

KRISTAL CASH PLUS FUND

PROSPEKT

AŽURIRAN – DECEMBAR, 2020



KRISTAL CASH PLUS FUND

OTVORENI NOVČANI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM PONUDOM

*Milana Rakića 1, 78.000 Banja Luka
Republika Srpska, BiH
tel/fax+387 51 320 230; 307 266
www.kristalinvest.com*

Prospekt je javna ponuda i poziv za kupovinu udjela Otvorenog novčanog investicionog fonda sa javnom ponudom "Kristal cash plus fund".

U Prospektu su navedene sve potrebne informacije neophodne za donošenje odluka od strane investitora o ulaganju u udjele Fonda.

Prije donošenja odluke o ulaganju u udjele Fonda pozivaju se potencijalni investitori da prouče ovaj Prospekt kako bi se informisali o relevantnim podacima o Fondu i rizicima ulaganja.

„Preduzevši sve potrebne mjere, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima informacije u Prospektu u skladu sa činjenicama, kao i da nisu izostavljene činjenice koje bi mogle da utiču na istinitost i potpunost Prospekta. Prospekt ne prikrija podatke od materijalnog značaja i ne sadrži podatke ni informacije koje bi potencijalnog investitora dovele u zabludu.“

Izvršni direktor Društva

Goran Klincov

Izvršni direktor Društva

Nenad Tomović

Predsjednik Upravnog odbora

Jelena Mrkobrada

SADRŽAJ

PREGLED SKRAĆENIH POJMOVA	5
1. UVOD	6
2. OSNOVNI PODACI O INVESTICIONOM FONDU	7
3. DOKUMENTI DOSTUPNI NA UVID	8
4. IME REVIZORA I DRUGIH DAVALACA USLUGA FONDU	8
REVIZOR FONDA	8
DEPOZITAR FONDA.....	8
5. PRAVA VLASNIKA UDJELA FONDA	9
6. POSTUPAK LIKVIDACIJE FONDA	10
7. VRSTA IMOVINE U KOJU JE FONDU DOZVOLJENO ULAGANJE.....	11
8. INVESTICIONI CILJEVI I POLITIKA ULAGANJA.....	12
<i>Investicioni ciljevi</i>	12
<i>Politika ulaganja</i>	13
<i>Način izmjene investicione politike</i>	14
9. OSNOVNI RIZICI ULAGANJA U FOND I RIZICI VEZANI SA STRUKTUROM PORTFELJA.....	14
9.1 RIZICI INVESTIRANJA U FOND	14
a) <i>Rizik likvidnosti</i>	14
b) <i>Rizik promjene poreskih propisa</i>	15
c) <i>Rizik otkupa udjela</i>	15
9.2 RIZICI U VEZI SA STRUKTUROM PORTFELJA	15
TRŽIŠNI RIZICI:	16
a) <i>Rizik promjena cijena finansijskog instrumenta</i>	16
b) <i>Rizik promjene kamatne stope</i>	17
c) <i>Valutni rizik</i>	17
KREDITNI RIZIK.....	18
RIZIK PORAVNANJA.....	18
RIZIK LIKVIDNOSTI PORTFELJA FONDA	18
RIZIK OKRUŽENJA:	19
a) <i>Politički rizik</i>	19
b) <i>Geografski rizik</i>	19
OSTALI RIZICI.....	20
a) <i>Rizik koncentracije</i>	20
b) <i>Rizik inflacije</i>	20
c) <i>Rizik trezorskih zapisa</i>	21
d) <i>Rizik Custody banke, komercijalne banke i Depozitarne banke</i>	21
e) <i>Rizik reinvestiranja</i>	21
f) <i>Računovodstveni rizik</i>	21
g) <i>Rizik nestabilne neto vrijednosti imovine</i>	21
10. PROFIL RIZIČNOSTI I USPJEŠNOSTI	22
11. NAJNIŽI IZNOS POJEDINAČNOG ULAGANJA U FOND.....	23
12. REGISTRACIJA I EVIDENCIJA UDJELA FONDA	23

13. PRODAJA I OTKUP UDJELA	23
PRODAJA UDJELA	24
OTKUP UDJELA	25
OTKUP "IN SPECIE".....	26
14. UTVRĐIVANJE VRIJEDNOSTI UDJELA I VREDNOVANJE IMOVINE	26
15. OBUSTAVA PRODAJE I OTKUPA UDJELA	27
16. TROŠKOVI I NAKNADE	28
NAKNADE I TROŠKOVI VLASNIKA UDJELA	28
<i>Ulazna naknada</i>	28
<i>Izlazna naknada</i>	28
<i>Slučajevi kada se ne naplaćuje naknada</i>	29
TROŠKOVI FONDA	29
<i>Naknada društvu za upravljanje</i>	30
17. RASPOLAGANJE SA DOBITI FONDA	30
18. PORESKI PROPISI KOJI SE PRIMJENJUJU NA FOND	30
19. ISTORIJSKI PRINOS FOND	30
20. PROFIL INVESTITORA KOME JE FOND NAMJENJEN	31
21. TRAJANJE POSLOVNE GODINE	31
22. DATUM IZDAVANJA PROSPEKTA	31
23. DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA "KRISTAL INVEST" AD BANJA LUKA	32
OSNOVNI PODACI.....	32
OSNIVANJE I ODOBRENJE ZA RAD DRUŠTVA	32
24. FONDOVI SA KOJIMA UPRAVLJA DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA „KRISTAL INVEST“ AD BANJA LUKA	32
25. OSNOVNI KAPITAL DRUŠTVA	33
26. IMENA I POVEZANOST ČLANOVA UPRAVNOG ODBORA TE NJIHOVE KRATKE BIOGRAFIJE	33
UPRAVNI ODBOR DRUŠTVA	33
27. DODATNE INFORMACIJE	34
STATUT FONDA	34
VANBILANSNA EVIDENCIJA	34
SUDSKI SPOROVI	35
28. ČUVANJE I VOĐENJE IMOVINE FONDA	37
DEPOZITAR FONDA.....	37

PREGLED SKRAĆENIH POJMOVA

Društvo: Društvo za upravljanje investicionim fondovima Kristal invest a.d. Banja Luka

Fond: Otvoreni novčani investicioni fond sa javnom ponudom Kristal cash plus fund

Komisija: Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske

Centralni registar: Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka

Depozitar: Banka koja obavlja poslove depozitara za Fond

Zakon: Zakon o investicionim fondovima (Sl.gl.RS 92/06, 82/15 i 94/19)

Prospekt: Prospekt otvorenog novčanog investicionog fonda sa javnom ponudom Kristal cash plus fund

Statut: Statut otvorenog novčanog investicionog fonda sa javnom ponudom Kristal cash plus fund

1. UVOD

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom je posebna imovina, bez svojstva pravnog lica, koju uz dozvolu Komisije za hartije od vrijednosti, osniva društvo za upravljanje.

Društvo za upravljanje investicionim fondovima "Kristal invest" a.d. Banja Luka je akcionarsko društvo koje organizuje, osniva i upravlja investicionim fondovima, u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima i podzakonskim aktima. Osnovni cilj društva za upravljanje je dugoročni rast vrijednosti imovine fonda, a samim tim i prinosa fonda, uz poštovanje principa sigurnosti investicija i diverzifikacije rizika ulaganja.

Društvo za upravljanje će svoje odluke o ulaganju sredstava otvorenog investicionog fonda zasnivati na odredbama Zakona, ovog Prospekta, poštujući najviše profesionalne i etičke standarde. Društvo će upravljati otvorenim investicionim fondom pridržavajući se načela savjesnosti i poštenja, a u izvršavanju svojih obaveza postupati profesionalno, u skladu sa načelima dobrog privrednika, kao i prema pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i pozitivnim propisima, isključivo u interesu vlasnika udjela fonda.

Rad investicionih fondova i društava za upravljanje investicionim fondovima regulisan je Zakonom o investicionim fondovima i drugim podzakonskim aktima. Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske vrši kontrolu i nadzor nad poslovanjem društva za upravljanje investicionim fondovima i investicionog fonda.

Datum osnivanja fonda: Otvoreni novčani investicioni fond „Kristal cash plus fund“ je osnovan dana 30.07.2018.godine kada je Fond registrovan u Registru fondova koji vodi Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske a na osnovu rješenja br. 01-UP-51-454-5/18 od 12.10.2018.godine. Fond je osnovan na neodređeno vrijeme i može prestati poslovati samo u slučajevima i na način određen Zakonom, Statutom i Prospektom Fonda.

Razvoj fonda: Zakon o investicionim fondovima (Sl.gl.RS 92/06,82/15 i 94/19) (u daljem tekstu "Zakon") odredio je obavezu preoblikovanja Zatvorenog mješovitog investicionog fonda u preoblikovanju Zepter fond a.d. Banja Luka (u daljem tekstu "ZMIF u preoblikovanju Zepter fond a.d. Banja Luka") u otvoreni investicioni fond na način i u rokovima propisanim Zakonom.

Otvoreni novčani investicioni fond sa javnom ponudom „Kristal cash plus fund“ je nastao u drugoj fazi preoblikovanja ZMIF u preoblikovanju Zepter fond a.d. Banja Luka prenosom ostatka imovine. Društvo za upravljanje investicionim fondovima "Kristal invest" a.d. Banja Luka (u daljem tekstu "Društvo") je srazmjerno učešću u vlasništvu u ZMIF u preoblikovanju Zepter fond a.d. Banja Luka prenijelo vlasništvo na udjele otvorenog investicionog fonda. Kako je broj emitovanih akcija u ZMIF u preoblikovanju Zepter fond a.d. Banja Luka 7.448.639 akcija, shodno tome, svaki vlasnik jedne akcije ZMIF u preoblikovanju Zepter fond a.d. Banja Luka postao je vlasnik jednog udjela u otvorenom fondu u početnom vrednovanju gdje je imovina otvorenog fonda podijeljena na 7.448.639 udjela.

Otvoreni novčani investicioni fond sa javnom ponudom „Kristal cash plus fund“ (u daljem tekstu "Fond") je organizovan kao otvoreni investicioni fond i njime se upravlja isključivo u korist vlasnika udjela. Fond posluje u skladu sa Zakonom i Pravilima Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske (u daljem tekstu "Komisija").

2. OSNOVNI PODACI O INVESTICIONOM FONDU

Puni naziv fonda:	Otvoreni novčani investicioni fond sa javnom ponudom „Kristal cash plus fund“
Skraćeni naziv fonda:	ONIF „Kristal cash plus fund“
Komisija za HOV RS - rješenje o osnivanju i upravljanju ONIF „Kristal cash plus fund“:	01-UP-51-454-5/18 broj JP-N-20 od 12.10.2018.godine
Djelatnost:	<p>Predmet poslovanja Fonda je prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom udjela u fondu i ulaganje tih sredstava u dugoročne i kratkoročne prenosive hartije od vrijednosti, novčane depozite, uz primjereno uvažavanje načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i disperzije rizika.</p> <p>Ovi poslovi su raspoređeni u podgrupu klasifikacije djelatnosti: 64.30 – Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti.</p>
Vrsta fonda:	Fond spada u vrstu otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom čije je poslovanje i druga pitanja od značaja za rad regulisana Zakonom, kao i pravilnicima Komisije.
Rok osnivanja:	Fond je osnovan na neodređeno vrijeme.
Forma organizovanja:	Fond nije pravno lice.

3. DOKUMENTI DOSTUPNI NA UVID

Godišnji i polugodišnji finansijski izvještaji, Prospekt Fonda, Statut Fonda kao i drugi akti i informacije o poslovanju Fonda mogu se dobiti u sjedištu Društva u Banjoj Luci, Ulica Milana Rakića 1, svakim radnim danom u toku radnog vremena.

Dodatne informacije o aktivnostima Društva i Fonda, Prospekt Fonda te polugodišnji i godišnji izvještaji Fonda biće dostupni vlasnicima udjela i javnosti na internet stranici Društva www.kristalinvest.com.

Društvo će, u skladu sa Zakonom i aktima Komisije, dostavljati godišnje i periodične izvještaje o poslovanju Društva i Fonda u pisanoj i elektronskoj formi Komisiji.

4. IME REVIZORA I DRUGIH DAVALACA USLUGA FONDU

Revizor Fonda

Nezavisnog revizora Fonda bira Upravni odbor Društva.
Nezavisni revizor Fonda je revizorska kuća BDO d.o.o. Banja Luka.

Depozitar Fonda

Depozitar Fonda je Nova banka a.d. Banja Luka (u daljem tekstu „Banka depozitar“).

Adresa uprave banke depozitara je Kralja Alfonsa XIII 37A Banja Luka. Rješenjem Komisije broj: 01-UP-55-176-4/16 od 28.03.2016.godine, Depozitar je dobio dozvolu za obavljanje poslova kastodi banke na osnovu koje po Zakonu ima i saglasnost za obavljanje poslova Banke depozitara.

5. PRAVA VLASNIKA UDJELA FONDA

Udio je hartija od vrijednosti koja glasi na ime. Udio se emituje kao nematerijalizovana hartija od vrijednosti, u elektronskom zapisu.

Prava iz udjela stižu se upisom u Registar udjela otvorenog investicionog fonda, koji u prve dvije godine od osnivanja vodi Centralni registar hartija od vrijednosti a nakon tog perioda Društvo.

Podatke o vlasnicima udjela Fonda, uplatama i isplatama, Depozitar i Društvo su dužni čuvati kao poslovnu tajnu.

Fond izdaje samo jednu vrstu hartija od vrijednosti koja njihovim vlasnicima daje jednaka prava.

Pojedinačna prava vlasnika udjela:

1. pravo na obaviještenost

Vlasnici udjela imaju pravo uvida u najnovije polugodišnje i godišnje poslovne i finansijske izvještaje, te im se na njihov zahtjev mogu dostaviti polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji fonda.

Vlasnici udjela imaju pravo da budu informisani o svim oblicima investiranja Fonda, vrijednostima imovine Fonda i udjela na dnevnom nivou, promjeni Depozitara, sadržaju Prospekta te ostalim bitnim informacijama za investitora a u skladu sa Zakonom.

Sve informacije se mogu dobiti u sjedištu Društva ili na internet stranici www.kristalinvest.com.

2. pravo na udio u dobiti

Dobit Fonda utvrđuje se finansijskim izvještajima i u cjelosti pripada vlasnicima udjela. Cjelokupna dobit se reinvestira u Fond. Dobit Fonda je sadržana u cijeni udjela.

3. pravo na prodaju udjela

Društvo je dužno da u ime i za račun Fonda otkupi udjele Fonda na zahtjev njihovih vlasnika. Otkup udjela fonda se vrši po vrijednosti koja se izračunava na način da se neto vrijednost imovine Fonda podijeli sa brojem izdatih udjela Fonda, uz odbijanje svih troškova i naknada. Postupak obračuna i naplate troškova i naknada kao i uslovi, način, postupak i rokovi za isplatu vlasnika udjela utvrđuje se pravilima Komisije.

4. pravo na isplatu dijela likvidacione mase u slučaju likvidacije otvorenog fonda

U slučaju likvidacije Fonda, vlasnici udjela imaju pravo na isplatu ostatka likvidacione mase srazmjerno njihovom udjelu u Fondu.

6. POSTUPAK LIKVIDACIJE FONDA

Postupak likvidacije otvorenog investicionog fonda pokreće se u sljedećim slučajevima:

- dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti osnivanja i upravljanja investicionim fondovima, osim ukoliko upravljanje Fondom ne bude preneseno na drugo ovlašteno društvo za upravljanje,
- promjene banke depozitara ako, u za to Zakonom predviđenim rokovima, ugovor o pružanju usluge depozitara ne bude zaključen s drugom bankom,
- kada Društvo donese odluku o prestanku rada Fonda i dobrovoljnoj likvidaciji,
- u slučaju nemogućnosti isplate udjela po zahtjevu vlasnika udjela
- pada vrijednosti imovine Fonda ispod najniže vrijednosti imovine utvrđene odredbama Zakona,
- u drugim slučajevima propisanim Zakonom.

Likvidaciju otvorenog investicionog fonda sprovodi društvo za upravljanje, osim u slučajevima u kojim je društvo za upravljanje u stečaju ili mu je Komisija privremeno ili trajno oduzela dozvolu za poslovanje.

U slučaju nemogućnosti sprovođenja likvidacije otvorenog investicionog fonda od strane društva za upravljanje zbog prethodno navedenih razloga, likvidaciju sprovodi banka depozitar fonda.

Ako je banka depozitar fonda u stečaju ili joj je privremeno ili trajno oduzeto odobrenje za rad, likvidaciju sprovodi ovlašteni likvidator fonda imenovan od strane Komisije.

Komisija je dužna, u prethodno navedenom slučaju imenovati likvidatora fonda bez odgađanja, postupajući pritom sa povećanom pažnjom i brinući se o pravima i interesima vlasnika udjela u fondu.

Komisija je odgovorna vlasnicima udjela u fondu za svako neopravdano kašnjenje ili odugovlačenje sa imenovanjem likvidatora fonda, odnosno za postupanje protivno načelu povećane pažnje, a zbog čega su vlasnici udjela pretrpili štetu.

Likvidator je dužan da u roku od sedam dana od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatora fonda, o tome obavijesti Komisiju i sve investitore u fondu.

Nakon donošenja odluke o likvidaciji, zabranjena je svaka dalja prodaja ili otkup udjela u otvorenom investicionom fondu, osim u slučaju zahtjeva primljenih nakon utvrđivanja posljednje cijene, a prije donošenja odluke o likvidaciji, pri čemu se transakcije sa imovinom fonda mogu obavljati isključivo za potrebe likvidacije fonda.

Od dana donošenja odluke o likvidaciji, fondu se ne mogu naplaćivati bilo kakve naknade, osim naknada banci depozitaru, troškova vezanih uz postupak likvidacije i njene revizije, te troškova sačinjavanja i podnošenja polugodišnjih ili revidiranih godišnjih izvještaja investitorima u fondu, nastalih tokom trajanja postupka likvidacije fonda.

Likvidator je odgovoran za izradu zaključnih likvidacionih izvještaja i izvještaja o sprovedenoj likvidaciji fonda, koje je dužan dostaviti Komisiji.

U postupku sprovođenja likvidacije fonda sva imovina fonda se prodaje, a obaveze fonda dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji izmiruju se.

Preostala neto vrijednost imovine fonda se raspodjeljuje vlasnicima udjela srazmjerno njihovom udjelu u fondu.

7. VRSTA IMOVINE U KOJU JE FONDU DOZVOLJENO ULAGANJE

Imovina Fonda može se sastojati od:

- a) **prenosivih hartija od vrijednosti ili instrumenata tržišta novca** kojim se trguje na uređenom javnom tržištu, na uređenom javnom tržištu države članice Evropske unije (u daljem tekstu "država članica") koje redovno posluje, na službenom berzanskom tržištu hartija od vrijednosti ili na drugom uređenom javnom tržištu država koje nisu članice Evropske unije koje redovno posluje,
- b) **новоemitovanih prenosivih hartija od vrijednosti** pod uslovom da je prospektom emisije predviđeno njihovo uvrštenje na službeno berzansko tržište ili drugo uređeno javno tržište koje redovno posluje i da se takvo uvrštenje obezbijedi u roku od jedne godine od emisije, jer će se u protivnom hartija od vrijednosti smatrati neuvrštenom,
- c) **udjela ili akcija investicionih fondova** registrovanih u Republici Srpskoj ili državi članici ili državi koja nije članica Evropske unije, pod uslovom:
 - a nivo zaštite investitora i obaveza izvještavanja i informisanja investitora u takve fondove bude najmanje jednaka zahtjevima propisanim Zakonom, naročito u pogledu ograničenja ulaganja,
 - da su takvi investicioni fondovi ovlašteni od strane Komisije ili odgovarajućih nadležnih organa u državi članici ili državi koja nije članica Evropske unije,
 - da je prospektom ili statutom fonda u čije se akcije ili udjele ulaže predviđeno da najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u akcije ili udjele drugih fondova,
 - da maksimalna naknada za upravljanje koja se može naplatiti na imovinu tog fonda ne prelazi 3,5% neto vrijednosti imovine istog.
- d) **oročenih depozita** kod banaka sa sjedištem u Bosni i Hercegovini, koji se mogu u svakom trenutku razročiti,
- e) **terminskih i opcijskih ugovora i drugih finansijskih derivata**, kojim se trguje na uređenim tržištima iz stava 1. tačka a) ovog člana, ili finansijskih derivata kojim se trguje na drugim organizovanim tržištima (OTC), pod uslovom:
 - da se zasnivaju na finansijskim instrumentima u koje je ovim članom dozvoljeno ulaganje, finansijskim indeksima, kamatnim stopama, deviznim kursovima ili valutama u koje fond može ulagati na osnovu prospekta i statuta fonda,
 - da se poslovi ugovoreni na drugim organizovanim tržištima zaključuju sa institucijama koje podliježu strogom nadzoru nekog regulatornog organa u Republici Srpskoj ili državi članici,
 - da podliježu pouzdanoj i provjerljivoj procjeni vrijednosti na svakodnevnoj osnovi i da se po nalogu fonda u svako doba mogu prodati, likvidirati ili zaključiti kompenzacijskom transakcijom po njihovoj pravičnoj vrijednosti,
 - da se takvi instrumenti koriste isključivo za smanjivanje ili ograničavanje rizika ili povećanje prinosa, odnosno smanjenje troškova fonda, bez ikakvog povećanja rizika, odnosno, da se njima neće mijenjati investiciona strategija fonda, ciljevi i ograničenja definisani Zakonom i prospektom ili statutom fonda,

f) **instrumenata tržišta novca kojim se ne trguje na uređenom tržištu, pod uslovom:**

- da su ih emitovali ili za njih garantuju, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina, jedinice lokalne samouprave u Republici Srpskoj ili Centralna banka Bosne i Hercegovine, države članice, jedinice lokalne uprave ili centralne banke država članica, Evropska centralna banka, Evropska investiciona banka, države koje nisu članice Evropske unije, federativne jedinice u slučaju federativnih država, ili javna međunarodna organizacija čija je članica jedna ili više država članica, ili
- da su ih emitovali emitenti čijim se hartijama od vrijednosti trguje na uređenim tržištima iz stava 1. tačka a), ili
- da ih je emitovala institucija koja podliježe nadzoru nadležnog nadzornog organa države članice ili podliježe nadzoru za koji Komisija smatra da je odgovarajući u odnosu na Zakon, ili
- da su ih emitovala druga lica koja je Komisija odobrila pod uslovom da investitori u takve instrumente uživaju sigurnost koja je najmanje jednaka sigurnosti instrumenata iz stava 1. tačka f) podt. 1), 2) ili 3), i da je njihov emitent preduzeće čiji kapital i rezerve premašuju 10 miliona KM i koje izrađuje i objavljuje finansijske izvještaje u skladu sa odgovarajućim standardima finansijskog izvještavanja, ili da je u sklopu grupe povezanih društava koja uključuje jednu ili nekoliko lica čije su akcije uključene u službenu kotaciju neke berze, a koja je posvećena finansiranju te grupe, ili da je preduzeće čiji je predmet poslovanja finansiranje posebnih subjekata za sekuritizaciju koja uživaju bankovnu kreditnu liniju, ili

g) **neuvrštenih hartija od vrijednosti,**

h) **novca na računima.**

8. INVESTICIONI CILJEVI I POLITIKA ULAGANJA

Investicioni ciljevi

Investicioni cilj Fonda je vlasnicima udjela omogućiti:

- Očuvanje vrijednosti uložениh sredstava,
- Stabilan rast vrijednosti uložениh sredstava uz ostvarenje stabilnog prinosa,
- Visoku likvidnost uložениh sredstava i stalnu mogućnost unovčenja udjela,
- Disperziju uložениh sredstava.

Društvo ne može garantovati da će predmetni investicioni cilj biti ostvaren.

Politika ulaganja

Politikom ulaganja utvrđuju se osnovni finansijski instrumenti u koje će se ulagati sredstva Fonda, te samim tim i način na koji se planira ostvariti dugoročan cilj Fonda.

Politika ulaganja Fonda primarno se ogleda u ulaganju u novčane depozite te instrumente tržišta novca koje je emitovala ili za njih garantuje Republika Srpska, Bosna i Hercegovina, jedinice lokalne samouprave u Republici Srpskoj ili Centralna banka Bosne i Hercegovine, države članice, jedinice lokalne uprave ili centralne banke država članica, Evropska centralna banka, Evropska investiciona banka, države koje nisu članice Evropske unije, federativne jedinice u slučaju federativnih država, ili javna međunarodna organizacija čija je članica jedna ili više država članica.

Ulaganje imovine Fonde će se vršiti u:

- Dužničke hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca:
 - koje je emitovala ili za njih garantuje Republika Srpska, Bosna i Hercegovina, jedinice lokalne samouprave u Republici Srpskoj ili Centralna banka Bosne i Hercegovine, države članice, jedinice lokalne uprave ili centralne banke država članica, Evropska centralna banka, Evropska investiciona banka, države koje nisu članice Evropske unije, federativne jedinice u slučaju federativnih država, ili javna međunarodna organizacija čija je članica jedna ili više država članica,
 - čiji kreditni rejting nije niži od kreditnog rejtinga Bosne i Hercegovine.
- Depozite kod komercijalnih banka denominiranih u konvertibilnim markama pod uslovom:
 - da je najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda položeno kao depozit u jednu banku,
 - da banka u zadnje tri godine ima objavljen pozitivan revizorski izvještaj.

U cilju postizanja rasta vrijednosti udjela učešće pojedinih oblika imovine Fonda kretaće se u strukturi ulaganja novčanog fonda u sljedećim okvirima:

- od 70% do 99,99% neto vrijednosti sredstava u novčana sredstva, instrumente tržišta novca i ekvivalente novca,
- do 30% neto vrijednosti sredstava u dužničke hartije od vrijednosti (obveznice),
- do 30% neto vrijednosti sredstava u vlasničke hartije od vrijednosti koje su proizašle iz postupka preoblikovanja ZMIF u preoblikovanju „Zepter fond“ u skladu sa Zakonom.

Navedena struktura ulaganja predstavlja limite najvišeg i najnižeg nivoa ulaganja, a stvarna struktura će se prilagođavati tržišnim uslovima u provođenju investicione politike.

Pri ulaganju sredstava Fonda, Društvo je obavezno da se pridržava svih ograničenja proisteklih iz Zakona o investicionim fondovima.

Društvo će težiti da imovina Fonda ostvaruje atraktivnu stopu prinosa koja će privući potencijalne investitore koji bi uz stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela ostvarivali profitabilnost ulaganja u skladu sa preuzetim rizikom.

Osnovni kriterijumi utvrđivanja investicione politike odnose se na struktuiranost portfelja prema definisanim ciljevima, kriterijumima i zakonskim propisima, mogućnost kontinuiranog prilagođavanja promjenama na tržištima na kojima Fond investira, kontrolu rizika portfelja Fonda i njegove diverzifikacije i usklađenost sa zakonskim propisima.

Procedura donošenja investicionih odluka podrazumijeva izradu stručnih analiza od strane Društva i donošenje investicionih odluka od strane nadležnog organa.

U upravljanju imovinom Fonda, Društvo je dužno da posluje u interesu vlasnika udjela i da daje prednost njihovim interesima nad svojim interesima.

Način izmjene investicione politike

Promjena investicione politike fonda vrši se na sljedeći način:

- vlasnici udjela obavještavaju se o predloženim promjenama najmanje jednom u svakih 14 dana tokom perioda od dva mjeseca do dana uvođenja promjene u najmanje jednom dnevnom listu na teritoriji Republike Srpske,
- vlasnici udjela imaju pravo na otkup bez naknade ukoliko nisu saglasni sa predloženom izmjenom.

Za izmjene Prospekta čiji cilj je: povećanje ulaznih naknada, godišnjih naknada za upravljanje ili izlaznih naknada, promjena investicionih ciljeva Fonda i rizika navedenih ulaganja Fonda, promjena politike isplata udjela u dobiti, te pripajanja, spajanja sa drugim fondom, ili podjele Fonda, potrebno je pribaviti prethodnu saglasnost Komisije.

Promjene prospekta otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom vrše se pod uslovima definisanim Zakonom.

9. OSNOVNI RIZICI ULAGANJA U FOND I RIZICI VEZANI SA STRUKTUROM PORTFELJA

9.1 Rizici investiranja u Fond

a) Rizik likvidnosti

Ulaganje u Fond pretpostavlja preuzimanje određenih rizika te Fond ne može garantovati ispunjenje postavljenih ciljeva. Očekivani prinos se ne mora nužno i ostvariti ukoliko za to postoje određeni ekonomski ili drugi faktori.

Rizik ulaganja u Fond je vjerovatnoća ili mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan. Vrijednost udjela fonda se mijenja u zavisnosti od promjene vrijednosti instrumenata u portfelju fonda. Ona može biti na većem ili na manjem nivou od prvobitno uloženog iznosa u momentu podnošenja zahtjeva za otkup udjela.

Kupovina udjela u Fondu nije ekvivalentna ulaganju sredstava u bankovni depozit, pa stoga ulaganje u Fond nije osigurano od strane Agencije za osiguranje depozita Bosne i Hercegovine, niti od neke druge finansijske institucije.

b) Rizik promjene poreskih propisa

Rizik promjene poreskih propisa predstavlja vjerovatnoću da zakonodavna vlast izvrši izmjenu poreskih propisa na način koji bi negativno uticao na profitabilnost ulaganja u fondove. Rizik promjena poreskih propisa u potpunosti je izvan uticaja Društva pa Društvo preporučuje investitorima da se prije ulaganja u Fond upoznaju sa poreskim propisima ili posavjetuju sa svojim poreskim savjetnikom.

c) Rizik otkupa udjela

Društvo će nastojati upravljati portfeljom fonda na način da osigura isplatu svih podnesenih zahtjeva za otkup udjela na vrijeme. Ukoliko se usljed gubitka povjerenja ili u toku perioda tržišnog stresa, finansijske krize odnosno ugrožene likvidnosti cjelokupnog tržišta, pojavi veliki broj zahtjeva za otkup udjela može doći do smanjenja mogućnosti prodaje hartija od vrijednosti iz portfelja fonda po prihvatljivim cijenama te do nemogućnosti otkupa udjela od investitora. U cilju održavanja likvidnosti Fonda, i ispunjenja dospjelih obaveza, navedene okolnosti, mogu prisiliti Društvo da prodaje hartije od vrijednosti po cijeni koja odstupa od njihove stvarne vrijednosti, odnosno, mogu prouzrokovati nemogućnost Društva da izvrši otkup udjela od investitora.

9.2 Rizici u vezi sa strukturom portfelja

Upravljanje rizicima neizostavni je dio investicionog poslovanja a sastoji se od identifikacije različitih oblika rizika kojima je izložen portfelj Fonda, njihovog mjerenja te definisanja postupaka kojima se provodi upravljanje.

U svrhu zaštite vlasnika udjela, Društvo ima postavljene procedure za upravljanje rizicima kojima su definisane kontrole, analiza i nadzor nad rizicima u portfelju fonda. Izloženost Fonda prema pojedinim rizicima nadzire posebna funkcija unutar Društva koja je hijerarhijski i funkcionalno nezavisna.

Polaznu osnovu upravljanja rizicima čine praćenje i poštovanje zakonskih propisa te internih pravilnika i limita uz stalno unapređenje postojećeg načina upravljanja rizicima.

Iako su novčani fondovi, generalno, vrsta investicionih fondova koje karakteriše najniži rizik, ulaganje u fond pretpostavlja preuzimanje određenih rizika koji mogu dovesti do nezadovoljavajućeg ili negativnog prinosa.

Rizici s obzirom na strukturu portfelja kojima su izloženi vlasnici udjela su:

- Tržišni rizici:
 - a) Rizik promjene cijena finansijskog instrumenta
 - b) Rizik promjene kamatne stope
 - c) Valutni rizik
- Kreditni rizik
- Rizik poravnanja
- Rizik likvidnosti portfelja Fonda

- Rizik okruženja:
 - a) Politički rizik
 - b) Geografski rizik
- Ostali rizici:
 - a) Rizik koncentracije
 - b) Rizik inflacije
 - c) Rizik trezorskih zapisa
 - d) Rizik Custody banke, komercijalne banke, depozitarne banke
 - e) Rizik reinvestiranja
 - f) Računovodstveni rizik
 - g) Rizik nestabilne neto vrijednosti imovine.

Tržišni rizici:

a) Rizik promjena cijena finansijskog instrumenta

Rizik promjene cijene finansijskog instrumenta predstavlja osnovni rizik kojim su prožeta sva ulaganja na finansijskim tržištima. Imovina fonda će biti uložena u finansijske instrumente u skladu sa politikom i ograničenjima ulaganja navedenim u Prospektu Fonda. Kako se navedenim finansijskim instrumentima trguje na finansijskim tržištima njihova je cijena podložna dnevnim promjenama. Neto vrijednost udjela zavisi od kretanja tržišne vrijednosti finansijskih instrumenata iz portfelja Fonda. Na tržišnu vrijednost finansijskih instrumenata utiče niz realnih i percipiranih faktora koji se mogu odraziti na ekonomsku ili industrijsku granu, globalne, regionalne ili lokalne političke nestabilnosti, stoga Društvo ne može investitorima garantovati ostvarenje određenog prinosa u određenom razdoblju ulaganja.

Veće promjene cijena na berzama ili drugim uređenim tržištima koji su nastali usljed specifičnih karakteristika koje nisu direktno vezane za emitenta predstavljaju opšti rizik promjene cijena.

Na rizik promjene cijena utiču i činjenice vezane za emitenta a ogledaju se direktno u njegovom rezultatu poslovanja odnosno pozitivnom ili negativnom razvoju kompanije, sveukupne tržišne promjene, netransparentno poslovanje emitenata, slabo razvijeno korporativno upravljanje, nedefinirani planovi poslovanja i slično. Pozitivan rezultat ne može biti garantovan od strane emitenta. Osim toga, imovina kupljena za portfelj fonda može imati uspješnost koja se razlikuje od očekivanja.

Izloženost portfelja Fonda posmatranom riziku se ogleda u padu cijena pojedinog instrumenta što dovodi do smanjenja prinosa na ulaganje kao i pada neto vrijednosti imovine odnosno vrijednosti udjela Fonda.

Uticao rizika promjene cijene finansijskih instrumenata nije moguće u potpunosti ukloniti iz portfelja Fonda ali se diverzifikacijom ulaganja njegov uticaj može umanjiti. Društvo za upravljanje preduzima adekvatne mjere za zaštitu portfelja u smislu postizanja ciljane strukture portfelja kao i diverzifikacijom ulaganja čime se izbjegava dominantan uticaj pada cijene jednog finansijskog instrumenta koji bi mogao uticati na veću promjenu cijene udjela Fonda čime se smanjuje rizik promjene cijena. S obzirom na vrstu fonda i ciljanu strukturu portfelja predmetni rizik ima nizak uticaj na Fond ali investitori trebaju biti svjesni da on postoji.

b) Rizik promjene kamatne stope

Kamatni rizik je rizik od smanjenja vrijednosti udjela u Fondu koji proizlazi iz promjena tržišnih kamatnih stopa koje utiču na promjenu tržišne vrijednosti finansijskih instrumenata u koje Fond ulaže. Porast tržišnih kamatnih stopa uzrokuje pad tržišne vrijednosti finansijskih instrumenata s fiksnim prinosom i obrnuto. Rast kamatnih stopa dovodi do pada cijena finansijskih instrumenata koji su posebno osjetljivi na promjene kamatnih stopa: obveznice, trezorski, komercijalni zapisi (dužničke hartije od vrijednosti).

Imovina Fonda može biti uložena u dužničke finansijske instrumente na domaćim i stranim finansijskim tržištima u skladu sa prethodno navedenim ciljem i politikom ulaganja ili kao depozit u banci, čime se tako uloženi dio imovine izlaže kamatnom riziku koji proizlazi iz činjenice da se tržišna vrijednost instrumenata s fiksnim prinosom mijenja zavisno od promjena kamatnih stopa na tržištu. Što su dospijeca obveznica duža, veći je pripadajući rizik promjene tržišne vrijednosti instrumenta.

Obveznice sa dužim rokom dospijeca imaju veću osjetljivost na promjene kamatnih stopa i mogu biti predmet i veće fluktuacije cijene nego obveznice sa kraćim rokom dospijeca.

Najprihvaćenija mjera izloženosti kamatnom riziku jeste prosječno vrijeme do dospijeca (duracija). Kad kamatne stope rastu, bolji učinak imaju portfelji s manjom duracijom, a kad kamatne stope padaju, bolji učinak imaju portfelji s većom duracijom.

Društvo će se pri upravljanju ovim rizikom oslanjati na relativno osnovne postupke upravljanja što prije svega uključuje aktivno praćenje tržišnih kamata i praćenje likvidnosti instrumenata na tržištu, te diverzifikacijom ulaganja u instrumente različitih dospijeca, ograničavanjem i praćenjem duracije. Niske kamatne stope mogu prouzrokovati pad vrijednosti udjela kao i spriječiti fond u ostvarenju pozitivnog prinosa. S obzirom na vrstu fond te na ciljanu strukturu portfelja imovina Fonda će imati kraću ročnost čime je kamatni rizik umanjen. Kamatni rizik može imati srednji uticaj na Fond.

c) Valutni rizik

Valutni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na vrijednost portfelja fonda kao i finansijski rezultat uslijed oscilacija kursa domaće valute u odnosu na strane valute.

Imovina Fonda može biti uložena u hartije od vrijednosti denominirane u različitim valutama tako da će taj dio imovine biti izložen i riziku promjene kursa pojedine valute u odnosu na konvertibilnu marku – obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u Fond.

Rizik depresijacije/apresijacije valuta u kojima su hartije od vrijednosti denominirane Društvo namjerava smanjiti diverzifikacijom portfelja kao i ograničenjima izloženosti.

U smislu ulaganja na tržištima Bosne i Hercegovine kao i zemalja koje su u Evro zoni, valutni rizik je nizak zbog postojanja „currency board-a“ imajući u vidu fiksni kurs između BAM i EUR.

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja vjerovatnoću djelimičnog ili potpunog gubitka nastalog zbog neispunjenja ugovora zbog negativnih promjena kreditne sposobnosti uključenih strana, pri čemu negativna promjena kreditne sposobnosti u ovom kontekstu znači, kako stvarni slučaj nesolventnosti tako i postepeno pogoršavanje kreditne sposobnosti. Rizik države je dio kreditnog rizika.

Obveznice i druge dužničke hartije od vrijednosti su predmet kreditnog rizika, što predstavlja mogućnost da će kreditna sposobnost izdavaoca da oslabi i izdavaoc neće uspjeti blagovremeno izvršiti isplatu glavnice ili kamate što bi negativno uticalo na likvidnost i vrijednost imovine Fonda.

Instrumenti tržišta novca i dugoročne dužničke hartije od vrijednosti, uz kreditni rizik, nose u sebi ugrađen i tržišni rizik koji je zapravo kamatni rizik s obzirom da tržišna cijena zavisi od nivoa tržišnih kamatnih stopa. Tipično za ove instrumente da se tržišni rizik povećava s porastom ročnosti dospijeca finansijskog instrumenta. Ova vrsta instrumenata imaće značajan uticaj na rizičnost Fonda u zavisnosti od emitenta.

Ukoliko je emitent Država, jedinice lokalne uprave i područne samouprave ili za emisiju bezuslovno garantuje Država kreditni rizik je minimiziran pa je i uticaj na rizičnost Fonda umanjena.

Iako Fond investira samo u visokokvalitetne dužničke hartije od vrijednosti, kreditni kvalitet hartija koje Fond posjeduje u svom portfelju, može se brzo promjeniti u određenim tržišnim okruženjima a neizvršenje ili značajan pad cijene pojedinačne hartije od vrijednosti može da izazove značajan pad vrijednosti udjela Fonda.

Društvo će upravljati kreditnim rizikom diverzifikacijom ulaganja, strogo poštujući zadana ograničenja ulaganja u pojedine hartije od vrijednosti, te vodeći računa o kreditnoj pouzdanosti emitenta prilikom donošenja investicione odluke a u skladu sa politikom ulaganja. S obzirom na ciljanu strukturu portfelja društvo će kreditni rizik umanjivati ulaganjem imovine Fonda u finansijske instrumente izdate od strane Republike Srpske, Bosne i Hercegovine te drugih izdavaoca kreditnog rejtinga preciziranog politikama ulaganja kao i ulaganjem u depozite kod finansijskih institucija. Kreditni rizik ima srednji uticaj na portfelj Fonda.

Rizik poravnanja

Rizik poravnanja odnosi se na mogućnost da transakcije hartijama od vrijednosti ne budu saldirane, odnosno, da se prenos vlasništva ne sprovede ili dospijela novčana potraživanja ne budu naplaćena u zakonskom roku i/ili ugovorenom roku.

Predmetni rizik ima nizak uticaj na portfelj Fonda ali investitori trebaju biti svjesni da on postoji.

Rizik likvidnosti portfelja Fonda

Rizik likvidnosti može nastati zbog nedostatka aktivnog tržišta hartija od vrijednosti, zakonskih ili drugih ograničenja kod trgovine ili smanjenog broja i kapaciteta tržišnih učesnika koji bi mogli održati likvidnost

samog tržišta. Na nelikvidnim tržištima tržišne cijene slabije likvidnih ili nelikvidnih pozicija mogu naglo pasti što bi potencijalno dovelo i do pada vrijednosti udjela Fonda.

Takođe prodaja slabo likvidnih ili nelikvidnih hartija od vrijednosti se ne sprovodi kao kod likvidnih hartija zbog nedostatka zainteresovanih tržišnih učesnika te tako često mogu uključivati i veće troškove prodaje.

S obzirom da je Fond nastao preoblikovanjem zatvorenog investicionog fonda neohodno je napomenuti da je dio imovine, vlasničke hartije od vrijednosti, izložen prema tržištu kapitala Republike Srpske. Tržište Republike Srpske je tržište u razvoju i kao takvo nedovoljno likvidno usljed slabe potražnje investitora za hartijama od vrijednosti emitenata koji kotiraju na berzi. Predmetna imovina Fonda se može smatrati manje likvidnom ili nelikvidnom jer se ne može lako utržiti bez značajnog uticaja na vrijednost imovine fonda.

U skladu sa prethodnim postojeći portfelj Fonda je izložen riziku likvidnosti.

Društvo će pri ulaganju imovine fonda voditi računa o likvidnosti hartija od vrijednosti i njihovom uticaju na ukupnu likvidnost portfelja fonda a sve u smislu mogućnosti ispunjavanja svojih obaveza kao i Zakonom propisanih uslova i rokova isplate pri otkupu udjela. S obzirom na vrstu fonda kao i na ciljanu strukturu portfelja predmetni rizik ima nizak uticaj na Fond ali investitori trebaju biti svjesni da on i dalje postoji.

Rizik okruženja:

Predstavlja rizik gubitka koji proizilazi iz okruženja u koji se ulaže imovina Fonda. Rizik okruženja dijeli se na: politički rizik i geografski rizik.

a) Politički rizik

Na vrijednost imovine Fonda može negativno da utiče nesigurnost država na čijim tržištima se investira, u smislu političkog razvoja, promjene vladine politike, regulative, promjene poreza i ograničenja stranih investicija, promjene vrijednosti stranih valuta i drugi događaji unutar pravnog sistema ili javne uprave.

Za tržište Bosne i Hercegovine je posebno specifična velika politička nestabilnost kao otežavajući faktor za veći razvoj tržišta kapitala. Nestabilnost predmetnog tržišta kao i tržišta u okruženju može negativno uticati na vrijednost imovine Fonda. Zakonski rizik je rizik od gubitka zbog novih zakona, nepovoljnih izmjena postojećih zakona ili njihovog tumačenja i primjene od strane sudova. Politički rizik ima srednji uticaj na Fond.

b) Geografski rizik

Ova vrsta rizika odnosi se na rizike koji su karakteristični za pojedina geografska područja. Tako su tržišta u određenim dijelovima svijeta, poput tržišta u razvoju kakvo je i tržište Bosne i Hercegovine, tradicionalno manje likvidna i više volatilna od tržišta razvijenog dijela svijeta pa će i udjeli u fondovima koji ulažu na volatilnija tržišta izražavati veću volatilnost kretanja cijena. Prilikom odabira imovine u koju

Fond ulaže, Društvo će voditi računa da stečena imovina ne naruši značajnije volatilitnost Fonda kao i njegovu likvidnost.

Geografski rizik ima srednji uticaj na Fond.

Ostali rizici

a) Rizik koncentracije

Rizik koncentracije se sastoji od rizika gubitaka koji mogu ugroziti Fond zbog koncentracije imovine u jednom aspektu faktora relevantnog za rizik. U tom slučaju, nepovoljan razvoj događaja u pojedinoj grani privrede ili geografskom području može prouzrokovati značajnije promjene vrijednosti imovine Fonda.

U zavisnosti od ograničenja ulaganja Fonda, Fond može imati značajnu izloženost prema određenoj zemlji, regionu, industriji ili sektoru. Ovakva izloženost može dovesti do toga da rizik koji se odnosi na zemlju, region, industriju ili sektor se prenosi na Fond, te će Fond u cilju smanjenja rizika diversifikovati investiranje. Na primer, ako Fond ima značajnu izloženost u određenoj zemlji, onda socijalna, ekonomska, regulatorna ili druga pitanja koja negativno utiču na tu zemlju mogu imati veći uticaj na Fond, nego na Fond koji je geografski raznovrsniji.

U tom smislu rizik koncentracije za Fond predstavlja velika izloženost prema finansijskim instrumentima na tržištu kapitala Republike Srpske.

Društvo periodično vrši mjerenje i kontrolu koncentracije ulaganja portfelja Fonda u skladu sa aktima fonda, zakonskim i podzakonskim aktima.

b) Rizik inflacije

Rizik inflacije odnosi se na rast stope inflacije u zemlji sto se nadalje može odraziti na vrijednost uložениh sredstava u Fond. Rizik inflacije je rizik da će inflacija umanjiti realnu vrijednost uložениh sredstava i potencijalno ostvarenog prinosa za vrijeme držanja sredstava u Fondu.

Rizik inflacije predstavlja vjerovatnoću da će doći do neočekivane inflacije koja će uticati na formiranja nominalne kamatane stope, a što bi putem smanjenja kupovne moći obezvrijedilo primanja investitora.

Rizik inflacije može negativno uticati na prinos Fonda. U tom slučaju moguće je da će s jedne strane ostvareni prinos biti manji zbog pada kupovne moći ili zbog niže vrijednosti imovine Fonda.

Rizik inflacije znači da iznos koji izdavalac isplaćuje po dospeljeću ima nižu realnu vrijednost zbog porasta stope inflacije u toj valuti u odnosu na dan početka ulaganja.

Rizik inflacije znači da iznos ulaganja ima nižu realnu vrijednost zbog porasta stope inflacije u valuti dotične države u odnosu na dan početka ulaganja.

c) Rizik trezorskih zapisa

Trezorski zapisi su dužnički instrumenti koji se izdaju na kratak rok te su garantovani od strane države. Isplata trezorskih zapisa je garantovana u slučajevima da se predmetna hartija drži do roka dospjeća dok tržišna cijena predmetnog ulaganja na sekundarnom tržištu može oscilirati.

d) Rizik Custody banke, komercijalne banke i Depozitarne banke

Predstavlja rizik gubitka dijela imovine kod Custody banke, komercijalne banke i banke Depozitara uzrokovan nepovoljnim dešavanjima unutar istih koja mogu direktno ugroziti imovinu Fonda. Rizik gubitka imovine pohranjene kod Custody banke, komercijalne banke i Depozitarne banke može nastati usljed nesolventnosti, neadekvatnih poslovnih procesa, propusta ili prevare Custody banke, komercijalne banke ili Depozitarne banke.

Društvo će rizik komercijalnih banka umanjivati time što će birati renomirane komercijalne banke sa osnivačima ili čiji je jedan od osnivača iz zemalja Evropske unije.

e) Rizik reinvestiranja

Rizik reinvestiranja je rizik da će budući novčani prilivi od pojedinog finansijskog instrumenta biti reinvestirani po nižim potencijalnim kamatnim stopama, te tako ostvariti prinos manji od očekivanog.

Rizik reinvestiranja obično se povezuje sa obveznicama i depozitima, a naročito je izražen tokom perioda pada kamatnih stopa, gdje se kuponi reinvestiraju po manjoj stopi od stope prinosa do dospjeća koja je bila u trenutku kupovine takvog finansijskog instrumenta.

Pad kamatnih stopa može prouzrokovati da izdavaoc finansijskog instrumenta prije roka dospjeća otkupi, opozove ili refinansira dužničke hartije od vrijednosti što može dovesti do reinvestiranja imovine fonda u vrijednosne papire sa nižim prinosima od očekivanih.

f) Računovodstveni rizik

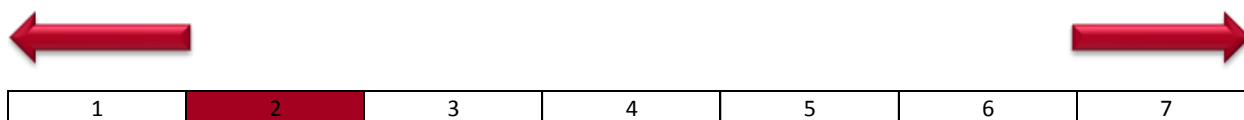
Računovodstveni rizik je rizik moguće promjene računovodstvenih standarda i politika koje propisuj međunarodne i domaće računovodstvene institucije.

Te promjene nisu predvidive niti na njih Društvo može uticati.

g) Rizik nestabilne neto vrijednosti imovine

Fond ne podrazumjeva stabilnu neto vrijednost imovine po udjelu. Neto vrijednost imovine po udjelu će se izračunavati na četiri decimalna mjesta. Neto vrijednost imovine po udjelu će oscilirati u skladu sa promjenama vrijednosti finansijskih instrumenata iz portfelja fonda. Investiranje u fond može rezultirati novčanim gubicima.

10. PROFIL RIZIČNOSTI I USPJEŠNOSTI



Manji rizik manji očekivani prinos

Veći rizik veći očekivani prinos

Indikator rizika prethodno prikazan nije pouzdan pokazatelj budućeg portfelja Fonda.

Sintetički indikator rizika predstavlja matematički rezultat koji prikazuje volatilnost (oscilacije, nagli rast ili smanjenje) odnosno međuodnos rizika i prinosa.

Sintetički indikator rizika izračunat je pomoću simuliranih istorijskih podataka i nije pouzdan pokazatelj budućeg profila rizičnosti Fonda.¹

Fond je ocjenjen kategorijom 2.

Prikazana kategorija rizika nije zagarantovana i može se tokom vremena mijenjati. Najniža kategorija rizika ne znači da rizik ne postoji.

Pri donošenju investicione odluke analiza rizika je neizostavan korak. Prije odluke o ulaganju sredstava fonda, Društvo, na način određen Politikom upravljanja rizicima i Investicionom politikom, procjenjuje i analizira rizik svake investicije posebno, te u odnosu na već postojeće rizike u portfelju. Na taj se način pokušava ostvariti investicioni cilj fonda uz istovremeno izbjegavanje bilo kakvog dodatnog rizika koji bi povećao vjerovatnoću negativnog prinosa fonda.

¹ Sintetički indikator rizika izračunat je pomoću simuliranih istorijskih podataka kretanja neto vrijednosti u periodu od 30.06.2017-30.06.2018.godine

11. NAJNIŽI IZNOS POJEDINAČNOG ULAGANJA U FOND

Minimalan iznos početnog ulaganja iznosi 500 BAM dok najniža vrijednost svake naredne uplate iznosi 500 BAM.

12. REGISTRACIJA I EVIDENCIJA UDJELA FONDA

Registar udjela Fonda vodi Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka na osnovu Ugovora o prenosu poslova vođenja registra udjela i odobrenja Komisije, broj 01-UP-52-559-1/20 od 13.11.2020.godine.

Za vođenje registra udjela Fonda odgovorno je Društvo. Registarski broj fonda je JP-N-20.

Prava i ograničenja prava iz udjela u Fondu stiču se upisom u registar udjela, a prestaju njihovim brisanjem iz registra udjela.

Sticanje udjela na osnovu zahtjeva za prodaju, upisuje se u registar udjela na račun sticaoca najkasnije prvog narednog radnog dana nakon što je Društvo primilo uplatu za prodane udjele.

Otuđenje udjela na osnovu zahtjeva za otkup koji je vlasnik udjela podnio Društvu, upisuje se u registar udjela na račun podnosica zahtjeva za otkup najkasnije prvog narednog radnog dana nakon što je Društvo isplatilo vlasniku udjela naknadu za otkupljene udjele.

13. PRODAJA I OTKUP UDJELA

Prodaja i otkup udjela Fonda se vrši u sjedištu Društva, na adresi Milana Rakića br. 1 Banja Luka. Zahtjevi za kupovinu i otkup udjela će se primati svakim radnim danom od 08h-14h, lično ili poštom, uz odgovarajuću propisanu dokumentaciju. Informacije o obaveznoj dokumentaciji su dostupne u sjedištu Društva i objavljene na internet stranici Društva.

Prodaja udjela

Udjele Fonda mogu kupiti fizička i pravna lica – rezidenti i nerezidenti.

Udjeli Fonda se izdaju po cijeni koja vrijedi u trenutku prijema uplate u Fond. Cijena udjela se utvrđuje dijeljenjem neto vrijednost imovine Fonda sa ukupnim brojem izdatih udjela fonda.

Konverzija uplata u udjele i evidentiranje udjela na računu investitora se vrši narednog radnog dana u odnosu na dan priliva sredstava na račun Fonda.

Udjeli Fonda daju ista prava svim vlasnicima udjela Fonda.

Vlasnikom udjela Fonda postaje se podnošenjem pisanog zahtjeva Društvu za kupovinu udjela, te dostavljanjem propisane dokumentacije i uplatom novčanih sredstava na ime kupovine udjela na račun Fonda kod banke Depozitara, objavljenom na internet stranici Društva www.kristalinvest.com.

Zahtjev za kupovinu udjela je dostupan u sjedištu Društva i na internet stranici Društva. Jedno lice može neograničen broj puta kupovati udjele Fonda. Udjeli Fonda se ne mogu izdati prije nego što se u propisanom roku i na propisan način, ne izvrši uplata za kupovinu istih i dostavi ispravan zahtjev i potpuna dokumentacija.

Društvo za upravljanje će investitoru u otvoreni fond poslati pisanu potvrdu o broju stečenih udjela u roku od pet radnih dana od dana sticanja udjela. Prije kupovine udjela u Fondu investitoru će biti dostupni Statut i Prospekt Fonda, te posljednji godišnji i polugodišnji finansijski izvještaji Fonda.

Ukoliko je Zahtjev za kupovinu udjela zaprimljen, a uplata nije izvršena u roku od pet radnih dana od dana prijema Zahtjeva, isti će se smatrati nevažećim. Ukoliko je uplata izvršena, a Zahtjev nije zaprimljen u roku od pet radnih dana, odnosno Društvo ne može da identifikuje lice koje je izvršilo uplatu, uplaćena sredstva će se tretirati kao neraspoređena sredstva i neće ulaziti u obračun vrijednosti neto imovine Fonda.

Ukoliko se u roku od pet radnih dana od dana priliva identifikuje uplatilac, dodjela udjela vršiće se na dan identifikacije tog investitora u Fond. Društvo je dužno da banci depozitaru da nalog da sredstva, okarakterisana kao neraspoređena, vrati banci kod koje je uplata izvršena, narednog radnog dana po isteku roka od pet radnih dana od priliva, pri čemu klijent snosi sve troškove prenosa novčanih sredstava.

Prilikom podnošenja zahtjeva za kupovinu udjela, Društvo je dužno da izvrši identifikaciju fizičkog i pravnog lica u skladu sa Zakonom o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti („Sl.gl BiH“, br. 47/14 i 46/16).

U slučaju da Društvo nije u mogućnosti da identifikuje uplatioca a u skladu sa Zakonom o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti, uplaćena sredstva se takođe tretiraju kao neraspoređena sredstva i ne ulaze u obračun vrijednosti neto imovine Fonda. Pored prethodnog Društvo zadržava pravo da odbije zahtjev, odnosno uplatu, ukoliko isti nisu u skladu sa uslovima propisanim Prospektom Fonda, Zakonom o investicionim fondovima, Zakonom o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti, Zakona o deviznom poslovanju i drugim propisima koji definišu ovu oblast.

Otkup udjela

Zahtjev za otkup udjela je dostupan u sjedištu Društva i na internet stranici Društva www.kristalinvest.com.

Zahtjev za otkup udjela u Fondu investitor dostavlja Društvu. Po prijemu zahtjeva za otkup udjela Društvo je dužno da vlasniku udjela izda potvrdu o prijemu zahtjeva.

Otkup udjela se vrši po vrijednosti udjela na dan prijema zahtjeva za otkup udjela, uz odbitak izlazne naknade kao i ostalih naknada.

Banka depozitar je dužna da na osnovu naloga Društva izvrši isplatu udjela vlasniku u roku od pet radnih dana od dana prijema urednog zahtjeva za otkup udjela.

Obračun izlazne naknade pri isplati udjela može se izvršiti u novcu, odnosno hartijama od vrijednosti u zavisnosti od načina isplate udjela.

Društvo je dužno da, investitoru u roku od pet radnih dana, od dana prijema urednog zahtjeva za otkup udjela, dostavi potvrdu o:

- broju otkupljenih udjela,
- vrijednosti udjela na dan prijema zahtjeva za otkup,
- iznosu izlazne naknade za otkup,
- iznosu uplaćenih sredstava na njegov novčani račun.

Na zahtjev vlasnika udjela, kada likvidnost fonda nije dovedena u pitanje, Društvo može isplatu udjela izvršiti prenosom odgovarajućeg procenta svake vrste imovine fonda u vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju a u mjeri u kojoj je to moguće i sprovodivo.

Društvo je dužno da obavještenje investitorima da je izvršena isplata udjela u skladu sa zahtjevima vlasnika udjela objavi na svojoj internet stranici.

Društvo zadržava pravo da odbije zahtjev, odnosno isplatu, ukoliko isti nisu u skladu sa uslovima propisanim Prospektom Fonda, Zakonom o investicionim fondovima, Zakonom o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti, Zakona o deviznom poslovanju i drugim propisima koji definišu ovu oblast.

Otkup "IN SPECIE"

Ako bi se prodajom imovine otvorenog fonda, neophodnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti udjela, dovela u pitanje likvidnost fonda i time u nepovoljan položaj doveli drugi vlasnici udjela u fondu, otkup udjela će se izvršiti prenosom odgovarajućeg procenta svake vrste imovine fonda u vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, u mjeri u kojoj je to moguće i sprovedivo (otkup "in specie").

Pravilnikom o udjelima otvorenog investicionog fonda su predviđeni sljedeći uslovi otkupa „in specie“:

- zahtjev za otkup udjela predstavlja najmanje 0,1% neto imovine fonda, odnosno najmanje 5.000,00 BAM ako je neto imovina fonda manja od 5 miliona BAM,
- razlika između ukupne vrijednosti odgovarajućeg procenta svake vrste imovine fonda koja se prenosi i ukupne vrijednosti udjela koji se time otkupljuju isplaćuje se u novcu,
- prenos odgovarajućeg procenta svake vrste imovine fonda na podnosioca zahtjeva kontroliše depozitar otvorenog fonda.

14. UTVRĐIVANJE VRIJEDNOSTI UDJELA I VREDNOVANJE IMOVINE

Vrijednost udjela Fonda na dan vrednovanja utvrđuje se dijeljenjem vrijednosti neto imovine Fonda izražene u konvertibilnim markama sa ukupnim brojem udjela na dan vrednovanja.

Dan vrednovanja imovine investicionog fonda (t-1) je dan koji prethodi danu tokom kojeg se obračunava neto vrijednost po udjelu investicionog fonda (t).

Ukupan broj udjela Fonda na dan vrednovanja, utvrđuje se umanjeno broja udjela od prethodnog dana vrednovanja za broj udjela koje Fond povlači za lica koja su na dan vrednovanja predala ispravan zahtjev za otkup udjela u Fondu i time prestala biti vlasnici udjela, te uvećano za broj udjela koje Fond izdaje za lica čija su sredstva na dan vrednovanja evidentirana na računu Fonda u svrhu kupovine udjela i koja su podnijela ispravan i potpun zahtjev za kupovinu istih, a sve u skladu sa uslovima iz prospekta i statuta Fonda.

Zahtjevi za otkup udjela i uplate po zahtjevima za kupovinu udjela koji pristignu u neradne dane, smatraće se zaprimljenima prvog sljedećeg radnog dana.

Vrijednost imovine i obaveza Fonda, te cijene udjela, Društvo utvrđuje u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima, Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja i propisima Komisije koji regulišu utvrđivanje vrijednosti imovine investicionog fonda i obračun neto vrijednosti imovine po udjelu investicionog fonda.

Vrijednost neto imovine Fonda i cijene udjela u Fondu izračunava se svakog radnog dana za prethodni radni dan najkasnije do 12.00 sati, a na osnovu vrijednosti imovine uz odbitak obaveza Fonda.

Cijena udjela u otvorenom investicionom fondu se izračunava kao neto vrijednost imovine fonda podijeljena brojem izdatih udjela. Broj izdatih udjela jednak je broju udjela u trenutku obračuna cijene, uzevši u obzir prodaju i otkupe izvršene od trenutka zadnjeg obračuna cijene do trenutka obračuna nove cijene.

Cijena udjela u Fondu je izražena u konvertibilnim markama (KM) i iskazuje se zaokružena na četiri decimale.

Informacije o cijeni udjela po svakom njenom obračunu dostupne su svim investitorima na internet stranici Društva www.kristalinvest.com.

Obračun vrijednosti neto imovine Fonda, te cijenu udjela u Fondu, nadzire i potvrđuje banka depozitar koja je odgovorna za tačnost obračuna, u okviru svojih zakonskih nadležnosti.

15. OBUSTAVA PRODAJE I OTKUPA UDJELA

Prodaja i otkup udjela u fondu može se obustaviti samo ako društvo za upravljanje i banka depozitar smatraju da usljed izuzetnih okolnosti nije moguće utvrditi tačnu cijenu imovine iz portfelja fonda i da postoje osnovani i dovoljni razlozi za obustavljanje prodaje i otkupa u interesu vlasnika ili potencijalnih vlasnika udjela.

Obustavljanje prodaje i otkupa udjela mora se odmah prijaviti Komisiji. Društvo će okolnosti u vezi sa obustavom objaviti na internet stranici Društva i u jednom dnevnom novinama koje se redovno prodaju na cijelom području Republike Srpske.

Obavještenje pored okolnosti obustavljanja će sadržavati i informaciju investitorima koji za vrijeme obustave prodaje i otkupa udjela podnesu zahtjev za kupovinu ili otkup udjela fonda da njihovi nalozi neće biti izvršeni u rokovima predviđenim Prospektom i Statutom Fonda te da imaju mogućnost da za vrijeme obustave povuku zahtjev ili da ga izvrše po cijeni na dan prestanka obustave prodaje i otkupa udjela.

Za vrijeme obustave prodaje i otkupa udjela Društvo će na svojoj internet stranici objaviti podatke koji će prosječnom investitoru omogućiti da razumije okolnosti nastanka obustave prodaje i otkupa udjela kao i vrste i značaja rizika koji iz toga proizlaze.

Komisija može naložiti društvu za upravljanje i banci depozitaru da privremeno obustave prodaju i otkup udjela ako stekne nesporna saznanja ili ako postoji osnovana sumnja da se investitorima nanosi šteta zbog netačnog obračuna cijene udjela u fondu.

Komisija može naložiti isplate udjela u otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom ako je to u javnom interesu ili interesu investitora u fondu.

Za vrijeme trajanja obustave prodaje i otkupa udjela, Društvo može nastaviti sa primanjem zahtjeva za prodaju ili otkup udjela, koji će se izvršiti u trenutku kada bude obračunata sljedeća prodajna i otkupna cijena. Zahtjeve za prodaju i otkup udjela za vrijeme obustave prodaje i otkupa udjela Društvo će

evidentirati prema redosljedu prijema pri čemu nijedan vlasnik udjela Fonda ne može da se stavi u povlašćen položaj.

Prava vlasnika udjela Fonda propisana Zakonom kao i prava i tereti na udjelima Fonda u korist trećih lica za vrijeme obustave prodaje i otkupa udjela miruju do datuma prestanka obustave prodaje i otkupa udjela.

Obustava prodaje i otkupa udjela mora prestati što je prije moguće, nakon što Društvo i banka depozitar ocijene da je moguće odrediti tačnu cijenu imovine iz portfelja fonda, a najkasnije u roku od 28 dana od početka obustave, osim ako se Komisija izričito ne saglasi sa produženjem navedenog roka.

Zahtjeve za kupovinu i otkup udjela primljene za vrijeme obustave prodaje i otkupa udjela Društvo će izvršiti po cijeni udjela Fonda utvrđenoj na dan prestanka obustave prodaje i otkupa udjela.

Obavještenje o nastavku poslovanja objaviće se na internet stranici Društva i u jednim dnevnim novinama koje se redovno prodaju na cijelom području Republike Srpske.

16. TROŠKOVI I NAKNADE

Iz imovine Fonda mogu se plaćati samo naknade i troškovi predviđeni ovim Prospektom Fonda.

Naknade i troškovi vlasnika udjela

U skladu sa Zakonom naknade koje se mogu naplaćivati investitoru su :

- ulazna naknada koja se dodaje iznosu neto vrijednosti imovine fonda po udjelu u trenutku kupovine udjela,
- izlazna naknada koja se odbija od neto vrijednosti imovine fonda po udjelu u trenutku otkupa udjela,
- troškovi izdavanja potvrda o stanju udjela, te troškovi izrade, štampanja i poštarine u vezi sa polugodišnjim i godišnjim izvještajima vlasnicima udjela, ako ih investitori budu zahtjevali.

Ulazna naknada

Ulazna naknada se ne naplaćuje.

Izlazna naknada

Izlazna naknada će se naplaćivati u visini od 1 %.

Izlazna naknada predstavlja prihod Društva za upravljanje.

Slučajevi kada se ne naplaćuje naknada

Ulazne i izlazne naknade se ne naplaćuju u sljedećim slučajevima:

- likvidacije Fonda,
- pripajanja, spajanja ili podjele Fonda,
- promjene oblika Fonda.

Izlazna naknada se ne naplaćuje u slučajevima iz člana 109. Stav (1) i (2) Zakona.

Troškovi Fonda

Iz imovine otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom mogu se direktno plaćati sljedeći troškovi:

- naknada društvu za upravljanje,
- naknada i troškovi koji se plaćaju banci depozitaru,
- troškovi i provizije u vezi sa sticanjem ili prodajom imovine,
- troškovi vođenja registra udjela, ako registar udjela ne vodi društvo za upravljanje,
- troškovi isplate dobiti otvorenog investicionog fonda, troškovi godišnje revizije finansijskih izvještaja otvorenog fonda,
- naknade koje se plaćaju Komisiji u vezi sa izdavanjem odobrenja fondu,
- porezi koje je fond dužan da plati na svoju imovinu ili dobit,
- troškovi objavljivanja izmjena prospekta i drugih propisanih obavještenja,
- troškove platnog prometa, i
- ostale naknade koje fond plaća u skladu sa ovim ili drugim zakonom.

Iz imovine otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom ne može se plaćati nijedan trošak koji kao trošak nije naveden u prospektu fonda.

Otvorenom investicionom fondu sa javnom ponudom ne može se naplaćivati bilo kakva naknada vezana uz oglašavanje ili promovisanje prodaje udjela u fondu, kao ni nagrada prodajnim zastupnicima za fondove. Takve troškove snosi društvo za upravljanje iz prihoda ostvarenih na ime naknada za upravljanje i naplaćenih ulaznih i izlaznih naknada.

Ukupni iznos svih troškova koji se knjiže na teret otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova, a za svaku prethodnu godinu obračunava se na sljedeći način:

Ukupna naknada za upravljanje + ukupni iznos svih ostalih troškova iz člana 94. Zakona, osim troškova iz stava 1. t. v) i ž) tog člana / Prosječna godišnja neto vrijednost imovine x 100

Iznos troškova iz prethodnog stava mora se objaviti u revidiranom godišnjem izvještaju.

Pokazatelj ukupnih troškova fonda, uključujući i naknadu za upravljanje, ne može prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda. Po završetku godišnjeg obračunskog razdoblja,

Komisija svake godine objavljuje uporedni pregled pokazatelja ukupnih troškova svih otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom.

Troškove koji u određenoj godini pređu najviši dozvoljeni pokazatelj ukupnih troškova iz prethodnog stava, snosi društvo za upravljanje.

Naknada društvu za upravljanje

Društvo za upravljanje ima pravo na naknadu za upravljanje koja se naplaćuje iz imovine Fonda, u skladu sa Zakonom i propisima Komisije.

Fondu će se naplaćivati naknada za upravljanje.

Naknada za upravljanje Fondom koja pripada Društvu iznosi 2,8% godišnje a obračunava se na osnovu neto vrijednosti fonda dnevno prema sljedećoj formuli:

$$\text{Iskazana godišnja naknada za upravljanje} \times 1/365$$

Obračunata naknada akumulirano se isplaćuje jednom mjesečno.

17. RASPOLAGANJE SA DOBITI FONDA

Dobit Fonda utvrđuje se finansijskim izvještajima i u cjelosti pripada vlasnicima udjela. Cjelokupna dobit se reinvestira u Fond. Dobit Fonda je sadržana u cijeni udjela.

18. PORESKI PROPISI KOJI SE PRIMJENJUJU NA FOND

Imovina Fonda, u vrijeme izdavanja ovog prospekta Fonda prema važećim poreskim propisima Republike Srpske nije predmet oporezivanja.

Investitorima se preporučuje individualna upućenost o mogućim poreskim posljedicama koje za njih mogu proizići na osnovu vlasništva ili raspolaganja udjelima u Fondu s obzirom na relevantne domaće i strane poreske propise ili međunarodne ugovore sa poreskim obilježjima ili posljedicama.

19. ISTORIJSKI PRINOS FOND

Prinos Fonda od osnivanja kao i svi propisani izvještaji dostupni su na internet stranici Društva www.kristalinvest.com.

20. PROFIL INVESTITORA KOME JE FOND NAMJENJEN

Investitori u Fondu mogu biti sva fizička i pravna lica kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim propisima.

Fond je namjenjen investitorima kojima je važna stalna unovčivost uloga, konzervativnijim investitorima koji ulažu kratkoočno, odnosno žele uložiti u niskorizične finansijske instrumente, te investitorima koji žele diverzifikovati strukturu svoje imovine.

Iznos koji je razumno investirati u Fond prvenstveno zavisi o ličnim preferencijama i materijalnim mogućnostima svakog investitora.

Prije ulaganja potencijalnim se investitorima preporučuje da sagledaju cjelokupnu ličnu imovinu, trenutne i buduće potrebe za novčanim sredstvima, te sklonost preuzimanja rizika povezanih s određenom vrstom ulaganja.

21. TRAJANJE POSLOVNE GODINE

Poslovnom godinom Fonda smatra se kalendarska godina, koja počinje 1. januara, a završava 31. decembra.

22. DATUM IZDAVANJA PROSPEKTA

Datum izdavanja Prospekta je 26.09.2018.godine, a ažuriran u decembru 2020.godine.

23. DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA “KRISTAL INVEST” AD BANJA LUKA

Osnovni podaci

Naziv društva:	Društvo za upravljanje investicionim fondovima Kristal invest a.d. Banja Luka
Sjedište društva:	Milana Rakića br.1., Banja Luka, Republika Srpska, BiH
Matični broj:	01935615
Registracioni sud:	Osnovni sud u Banja Luci (reg. uložak br. 1-11735-00)
Djelatnost:	66.30- Osnivanje i upravljanje investicionim fondovima
Osnovni kapital društva:	1.150.000,00 BAM
Forma organizovanja:	Zatvoreno akcionarsko društvo

Društvo, u ime i za račun Fonda, donosi sve odluke koje se odnose na ostvarivanje upravljačkih i drugih prava koja su sadržana u hartijama od vrijednosti emitenta, a koje se nalaze u portfelju Fonda. Imovina, obaveze, prihodi i rashodi Fonda vode se odvojeno od imovine, obaveza, prihoda i rashoda Društva.

Osnivanje i odobrenje za rad Društva

Društvo je upisano u sudski registar kod Osnovnog suda u Banja Luci 08.09.2000.godine.

Rješenjem Komisije broj 01-UP-041-1380/07 od 23.04.2007.godine, Društvu je data dozvola za poslove upravljanja investicionim fondovima.

Društvo je odgovorno za obavljanje cjelokupne djelatnosti upravljanja investicionim fondom. Društvo odgovara svojom cjelokupnom imovinom za štetne pravne poslove sklopljene u ime i za račun Fonda.

24. FONDOVI SA KOJIMA UPRAVLJA DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA „KRISTAL INVEST“ AD BANJA LUKA

Društvo za upravljanja investicionim fondovima upravlja sa sljedećim fondovima:

- ONIF Cash fund
- ONIF Kristal cash plus fund
- OMIF Maximus fund
- OAIF Future fund
- OAIF Opportunity fund

25. OSNOVNI KAPITAL DRUŠTVA

Osnovni kapital Društva iznosi 1.150.000 KM.

Struktura akcionara Društva predstavljena je u tabeli kako slijedi:

R.br.	Ime akcionara	Broj akcija	% učešća
1.	Thaler Vermögensverwaltung GmbH	513.370	44,64%
2.	Mag. Dr Georg Thaler	445.641	38,75%
3.	Kristal konsalting a.d. Banja Luka	190.989	16,61%
	UKUPNO	1.150.000	100,00

26. IMENA I POVEZANOST ČLANOVA UPRAVNOG ODBORA TE NJIHOVE KRATKE BIOGRAFIJE

Upravni odbor Društva

Poslove upravljanja i vođenja poslovanja otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom, u skladu sa ciljevima utvrđenim u njegovom prospektu, može obavljati isključivo društvo za upravljanje, koje je od Komisije dobilo dozvolu za poslovanje.

Upravni odbor Društva:

Jelena Mrkobrada, Diplomirani ekonomista, Predsjednik Upravnog odbora

Rođena je 1972.godine u Kraljevu, Srbija, karijeru u bankarstvu i na tržištu kapitala je započela 2005.godine u NLB Razvojnoj banci Banja Luka kao direktor poslovne jedinice banke i broker, a od 2006.godine u Raiffeisen Capital a.d. Banja Luka kao direktor brokerskog društva. Od 2011.godine obavlja funkciju direktora u Kristal konsalting a.d. Banja Luka. Posjeduje licence brokera od 2001.godine i investicionog menadžera od 2005.godine.

Mag. Dr Georg Thaler, Doktor ekonomije, član Upravnog odbora

Rođen je 1953.godine u Austriji, gdje je 1974.godine stekao visoko obrazovanje na Univerzitetu Dr. Juris, Wien, a zatim i zvanje magistra društvenih nauka na Univerzitetu Wirtschaftsuniversitat Wien. Zvanje magistra ekonomskih nauka je stekao 1978.godine na Massachusetts Institute of Technology. Doktorirao je 1980.godine na MBA, Harvard Business School.

Poslovnu karijeru je započeo 1980.godine u Boston Consulting Group. Od 2006.godine je generalni direktor FALSTAF Vermögensverwaltung AG, a od 2014.godine generalni direktor Thaler Vermögensverwaltung GmbH sa sjedištem u Beču. Državljanin je Austrije.

Tripko Krgović, diplomirani ekonomista, član Upravnog odbora

Rođen je 1977.godine u Beogradu. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Podgorici a poslijediplomske studije-Međunarodna ekonomija je takođe završio u Podgorici. Posjeduje licence za investicionog menadžera, brokera i dilera izdate od strane KHOV RCG.

Poslovnu karijeru je započeo 2004.godine kao referent u sektoru za Nadzor tržišta kod KHOV RCG. Potom nastavlja kao Finansijski analitičar u DZU Moneta a.d. Podgorica, a zatim postaje izvršni direktor Moneta Broker-diler a.d. Podgorica u kojoj ostaje do 2010.godine. Bio je Član odbora direktora u sljedećim emitentima: „Otrankomerc“ a.d. Ulcinj, “Moneta Broker-Diler a.d. Podgorica, “Centralna depozitarna Agencija” a.d. Podgorica, HTP Budvanska rivijera a.d. Budva, “Crnogorski Telekom” a.d. Podgorica, gdje je bio i član Revizorskog komiteta.

Posjeduje veliko iskustvo u individualnom investiranju i investicionom savjetovanju na regionalnim berzama. Tokom protekle decenije rukovodio je sa nekoliko udruženja akcionara, aktivno promovišući najveće standarde korporativnog upravljanja.

Članovi Upravnog odbora:

- nisu rodbinski povezani,
- ne obavljaju poslove van Fonda koji su od uticaja na Fond,
- nemaju ugovore sklopljene sa Fondom,
- nisu u finansijskom odnosu sa licem koje zaključuje ugovor sa Fondom,
- nisu pod kontrolnim uticajem lica koje je u pravnom poslu sa Fondom,
- nisu osuđivani za krivična djela protiv privrede,
- nisu imali službene optužbe ili sankcije od strane pravosudnih ili regulatornih organa, uključujući i strukovna tijela, kao ni sudske odluke o isključenju ili zabrani rada u takvim organima,
- nisu vršili funkcije u odborima društava u kojima su pokretani postupci stečaja ili likvidacije.

27. DODATNE INFORMACIJE

Statut Fonda

Saglasno članu 110. Zakona o investicionim fondovima (Službeni glasnik Republike Srpske br. 92/06 i 82/15), Statut Fonda donesen 26.09.2018.godine sastavni je dio ovog Prospekta.

Vanbilansna evidencija

Sva prava odnosno potraživanja ZMIF u preoblikovanju “Kristal invest fond” a.d. Banja Luka koja proističu ili će proisteći iz stečajnih, sudskih i drugih postupaka ili likvidacija emitenta u kojim je povjerilac ili akcionar ZMIF u preoblikovanju “Kristal invest fond” odnosno koja su nastala na osnovu raspodjele stečajne i likvidacione imovine iz portfelja ZMIF u preoblikovanju “Kristal invest fond” a.d. Banja Luka i druga sporna ulaganja prenose se na otvoreni novčani investicioni fond “Cash Fund” u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima a ulaganja u privredna društva koja nisu korporativizovana a koja su se u bilansima zatvorenog investicionog fonda vodila kao ulaganja u hartije od vrijednosti prenose se na otvoreni investicioni fond „Cash fund“ i evidentiraju kao potraživanja u vanbilansnoj evidenciji.

Sudski sporovi

1. TUŽENI: „Unis fabrika cijevi“ a.d. Derventa

OSNOV TUŽBE: Tužbeni zahtjev podnesen radi zaštite prava nesaglasnog akcionara, raspolaganje imovinom velike vrijednosti)

ZAJEDNIČKI UČESNICI U PROCESU TUŽENJA: ZIF „BLB Profit“ a.d. Banja Luka

VRIJEDNOST SPORA: 3.109.643,00 KM

Datum podnošenja tužbe: 20.06.2012.g.

TOK POSTUPKA:

Prvostepenom sudskom presudom od 15.11.2013.godine usvojen je tužbeni zahtjev u kojem se Tuženi „Unis fabrika cijevi“ a.d. Derventa obavezuje da isplati iznos od 906.225,09 KM na ime 816.419 akcija po tržišnoj vrijednosti od 1,11 KM/akciji.

Tuženi je uložio Žalbu koja je usvojena te je predmet vraćen na ponovno odlučivanje.

Viši privredni sud Banja Luka je donio Presudu dana 22.04.2016.godine kojom se tuženi obavezuje Fondu isplatiti iznos od 906.225,09 KM na ime 816.419 akcija po tržišnoj vrijednosti od 1,11 KM/akciji sa zakonskom zateznom kamatom od 31.07.2015.godine do isplate u roku 30 dana kao i troškove postupka.

Tuženi je 07.06.2016.godine uložio reviziju te je 21.07.2016.g. upućen odgovor tužitelja na reviziju tuženog.

Rješenjem Okružnog privrednog suda u Doboju postupak je prekinut jer je dana 05.09.2016.godine doneseno Rješenje o otvaranju postupka restrukturiranja.

Planom restrukuiranja Fondu su priznata potraživanja i ročište o Planu je zakazano za dan 11.04.2017.godine.

Okružni privredni sud Doboj je dana 28.04.2017.godine donio Rješenje kojim je prihvaćen Plan restrukturiranja.

2. TUŽENI: „Birač“ a.d. Zvornik

OSNOV TUŽBE: Tužbeni zahtjev podnesen radi zaštite prava nesaglasnog akcionara, raspolaganje imovinom velike vrijednosti)

Zajednički učesnici u procesu utuženja: sedam investicionih fondova iz Republike Srpske.

Vrijednost spora: 2.438.856,00 KM

Datum podnošenja tužbe: 27.01.2012.g.

TOK POSTUPKA:

Rješenjem Okružnog privrednog suda u Bijeljini od 31.05.2013.godine prekinut je postupak u upravnoj stvari zbog otvaranja stečajnog postupka.

Na ispitnom ročištu 25.09.2013.godine stečajni upravnik je priznao potraživanje u iznosu od 156.367,97 KM a osporen je iznos 630.162,51 KM.

23.10.2013.godine podnošenjem prijedloga Tužioca za nastavak postupka koji je prekinut Rješenjem Okružnog privrednog suda u Bijeljini od 31.05.2013.godine postupak se nastavlja.

19.01.2015.godine Okružni privredni sud Bijeljina donio je prvostepenu presudu kojom je u potpunosti usvojio Tužbeni zahtjev Tužioca. Utvrđeno je da je osnovano potraživanje ZIF „Zepter fond“ a.d. Banja

Luka prema tuženom Fabrika glinice „Birač“ a.d. Zvornik u stečaju u iznosu od 609.397,05 KM sa zakonskom zateznom kamatom računajući od 30.04.2013.godine pa do konačne isplate. Tuženi je uložio žalbu koja je uvažena te se predmet vratio prvostepenom sudu na ponovno suđenje. Okružni privredni sud u Bijeljini je dana 28.09.2016.g. donio presudu kojom je odbijen tužbeni zahtjev za isplatu 704.138,36 KM. Upućena je Žalba na Presudu dana 15.10.2016.g. a dana 24.10.2016g. Zatim je uslijedio Odgovor Tuženog na Žalbu.

Viši privredni sud Banja Luka je dana 29.06.2017.g. donio Presudu kojom se Žalba Tužioca odbija i potvrđuje Presuda Okružnog privrednog suda Bijeljina. Protiv Presude Višeg privrednog suda Banja Luka je dana 13.07.2017.godine izjavljena Revizija. Dana 25.07.2017.godine dopuna Revizije. Vrhovni sud Republike Srpske je dana 03.05.2018. godine donio presudu kojom se revizija odbija te je nakon odbijene Revizije upućena Apelacija Ustavnom sudu BiH.

3. TUŽENI: Brčko Distrikt (ODP“Luka Brčko“ Brčko, DD „Novi Bimeks“ Brčko, MDP „Unis“ Brčko, „Tesla“ Brčko), Republika Srpska, Vlada RS, IRB RS

OSNOV TUŽBE: Tužbeni zahtjev podnesen radi sticanja bez osnova.

Zajednički učesnici u procesu utuženja: sedam investicionih fondova iz Republike Srpske.

Vrijednost spora: 60.740.010,00

Datum podnošenja tužbe: 23.06.2010.g.

TOK POSTUPKA:

Okružni privredni sud Banja Luka dana 21.07.2016.g. je donio Presudu kojom je odbijen tužbeni zahtjev za isplatu 7.358.907,22 KM. Dana 29.07.2016.g. uložena je Žalba na Presudu.

Dana 11.04.2017.g. Viši privredni sud Banja Luka donio je Presudu kojom je Žalba tužilaca odbijena i potvrđena Presuda Okružnog privrednog suda Banja Luka. Protiv Presude Višeg privrednog suda Banja Luka izjavljena je Revizija koja je presudom 13.03.2018. godine odbijena te je nakon odbijene Revizije upućena Apelacija Ustavnom sudu BiH.

4. TUŽENI: Rudnik i termoelektrana „Ugljevik“ a.d. Ugljevik, Republika Srpska, Vlada RS, IRB RS, MH ERS

OSNOV TUŽBE: Tužbeni zahtjev podnesen radi sticanja bez osnova

Zajednički učesnici u procesu utuženja: Četiri investiciona fonda iz Republike Srpske

Vrijednost spora: 52.538.837,00 KM

Datum podnošenja Tužbe: 30.11.2009.godine.

TOK POSTUPKA:

Viši privredni sud Banja Luka je dana 13.10.2016.g. donio Presudu kojom je Žalba tužioca (Fondova) odbijena.

Vrhovni sud je dana 09.03.2017.godine donio Presudu kojom je revizija odbijena. Dana 30.05.2017.godine Ustavnom sudu BiH je uložena Apelacija.

28. ČUVANJE I VOĐENJE IMOVINE FONDA

Depozitar Fonda

Banka depozitar je banka koja za potrebe fonda obavlja poslove čuvanja zasebne imovine fonda, poslove vođenja posebnih računa za imovinu fonda i odjeljivanja imovine svakog pojedinog fonda od imovine ostalih fondova, te obavlja druge poslove u skladu sa odredbama Zakona i propisom Komisije.

Depozitar Fonda je Nova banka a.d. Banja Luka. Adresa Banke depozitara je Kralja Alfonsa XIII 37A Banja Luka.

Pored čuvanja posebne imovine fonda, vođenja posebnih računa za imovinu svakoga pojedinog fonda i odjeljivanja imovine svakog pojedinog fonda od imovine ostalih fondova, banka depozitar obavlja sljedeće poslove:

- osigurava da se prodaja i otkup udjela za račun fonda obavljaju u skladu sa Zakonom i aktima fonda,
- vodi računa da je obračun neto vrijednosti pojedinih udjela u fondu obavljen u skladu sa Zakonom, mjerodavnim propisima te prospektom i statutom fonda,
- izvršava naloge društva za upravljanje u vezi s transakcijama s hartijama od vrijednosti i drugom imovinom koja čini portfelj fonda, pod uslovom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima Komisije, prospektom ili statutom fonda, te obezbjeđuje da transakcije hartijama od vrijednosti budu izmirene, odnosno da dospjela novčana potraživanja budu naplaćena u zakonskim ili ugovorenim rokovima,
- izvještava Društvo za upravljanje o korporativnim radnjama vezanim za imovinu fonda koju čuva i izvršava njegove naloge koji iz toga proizlaze,
- naplaćuje sve prihode i druga prava dospjela u korist fonda, a koja proizlaze iz njegove imovine,
- obezbjeđuje da se prihodi Fonda koriste u skladu sa Zakonom i prospektom ili statutom fonda, te da su troškovi koje plaća Fond u skladu sa uslovima iz prospekta ili statuta fonda, odredbama Zakona i drugih propisa,
- obavlja druge poslove koji su predviđeni ugovorom zaključenim sa društvom za upravljanje,
- vodi evidenciju poslovanja koje obavlja kao banka depozitar svakoga pojedinog fonda i redovno usklađuje sa evidencijom društva za upravljanje,
- prijavljuje Komisiji kršenje Zakona i ugovora od strane društva za upravljanje u slučaju da društvo za upravljanje odbije prihvatiti njen zahtjev za prestankom takvog kršenja,
- revizorima i drugim licima ovlaštenim za obavljanje uvida, uključujući i Komisiju, omogućuje pristup podacima i računima vezanim uz fond i njegovu imovinu.

Prilog:

- ***Statut Otvorenog novčanog investicionog fonda sa javnom ponudom „Kristal cash plus Fund“***

Broj:338- 1-UO/20

Datum:23.12.2020.g.