora i slično;
4. postoje osnovi sumnje da se radi o pranju novca, finansiranju terorizma i/ili finansiranju širenja oružja za masovno uništenje, u skladu sa propisima koji to uređuju;

Društvo za upravljanje je dužno da obavesti investitora o odbijanju zaključenja ugovora o ulaganju.

Postupak izdavanja investicionih jedinica

Klijent stiče status člana Fonda, odnosno ugovor o ulaganju smatra se zaključenim, kad Društvu za upravljanje podnese, direktno ili preko distributera, uredno popunjen i potpisan zahtev za sticanje investicionih jedinica (**„Pristupnica"**) i izvrši ispravnu uplatu novčanih sredstava na račun Fonda otvoren kod depozitara, ili prenosom u skladu sa Zakonom, a Društvo za upravljanje **u roku od pet radnih dana od dana podnošenja zahteva** ne odbije zaključenje ugovora.

Prilikom pristupanja Fondu klijent uz Pristupnicu, potpisuje i izjavu (**"Izjava"**) kojom potvrđuje da je upoznat i u potpunosti razume Prospekt i Pravila poslovanja Fonda, glavnim rizicima ulaganja u Fond, vrste, visinu i način naplaćivanja naknada i svih troškova Fonda, koa i da će se investicione jedinice Fonda nuditi i malim investitorima, u skladu sa zakonom.

U svrhu pristupanja, neophodno je da investitor dostavi dokumentaciju neophodnu za identifikaciju, i dokaz o posedovanju novčanog računa.
Kod originalnog sticanja investicionih jedinica ugovor o ulaganju, odnosno Pristupnica, smatra se zaključenim kada investitor Društva za upravljanje podnese zahtev za kupovinu investicionih jedinica i izvrši uplatu na račun Fonda otvoren kod depozitara, a Društvo za upravljanje u roku od pet radnih dana od dana podnošenja zahteva ne odbije zaključenje ugovora. Prvom uplatom klijent stiče status člana Fonda.

Uplata novčanih sredstava se vrši na dinarski ili na devizni račun Fonda kod depozitara UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd sa pozivom na broj pristupnice:
Dinarski račun: **170-000000010604733**
Devizni račun (**IBAN): RS35170000000010604830**

Nakon popunjavanje Pristupnice, uplate u Fond se mogu vršiti putem naloga za uplatu/naloga za prenos/trajnog naloga, sa pozivom na broj pristupnice, i to kao jednokratne ili programirane.

Obveznik uplate može biti i domaće ili strano, fizičko ili pravno lice koje je ovlašćeno da u ime i za račun člana Fonda vrši sticanje investicionih jedinica.

Svi zahevi za sticanje investicionih jedinica, primljeni tokom navedenog radnog vremena u Društvu, odnosno preko distributera, smatraće se da su primljeni istog radnog dana. Zahtevi za sticanje investicionih jedinica, primljeni preko distributera na neradni dan Društva (subota, nedelja, državni praznici), smatraće se primljeni prvog radnog dana Društva koji sledi.

Krajnji rok za uplatu je 00:00:00. Sve uplate vidljive na računu Fonda tokom radnog dana pre krajnjeg roka za uplatu, smatraće se da su primljene tog radnog dana. Sve uplate vidljive na računu Fonda uključujući i iza krajnjeg roka za uplatu, smatraće se da su primljene sledećeg radnog dana. Novčana sredstva uplaćena u neradne dane smatraće se uplaćenima prvog sledećeg radnog dana.

Prilikom sticanja, odnosno kupovine investicionih jedinica uplatom u novcu, uplata će biti umanjena za iznos ulazne naknade ukoliko je Društvo naplaćuje u skladu sa ovim Prospektom. Nakon odbijanja naknade iznos uplate se konvertuje u investicione jedinice.

Kupovina investicionih jedinica vrši se po **principu nepoznate cene**, odnosno konverzija uplata za kupovinu 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).

Početna cena investicionih jedinica, postupci i uslovi početne ponude investicionih jedinica

Početna ponuda investicionih jedinica otvorenog Fonda ponudom se javno objavljuje na internet stranici Društva za upravljanje.

Početna ponuda investicionih jedinica sme započeti tek po objavljivanju prospekta i ne može trajati duže od tri meseca od dana upućivanja javnog poziva za kupovinu investicionih jedinica.

U toku perioda početne ponude, Fond može samo da prikuplja novčana sredstva.

Novčana sredstva se mogu uplaćivati u dinarima i/ili u devizama. Tokom trajanja početne ponude primljena novčana sredstva drže se na računu Fonda otvorenom kod depozitara. Investitori nemaju pravo na isplatu uplaćenih novčanih sredstava za vreme trajanja početne ponude investicionih jedinica.

Početna cena investicione jedinice Fonda iznosi **EUR 10,00** na dan organizovanja Fonda.

Minimalna novčana sredstva za otpočinjanje poslovanja Fonda ne mogu biti manja od EUR 50.000,00 (pedesethiljadaevra) u dinarskoj protivvrednosti po zvaničnom srednjem kursu dinara prema srednjem kursu evra Narodne banke Srbije na dan isteka roka za upis i uplatu iz javnog poziva i uplaćuju se na račun Fonda otvoren kod depozitara u roku iz javnog poziva.

U slučaju da se ne prikupe novčana sredstva u navedenom iznosu i u roku iz javnog poziva depozitar je dužan da u roku od **8 (osam) dana** izvrši povraćaj prikupljenih sredstva, u valuti u kojoj su uplaćena.

Investicione jedinice i prava iz investicionih jedinica stečene uplatom tokom javnog poziva, stiču se upisom u registar investicionih jedinica.

Najniži broj investicionih jedinica, odnosno najniži iznos pojedinog ulaganja u Fond
Najniži iznos pojedinačnog ulaganja u Fond iznosi 10,00 EUR tokom trajanja javnog poziva.

Nakon isteka javnog poziva ukoliko uplata nije dovoljna za kupovinu cele investicione jedinice, na individualnom računu člana Fonda evidentira se deo investicione jedinice a najmanji broj investicionih jedinica u Fondu koji investitor može steći je 0,0001.

Neidentifikovane uplate

U slučaju uplata na račun Fonda čijeg uplatioca Društvo za upravljanje ne može da identifikuje (uplate bez poziva na broj pristupnice, odnosno uplate pre prve dostave popunjene pristupnice društvu za upravljanje i sl.), uplaćena sredstva tretiraju se kao neraspoređena sredstva i ne ulaze u obračun vrednosti neto imovine Fonda. U slučaju da se u roku od pet radnih dana od dana priliva identifikuje uplatilac, dodela investicionih jedinica vrši se na dan identifikacije tog člana fonda.

U slučaju da se u roku od pet radnih dana od dana priliva uplatilac ne identifikuje, Društvo za upravljanje je dužno da ispostavi nalog depozitaru da sredstva vrati uplatnoj banci narednog radnog dana nakon isteka roka od 5 radnih dana.

Opoziv zahteva za izdavanje investicionih jedinica
Primljene zahteve za izdavanje investicionih jedina moguće je opozvati istog radnog dana pre krajnjeg roka za uplatu sredstava (00:00h), pisanim putem Društvu za upravljanje, direktno ili preko distributera.

U slučaju opoziva investitoru će u roku od pet (5) radnih dana od prijema opoziva biti vraćena uplaćena sredstva na račun (naveden u zahtevu za izdavanje, odnosno Pristupnici).

Obaveštavanje članova fonda o stečenim investicionim jedinicama

Društvo za upravljanje dužno je da na zahtev člana Fonda, odnosno sticaoca investicionih jedinca Fonda, izda Potvrda o sticanju investicionih jedinica u roku od **sedam radnih dana** od dana podnošenja urednog zahteva.

Potvrda o sticanju investicionih jedinica sadrži:
- naziv Fonda, kao i poslovno ime i sedište Društva za upravljanje;
- ime i prezime/poslovno ime i JMBG/MB sticaoca investicione jedinice;
- iznos ukupno uplaćenih sredstava;

- iznos naplaćene naknade za sticanje investicionih jedinica;
- vrednost investicione jedinice za dan sticanja;
- datum sticanja investicione jedinice;
- srednji kurs NBS za EUR (za dan sticanja);
- broj stečenih investicionih jedinica u imovini Fonda na koje glasi potvrda;
- ukupan broj investicionih jedinica na individualnom računu člana;
- mesto i datum izdavanja potvrde;
- potpis ovlašćenog lica društva za upravljanje.

2. OTKUP INVESTICIONIH JEDINICA

Vreme i mesto podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica

Imalac investicionih jedinica, odnosno svaki član Fonda, može podneti zahtev za otkup (**„Istupnica"**) svih ili dela investicionih jedinica koje ima u posedu.

Prilikom podnošenja zahteva za otkup prodaje, član Fonda se može opredeliti za jednu od sledećih opcija (u skladu sa kojom će Društvo izvršiti otkup):
- broj investicionih jedinica za prodaju;
- željeni iznos za isplatu po odbitku naknada;
- prodaju svih investicionih jedinica u posedu člana fonda.

Istupnica iz Fonda se može potpisati:
- u sedištu Društva za upravljanje u vremenu od 9-16 časova;
- kod ovlašćenog distributera, odnosno u svim ekspoziturama/filijalama Raiffeisen banke a.d. Beograd tokom regularnog radnog vremena (spisak ekspozitura/filijala je dostupan na internet stranici Društva za upravljanje www.raiffeiseninvest.rs)

Podnosilac zahteva za otkup investicionih jedinica može biti i lice koje je ovlaščeno da u ime i za račun člana Fonda vrši otkup investicionih jedinica.

Postupak otkupa investicionih jedinica (način i uslovi otkupa i isplate)

Društvo za upravljanje je dužno da u roku od **7 (sedam) radnih dana** od dana podnošenja urednog zahteva za otkup investicionih jedinica izvrši otkup investicionih jedinica prenosom sredstava na dinarski ili na devizni račun člana fonda naveden na istupnici, a u skladu sa izabranom valutom za isplatu (RSD ili EUR).

Otkupna cena investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine Fonda po investicionoj jedinici na dan podnošenja zahteva (dan T), umanjene za naknadu za otkup (izlaznu naknadu) ukoliko je Društvo za upravljanje naplaćuje u skladu sa ovim Prospektom.

Društvo za upravljanje neće postupiti po zahtevu za otkup investicionih jedinica, ukoliko član fonda u istupnici navede iznos za isplatu po odbitku naknada ili broj investicionih jedinica za otkup u iznosu većem od iznosa koji poseduje u Fondu. Društvo za upravljanje je u obavezi da obavesti člana fonda o raspoloživom broju investicionih jedinica koje poseduje, odnosno sredstvima na računu člana Fonda. Po dostavljanju ispravno popunjene istupnice, Društvo za upravljanje će izvršiti otkup.

Opoziv zahteva za otkup investicionih jedinica
Primljene zahteve za otkup investicionih jedina moguće je opozvati istog radnog dana pre krajnjeg roka za prijem zahteva za otkup, odnosno prenos (00:00h), pisanim putem Društvu za upravljanje, direktno ili preko distributera.

Slučajevi u kojima Društvo za upravljanje može doneti odluku o otkupu investicionih jedinica

Društvo za upravljanje može doneti odluku o otkupu investicionih jedinica od ulagača bez njegove saglasnosti u sledećim slučajevima:

- kada su odnosi između Društva i ulagača teško narušeni,
- Kada investitor koji je vlasnik investicionih jedinica Fonda odbije da Društvu za upravljanje da informacije relevantne za sprovođenje Sporazuma o usaglašenom oporezivanju inostranih računa (Foreign Account Tax Compliance Act - FATCA) i evropskih propisa koji uređuju obaveznu automatsku razmenu informacija iz oblasti oporezivanja
- kada investitor koji je vlasnik investicionih jedinica Fonda odbije da Društvu za upravljanje da informacije koje su potrebne za ispunjavanje obaveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između poreskih obveznika i poreskih

organa ili u odnosu na takvog člana postoje osnovi sumnje da je počinjenjo, pokušano, da bi moglo doći ili se radi o pranju novca, finansiranju terorizma i/ili finansiranju širenja oružja za masovno uništenje u skladu sa propisima koji to uređuju
- ako sticalac stekne investicione jedinice na osnovu odluke suda ili drugog nadležnog organa, odnosno na osnovu zakona ili na drugi način, a ne ispunjava uslove da postane član Fonda prema i u skladu sa odredbama Zakona i Pravilima poslovanja Fonda i Prospekta, ili stekne broj investicionih jedinica manji od najmanjeg propisanog Pravilima poslovanja Fonda i Prospekta, Društvo za upravljanje će od navedenog lica otkupiti tako stečene investicione jedinice
- u slučaju nemogućnost izvršenja radnji i mera iz Zakona o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma
- po svom sudu oceni da je cilj zahteva za izdavanje, otkup ili prenos investicionih jedinica iskorišćavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cene investicione jedinice.

Društvo je dužno da donese odluku o otkupu investicionih jedinica od ulagača:
- u slučaju nemogućnosti izvršenja radnji i mera iz Zakona o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma.

Društvo će o otkupu cene investicione jedinice bez saglasnosti člana Fonda prethodno obavestiti člana a prilikom otkupa neće naplatiti izlaznu naknadu.

Status člana Fonda
Član Fonda gubi status člana u momentu kada otudji sve investicione jedinice Fonda u njegovom posedu.

Obaveštavanje članova Fonda o otkupljenim investicionim jedinicama

Društvo za upravljanje dužno je da na zahtev člana Fonda, izda Potvrdu o otudjenju investicionih jedinica u roku od **sedam radnih dana** od dana podnošenja urednog zahteva.

Potvrda o otudjenju investicionih jedinica sadrži:

- naziv Fonda, kao i poslovno ime i sedište Društva za upravljanje;
- ime i prezime/poslovno ime i JMBG/MB imaoca investicione jedinice;
- vrednost investicione jedinice za dan otkupa;
- iznos isplaćenih sredstava na račun člana Fonda;
- iznos naplaćene naknade za otudjenje investicionih jedinica;
- datum otudjenja investicione jedinice;
- srednji kurs NBS za EUR (za dan otudjenja);
- broj otkupljenih/prenetih investicionih jedinica Fonda na koje glasi potvrda;
- ukupan broj investicionih jedinica na individualnom računu člana
- mesto i datum izdavanja potvrde;
- potpis ovlašćenog lica društva za upravljanje.

3. PRENOS/RASPOLAGANJE INVESTICIONIM JEDINICAMA

Vreme i mesto podnošenja zahteva za prenos/raspolaganje investicionim jedinicama

Zahtev za prenos/raspolaganje investicionim jedinicama se može podneti::
- u sedištu Društva za upravljanje radnim danima u vremenu od 9-16 časova;
- kod ovlašćenog distributera, odnosno u svim ekspoziturama/filijalama Raiffeisen banke a.d. Beograd tokom regularnog radnog vremena (spisak ekspozitura/filijala je dostupan na internet stranici Društva za upravljanje www.raiffeiseninvest.rs)

Postupak prenosa/raspolaganja investicionim jedinicama

Imalac investicionih jedinica Fonda ima pravo da raspolaže svojim investicionim jedinicama, kao i da ih može prenositi ili opteretiti na osnovu uredne dokumentacije koja predstavlja pravni osnov za takvo raspolaganje. Dokumentaciju koja predstavlja pravni osnov za raspolaganje investicionim jedinicama propisuje Komisija.

Postupak prenosa investicionih jedinica po osnovu kupoprodaje, poklona, nasledjivanja, na osnovu odluke suda ili drugog nadležnog organa, ili na osnovu zakona

Prenos investicionih jedinica vrši se na osnovu zahteva lica na koje se investicione jedinice Fonda prenose, upućenog u pisanoj formi Društvu za upravljanje, direktno ili preko distributera.

Podnosilac zahteva je dužan da uz zahtev za prenos, dokumentaciju koja predstavlja pravni osnov za sticanja investicionih jedinica Fonda, u originalu ili overenoj fotokopiji.

Podnosilac zahteva koji stiče investicione jedinice po gore navedenom pravnom osnovu dužan je da uz zahtev za

prenos popuni i potpiše i zahtev za izdavanje, odnosno sticanje investicionih jedinica (**„Pristupnica“**), i izjave (**„Izjava“**), uz dostavljanje neophodne identifikacione dokumentacije.

- **Tereti na investicionim jedinicama**

Na investicionoj jedinici može se upisati samo jedno založno pravo. DZUAIF upisuje založno pravo na investicionoj jedinici AIF-a u Registar založnog prava na investicionim jedinicama koji vodi Centralni registar, depo i kliring hartija od vrednosti, u skladu sa Zakonom, podzakonskim aktom Komisije i pravilima poslovanja Centralnog registra, depo i kliringa hartija od vrednosti.
Ako na investicionoj jedinici postoji upisano založno pravo, investicionom jedinicom se može raspolagati (kupoprodaja i poklon) samo ako je s tim saglasno lice u čiju korist je predmetno založno pravo upisano.

Opoziv zahteva za raspolaganje investicionim jedinica Fonda
Podneta dokumentacija za raspolaganje investicionom jedinicom u Fondu može se opozvati do upisa promene u registar investicionih jedinia, pod uslovom da se zajednički opoziva od strane imaoca investicione jedinice i sticaoca investicione jedinice, odnosno trećeg lica (ukoliko su zasnovani tereti na investicionim jedinicama u njegovu korist).

Društvo za upravljanje će **odbiti upis raspolaganja/prenosa** investicionih jedinica u registar:
- ako se iz dokumentacije koja je pravni osnov za raspolaganje investicionom jedinicom ili popunjenog Obrasca ne mogu nedvosmisleno utvrditi svi elementi potrebni za raspolaganje investicionom jedinicom;
- ako sticalac investicionih jedinica ne ispunjava uslove da bude investitor u Fondu u skladu sa odredbama Zakona i Prospektom;
- ako sticalac investicionih jedinica takve investicione jedinice stiče ili je stekao na način suprotan dozvoljenom načinu sticanja investicionih jedinica u Fondu propisanom odredbama Zakona i Prospektom;
- ako bi se na taj način raspolagalo investicionom jedinicom koja je manja od najmanje investicione jedinice propisane Prospektom, odnosno ako bi time bile povređene odredbe o najnižem broju investicionih jedinica u Fondu;

Ako sticalac stekne investicionu jedinicu na osnovu odluke suda ili drugog nadležnog organa, odnosno na osnovu zakona, a ne ispunjava uslove da postane investitor u Fondu u skladu sa Zakonom ili Prospektom, Društvo za upravljanje će doneti odluku da od njega otkupi investicione jedinice u skladu sa Prospektom.

Fond je dužan da otkupi investicione jedinice na način predviđen Prospektom, a najkasnije u roku od **sedam radnih dana** od dana donošenja odluke za otkup investicionih jedinica ili od saznanja da sticalac ne ispunjava uslove da postane investitor Fonda.

Otkupna cena investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine Fonda po investicionoj jedinici na dan zahteva za otkup, odnosno saznanja da sticalac ne ispunjava uslove za sticanje statusa investitora, umanjene za naknadu za otkup, ako je Društvo naplaćuje u skladu sa Prospektom fonda.

- **Zamena/Prenos investicionih jedinica člana AIF-a u drugi AIF kojim upravlja Društvo za upravljanje**

Zamena investicionih jedinica je istovremeni otkup investicionih jedinica jednog AIF-a i izdavanje investicionih jedinica drugog AIF-a, kojim upravlja isto Društvo za upravljanje, od strane istog člana, i to za novčana sredstva koja se članu isplaćuju na ime otkupa investicionih jedinica.

Član Fonda može svoje investicione jedinice Fonda preneti u drugi AIF kojim upravlja Društvo za upravljanje u kojem su dozvoljene **uplate u dinarima (RSD) i/ili evrima (valuta EUR**) podnošenjem zahteva za zamenu tj prenos investicionih jedinica (**„Istupnica“**), kao i zahteva za izdavanje, odnosno sticanje investicionih jedinica drugog AIF-a (**„Pristupnica“**), i izjave (**„Izjava“**), uz dostavljanje neophodne identifikacione dokumentacije.

Valuta isplate iz Fonda (RSD ili EUR) navedena u Istupnici Fonda iz kog se sredstva prenose mora biti **ista dozvoljenoj valuti uplate (RSD ili EUR)** u AIF u koji se sredstva prenose.

Prilikom zamene tj prenosa vrednost imovine koja je predmet prenosa utvrđuje se na osnovu vrednosti investicionih jedinica AIF iz kog se vrši prenos, obračunatoj za dan podnošenja zahteva za prenos (umanjenih za izlaznu naknadu ukoliko se za AIF iz kog se vrši prenos naplaćuje u skladu sa Prospektom tog fonda), dok se broj stečenih investicionih jedinica u drugom fondu dodeljuje na osnovu vrednosti investicione jedinice tog fonda obračunatoj za dan priliva novčanih sredstava na račun Fonda (umanjenih za ulaznu naknadu ukoliko se za Fond u koji se prenosi sredstva naplaćuje u skladu sa Prospektom tog fonda). Odnosno, prilikom zamene tj prenosa investicionih jedinica AIF kojima upravlja Društvo za upravljanje primjenjuju se naknade koje važe i za transakcije izdavanja i otkupa investicionih jedinica propisane Prospektima Fondova koji učestvuju u prenosu.

Opoziv zahteva za zamenu tj prenos investicionih jedinica iz Fonda u drugi AIF fond
Primljene zahteve za prenos investicionih jedinica u drugi AIF moguće je opozvati istog radnog dana pre krajnjeg roka za prijem zahteva za otkup, odnosno prenos (00:00h), pisanim putem Društvu za upravljanje, direktno ili preko distributera.

- **Obaveštavanje članova fonda o izvršenom prenosu, odnosno upisu raspolaganja investicionim jedinicama**

Potvrda o sticanju i/ili otuđenju investicionih jedinica izdaje se na zahtev člana Fonda u roku od **sedam radnih dana** od dana podnošenja urednog zahteva.

Kada na osnovu dobrovoljnog raspolaganja investicionom jedinicom, odluke suda ili drugog nadležnog organa ili na osnovu zakona dođe do promene imaoca investicione jedinice, sticaocu se na njegov zahtev izdaje potvrda o sticanju investicione jedinice u roku od sedam radnih dana od dana podnošenja urednog zahteva.
Društvo za upravljanje je dužno da, na pisani zahtev člana fonda upućenom Društvu za upravljanje, direktno ili preko posrednika, dostavi obaveštenje o stanju, u roku od **osam dana** od dana podnošenja zahteva, a koje sadrži:
- broj investicionih jedinica u vlasništvu člana fonda i njihovu pojedinačnu vrednost;
- ukupne iznose naknada sa datumima naplaćivanja u periodu za koji se podnosi izveštaj;
- podatke o teretima, ukoliko postoje.

4. OKOLNOSTI POD KOJIMA MOŽE DOĆI DO OBUSTAVE IZDAVANJA I OTKUPA INVESTICIONIH JEDINICA

Izdavanje i otkup investicionih jedinica Fonda može se obustaviti ako Društvo za upravljanje i depozitar smatraju da je to u najboljem interesu članova ili potencijalnih članova Fonda.

Izdavanje i otkup investicionih jedinica obustavljaju se istovremeno.
Za vreme obustave izdavanja i otkupa investicionih jedinica zabranjeno je nuđenje investicionih jedinica.

Radi zaštite interesa članova Fonda, Društvo za upravljanje je dužno da naloži depozitaru da privremeno obustavi izdavanje i otkup investicionih jedinica:
1. kada nije moguće izračunati neto vrednost imovine Fonda i vrednosti investicione jedinice usled toga što:
   - do kraja dana T+1 - nisu razrešene utvrđene razlike u obračunu, odnosno otklonjene uočene greške,
   - su nastupili vanredni događaji izazvani višom silom (pad informacionog sistema Društva za upravljanje, odnosno depozitara, i tehničke i tehnološke poteškoće usled kojih je nemoguće utvrđivanje neto vrednost imovine Fonda i vrednosti investicione jedinice ili individualnih uloga članova Fonda i sl.);
2. po nalogu Komisije radi zaštite interesa investitora.

Društvo za upravljanje može naložiti depozitaru da privremeno obustavi izdavanje i otkup investicionih jedinica radi zaštite interesa članova fonda kada zahtevi za otkup investicionih jedinica u jednom danu iznose više od 10% vrednosti imovine Fonda a fond nije u mogućnosti da u Zakonom propisanom roku realizuje takve zahteve.

Društvo za upravljanje je dužno da obustavu izdavanja i otkupa investicionih jedinica Fonda koji nema svojstvo pravnog lica bez odlaganja prijavi Komisiji i istovremeno obavesti depozitara, kao i da na svojoj internet stranici objavi takvu obustavu.

Ako depozitar nije saglasan sa odlukom Društvo za upravljanje o obustavi izdavanja i otkupa investicionih jedinica Fonda, dužan je da o tome bez odlaganja obavesti Komisiju, a u takvim uslovima obustavu nije dopušteno sprovoditi.

Ako Društvo za upravljanje ne prijavi Komisiji obustavu izdavanja i otkupa, depozitar je dužan da to učini bez odlaganja.

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

Depozitar obustavlja izdavanje i otkup investicionih jedinica i o tome odmah obaveštava Komisiju.

Za vreme obustave izdavanja i otkupa investicionih jedinica, Društvo za upravljanje koji upravlja Fondom koji nema svojstvo pravnog lica je dužno da na svojoj internet stranici objavljuje podatke koji prosečnom investitoru moraju omogućiti razumevanje okolnosti nastanka obustave izdavanja i otkupa investicionih jedinica, kao i vrste i značaj rizika koji iz toga proizlaze.

Ukoliko za vreme obustave izdavanja i otkupa investicionih jedinica Društvo za upravljanje primi zahtev za izdavanje investicionih jedinica dužno je da odbije da zaključi ugovor o ulaganju a sve eventualne primljene uplate bez odlaganja vrati investitorima Fonda.

Zahteve za otkup investicionih jedinica Fonda za vreme obustave izdavanja i otkupa Društvo za upravljanje dužno je da evidentira prema redosledu prijema, pri čemu se nijedan imalac investicione jedinice ne sme staviti u povlašćeni položaj.

Zahteve za otkup investicione jedinice primljene za vreme obustave izdavanja i otkupa, Društvo za upravljanje će izvršiti po ceni investicione jedinice utvrđenoj za dan prestanka obustave izdavanja i otkupa investicionih jedinica.

Po nastupanju privremene obustave izdavanja i otkupa investicionih jedinica Društvo za upravljanje dužno je da bez odlaganja na svojoj internet stranici objavi da investitori koji za vreme obustave izdavanja i otkupa podnesu zahtev za otkup imaju za vreme obustave mogućnost da povuku zahtev ili da ga izvrše po ceni utvrdjenoj za dan prestanka obustave.

Prava imalaca investicionih jedinica, kao i prava i tereti na investicionim jedinicama, kao i prava trećih lica u čiju korist su zasnovani tereti, za vreme obustave izdavanja i otkupa miruju do datuma prestanka obustave izdavanja i otkupa investicionih jedinica.

Komisija može zahtevati od Društva za upravljanje da dostavi dokumentaciju i informacije neophodne za procenu opravdanosti odluke o obustavljanju. Ukoliko proceni da obustavljanje izdavanja i otkupa investicionih jedinica ugrožava interese članova fonda, Komisija nalaže depozitaru prestanak privremene obustave izdavanja i otkupa investicionih jedinica i o tome obaveštava Društvo za upravljanje.

Obustava izdavanja i otkupa investicionih jedinica mora prestati čim Društvo za upravljanje, depozitar i Komisija ustanove da su prošli razlozi za obustavu, i takva obustava ne može trajati duže od 28 dana od dana početka obustave. Komisija izuzetno može, na osnovu zahteva Društva za upravljanje produžiti rok za obustavljanje izdavanja i otkupa investicionih jedinica Fonda, ukoliko je takav zahtev podnet najkasnije deset dana pre isteka roka od 28 dana od početka obustave.

Komisija može naložiti Društvu za upravljanje i depozitaru privremenu obustavu izdavanja i otkupa investicionih jedinica, ukoliko utvrdi da postoje osnovani razlozi za obustavljanje izdavanja i otkupa u interesu imaoca ili potencijalnih imaoca investicionih jedinica Fonda u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima.

U slučaju da su Društvo za upravljanje, Depozitar i Komisija ustanovili da su prošli razlozi za obustavu, Društvo za upravljanje na početku narednog radnog dana nastavlja izdavanje i otkup investicionih jedinica i o tome istog dana pisanim putem obaveštava distributere, Depozitara i Komisiju i objavljuje obaveštenje na svojoj internet stranici.

5. OSTALA OBAVEŠTAVANJA ČLANOVA FONDA

Način obaveštavanja članova Fonda o promenama

Društvo za upravljanje je u obavezi da o promeni:

- **investicione politike**
- **opštih akata Društva za upravljanje**
- **Prospekta Fonda**
- **Pravila poslovanja Fonda**
- **Ključnih informacija**
- **Iznosa naknada**

narednog dana od dana prijema rešenja Komisije objavi vest o izmenama, kao i prečišćen tekst izmenjenih opštih akata, Prospekta, Ključnih informacija, Pravila poslovanja Fonda na svojoj internet strani www.raiffeiseninvest.rs

IV PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

1. Poslovno ime i sedište Društva za upravljanje

Raiffeisen INVEST a.d. Beograd
Društvo za upravljanje UCITS fondovima i AIF
Đorđa Stanojevića 16
11070 Beograd - Novi Beograd, Republika Srbija

Registracioni broj Društva za upravljanje
Društvo za upravljanje je registrovano 25.06.2007.godine i upisano u Agenciju za privredne registre pod brojem BD 62641/2007.

Datum rešenja Komisije za hartije od vrednosti o davanju dozvole za rad

Poslovanje Društva za upravljanje odobreno je od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, Rešenjem broj 5/0-33-2491/4-07 od 31.05.2007. godine kojim je dobilo dozvolu za organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondovima, osnivanje i upravljanje zatvorenim investicionim fondovima i upravljanje privatnim investicionim fondovima u skladu sa tada važećim Zakonom o investicionim fondovima („Službeni glasnik RS" br. 46/2006).

Rešenjem broj 2/5-120-2481/8 od 23.10.2020. godine Društvo za upravljanje je uskladilo svoje poslovanje sa Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS" br. 73/2019 i 94/2024).

Rešenjem broj 2/5-101-3269/6-21 od 18.02.2022. godine. Komisije za hartije od vrednosti, Društvo za upravljanje je dobilo dozvolu za upravljanje alternativnim investicionim fondovima u skladu sa Zakonom o alternativnim investicionim fondovima („Službeni glasnik RS" br. 73/2019, 94/2024 i 109/2025).

Matični broj: 20302402
PIB: 105053883

2. Upravu Društva za upravljanje čine Nadzorni odbor i Direktor Društva za upravljanje.

Direktor Društva za upravljanje

Rade Bjelobaba, diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Beogradu u maju 2001. godine, a od februara 2002. godine poseduje licencu za brokersko/dilerske poslove. Poslovnu karijeru je započeo septembra 2000.godine na Beogradskoj berzi a.d. Beograd kao saradnik u Odeljenjima za trgovanje, listing, marketing i kliring i saldiranje, gde je bio zaposlen do septembra 2002.godine. Od septembra 2002. godine do aprila 2003. godine bio je zaposlen kao broker/diler za vlasničke i dužničke hartije od vrednosti u BDD Mediolanum Invest a.d. Beograd. U periodu od aprila 2003. do maja 2005.godine obavljao je poslove Rukovodioca Odeljenja za trgovanje u BDD First Global Brokers a.d. Beograd. U Raiffeisen banci a.d. Beograd je zaposlen od maja 2005.godine gde je, do stupanja na poziciju Direktora Društva za upravljanje Raiffeisen INVEST odnosno do novembra 2009. godine obavljao poslove Zamenika rukovodioca Odeljenja za trgovanje Raiffeisen banke ad Beograd u okviru Sektora sredstava i investicionog bankarstva Banke. Angažovanjem na brojnim poslovima, uključujući: superviziju i vođenje aktivnosti vezanih za dilersko/brokerske poslove trgovanja sa hartijama od vrednosti listiranih na Beogradskoj berzi, pripremu Ponuda za preuzimanja i upravljanje složenim projektima, i učešće (kao vođa projekta) u izradi „on-line" platforme za trgovanje hartijama od vrednosti, stekao je značajna stručna znanja iz oblasti Investicionog bankarstva. Od novembra 2009.godine imenovan je na poziciju Direktora Raiffeisen INVEST a.d. Beograd Društva za upravljanje.
Rešenje Komisije o saglasnosti na imenovanje Direktora br: 2/5 – 104 – 1490/8 – 24 od 24.07.2024. godine.

Nadzorni odbor Društva za upravljanje:

- **Predsednik Nadzornog odbora**

Joko-Lola Tomić, diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Univerziteta u Beogradu, poseduje A.C.I. Dealing Certificate i član je predsedništva A.C.I.za Srbiju. Poslovnu karijeru započeo je 1999. godine u Beogradskoj banci a.d. na poslovima deviznog režima, a od maja 2001.godine na poslovima projekt menadžera u Odeljenju spornih plasmana. Od februara 2002.godine zaposlen je u Raiffeisen banci a.d. Beograd, u Sektoru sredstava i investicionog bankarstva. U periodu od 2002.godine je angažovan na poslovima vezanim za devizna tržišta i hartija od vrednosti, a od novembra 2005. godine kao Rukovodilac Odeljenja za FX & MM poslove. Od novembra 2008. godine obavljao je funkciju Zamenika Direktora sektora sredstava i investicionog bankarstva Banke. Od septembra 2010. do oktobra 2011 godine obavljao je poslove Rukovodioca Brokerksog odeljenja Banke a od oktobra 2011. godine uz navedenu funkciju Zamenika Direktora sektora sredstava istovremeno obavljao je i funkciju Rukovodioca Odeljenja za Trading i ALM poslove. Od 1. januara 2014. godine je na poziciji Izvršnog direktora Banke.

Rešenje Komisije o saglasnosti na imenovanje člana NO br: 2/5 – 104 – 1491/8 – 24 od 24.07.2024. godine.

- **Članovi Nadzornog odbora:**

Zoran Petrović, je iskusan bankar**,** bogatog profesionalnog znanja i međunarodne ekspertize na visokim izvršnim funkcijama. Poseduje obimno stručno znanje i iskustvo u međunarodnom poslovanju, izražene menadžerske i liderske sposobnosti, kao i poslovne rezultate ostvarene u praksi.

G. Petrović je karijeru započeo u Ekonomskom institutu u Beogradu, a 1992. godine pridružio se Jugobanci dok je radni odnos u Raiffeisen banci započeo 2001. godine na poziciji direktora Sektora sredstava i investicionog bankarstva. Godine 2005. postavljen je za člana Izvršnog odbora. Zajedno sa svojim timom, medju prvima je osnovao društvo za upavljanje investicionim fondovima, dobrovoljnim penzijskim fondovima i uveo prve kastodi usluge u Srbiji. U avgustu 2013. godine preuzeo je poziciju predsednika Izvršnog odbora. U okviru svojih nadležnosti, g. Petrović odgovoran je za sektore ALM, tržišta kapitala, finansije, pravnu, kadrovsku službu, odnose sa javnošću, lizing, kao i društva za upravljanje investicionim i penzijskim fondovima. Tokom svoje karijere, g. Petrović je svojim znanjem i iskustvom pružio podršku ostalim Raiffeisen

jedinicama kako u Srbiji tako i u regionu. U dva mandata G. Petrović je bio predsednik Upravnog odbora Američke privredne komore, vodećeg nezavisnog privrednog udruženja u Srbiji, koje čini 200 kompanija-članova (iz SAD, EU i Srbije). Inicirao je i definisao pravila za uvođenje dinarske referentne stope – Belibor i Beonia, a takođe je dao ključni doprinos razvoju Forex tržišta u Srbiji. G. Petrović je član i Upravnog odbora Saveta stranih investitora i član Upravnog odbora Udruženja banaka Srbije.

Rešenje Komisije o saglasnosti na imenovanje člana NO br: 2/5–104–2318/4–23 i 2/5–104–2317/4–23 od 12.10.2023. godine

Svetlana Maraš, je lider fokusiran na oblast upravljanja rizicima sa preko 20 godina iskustva u bankarstvu – u pružanju nadzora upravljanja za sve aspekte bankarskog poslovanja, uključujući praćenje portfolija rizika, zaštitu rizične pozicije Banke sa fokusom na kreditni rizik. Rođena je 1979. godine u Loznici a diplomirala je Summa cum laude na Moskovskom državnom pedagoškom univerzitetu, sa diplomom osnovnih studija menadžmenta. Karijeru u Raiffeisen Grupaciji započela je 2001. godine u Sektoru sa upravljanje rizikom gde je ubrzo napredovala i preuzela rukovodeću funkciju u Odeljenju za kreditnu analizu a od 2012. godine do imenovanja na poziciju člana Izvršnog odbora/CRO bila je na poziciji Direktora Sektora za upravljanje rizikom privrede. Tokom ovog perioda Raiffeisen banka a.d. Beograd je poslovala po najvišim standardima u upravljanju rizicima, i prva je banka kojoj je dodeljen IRB status i banka sa najmanjim dodatnim rezervama nakon sprovedenog sistematske AQR vežbe od strane Narodne banke Srbije. Kao lider, posvećena je razvoju zaposlenih i negovanju talenata.

U periodu od aprila 2022. do aprila 2023. godine bila je na čelu Upravnog odobra RBA Banke a.d. Novi Sad.

Rešenje Komisije o saglasnosti na imenovanje člana NO br: 2/5–104–2148/4–23 i 2/5–104–2149/4–23 od 03.08.2023. godine

3. Podaci o visini osnovnog kapitala i akcionarima koji poseduju kvalifikovano učešće

Osnivač i jedini (100%) akcionar Društva za upravljanje je **Raiffeisen Banka a.d. Beograd** (MB 17335600).
Sedište akcionara je Đorđa Stanojevića 16, 11070 Novi Beograd.

Upisani i uplaćeni osnovni kapital Društva iznosi RSD 47.660.000,00 što predstavlja protivvrednost EUR 406.067,32 po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan 30.06.2026. godine.

Društvo za upravljanje je dužno da u svom poslovanju obezbedi da novčani kapital Društva uvek bude u visini koja nije manja EUR 125.000 (stodvadesetpethiljadaevra) u dinarskoj protivvrednosti, po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan obračuna.

Rešenje Komisije o saglasnosti za sticanje kvalifikovanog učešća br: 5/0-33-24-2491/4-07 od 31.05.2007. godine.

4. Spisak i vrsta fondova kojima društvo za upravljanje upravlja

Raiffeisen INVEST a.d. Beograd, Društvo za upravljanje upravlja sledećim fondovima:

1. **Raiffeisen CASH** – UCITS fond očuvanja vrednosti imovine
2. **Raiffeisen EURO CASH** – UCITS fond očuvanja vrednosti imovine
3. **Raiffeisen WORLD** – prateći UCITS fond (vrsta fonda promenjena iz balansiranog UCITS fonda)
4. **Raiffeisen BOND** - prihodni UCITS fond
5. **Raiffeisen GREEN** – prateći UCITS fond
6. **Raiffeisen ALTERNATIVE** – otvoreni alternativni investicioni fond sa javnom ponudom
7. **Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE** – otvoreni alternativni investicioni fond sa javnom ponudom
8. **GRAWE EQUITY GLOBAL 1** - UCITS fond rasta vrednosti imovine
9. **GRAWE EQUITY GLOBAL 2** - UCITS fond rasta vrednosti imovine
10. **Raiffeisen DOLLAR BOND** – prihodni UCITS fond

Portfolio menadžer fondova je Milan Vukosavljević br. dozvole 5/0-27-5041/2-08 od 03.09.2008. godine. Milan Vukosavljević je zaposlen u Društvu za upravljanje od novembra 2008. godine.

5. Portfolio menadžer

Portfolio menadžer Fonda **Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE** je Milan Vukosavljević br. dozvole 5/0-27-5041/2-08 od 03.09.2008. godine.

Milan Vukosavljević diplomirao je 2003. godine na Ekonomskom fakultetu u Beogradu. Od 2004. godine bio je zaposlen u kompaniji Intereuropa a.d. Beograd - delu internacionalne korporacije Intereuropa a.d. Kopar, gde je učestvovao u analizi i proceni investicionih projekata kao i projekata o načinu nastupa kompanije na tržištu Srbije i regiona Balkana i vidovima povećanja tržišnog učešća u tim zemljama. Od avgusta 2006. godine bio je zaposlen u Raiffeisen Banci a.d. Beograd na poziciji saradnika za poslovanje sa pravnim licima, gde je kroz intezivnu saradnju sa različitim Sektorima

Banke bio zadužen za podršku domaćim i stranim pravnim licima u tekućem poslovanju. Nakon dobijanja dozvole za obavljanje poslova portfolio menadžera od strane Komisije za hartije od vrednosti, u novembru 2008. godine prelazi u Raiffeisen INVEST ad Beograd Društvo za upravljanje. Položio je sva tri nivoa CFA ispita u organizaciji CFA Instituta i stekao prestižnu CFA licencu (Chartered Financial Analyst).

6. Podaci o politici nagrađivanja

U skladu sa članom 47. Zakona o alternativnim investicionim fondovima, Društvo za upravljanje je usvojilo i sprovodi politiku nagrađivanja primerenu veličini, unutrašnjoj organizaciji, kao i vrsti, obimu i složenosti poslova koje Društvo za upravljanje obavlja.
Politika nagrađivanja definisana je na nivou lokalne grupe koju kontroliše Raiffeisen banka a. d. Beograd, u skladu sa politikom nagrađivanja RBI Grupe.
Nadzorni odbor Društva za upravljanje doneo je odluku o shodnoj primeni "Lokalne Politike zarada - Sveobuhvatno nagrađivanje u RBRS" Raiffeisen banke a.d. Beograd.
Politika nagrađivanja primenjuje se na sledeće kategorije:
1) članove uprave;
2) lica koja preuzimaju rizik;
3) lica koja imaju funkcije kontrole;
4) svako zaposleno lice koje prima nagradu koja ga svrstava u platni razred članova uprave i lica koja preuzimaju rizik, čije poslovne delatnosti imaju značajan uticaj na profil rizičnosti DZUAIF-a i/ili AIF-ova kojima upravlja.
Podaci o najvažnijim elementima pomenute Politike dostupni su na internet stranici Društva za upravljanje (www.raiffeiseninvest.rs), a svaki ulagač može na svoj zahtev besplatno dobiti primerak tog dokumenta.
Politika nagrađivanja ne mora se primenjivati na treća lica na koja je Društvo za upravljanje delegiralo poslove u skladu sa članom 55. Zakona, ukoliko su treća lica podvrgnuta jednako efikasnim regulatornim zahtevima u odnosu na politike nagrađivanja.
Podaci o najvažnijim elementima pomenute Politike dostupni su na internet stranici Društva za upravljanje (www.raiffeiseninvest.rs), a svaki ulagač može na svoj zahtev besplatno dobiti primerak tog dokumenta.

Spisak delegiranih poslova i lica na koja su poslovi delegirani

- Konsalting usluge - Raiffeisen Kapitalanlage GmbH
- Štampa potvrda o sticanju/otudjenu i izveštaja o stanju inv. jedinica članova- Unifiedpost d.o.o.
- Informatičke usluge - IN2 doo, Raiffeisen Informatik Consulting, Omnicom Solutions doo, Raiffeisen Banka a.d. Beograd
- Izrada Studije o TC- KPMG doo
- Obračun zarade – BDO doo
- Poslovno tehničke usluge koje obuhvataju sledeće usluge: u vezi poslova ljudskih resursa, marketinga i odnosa sa javnošću, opšte i IT bezbednosti, pravnih poslova, opštih poslova (održavanje službenih vozila, arhiviranje dokumentacije, ekspedicija pošte, nabavka kancelarijskog i potrošnog materijala), organizacije, upravljanja procesima i projektima, investicionog bankarstva, kontrole uskladjenosti poslovanja, za upravljanje tržišnim i operativnim rizicima - Raiffeisen Banka a.d. Beograd
- Poslovi dnevnog obračuna vrednosti pod rizikom (VaR) - Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

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

Finansijski izveštaji Društva za upravljanje i odgovarajuća mišljenja revizora na finasijske izveštaje Društva za upravljanje dostupni su svim licima na zvaničnoj internet stranici Društva za upravljanje www.raiffeiseninvest.rs

Sva zainteresovana lica mogu izvršiti uvid u opšta akta Društva u prostorijama Društva petkom u terminu 10 – 12 časova.

V PODACI O DEPOZITARU

1. Poslovno ime i sedište depozitara Fonda

UNICREDIT BANKA SRBIJA A.D. BEOGRAD
MB 17324918
Sedište: Rajićeva br.27-29, 11000 Beograd, Repulika Srbija

Datum i broj rešenja Komisije za hartije od vrednosti o davanju dozvole za obavljanje poslova

depozitara

Depozitar UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd, Rajićeva br. 27-29, 11000 Beograd, upisan je u Registar depozitara na osnovu rešenja Komisije za hartije od vrednosti br. 2/6-103-1731/5-2 od 03.09.2020. godine.

2. Datum i broj zaključenja ugovora sa depozitarom

Ugovor o obavljanju poslova depozitara zaključen je u Beogradu, dana 22.12.2025. godine, pod brojem 557/25 de-u. Komisija za hartije od vrednosti je dala saglasnost na izbor depozitara za Fond br. 2/5-151-2330/5-25 od 20.03.2026.

3. Podaci o poslovima depozitara koje vrši na osnovu ugovora sa Društvom za upravljanje i opis potencijalnih sukoba interesa koji iz toga mogu proizaći

Individualni račun člana fonda vodi Društvo za upravljanje, dok se novčani račun Fonda vodi kod depozitara sa kojim Društvo za upravljanje ima zaključen ugovor o obavljanju poslova depozitara za Fond.

Uplate investitora se vrše na dinarski ili devizni novčani račun Fonda koji se vodi kod Unicredit Bank Srbija a.d. Beograd kao depozitara:
Dinarski račun: **170-000000010604733**
Devizni račun (**IBAN): RS35170000000010604830**

Depozitar obavlja poslove:
- kontrolne poslove
- praćenje toka novca Fonda za račun Fonda
- poslove čuvanja imovine Fonda
- ostale delatnosti u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima.

Imovina Fonda će se voditi na posebnom računu kod depozitara i može se koristiti samo za izvršenje naloga datih od strane Društva za upravljanje.

U izvršavanju svojih poslova i obaveza, depozitar i Društvo za upravljanje postupaju sa pažnjom dobrog stručnjaka, u skladu sa načelom savesnosti i poštenja, nezavisno i isključivo u interesu Fonda i članova Fonda.

Depozitar ne sme u odnosu na Fond obavljati druge poslove koji mogu dovesti do sukoba interesa između Fonda, članova Fonda ili Društva za upravljanje i depozitara, ukoliko nije funkcionalno i hijerarhijski sprovedeno odvajanje poslova depozitara od ostalih poslova koji bi mogli dovesti do sukoba interesa i ukoliko potencijalne sukobe interesa primereno ne prepoznaje, istima upravlja, prati i objavljuje članovima Fonda.

Lice koje rukovodi poslovima depozitara, zaposlena lica i ostala lica angažovana na drugi način kod depozitara ne smeju biti angažovana na bilo koji način u društvu za upravljanje. Članovi uprave, zaposlena lica i ostala lica angažovana na drugi način u društvu za upravljanje ne smeju biti zaposleni ili na bilo koji drugi način angažovani kod depozitara.

Imovinu Fonda depozitar čuva i vodi tako da se u svakom trenutku može jasno napraviti razlika između imovine koja pripada Fondu od imovine depozitara, odnosno imovine ostalih klijenata depozitara.

Imovina Fonda koju depozitar čuva u ime Fonda ili u ime Društva za upravljanje a za račun Fonda nije vlasništvo depozitara i ne ulazi u imovinu depozitara, ne može se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu depozitara, niti se može koristiti za izmirivanje obaveza depozitara prema trećim licima.

Opis poslova koje je depozitar delegirao na druge kreditne institucije i spisak tih kreditnih institucija, i potencijalni sukobi interesa koji iz delegiranja mogu proizići

Spisak kreditnih institucija na koje je Depozitar delegirao poslove čuvanja imovine Fonda:

UniCredit Bank Hungary ZRT, Szabadság tér 5-6., 1054 Budapest, Hungary

Svi finansijski instrumenti izdati u inostranstvu koji čine imovinu Fonda, a koji mogu biti evidentirani na računu finansijskih instrumenata, vode se na odvojenom računu otvorenom kod navedenih kreditnih institucija, za račun Fonda, tako da se u svakom trenutku može jasno utvrditi koja imovina pripada Fondu.

Istovremeno, navedeni finansijski instrumenti se vode u evidencijama UniCredit Bank a.d. Beograd. Računi finansijskih instrumenata se vode na način kako je to propisano zakonom kojim se uređuje tržište kapitala u delu koji reguliše načela sigurnog i dobrog poslovanja, kao i vođenje računa finansijskih instrumenata, te sukobi interesa iz ovih aktivnosti ne mogu proizaći.

VI PODACI O REVIZORU

1. Poslovno ime i sedište društva za reviziju koje vrši eksternu reviziju finansijskih izveštaja društva za upravljanje i Fonda

Poslovno ime: DELOITTE DOO BEOGRAD
Sedište: Španskih boraca 3, 11000 Beograd, Srbija

MB: 07770413
PIB: 100048772
Broj registracije (u registru APR): 4290/2005

2. Datum i broj zaključenja ugovora sa revizorom

Ugovor o obavljanju usluga eksterne revizije finansijskih izveštaja Društva za upravljanje i fondova kojima Društvo za upravljanje upravlja zaključen je u Beogradu dana 12.08.2026. godine pod brojem 363/26 de-u.

VII ODGOVORNA LICA

1. Ime i prezime lica odgovornih za sadržaj ovog prospekta

Rade Bjelobaba, Direktor Društva za upravljanje
Gordana Popović, Zastupnik Društva za upravljanje

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 Fonda."

Mesto i datum:
Beograd 28.10.2026. godine



Rade Bjelobaba



Gordana Popović