



# KRISTAL KAPITAL

OTVORENI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM PONUDOM

## **PROSPEKT**

### **Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom**

**KRISTAL KAPITAL Banja Luka**  
**Prečišćen tekst**

Ovaj Prospekt je javna ponuda i poziv ulagačima za kupovinu udjela sadržanih u investicionim udjelima Kristal Kapital fonda.

Prospekt sadrži informacije neophodne potencijalnim ulagačima za donošenje odluke o ulaganju u Fond.

#### **1. Uvod**

Investicioni fondovi su institucionalni investitori koje, na osnovu odobrenja Komisije za hartije od vrijednosti, osnivaju društva za upravljanje fondovima isključivo radi javnog prikupljanja novčanih sredstava putem izdavanja akcija ili investicionih udjela i ulaganja ovih sredstava prema ovom Prospektu.

Otvoreni investicioni fond, dakle fond koji nudimo u Prospektu, nije pravno lice već je zajednička imovina fizičkih i pravnih lica koja su uložili svoja sredstva u Fond kupovinom udjela u fondu. Imovinom Fonda upravlja Društvo za upravljanje fondovima na način da ova sredstva ulaže na tržištu kapitala i druge uloge saglasno investicionim ciljevima predviđenih prospektom po principu dobrog domaćina.

Imovina otvorenog fonda je podijeljena na udjele. Kupovinom udjela fonda ulagač stiče vlasništvo nad imovinom fonda srazmjerno visini uloga.

Veličina otvorenog fonda nije ograničena. To znači da se fond kontinuirano povećava-kupovinom udjela ili smanjuje- otkupom udjela. Osnovna karakteristika otvorenog investicionog fonda je da daje mogućnost potencijalnom ulagaču da u svakom momentu može da kupi ili proda udio u fondu društvu koje upravlja fondom koje je obavezno da iste otkupi. Tu i leži bitna razlika otvorenog investicionog fonda od zatvorenog što mora obezbjediti likvidnost da u svakom momentu mora izvršiti otkup udjela.

Prodaja udjela fonda se obavlja putem javne ponude. Do osnivanja Fonda, ulagač kupuje udjele po početnoj vrijednosti – cijeni udjela koju definiše društvo za upravljanje. Nakon

osnivanja Fonda, kupovine i otkupe udjela obavljaju se po vrijednosti udjela u trenutku kupoprodaje a koja zavisi od stvarne vrijednosti fonda.

Da bi bilo ulagaču jasnije, ovi udjeli su slični a vista (neoročenoj) štednji u bankama s tim što bi prinosi na ulog morali biti višestruko povoljniji. To je i razlog što se na razvijenim tržištima (posebno u USA) preko 80% slobodnih sredstava ulaže u Fondove.

## **2. Prednosti ulaganja u Kristal Kapital fond**

Kristal Kapital fond pruža slijedeće prednosti svojim ulagačima:

U Kristal Kapital fond možete uložiti i male novčane iznose koje će fond angažovati uz male troškove transakcija.

Već sa uplatom i najmanjeg iznosa vaš ulog dijeli sudbinu čitavog portfelja koji se sastoji od vrlo različitih kvalitetnih hartija.

### **Uspješno smanjenje rizika ulaganja**

Ulaganjem u Fond vaš ulog dijeli sudbinu cijelog portfelja tako da je isključen krajnji riziko vašeg uloga. Ovdje se samo postavlja pitanje ukupnog prinosa na vaš ulog a nikako njegove izvjesnosti.

### **Maksimiranje prinosa profesionalnim upravljanjem imovinom Fonda**

Ulogom u Fond vi se rješavate potrebe praćenja tržišta i svih rizika koji u sebi nose pojedinačni ulozi. Društvo koje upravlja Fondom kontinuiranim praćenjem tržišta kapitala i analizama vrši ulaganja, sve u cilju minimiziranja rizika i maksimiziranja prinosa. Društvo će to postići diverzifikacijom ulaganja u različite vrste hartija (akcija, obveznice) i u različite emitente uvijek vodeći računa o prinosima po istim i rizicima po svakom pojedinačnom ulogu.

### **Dostupnost ulaganja u Fond**

Dokumenti Kristal Kapital fonda (Prospekt, Statut) se nalaze u Društvu kao i na web strani Društva [www.kristalinvest.com](http://www.kristalinvest.com)

Udjeli Fonda se mogu kupiti u sjedištu Društva i kod ovlaštenih zastupnika čiji je spisak dostupan na web stranici Društva.

### **Likvidnost**

Društvo će obezbijediti stalnu likvidnost Fonda tako da svoje udjele možete prodati u svakom trenutku.

### **Transparentnost ostvarenih prinosa**

Trenutnu vrijednost vašeg udjela, u odnosu na vaša početna ulaganja, možete svakodnevno saznati na web stranici Društva.

### **Sigurnost zbog neetičkih razloga**

Vjerovatnoća da će ulagači izgubiti uložena sredstva u Fond, usljed neetičkih razloga (prevare, skandali), je veoma mala jer pravni okvir i vrlo stroga pravila i kontrola poslovanja investicionih fondova i društava za upravljanje investicionim fondovima od strane Komisije za hartije od vrijednosti, uslovljavaju društva da profesionalno vrše ulaganja sa značajnom disperzijom rizika, što je sigurno veći stepen sigurnosti u odnosu na direktno ulaganje ulagača.

### **Motivacija Društva da dobro upravlja imovinom Fonda**

Društvo je visoko motivisano da upravljanjem Fondom jača i proširuje kapital Fonda jer i zarada Društva je u direktnoj vezi sa visinom kapitala Fonda.

### **Sigurnija budućnost**

Ulaganjem u Kristal Kapital fond kako početnim tako i naknadnim sebi i svojoj porodici obezbjeđujete:

- sigurniju finansijsku situaciju u budućnosti,
- veće efekte od uloga u odnosu na uloge na štednju,
- u svakom momentu možete ulog ili dio uloga pretvoriti u likvidan novac,
- u indirektnom smislu postajete učesnik na tržištu kapitala što edukativno djeluje kako na vas tako i na vašu djecu.

### **3. Ko može biti ulagač u Fond**

U Fond mogu ulagati domaća i strana fizička i pravna lica koja nemaju iskustva u neposrednim ulaganjima na tržištu kapitala ili nemaju vremena da obavljaju stalni monitoring tržišta kapitala.

Ulaganje u Fond namijenjeno je kako ulagačima koji raspolažu višim, tako i ulagačima koji raspolažu manjim nivoom kapitala, ulagačima koji kontinuirano mogu da ulažu ili povlače dio kapitala, ulagačima koji nisu spremni na individualne rizike jer im Fond obezbjeđuje prosječne prinose svakako značajno veće od uloga na depozite ili štednju uz minimalan rizik.

Kristal Kapital je fond koji vjeruje u tržište kapitala i savremeni oblik upošljavanja slobodnih novčanih sredstava kako na domaćem tako i na stranom tržištu.

### **4. Informacije o Fondu**

#### **4.1. Naziv Fonda**

Domaći naziv: Kristal Kapital, otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom  
Strani naziv: Crystal Capital, open investment fund with public offer

#### **4.2. Osnivanje Fonda**

Kristal Kapital je otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom koji je započeo postupak osnivanja na neodređeno vrijeme, na osnovu odluke Skupštine Društva za upravljanje investicionim fondovima Kristal invest a.d. Banja Luka Milana Rakića br. 1.,od

28.09.2007 godine, i uz odobrenje Komisije za hartije od vrijednosti br. 01-UP-051-5371/07 od 11.12.2007.god.

Kristal Kapital fond čini zajedničku imovinu ulagača bez svojstva pravnog lica.

Društvo osniva Fond isključivo radi prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela i ulaganja prikupljenih sredstava u skladu sa investicionim ciljevima predviđenim ovim Prospektom.

Imovina Fonda je podijeljena na jednake dijelove – udjele. Vrijednost udjela izražava se na četiri decimale. Ulaganjem u Fond ulagač stiče investicioni udio koji može u svakom momentu unovčiti u Društvu.

Potvrda o investicionom udjelu predstavlja ispravu o vlasništvu jednog ili više udjela Fonda. Investicioni udio glasi na ime i prenosi se na druga lica prodajom, te prenosom po osnovu odluka suda ili drugih državnih organa, ili na drugi zakonom dozvoljen način. Investicioni udjeli su registrovani kod Društva i Depozitara.

Imovina Fonda je vlasništvo ulagača u Fond proporcijalno veličini njihovih udjela u Fondu i u potpunosti je odvojena od imovine Društva koje upravlja Fondom. Fondom upravlja Društvo u svoje ime, a isključivo za račun Fonda i njegovih ulagača.

Fond se osniva prikupljanjem novčanih sredstava Fonda javnom ponudom udjela. Minimalan iznos prikupljenih novčanih sredstava u periodu trajanja inicijalne ponude je 1.000.000 KM (jedan milion konvertibilnih maraka).

#### **4.3. Način prodaje udjela**

Društvo prikuplja novčana sredstva za osnivanje Fonda javnom ponudom udjela Fonda.

Kupovina udjela Fonda obavlja se isključivo uplatom novčanih sredstava na račun Fonda broj 552000-00021477-40, poziv na broj 40311-0000099065222 kod Hypo Alpe Adria banke a.d. Banja Luka čime ulagač ulazi u ugovorni odnos sa Društvom koje se obavezuje da će uplaćenim novčanim sredstvima upravljati kao dijelom zajedničke imovine u skladu sa uvjetima predviđenim ovim Prospektom.

Nerezidenti, strana fizička i pravna lica, mogu kupovati udjele uplatama na devizni račun Fonda dostupan na web strani Društva [www.kristalinvest.com](http://www.kristalinvest.com)

#### **4.4. Period trajanja inicijalne javne ponude**

Do osnivanja Fonda, javna ponuda je ograničena na period od 30 (trideset) dana počev od dana objavljivanja javne ponude. Nakon osnivanja Fonda nema vremenskih ograničenja za kupovinu udjela Fonda.

Društvo može skratiti period inicijalne javne ponude i prije isteka navedenog roka na osnovu izvještaja Depozitara da je na račun Fonda pristiglo uplata u visini od početne vrijednosti inicijalne ponude od 1.000.000 KM.

Ulagrač, i sa njim povezano lice, ne može kupiti udjele u vrijednosti većoj od 10% početnog kapitala.

#### **4.5. Raspolaganje uplaćenim sredstvima do osnivanja Fonda**

U toku trajanja inicijalne ponude ukupan iznos uplaćenih sredstava drži se na računu banke Depozitara. Društvo ova sredstva može koristiti tek nakon uspješno provedene javne ponude.

U slučaju da inicijalna ponuda ne uspije, Depozitar će ulagačima vratiti uplaćeni novac najkasnije u roku od 15 dana od dana rješenja Komisije kojim je utvrđeno da javna ponuda nije uspjela.

#### **4.6. Početna vrijednost udjela i najniži iznos pojedinačne uplate**

Početna vrijednost jednog udjela je 100 KM (jedna stotina konvertibilnih maraka).

Najmanja pojedinačna uplata do osnivanja Fonda je 10.000 KM (deset hiljada konvertibilnih maraka).

Nakon osnivanja Fonda, kupovina i otkup udjela se obavlja po vrijednosti udjela važećoj na dan priliva uplate za kupovinu udjela na račun Fonda, odnosno na dan podnošenja zahtjeva za otkup udjela Fonda ukoliko su sredstva prispjela na račun, odnosno zahtjev za otkup zaprimljen do 14 sati tog radnog dana.

#### **4.7. Valuta uplata i isplata**

Udjeli u Fond mogu se uplatiti samo u novcu.

Sve uplate i isplate se vrše u KM a kod nerezidenata u domicilnoj valuti.

#### **4.8. Najniži iznos uplate**

Minimalna pojedinačna uplata u Fond je 1.000 KM (hiljadu konvertibilnih maraka)

#### **4.9. Prava koja proističu iz investicionog udjela**

Uplatom udjela Fonda ulagač stiče investicioni udio, a time i prava:

- srazmjerno učešće u neto vrijednosti Fonda,
- obavezu Društva da mu na vlastiti zahtjev u svakom momentu otkupi i isplati investicioni udio,
- istupanja iz Fonda prodajom investicionog udjela,
- na obavještenost u skladu sa važećim propisima.

#### **4.10. Registracija i evidencija investicionih udjela Fonda**

Društvo je odgovorno za vođenje registra udjela u Fondu.

Društvo, odnosno Depozitar, ulagačima obavezno izdaje i dostavlja izvod iz registra vlasnika investicionih udjela nakon prve registracije investicionog udjela.

Društvo će vlasnicima udjela jednom godišnje dostaviti izvod o stanju i prometu udjelima u Fondu i njihovom vlasništvu.

Za sve sljedeće transakcije u vezi sa kupovinom i prodajom udjela, Društvo, odnosno Depozitar izdaje i dostavlja izvod na zahtjev i trošak ulagača.

Za realizaciju prava koja proizilaze iz investicionog udjela, ulagač ne mora fizički posjedovati certifikat kao izvod iz registra investicionih udjela.

Društvo vodi u elektronskom obliku evidenciju o vlasnicima investicionih udjela Fonda. U evidenciji se čuvaju detaljni podaci potrebni za identifikaciju vlasnika, podaci o brojevima računa kod Depozitara i hronološki podaci o prometovanim udjelima Fonda. Društvo omogućava vlasnicima da mogu, na vlastiti zahtjev, dobiti izvještaj i sva potrebna objašnjenja u vezi sa stanjem i prometom udjela na njihovom računu, a na njihov zahtjev i trošak izvještaj će biti dostavljen i putem pošte.

U slučaju naknadne promjene ili ispravke podataka o vlasniku udjela, odnosno zakonitom zastupniku, isti su dužni da podnesu zahtjev za promjenu podataka:

- Društvu, na obrascu – zahtjev za promjenu podataka, koji je ulagačima dostupan u sjedištu društva i na prodajnim mjestima,
- Depozitaru, u skladu sa njihovom tehnologijom.

## **5. Investiciona politika Fonda**

Investicionom politikom Fonda utvrđuju se osnovni ciljevi i strategija ulaganja Fonda. Kod provođenja investicione politike Društvo mora da poštuje načela sigurnosti, likvidnosti, profitabilnosti i disperzije rizika.

### **5.1 Investicioni ciljevi**

U osnovi, investicioni ciljevi Fonda su ostvarivanje atraktivnih prinosa uz prihvatljiv rizik.

Društvo će kroz kontinuirane analize voditi politiku investiranja tako da portfelj usklađuje kako bi se postigla:

- zadovoljavajuća disperzija portfelja
- zadovoljavajuća likvidnost portfelja
- zadovoljavajući prinos na portfelj

Ostvarivanjem dugoročno ovih efekata stižu se uslovi za širenje broja ulagača i portfelja fonda.

### **5.2. Strategija ulaganja**

Da bi ostvarili postavljene investicione ciljeve Fond će prikupljena sredstva ulagati u:

- vlasničke hartije od vrijednosti kojim se trguje na domaćem tržištu najmanje 50 % od imovine Fonda,
- vlasničke hartije od vrijednosti kojim se trguje na stranom tržištu saglasno propisima do 30% imovine Fonda,
- dužničke hartije – obveznice domaćih emitenata (državne i korporativne) do 20 % imovine Fonda,
- ulaganje u investicione fondove do 10 % imovine Fonda,
- novčane depozite kod finansijskih institucija do 30 % imovine Fonda.

Navedena struktura ulaganja predstavlja mogućnosti i određena predviđanja ograničenja najvišeg ili najnižeg nivoa ulaganja a stvarna struktura će se prilagođavati tržišnim mogućnostima svakako slijedeći investicione politike.

Ukupni efekti ulaganje (dividende, kamate i drugi prihodi) će se reinvestirati u Fond što će se odraziti i na vrijednost pojedinačnog udjela u Fondu, gdje će svaki ulagač moći da zna pune efekte svog uloga u Fond.

### **5.3. Ograničenja ulaganja**

Pri ulaganju sredstava Fonda, Društvo je obavezno da se pridržava svih ograničenja proisteklih iz Zakona o investicionim fondovima kao i drugih zakona, posebno Zakona o deviznom poslovanju, Zakona o stranim ulaganjima.

### **5.4. Ograničenja visine udjela u Fond**

Udjele Fonda mogu kupovati sva fizička i pravna lica uz data ograničenja:

- minimalna pojedinačna uplata u Fond je 1.000 (hiljadu) KM
- jedno lice, i sa njim povezano lice, ne može biti vlasnik više od 15 % ukupnog broja udjela u Fondu

Vlasnik udjela dužan je u roku od 30 dana uskladiti visinu udjela sa ograničenjem iz Prospekta.

## **6. Kupovina, prodaja i prenos udjela**

### **6.1. Pristup Fondu**

Prilikom pristupa Fondu neophodno ja da ulagač lično dođe u prostorije Društva ili prodajno mjesto kako bi se upoznao sa Prospektom, Statutom, kao i svim drugim informacijama bitnim za pristupanje Otvorenom investicionom fondu.

Ulagač pristupa Fondu tako što potpiše i ispuni Zahtjev za kupovinu udjela Kristal Kapital fonda. Potpisom i predajom zahtjeva za kupovinu udjela Fonda ulagač istovremeno potpisuje i izjavu o prihvatanju Pravila upravljanja i Prospekta Fonda.

Za potrebe obavezne identifikacije neophodno je da ulagač sa sobom ima slijedeću dokumentaciju:

#### **Za fizička lica:**

1. važeći lični dokument
2. broj transakcionog računa

#### **Za pravna lica:**

1. izvod o registraciji iz sudskog registra
2. identifikacioni broj pravnog lica
3. broj transakcionog računa
4. pečat pravnog lica

## 5. lični dokument zakonskog zastupnika

Za maloljetna lica zahtjev za kupovinu podnosi zakonski zastupnik, koji dokazuje dokumentom pravo zastupanja maloljetnog lica (izvod iz matične knjige, sudsko rješenje za zastupanje i sl.)

Ispunjavanje zahtjeva neophodno je samo prije prve uplate u Fond. Za sve slijedeće kupovine udjela zahtjev nije potreban jer je stranka prvim zahtjevom već pristupila Fondu.

## 6.2. Kupovina udjela

Udjeli Fonda se mogu kupiti kod ovlašćenih zastupnika čiji je spisak dostupan na web strani Društva [www.kristalinvest.com](http://www.kristalinvest.com)

Nakon završetka perioda inicijalne javne ponude, kupovina udjela u Fond obavlja se po cijeni udjela koja će se izračunavati na dan priliva novčane uplate.

Minimalna pojedinačna uplata u Fond nakon završetka inicijalne ponude iznosi 1.000 KM.

Ukoliko ulagač uplati iznos koji je manji od iznosa minimalne uplate uvećane za ulaznu naknadu, sredstva će mu biti vraćena.

Prije obavljanja prve kupovine uloga Fonda, ulagač je dužan zaključiti ugovor o pristupanju Fondu. Nakon zaključenja navedenog ugovora, ulagač može kupovati uloge Fonda ispunjavanjem zahtjeva za kupovinu uloga i izvršavanjem uplate.

Ulozi se mogu kupiti isključivo u novcu uplatom sredstava na račun Fonda.

Pri kupovini uloga, Društvo naplaćuje naknadu (ulazna naknada) u skladu sa ovim Prospektom.

Prije donošenja odluke o kupovini uloga, ulagač dobija primjerak Prospekta, kao i sve relevantne podatke i informacije. Takođe dobija upute o praćenju svih objavljenih pokazatelja o radu Fonda.

Kupovina udjela u Fond obavlja se po vrijednosti udjela Fonda na dan prijema obavještenja o prilivu novčane uplate na računa Fonda. Ulagraču se najprije od uplaćenog iznosa odbije iznos za ulaznu naknadu, a zatim izračuna broj udjela koji mu pripadaju.

Broj kupljenih, odnosno prodatih udjela računa se na četiri decimalna mjesta.

## 6.3. Otkup udjela

Vlasnik udjela može prodati udio u Fondu u svakom trenutku, u cijelosti ili djelimično. Prilikom predaje zahtjeva za prodaju udjela važeće je stanje udjela iz registra vlasnika udjela. Prodavcu se priznaje cijena udjela važeća na dan prijema pismenog zahtjeva za prodaju udjela, ukoliko je isti primljen do 14:00h. Zahtjevi primljeni poslije navedenog roka, tretiraju se kao primljeni sledećeg radnog dana. Sredstva od prodaje udjela biće upućena na račun prodavca u roku od najviše 5 (pet) radnih dana od prijema pismenog zahtjeva za isplatu.

Najniži iznos pojedinačne isplate po osnovu otkupa udjela fonda je 500 KM.

Ukoliko je vrijednost ukupnog stanja udjela na računu ulagača manja od 500 KM, ulagaču se isplaćuje ukupna otkupna vrijednost svih udjela sa stanja na računu ulagača.

#### **6.4. Prenos udjela**

Vlasnik udjela u Fondu ima pravo prenijeti svoje udjele na neku drugu osobu pod uslovom da je prethodno ispunio obrazac o prenosu koji je odobrilo Društvo pri čemu takav prenos proizvodi pravna dejstva prema trećim licima tek po njegovom upisu u registar vlasnika udjela i nakon što Društvo potvrdi da ga prihvata.

Prenos može biti odbijen zbog razloga navedenih u članu 178. Zakona o investicionim fondovima.

#### **6.5. Obustava otkupa i izdavanja udjela**

Otkup udjela u Fond može se obustaviti samo ako Društvo i Depozitar smatraju da uslijed izuzetnih okolnosti nije moguće utvrditi tačnu cijenu imovine iz portfelja Fonda, te da postoje osnovani razlozi za obustavu otkupa u interesu vlasnika ili potencijalnih vlasnika udjela. Iz istih razloga istovremeno se obustavlja i izdavanje udjela. Društvo bez odlaganja prijavljuje Komisiji obustavu otkupa i izdavanja udjela te o tome obavještava investitore u jednom dnevnom listu i internet stranici [www.kristalinvest.com](http://www.kristalinvest.com).

Društvo i Depozitar će donijeti odluku o ponovnom otkupu i isplati udjela čim prestanu okolnosti zbog kojih je takva odluka donesena, odnosno u krajnjem roku i na način propisan zakonom.

#### **6.6. Pripajanje i likvidacija**

Dva otvorena investiciona fonda mogu se pripojiti uz saglasnost Komisije.

Likvidacija Fonda provodi se u slučajevima i po postupku propisanim zakonom.

Likvidaciju Fonda provodi Društvo za upravljanje fondom u likvidaciji, a u Zakonom određenim slučajevima Depozitar fonda, odnosno ovlašćeni Likvidator imenovan od strane Komisije.

Društvo će pokrenuti postupak likvidacije Fonda u slučaju nastupanja okolnosti predviđenih Zakonom, a naročito u sledećim slučajevima:

- prilikom prestanka djelatnosti Društva, osim ukoliko upravljanje Fondom ne bude preneseno na neko drugo Društvo za upravljanje
- prilikom promjene Depozitara ukoliko ne bude zaključen ugovor sa drugim depozitarom
- prilikom pada vrijednosti imovine Fonda ispod najniže vrijednosti utvrđene Zakonom i ovim Prospektom.

Nakon donošenja odluke o likvidaciji zabranjena je svaka daljnja prodaja ili otkup udjela, a Fondu se ne mogu naplaćivati bilo kakve naknade osim naknada depozitaru i troškovi u vezi provođenja postupka likvidacije. U postupku provođenja likvidacije Fonda sva imovina Fonda se prodaje, a nakon izmirenja obaveza imovina Fonda se raspodjeljuje vlasnicima srazmjerno njihovom udjelu u Fondu.

#### **7. Troškovi ulagača**

Društvo od ulagača naplaćuje direktno slijedeće naknade:

- ulazna naknada (troškovi kupovine udjela)
- izlazna naknada (troškovi otkupa udjela)

### **7.1. Ulazna naknada**

Prilikom svake kupovine udjela, ulagač plaća trošak kupovine udjela u vidu ulazne naknade. Naknada se obračunava u procentu od ukupno uplaćenih sredstava u Fond. Naknada se naplaćuje prilikom uplate udjela ili se udjel umanjuje za istu. Visina naknade zavisi od visine uloga:

- za uplate do 10.000 KM naknada iznosi 2,0 %
- za uplate do 30.000 KM naknada iznosi 1,6 %
- za uplate do 50.000 KM naknada iznosi 1,2 %
- za uplate iznad 50.000 KM naknada iznosi 0,8 %

Društvo može donijeti odluku i o promjeni ovih naknada o čemu je dužno obavjestiti Komisiju za HOV i javno objaviti izmjene.

### **7.2. Izlazna naknada**

Izlazna naknada se naplaćuje ulagaču prilikom svakog otkupa udijela Fonda. Visina izlazne naknade zavisi od perioda trajanja ulaganja sredstava koja se povlače iz Fonda.

- za ulaganja do 6 mjeseci izlazna naknada iznosi 3,0% od sredstava koja se povlače iz Fonda
- za ulaganja do 12 mjeseci izlazna naknada iznosi 2,5%
- za ulaganja do 24 mjeseci izlazna naknada iznosi 2,0%
- za ulaganja do 36 mjeseci izlazna naknada iznosi 1,5%
- za ulaganja do 48 mjeseci izlazna naknada iznosi 1,0%
- za ulaganje do 60 mjeseci izlazna naknada iznosi 0,5%
- za ulaganja preko teg roka izlazna naknada se ne naplaćuje.

Društvo može donijeti odluku i o promjeni ovih naknada o čemu je dužno obavjestiti Komisiju za HOV i javno objaviti.

### **7.3. Druge naknade**

Za druge usluge koje nisu definisane Zakonom, a za koje vlasnik udjela uputi zahtjev, Društvo će obračunati i naplatiti fiksnu naknadu od 10 KM po zahtjevu. Drugim uslugama se podrazumijevaju određeni izvještaji koji nisu definisani zakonskim i drugim propisima.

### **7.4. Slučajevi kada se ne naplaćuje naknada**

Ulazne i izlazne naknade se ne naplaćuju u slijedećim slučajevima:

- kada se nisu stekli uslovi da se formira Fond,
- likvidacije Fonda,
- pripajanja, spajanja ili podjele Fonda.

## **8. Troškovi Fonda**

Troškove Fonda čini provizija Društvu za upravljanje Fondom kao i drugi troškovi koji direktno terete imovinu fonda.

### **8.1. Provizija za upravljanje**

Društvo za pokrivanje troškova upravljanja Fondom naplaćuje mjesečnu proviziju koja čini 1/12 od ukupne provizije koja na godišnjem nivou iznosi 2,8 % prosječne neto vrijednosti imovine Fonda u godini obračuna provizije.

## **8.2. Ostali troškovi Fonda**

Na teret imovine Fonda pored provizije za upravljanje zaračunavaju se i slijedeći troškovi:

- naknada i troškovi koji se plaćaju Depozitaru, naknada se uvećava za poreznu obavezu ako ona postoji
- troškovi i provizije vezani za sticanje ili prodaju imovine
- troškovi izrade, štampanja i poštarine vezani uz polugodišnje i godišnje izvještaje vlasnicima udjela, objave izmjene prospekata i drugih propisanih objava u stvarnom iznosu
- troškovi revizora u stvarnom iznosu
- troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, te troškova isplate udjela u dobiti u stvarnom iznosu
- sve propisane naknade koje se plaćaju Komisiji u vezi sa izdavanjem odobrenja Fondu u stvarnom iznosu
- porezi u vezi sa upravljanjem imovinom fonda u stvarnom iznosu
- ostali troškovi određeni posebnim zakonima (troškovi Komisije) u stvarnom iznosu

## **9. Utvrđivanje neto vrijednosti imovine i vrijednosti udjela Fonda**

Društvo utvrđuje neto vrijednosti imovine i udjela Fonda u skladu sa Zakonom i propisima Komisije za HOV.

Društvo za upravljanje utvrđuje dnevnu, prosječnu mjesečnu i godišnju neto vrijednost imovine i vrijednost udjela Fonda, a nadzor i odgovornost za tačnost njihovog obračuna ima Depozitar.

Obračun neto vrijednosti imovine Fonda vrši se u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima i pravilnikom Komisije za hartije od vrijednosti koja uređuje tu oblast.

Vrijednost jednog udjela u Fondu dobiva se dijeljenjem neto vrijednosti imovine Fonda sa trenutnim brojem udjela.

## **10. Poreski tretman ulagača u Fond**

Prema važećim propisima, koji regulišu oblast poreza na ove vidove ulaganja u Republici Srpskoj a i na nivou BiH, ne postoji obaveza plaćanja poreza na prihode ostvarene porastom vrijednosti udjela u otvorenom investicionom fondu.

## **11. Poslovna godina**

Poslovnom godinom se smatra kalendarska godina koja počinje 01.01. a završava 31.12. te godine.

## **12. Javno obavještanje vlasnika udjela Fonda i javnosti o poslovanju Fonda**

S namjerom obavještavanja javnosti i ulagača u Fond Društvo je obavezno da objavljuje sljedeće informacije:

- izvještaji o poslovanju Fonda,
- izvještaji o visini imovine Fonda,
- izvještaj o vrijednosti udjela Fonda,
- izvještaj o događajima koji bitno utiču na poslovanje Fonda

Društvo je dužno da svakodnevno (radni dani) objavljuje vrijednost udjela Fonda.

Društvo je obavezno da izvrši reviziju poslovanja od strane eksternog revizora i isti objavi na web stranici [www.kristalinvest.com](http://www.kristalinvest.com) najkasnije 3 mjeseca od sastavljanja godišnjeg obračuna.

### **13. Osnovni rizici ulaganja u Fond**

Ulaganjem u Fond ulagači preuzimaju određene rizike da ne ostvare zadovoljavajuće prinose ili pak da oni budu kratkoročno negativni. Stoga se preporučuje dugoročan pristup ulaganju i nikako ulaganje na kratke rokove (ispod godine dana).

Zbog neadekvatne investicione politike Fonda, usljed tržišnih poremećaja, usljed ekonomske i političke nestabilnosti na kojem djeluje Fond mogući su određeni rizici.

#### **13.1. Tržišni rizik akcija**

Tržišni rizik podrazumijeva mogućnost gubitka kapitala usljed promjena vrijednosti vlasničkih hartija koje čine najveći dio portfelja Fonda.

Glavni dio portfelja Fonda činiće vlasničke hartije i one bi na tržištu trebalo da donose najveći prinos koji za sobom vuče i određeni rizik. Ovaj rizik Društvo će kontrolisati stalnim analizama i praćenjem tržišta kapitala i disperzijom ulaganja.

#### **13.2. Rizik obveznica**

Dužničke hartije imaju manji prinos od vlasničkih ali su i manje rizične (rizik emitenta hartije) stoga će biti manje zastupljene u portfelju Fonda. Kod ovih hartija (naročito dugoročnih) postoji riziko negativnog prinosa u odnosu na kamatne stope. U politici ulaganja Društvo će kupovati obveznice na kraće rokove svakako imajući u vidu ponuđeni prinos iz obveznice.

#### **13.3. Rizik likvidnosti**

Kako je likvidnost osnovni preduslov za funkcionisanje ovakvog fonda to se ovom riziku mora posvetiti posebna pažnja. Stoga se u politici investiranja mora voditi računa o:

- nivou likvidnih sredstava portfelja Fonda,
- ročnosti dužničkih hartija,
- disperziji i likvidnosti vlasničkih hartija,
- privlačenje novih ulagača u Fond.

#### **13.4. Rizik promjene kursa**

Rizik promjene kursa na domaćem tržištu nije bitno prisutan, međutim isti može biti prisutan kod ino ulaganja.

U Bosni i Hercegovini dok god je prisutan sistem Currency Boarda valutnog rizika praktično nema, što upućuje da likvidni dio portfelja možemo držati u KM. Kod ino ulaganja moraće se voditi računa da likvidna sredstva ne proizvedu negativne efekte.

### **13.5. Privredni rizik**

Privredni rizik obuhvata makroekonomska kretanja u državi koja utiču na stanje i profitabilnost pojedinih privrednih grana i njihov uticaj na stanje pojedinačnih subjekata. Obzirom na realnu prisutnost ovog rizika u politici investiranja će morati voditi disperzija vidova, strukture i područja ulaganja.

### **13.6. Politički rizik**

U uslovima našeg tržišta ovaj rizik je vrlo prisutan jer naša ekonomija i tržište u velikoj mjeri zavisi od investitora iz inostranstva. Dakle u stabilnoj političkoj situaciji ino investitori mogu veoma povoljno uticati na tržište kapitala što direktno utiče i na cijene hartija kao osnovnog tržišnog materijala. Stabilna politička situacija direktno utiče i na sveukupna makroekonomska kretanja u zemlji što doprinosi i ekonomskoj stabilnosti pa samim tim i smanjenju rizika.

### **13.7. Rizik promjene poreskih propisa**

Rizik promjene propisa iz oblasti poreza može da direktno utiče na ekonomsku situaciju u zemlji što se negativno odražava i na postojeće kao i potencijalne ulagače u Fond.

Moramo naglasiti da Društvo nema nikakvog uticaja na ove rizike te u politici investiranja mora ih analizirati kako bi što manje negativno djelovali na portfelj Fonda.

## **14. Izjava o investiranju**

Ulaganje u Fond je podložno određenim rizicima i Društvo za upravljanje ne može dati garanciju ulagačima da će uvećati njihov ulog ali može obećati ulagačima da će aktivnom investicionom politikom pokušati da:

- obezbjedi prinos veći nego što je depozit u bankama,
- značajno smanjiti rizik pojedinačnim ulagačima,
- otvoriti nova tržišta i nove hartije našim ulagačima.

Dakle, ovo je biznis fond, a ne garancijski, i stoga nije pogodan za ulagače koji:

- nisu spremni prihvatiti poslovne i investicione rizike,
- slobodna novčana sredstva žele uložiti u dužničke hartije ili bankarske depozite,
- žele ulagati na kratak rok,
- žele špekulativno investirati.

Investicioni fond je namjenjen licima koji žele poslovne izazove!

## **15. Okolnosti usljed kojih može doći do privremenog obustavljanja otkupa i prodaje udjela**

Usljed određenih vanrednih ekonomskih i političkih okolnosti a u cilju zaštite postojećih ulagača Društvo može donijeti odluku o obustavi otkupa ili prodaje udjela.

Osnovni razlozi za privremeno obustavljanje prometa udjelima može biti izrazita nelikvidnost tržišta koja dovodi do:

- smanjene likvidnosti Fonda,
- nemogućnost utvrđivanja neto vrijednosti imovine Fonda pa samim tim i investicionog udjela.

Prestankom okolnosti koje su dovele do privremene obustave prometom udjela, Društvo će donijeti odluku o ponovnom otkupljivanju i prodaji udjela.

O donošenju odluka o privremenoj obustavi kao i o otpočinjanju otkupa Društvo će obavijestiti Komisiju za HOV, ulagače kao i javnost.

## **16. Likvidacija Fonda**

Likvidacija Fonda je moguća u slučajevima kada Društvo za upravljanje i Fond ne ispunjavaju obaveze koje su predviđene Zakonom o investicionim fondovima.

U slučaju likvidacije primjenjuju se zakoni koji regulišu ovu oblast.

Društvo za upravljanje nema pravo naplate provizije za godinu u kojoj je pokrenut postupak likvidacije.

## **17. Informacija o Društvu za upravljanje fondovima Kristal invest a.d. Banja Luka**

### **17.1. Naziv i adresa Društva**

Naziv Društva: Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Kristal invest“ a.d Banja Luka

Skraćen naziv: „Kristal invest“ a.d. Banja Luka

Sjedište: Milana Rakića 1, Banja Luka

### **17.2. Pravni oblik Društva**

Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Kristal invest,, a.d. Banja Luka je organizovano kao akcionarsko društvo. Društvo ima 13 akcionara. Djelatnost društva je osnivanje i upravljanje investicionim fondovima u skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima.

Društvo je rješenjem Komisije za HOV broj 01-UP-041-1380 od 23.04.2007.god. dobilo dozvolu za nastavak poslovanja Društva za upravljanje investicionim fondovima, a rješenjem Osnovnog suda u Banja Luci broj 071-0-REG-07-00-1111, upisano je u sudski registar.

Visina u sudski registar upisanog i uplaćenog osnovnog kapitala Društva iznosi 650.000 KM (šest stotina pedeset hiljada konvertibilnih maraka).

Društvo od osnivanja upravlja Zatvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom „KRISTAL INVEST FOND“ a.d. Banja Luka. Podaci o fondu dostupni su na web strani Društva i Banjalučke berze.

### **17.3. Organi Društva**

Organi Društva su: Skupština akcionara Društva, Nadzorni odbor, Upravni odbor i direktor.

Struktura akcionara Društva:

<b>r.b</b>	<b>Naziv akcionara</b>	<b>Broj akcija</b>	<b>% učešća</b>
1	Kristal konsalting a.d. Banja Luka	195.000	30,00
2	Hypo-alpe-adria bank a.d. Banja Luka	78.000	12,00
3	Ljubomir Klincov	65.000	10,00
4	Nikola Vukelić	52.000	8,00
5	Ljubomir Čubić	52.000	8,00
6	Mirko Risović	52.000	8,00
7	Anđelko Šobot	39.000	6,00
8	Binis d.o.o. Banja Luka	26.000	4,00
9	Olga Đekanović	26.000	4,00
10	Zoran Tubić	26.000	4,00
11	Sana Džombić	19.500	3,00
12	Goran Klincov	9.750	1,50
13	Dario Klincov	9.750	1,50
	<b>UKUPNO</b>	<b>650.000</b>	<b>100,00</b>

Upravni odbor čine :

1. Anđelko Šobot- predsjednik, dipl.ecc. iz Banja Luke, do sada je obavljao veoma odgovorne poslove u privredi i bankarstvu, a trenutno obavlja funkciju direktora „Meridian“ a.d. Banja Luka.
2. Olgica Đekanović, dipl.ecc. iz Banja Luke, do sada je obavljala odgovorne poslove u privredi i bankarstvu i trenutno je koordinator poslova revizije kod Glavnog revizora RS.
3. Ljiljana Marković, dipl. ecc. iz Banja Luke, do sada je obavljala poslove u bankarstvu na rukovodećim radnim mjestima. Sada radi kao finansijski direktor u Balkaninvestment banci.
4. Bratoljub Radulović, dipl.ecc., iz Banja Luke, obavljao poslove direktora brokerskog odeljenja u Hypo-Alpe-Adria banci, a sada obavlja odgovorne poslove u investicionom bankarstvu.
5. Živodar Bosančić, dipl. pravnik iz Banja Luke, do sada je radio na pravnim poslovima u više firmi medju kojim i Centralnom registru RS. Trenutno radi u Hypo-Alpe-Adria banci na poslovima u struci.

Nadzorni odbor čine:

1. Goran Babić - predsjednik, dipl.pravnik iz Banja Luke, zaposlen u Hypo-Alpe-Adria banci na rukovodećim poslovima u struci

Andelko Šobot

Olga Đekanović

Bratoljub Radulović

Živodar Bosančić

Ljiljana Radojević

Ljubomir Klincov

2. Igor Prodanović, oficir ARJ PVO. iz Banja Luke, do sada je radio na odgovornim poslovima u finansijama i bankarstvu gdje i sada radi kao koordinator kreditnih poslova.
3. Ljiljana Vukelić, dipl.menadžer odnosa sa javnošću iz Banja Luke, zaposlena na rukovodećim poslovima u privredi.

Direktor Društva je Ljubomir Klincov, dipl.ecc iz Banja Luke, do sada obavljao vrlo odgovorne poslove u privredi i bankarstvu, a prije imenovanja za direktora Društva obavljao je funkciju predsjednika uprave.

## **18. Informacija o drugim ovlaštenim organima**

### **18.1. Komisija za hartije od vrijednosti**

Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske vrši nadzor nad usklađenošću poslovanja Društva i Fonda sa zakonskom regulativom i drugim podzakonskim aktima i uputstvima koje propiše Komisija.

Nadzor nad radom Društva i vođenja Fonda, Komisija vrši kontinuirano tako da u slučaju ne poštivanja Zakona i drugih propisa od strane Društva izriče mjere Društvu.

### **18.2. Depozitna banka**

Depozitna banka Fonda će biti Hypo Alpe Adria banka koja ima dozvolu Komisije za hartije od vrijednosti broj 01-UP-051-5361/07 od 11.12.2007.god.

### **18.3. Vanjski revizor**

Poslove vanjskog revizora Fonda će vršiti „Tomakant“ Gradiška.

Uloga revizora je da presudi i da se pismeno izjasni o usklađenosti poslovanja Fonda sa zakonskom i drugom regulativom.

## **19. Dodatne informacije za ulagače**

Detaljnije informacije svi zainteresovani mogu dobiti kontaktirajući Društvo svakim radnim danom od 8,00-15,30 časova

1. na telefon +387 51 320 230
2. putem faksa +387 51 307 266
3. na web stani: [www.kristalinvest.com](http://www.kristalinvest.com)
4. putem elektronske pošte [info@kristalinvest.com](mailto:info@kristalinvest.com)

Ovaj dokument je prečišćen tekst Prospekta Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Kristal Kapital (broj 764-5-I/07 od 04.10.2007.god.), sa izmjenama u dijelu koji se odnosi na podatke o članovima uprave i nadzora Društva, odobrene rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske (broj:01-UP-051-3735/08 od 05.09.2008.god.) i izmjenama u dijelu koji se odnosi na smanjenje procenta ulaganja imovine Fonda u akcije ili udjele drugih fondova sa 15% na 10% kao i povećanje ograničenja broja udjela koje može kupiti jedno lice i sa njim povezana lica sa 10% na 15% , odobrene rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske (broj: 01-UP-051-1402/09 od 08.04.2009.god).

Broj: 247-I/09  
Datum:24.08.2009.

Uprava Društva

Anđelko Šobot, predsjednik Upravnog odbora

Olga Đekanović

Bratoljub Radulović

Živodar Bosančić

Ljiljana Radojević

Ljubomir Klincov, direktor