



DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA „FIMA INVEST“ A.D. BEOGRAD

Obilićev Venac br.18-20/VI sprat, 11000 Beograd, www.fimainvest.com

Tel: +381 11 3343 542

Fax: +381 11 3343 987

E mail: seeactivist@fimainvest.com

Besplatna telefonska linija: 0800 346 246

0800 FIMA IN

PROSPEKT

Zatvorenog investicionog fonda

FIMA SOUTHEASTERN EUROPE ACTIVIST a.d. Beograd

Datum objavljivanja - 27.05.2008. godine, na osnovu Dozvole za osnivanje Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije br. 5/0-51-2441/7-08.

Ažuriran u Maju 2011. godine sa podacima zaključno sa 31.12.2010 godine.



UVOD

Društvo za upravljanje investicionim fondovima „FIMA Invest“ a.d. Beograd (u daljem tekstu: Društvo za upravljanje) je privredno društvo koje organizuje, osniva i upravlja investicionim fondovima, u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje, Pravilnikom o investicionim fondovima i drugim podzakonskim aktima.

Zatvoreni investicioni fond FIMA SOUTHEASTERN EUROPE ACTIVIST a.d. Beograd (u daljem tekstu: Fond) je pravno lice organizovano kao otvoreno akcionarsko društvo, koje se bavi investiranjem novčanih sredstava prikupljenih prodajom akcija putem javne ponude, u različite vrste imovine sa ciljem ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja.

Sredstva **Fonda** odvojena su od sredstava **Društva za upravljanje**.

Ovaj Prospekt predstavlja javnu ponudu i poziv za kupovinu akcija Zatvorenog investicionog fonda FIMA SOUTHEASTERN EUROPE ACTIVIST a.d. Beograd, koji se organizuje u skladu sa pozitivnim propisima Republike Srbije.

U Prospektu su navedene informacije neophodne za donošenje odluke o kupovini akcija Fonda, odnosno ulaganju u Fond.

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

Investicije u Fond nisu osigurane kod Agencije za osiguranje depozita ili bilo koje druge agencije. Iako Fond teži očuvanju vrednosti imovine, gubici od investiranja su ipak mogući.

*Društvo za upravljanje investicionim fondovima
„FIMA Invest“ a.d. Beograd
www.fmainvest.com
Obiličev Venac br.18-20/Vi sprat*

Tel: +381 11 334 3542, Fax: +381 11 334 3987

*Besplatna telefonska linija: 0 800 346 246
0 800 FIMA IN*



A. PODACI O INVESTICIONOM FONDU

1. POSLOVNO IME I VRSTA INVESTICIONOG FONDA

Zatvoreni investicioni fond FIMA SOUTHEASTERN EUROPE ACTIVIST a.d. Beograd (u daljem tekstu: Fond).

Skraćeni naziv Fonda je: **FIMA SEE ACTIVIST a.d. Beograd.**

Rešenja o davanju dozvole za osnivanje Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije br. 5/0-51-2441/7-08 od 22.05.2008. godine.

FIMA SOUTHEASTERN EUROPE ACTIVIST a.d. Beograd je zatvoreni investicioni fond koji više od 50% vrednosti svoje imovine ulaže u hartije od vrednosti kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici, odnosno berzanskom tržištu u inostranstvu.

Zatvoreni investicioni fond je pravno lice organizovano kao otvoreno akcionarsko društvo. Organi Fonda su Skupština akcionara Nadzorni odbor.

2. DATUM ORGANIZOVANJA FONDA I ROK NA KOJI SE ORGANIZUJE

Fond je osnovan 05.08.2008. godine, upisom u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije.

Fond se organizuje na neodređeno vreme.

3. SEDIŠTE, MATIČNI, REGISTRACIONI BROJ I PIB

Obilićev Venac 18-20/VI sprat, Beograd | MB: 20444886
Br. registracije u APR BD 122990/2008 | PIB: 105708978

4. PODACI O KAPITALU

Na dan 31.12.2010. kapital Fonda (Neto imovina) iznosi 109.801.185,38 RSD.

Fond ima upisanih i uplaćenih 10.020,00 komada običnih akcija, serije I, pojedinačne računovodstvene vrednosti u momentu izdavanja od 10.000,00 dinara u ukupnoj vrednosti emisije od 100.200.000,00 dinara. Akcije nose CFI kod ESVUFR i ISIN broj RSFACTE85221.



5. LICE OVLAŠĆENO ZA ZASTUPANJE

Fond zastupa Direktor Društva i portfolio menadžer u okvirima svojih ovlašćenja.

Direktor Društva za upravljanje investicionim fondovima „FIMA Invest“ a.d. Beograd, gospodin Milan Marinković, zastupa Fond u pravnom prometu bez ograničenja.

Gospodin Milan Marinković je diplomirani Pravnik Pravnog fakulteta u Beogradu. Radno iskustvo na poslovima sa hartijama od vrednosti stekao je u renomiranim brokersko-dilerskim društvima: od 2003. godine do 2005. godine je radio u BDD „Senzal“ a.d. Beograd, a od 2005. godine je sarađivao sa BDD „FIMA International“ a.d. Beograd. Radio je na poslovima rukovodioca sektora pravnih i korporativnih poslova, sa značajnim iskustvom u poslovima sa hartijama od vrednosti. U kompaniji „LUKOIL-Beopetrol“ a.d. Beograd radio je na poziciji vodećeg specijaliste za korporativno pravo.

6. PORTFOLIO MENADŽER FONDA

Vladimir Drašković portfolio menadžer Fonda poseduje dozvolu od strane Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-27-4551/2-08 od 22.7.2008. godine.

Vladimir Drašković, CFA je diplomirao na Ekonomskom fakultetu Univerziteta u Beogradu, smer bankarstvo, finansije i osiguranje. Radno iskustvo sticao je u Narodnoj banci Srbije od 2005. do 2008. godine u Odeljenju za upravljanje deviznim rezervama na poslovima portfolio menadžmenta odnosno investiranja deviznih rezervi sa akcentom na tržišta novca, valuta, obveznica, makroekonomsku i analizu kretanja na globalnim finansijskim tržištima. Teorijske koncepte i praktične primene istih iz oblasti portfolio menadžmenta, upravljanja rizicima, trgovanja hartijama od vrednosti, trgovanja valutama i poslovima na tržištu novca imao je prilike da usavrši na brojnim seminarima, stručnim usavršavanjima i praksi u vodećim svetskim bankama i kompanijama za upravljanje imovinom. Član je CFA Instituta.



7. INVESTICIONI CILJ, INVESTICIONA POLITIKA I GLAVNI RIZICI ULAGANJA, KRITERIJUMI ZA OBRAZOVANJE I DIVERSIFIKACIJU PORTFOLIO HARTIJA OD VREDNOSTI – OPIS STRATEGIJA

7.1. INVESTICIONI CILJ

Zatvoreni investicioni fond FIMA SOUTHEASTERN EUROPE ACTIVIST a.d. Beograd za svoj osnovni cilj ima postizanje visoke stope prinosa na investirani kapital, odnosno povećanje vrednosti imovine Fonda ostvarivanjem na prvom mestu kapitalnih dobitaka, a sekundarno dividendi i kamata.

Zatvoreni investicioni fond FIMA SOUTHEASTERN EUROPE ACTIVIST a.d. Beograd namenjen je pretežno investitorima sa većim investicionim potencijalom (kako domaćim tako i stranim), a koji žele investirati na srednji ili dug vremenski period, odnosno onim investitorima koji su spremni da uz viši stepen preuzetog rizika očekuju visoke stope povraćaja na kapital.

Istovremeno ovakva vrsta fondova nosi viši stepen rizika od drugih vrsta fondova, jer ga karakteriše pretežno investiranje u akcije javnih društava ali i druge vrste investicija: akcije društava kojima se ne trguje na organizovanom tržištu.

7.2. INVESTICIONA POLITIKA

FIMA SOUTHEASTERN EUROPE ACTIVIST je zatvoreni investicioni fond čija je investiciona politika zasnovana na fokusiranom investiranju u portfolio sa umerenim brojem hartija od vrednosti, primarno u akcije društava kojima se trguje na organizovanom tržištu, a sekundarno u druge investicione poduhvate.

Ovakva investiciona politika je u skladu sa glavnim investicionim ciljem, a to je ostvarivanje visoke stope prinosa veće od stope rasta berzanskih indeksa na referentnim tržištima.

U skladu sa tim, svaka investicija će se sagledavati kao direktna participacija u konkretnom poslovnom poduhvatu.

Društvo za upravljanje će investirati imovinu Fonda u region jugoistočne Evrope, u skladu sa ograničenjima postavljenim zakonom i podzakonskim aktima. Investicioni fokus biće na hartije od vrednosti izdavalaca sa teritorije Republike Srbije, dok će deo imovine biti investiran u regionu, pretežno u Hrvatskoj, Bosni i Hercegovini, Crnoj Gori i Makedoniji.



Društvo će nastojati da „aktivističkim“ pristupom učestvuje u procesima korporativnog upravljanja i da se zalaže za kreiranje dodate vrednosti unapređenjem poslovanja kompanija u čije hartije od vrednosti investira. Sastavni deo takvog odnosa prema investicijama Fonda činiće i nastojanje za imenovanjem predstavnika Fonda ili drugih akcionara u organima kompanija (upravni odbor, nadzorni odbor i dr.), odnosno aktivna participacija u radu organa vlasnika (skupština akcionara). Fond će nastojati da, kao akcionar, kroz učestvovanje na sednicama skupštine akcionara i komunikaciju sa drugim akcionarima u okvirima zakona deluje u najboljem interesu svojih akcionara.

Zbog činjenice da je za dobro poznavanje kompanija potrebno uložiti puno energije i vremena, Fond će imati umeren broj hartija od vrednosti različitih izdavalaca u svom portfoliju, u skladu sa okvirima investiranja postavljenim ovim Prospektom, Pravilima poslovanja Društva za upravljanje i zakonskim ograničenjima.

Prilikom investiranja van matične države Fonda, Društvo će koristiti podršku lokalnih partnera.

7.3. KRITERIJUMI ZA OBRAZOVANJE I DIVERSIFIKACIJU PORTFOLIJA HARTIJA OD VREDNOSTI

Imovinu Fonda čine hartije od vrednosti i druga imovina iz portfelja Fonda u skladu sa Zakonom, Pravilnikom o investicionim fondovima i ovim Prospektom, u sledećim okvirima:

- 1** Najmanje 75% a najviše 100% imovine Fonda biće investirano u akcije kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici, odnosno berzanskom tržištu u inostranstvu.
- 2** Najviše do 25% imovine Fonda može se držati u formi novčanih depozita kod poslovnih banaka,
- 3** Najviše do 25% imovine Fonda može se investirati u ostale finansijske instrumente predviđene ovim Prospektom, s tim da takva ulaganja moraju biti u skladu sa odredbama ovog Prospekta koje se odnose na ograničenja ulaganja.

Društvo za upravljanje zadržava pravo da u vanrednim okolnostima struktura portfelja može odstupati od strukture navedene u prethodnom stavu.



Imovina Fonda može se ulagati i u:

- 1 hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici;
- 2 hartije od vrednosti koje izdaju strana pravna lica, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici;
- 3 hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama;
- 4 novčane depozite u bankama sa sedištem u Republici osnovanim u skladu sa zakonom kojim se uređuje poslovanje banaka i drugih finansijskih organizacija;
- 5 novčane depozite u bankama u državama članicama EU, odnosno OECD-a;
- 6 finansijske derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici;
- 7 finansijske derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu u državama članicama EU, odnosno OECD-a;
- 8 akcije akcionarskih društava registrovanih u Republici kojima se ne trguje na organizovanom tržištu;

Ulaganje u finansijske derivate dozvoljeno je isključivo radi smanjenja investicionog rizika i samo ukoliko Fond ima dovoljno imovine da namiri obaveze koje iz finansijskog derivata mogu proisteći.

Osnov ugovora o finansijskom derivatu mogu biti isključivo hartije od vrednosti čiji su izdavaoci kompanije registrovane na tržištima na kojima Fond vrši investiranje, odnosno berzanski indeksi, valute i kamatne stope sa navedenih tržišta.

Imovina Fonda mora se ulagati u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenih Zakonom i Prospektom Fonda.

Zatvoreni fond, direktno ili preko povezanih lica, ne može sticati više od 20% vlasničkog učešća, odnosno akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca, odnosno dva ili više izdavaoca koji su povezana lica, osim ukoliko pozitivnim pravnim propisom nije dozvoljeno drugačije.

Na ulaganja imovine Fonda primenjuju se i sledeća ograničenja:

- 1 do 10% imovine Fonda može se ulagati u hartije od vrednosti, odnosno finansijske derivate jednog izdavaoca ili ukupno u hartije od vrednosti,



odnosno finansijske derivate dva ili više izdavalaca koji su povezana lica, u skladu sa zakonom, osim ukoliko pozitivnim pravnim propisom nije dozvoljeno drugačije.

2 do 20% imovine investicionog fonda može se ulagati u novčane depozite u jednoj banci ili ukupno u novčane depozite u dve ili više banaka koje su povezana lica, osim ukoliko pozitivnim pravnim propisom nije dozvoljeno drugačije;

3 u jednu vrstu hartija od vrednosti koje izdaje Republika, Narodna banka Srbije, odnosno drugo pravno lice uz garanciju Republike, može se ulagati do 35% imovine investicionog fonda, osim ukoliko pozitivnim pravnim propisom nije dozvoljeno drugačije.

Društvo, u skladu sa zakonom, neće investirati imovinu Fonda u druge investicione fondove, osim ukoliko pozitivnim pravnim propisom nije dozvoljeno drugačije.

4 imovina investicionog fonda ne može se ulagati u pokretne stvari.

U izuzetnim slučajevima, Fond se može zaduživati do najviše 20% vrednosti neto imovine, s tim što se zaduživanje u inostranstvu vrši u skladu sa zakonom kojim se uređuju kreditni poslovi sa inostranstvom, osim ukoliko pozitivnim pravnim propisom nije dozvoljeno drugačije.

U skladu sa ograničenjima ulaganja iz prvog stava ovog dela Prospekta, do 25% imovine Fonda može se držati u novcu.

Imovinom Fonda ne mogu se zauzimati kratke pozicije, odnosno Fond ne može prodavati pozajmljene hartije od vrednosti.

Imovina Fonda može se ulagati u inostranstvo, u skladu sa pozitivno pravnim aktima.

Imovina Fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje:

- 1** društvo za upravljanje;
- 2** banka koja obavlja kastodi usluge za investicioni fond;
- 3** brokersko-dilersko društvo, odnosno ovlašćena banka koja za društvo za upravljanje obavlja poslove posredovanja u trgovanju hartijama od vrednosti;



- 4 akcionar društva za upravljanje;
- 5 povezano lice sa licima iz tač. 1. do 4.

U slučaju odstupanja od ograničenja ulaganja iz zakona i Prospekta Fonda, a usled nastupanja okolnosti koje Društvo za upravljanje nije moglo predvideti, odnosno na koje nije moglo uticati, Društvo za upravljanje je dužno da odmah obavesti Komisiju za hartije od vrednosti Republike Srbije i da u roku od tri meseca od dana odstupanja uskladi strukturu imovine investicionog fonda sa ograničenjima ulaganja.

Imovina Fonda se drži odvojeno od imovine Društva za upravljanje i imovine kastodi banke.

Imovina Fonda ne može biti predmet zaloge, ne može se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu Društva za upravljanje niti kastodi banke niti može biti predmet prinudne naplate u cilju namirivanja potraživanja prema Društvu za upravljanje, Fondu i kastodi banci.

Društvo je dužno upravljati imovinom Fonda na savestan način, uvek vodeći računa o interesima Fonda, te u tom smislu može slobodno određivati koji će deo sredstava Fonda držati u novcu na računu Fonda, u skladu sa okvirima određenim zakonom i podzakonskim aktima.

Društvo za upravljanje će nastojati da imovina Fonda uvek bude investirana na najbolji mogući način.

7.4. TRENUTNA STRUKTURA IMOVINE FONDA, PROCENTUALNO UČEŠĆE HARTIJA OD VREDNOSTI KOJE ČINE VIŠE OD 1% UKUPNE VREDNOSTI IMOVINE FONDA

<i>Naziv i sedište izdavaoca</i>	<i>Procenat portfelja na dan 31.12.2010</i>	<i>Organizovano tržište</i>
<i>Aik banka a.d Niš-priritetna akcija</i>	<i>10,28%</i>	<i>Beogradska Berza</i>
<i>Carnex a.d Vrbas</i>	<i>10,10%</i>	<i>Beogradska Berza</i>
<i>Jedinstvo Sevojno a.d Sevojno</i>	<i>9,21%</i>	<i>Beogradska Berza</i>
<i>Goša mOntaža a.d Velika Plana</i>	<i>9,01%</i>	<i>Beogradska Berza</i>
<i>Mlekara Subotica a.d Subotica</i>	<i>8,13%</i>	<i>Beogradska Berza</i>
<i>Coca Cola a.d Zemun</i>	<i>6,74%</i>	<i>Beogradska Berza</i>
<i>Vino Župa a.d Aleksandrovac</i>	<i>5,67%</i>	<i>Beogradska Berza</i>



<i>Galenika Fitofarmacija a.d Zemun</i>	4,14%	<i>Beogradska Berza</i>
<i>Metalac a.d Gornji Milanovac</i>	3,91%	<i>Beogradska Berza</i>
<i>Veterinarski Zavod a.d Subotica</i>	3,58%	<i>Beogradska Berza</i>
<i>Energomontaža a.d Beograd</i>	2,88%	<i>Beogradska Berza</i>
<i>Putevi Užice a.d Užice</i>	2,6%	<i>Beogradska Berza</i>
<i>BB Minaqva a.d Novi Sad</i>	2,73%	<i>Beogradska Berza</i>
<i>Jafa fabrika biskvita a.d Crvenka</i>	2,57%	<i>Beogradska Berza</i>
<i>Agrobanka a.d. Beograd</i>	1,88%	<i>Beogradska Berza</i>
<i>Montinvest a.d Beograd</i>	1,58%	<i>Beogradska Berza</i>

1. STRUKTURA ULAGANJA IMOVINE FONDA NA DAN 31.12.2010. GODINE

Neto vrednost imovine na 31.12.2010. godine iznosila je 109.801.185,38 RSD.

Ukupna bruto imovina na dan 31.12.2010 godine iznosila je 109.943.941,95 RSD, odnosno strukturu portfelja Fonda činile su:

Vrsta finansijskog instrumenta	Vrednost u RSD	Procenat bruto imovine Fonda
Akcije	104.452.557,94	95,01%
Depoziti	4.916.843,59	4,47%
Gotovina na tekućim i namenskim računima kod Komercijalne banke a.d. Beograd	553.935,26	0,50%
Potraživanja	20.605,16	0,02%
Ukupno	109.943.941,95	100,00%

2. PROCENTUALNO UČEŠĆE NOVČANIH DEPOZITA

Stanje na novčanim računima i depozitima (uključuje stanja na svim namenskim računima za kupovinu i prodaju akcija, tekući račun Fonda i oročene depozite u poslovnim bankama: Čačanska banka a.d Čačak, iznosi 5.470.778,85 dinara i učestvuje u bruto imovini na dan 31.12.2010. godine sa 4,98 %.



3. PROCENTUALNO UČEŠĆE UDELA U NEJAVNIM DRUŠTVIMA

Fond ne raspolaže procentualnim učešćem udela u nejavnim društvima.

7.4. OSNOVNI RIZICI

Ulaganje u Fond pretpostavlja preuzimanje određenih rizika. Uopšteno govoreći rizik ulaganja na tržištu kapitala predstavlja verovatnoću da prinos od izvršenih investicija bude nezadovoljavajući ili negativan.

Nezadovoljavajući ili negativan prinos Fonda može nastati u najvećoj meri delovanjem sledećih rizika:

1. TRŽIŠNI RIZIK, RIZIK PROMENE CENA HARTIJA OD VREDNOSTI U KOJE JE INVESTIRANO

Imovina Fonda biće investirana u finansijske instrumente navedene u okviru ovog Prospekta. Većinom od navedenih finansijskih instrumenata trguje se na finansijskim tržištima te povećanje njihove vrednosti nije izvesno. Promena vrednosti tih instrumenata može dovesti do nezadovoljavajućeg stepena rasta ili čak pada vrednosti imovine Fonda. Deo imovine koji će biti investiran u dužničke hartije od vrednosti biće osetljiv na promenu kamatnih stopa. Promena kamatnih stopa obrnuto je proporcionalna promeni cene dužničkih hartija od vrednosti, uz napomenu da je osetljivost u slučaju kratkoročnih hartija od vrednosti po pravilu manja nego kod dugoročnih hartija od vrednosti. To znači da će pri ulaganju u dugoročne instrumente verovatnoća gubitka u periodu investiranja od godinu dana biti znatno veća. Pad cena obveznica u koje je investirana imovina Fonda može nastati zbog porasta opšteg nivoa kamatnih stopa ili zbog povećanja rizičnosti izdavaoca obveznica. Imovina Fonda biće najvećim delom investirana u akcije što povećava mogućnost većih oscilacija vrednosti imovine Fonda na kratak rok. Društvo će upravljati tržišnim rizikom ulažući imovinu Fonda u umeren broj kvalitetnih akcija i obveznica to jest diversifikacijom portfelja Fonda kako bi smanjio ukupnu rizičnost Fonda.

2. RIZIK LIKVIDNOSTI

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospele obaveze.

Rizik likvidnosti sa stanovišta Fonda predstavlja i mogućnost da Fond, kao ulagač na finansijskom tržištu, ne bude u situaciji da određenu imovinu (npr. hartije od vrednosti) konvertuje u gotovinu, bez značajnijeg uticaja na tržišnu



cenu te imovine, odnosno umanjenja stope prinosa ili ostvarivanja kapitalnog gubitka. Sa tačke gledišta akcionara Fonda, ovaj rizik se manifestuje u nemogućnosti prodaje akcija Fonda bez gore navedenih posledica.

Društvo će, kroz upotrebu niza zakonitih mera (izveštavanje, afirmacija akcija Fonda kao atraktivnog finansijskog instrumenta, komunikacija sa akcionarima i brokerima, eventualni otkup sopstvenih akcija), nastojati da podstiče trgovanje akcija Fonda na organizovanom tržištu, a sa ciljem umanjenja rizika likvidnosti za akcionare.

Za kontrolu i upravljanje ovom vrstom rizika poslovanja Fonda, Društvo može koristiti instrument zaduživanja, u skladu sa zakonskim ograničenjima i ograničenjima navedenim u ovom Prospektu.

3. VALUTNI RIZIK

Imovina Fonda može biti investirana u hartije od vrednosti opisane u ovom Prospektu. Kako će imovina Fonda biti jednim delom investirana u hartije od vrednosti stranih izdavalaca, to će taj deo imovine biti izložen i riziku promene kursa dinara prema valuti u kojoj će biti izražen deo investicije. Valutni rizik je verovatnoća da valute u kojima je investirana imovina Fonda depresiraju u odnosu na dinar. Depresijacija tih valuta dovela bi do nezadovoljavajućeg rasta ili pada vrednosti imovine Fonda.

4. KREDITNI RIZIK

Kreditni rizik predstavlja verovatnoću da izdavalac u čije je hartije od vrednosti investirano neće biti u mogućnosti da u celini ili delimično izmiri svoje obaveze u momentu dospeća.

Neispunjavanje obaveza od strane izdavaoca u čije hartije od vrednosti je investirano uticalo bi na likvidnost Fonda i smanjilo vrednost tog dela imovine Fonda. Društvo će upravljati kreditnim rizikom ulažući sredstva strogo poštujući okvire investiranja postavljene ovim Prospektom, Pravilima poslovanja Društva za upravljanje i zakonskim ograničenjima.



5. RIZIK PROMENE PORESKIH PROPISA

Rizik promene poreskih propisa predstavlja verovatnoću da zakonodavna vlast promeni poreske propise na način koji bi negativno uticao na profitabilnost ulaganja u Fond. Ovaj rizik u potpunosti je izvan domena uticaja Društva za upravljanje.

6. RIZIK ZEMALJA U KOJE JE ULOŽENA IMOVINA FONDA

Imovina Fonda, biće ulagana u hartije od vrednosti izdavalaca iz Republike Srbije, kao i u hartije od vrednosti izdate u susednim državama (pretežno region jugoistočne Evrope). Zbog toga postoji mogućnost da eventualne političke krize na tim tržištima imaju uticaj na vrednost imovine Fonda. Društvo će ulagati imovnu Fonda na takav način, da se investicije što manje izlažu riziku tržišta na kojima se može očekivati veći uticaj političkih kriza.

7. OPERATIVNI RIZIK

Operativni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva za upravljanje fondom i Fonda, i to u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom i drugim sistemima, kao i zbog nepredvidivih eksternih događaja.

Pored navedenih postoje i druge vrste rizika, a koje su od manjeg značaja za ukupni rizik ulaganja u Fond.

Investicije u Fond nisu osigurane kod Agencije za osiguranje depozita ili bilo koje druge agencije. Iako Fond teži očuvanju vrednosti imovine, gubici od investiranja su ipak mogući.

8. NAČIN UPRAVLJANJA RIZICIMA

U procesu upravljanja rizicima, Društvo za upravljanje će naročito obratiti pažnju na svaku vrstu rizika navedenu u prethodnoj tački ovog Prospekta, kao i na njihovo međusobno dejstvo.

Što se tiče tržišnog rizika, Društvo za upravljanje neće nepromišljeno vršiti prekomerne kupoprodajne transakcije u slučaju kada cena hartija od vrednosti raste ili pada. Prodaja će se vršiti samo ukoliko je trenutna cena hartija od vrednosti veća od dugoročno projektovane cene, a u situaciji kada cena padne,



razmotriće se mogućnost dodatne kupovine te hartije od vrednosti kako bi se napravila dodatna zarada.

Valutni rizik će biti evaluiran pre svake investicije u inostranstvo, a moguće je i korišćenje finansijskih derivata u upravljanju ovim rizikom.

Da bi upravljalo kreditnim rizikom, Društvo za upravljanje će samostalno vršiti analizu kompanija i drugih investicija, ali će koristiti i podatke iz registra boniteta, kao i podatke rejting agencija.

Ulaganje u finansijske derivate biće vršeno isključivo radi smanjenja investicionog rizika i samo ukoliko investicioni fond ima dovoljno imovine da namiri obaveze koje iz finansijskog derivata mogu proisteći.

Osnov ugovora o finansijskom derivatu mogu biti hartije od vrednosti utvrđene pozitivnim propisima i Pravilima poslovanja Društva za upravljanje Fondom.

Na rizik promene poreskih propisa i rizik zemlje u koju se ulaže, Društvo za upravljanje ne može imati uticaj, tako da će se investirati u zemlje u razvoju sa zadovoljavajućim stepenom ekonomskog razvoja i potencijala.

Operativni rizik će biti minimiziran činjenicom da je Društvo za upravljanje razvilo striktnu procedure u svom poslovanju.

7.5. POSTUPAK ZA DONOŠENJE ODLUKA O INVESTIRANJU

Društvo za upravljanje obrazuje investicioni odbor za svaki pojedinačni fond kojim upravlja. Investicioni odbor predstavlja kolegijalno telo koga po pravilu čine portfolio menadžer tog fonda, direktor Društva za upravljanje i treći član imenovan od strane Upravnog odbora Društva za upravljanje, u skladu sa osnivačkim aktom Fonda.

Sednicama Investicionog odbora uvek prisustvuje Interni kontrolor, koji kontroliše usaglašenost investicionih odluka sa definisanom politikom ulaganja, opštim aktima Društva za upravljanje i zakonom.

Finansijsku analizu vrši stručno kvalifikovani portfolio menadžer Fonda, sa neophodnim položenim stručnim ispitom, na osnovu javno dostupnih i drugih informacija koje su stečene na zakonit način.



Investicione odluke donosi Investicioni odbor Fonda a na predlog portfolio menadžera.

Prilikom donošenja odluka o investiranju sredstava Fonda, Investicioni odbor vodi računa da su investicione odluke zasnovane na adekvatnim analizama i da se imovina Fonda blagovremeno investira, pod najboljim mogućim uslovima i u najboljem interesu akcionara Fonda.

Prilikom ulaganja imovine Fonda na inostrana tržišta kapitala Društvo može, u slučaju izuzetne potrebe, angažovati strane savetnike.

9. PODACI IZ FINANIJSKIH IZVEŠTAJA ZA POSLEDNJE 3 GODINE I MIŠLJENJE REVIZORA

OSNOVNI PODACI O FONDU I DRUŠTVU			BILANS USPEHA (u 000 RSD)		31.12.2010.	31.12.2009.
1. Matični broj fonda:	20444886		A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI			
2. Adresa fonda:	Obiličev Venac br.18-20/VI sprat		I Poslovni prihodi		6.217	4.767
3. PIB fonda:	105708978		II Realizovani dobitak		2.561	4.772
4. Poslovno ime DZU:	FIMA Invest		III Poslovni rashodi		4.130	3.719
5. Matični broj DZU:	20272627		IV Realizovani gubitak		511	344
6. Adresa DZU:	Obiličev Venac br.18-20/VI sprat		V Ukupni realizovani dobitak (gubitak)		4.137	5.476
BILANS STANJA (u 000 RSD)	31.12.2010	31.12.2009.	VI Finansijski prihodi			
A. UKUPNA IMOVINA	109.944	91.022	VII Finansijski rashodi			
I Gotovina	554	2.665	VIII Dobitak (gubitak) iz finansijske aktivnosti			
II Potraživanja	21	1.392	IX Realizovani dobitak (gubitak) pre oporezivanja		4.137	5.476
III Odložena poreska sredstva			X Porez na dobitak			
IV Aktivna vremenska razgraničenja			XI Realizovani dobitak (gubitak) posle oporezivanja		3.722	5.476
V Ulaganja fonda	109.369	86.965	B. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI			
B. OBAVEZE	239	499	I Nerealizovani dobitak		79.408	7.236
I Obaveze prema društvu za upravljanje	18	14	II Nerealizovani gubitak		63.599	28.184
II Ostale obaveze iz poslovanja	221	485	III Ukupni nerealizovani dobitak (gubitak)		15.809	7.236
III Kratkoročne finansijske obaveze	-	-	V. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA		19.531	12.712
IV Odložene poreske obaveze	-	-	G. ZARADA PO AKCIJI			
V Pasivna vremenska razgraničenja	-	-	I Osnovna zarada po akciji		1949,20	
VI Dugoročne obaveze	-	-	II Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji			
V. NETO IMOVINA	109.705	90.523	IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE (u 000 RSD)			
I Osnovni kapital	100.200	100.200	A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		2010	2009.
II Neuplaćeni upisani kapital			I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti		18.891	9.539
III Kapitalne rezerve			II Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti		34.370	4.062
IV Rezerve iz dobitka			III Neto priliv / odliv gotovine		15.389	5.477
V Revalorizacione rezerve			B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
VI Kumulirani nerealizovani dobitci po osnovu HoV			I Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja		13.278	36.820
VII Kumulirani nerealizovani gubici po osnovu HoV	-	13.165	II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja		-	62.921
VIII Neraspoređeni dobitak	31.894	5.476				



IX Gubitak	1.988	III Neto priliv / odliv gotovine	2.111	26.101
X Otkupljene sopstvene akcije		V. NETO PRILIV / ODLIV GOTOVINE		20.624
G. GUBITAK IZNAD VISINE NETO IMOVINE		G. GOTOVINA NA POČETKU PERIODA	2.665	23.289
D. VANBILANSNE POZICIJE		D. POZIT. / NEGAT. KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE		
I Vanbilansna aktiva		Đ. GOTOVINA NA KRAJU PERIODA	554	2.665
II Vanbilansna pasiva				

Izveštaj nezavisnog revizora

„Grant Thornton“ d.o.o.

Knjeginje Zorke 2/1, 11000 Beograd.

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Zatvorenog investicionog fonda Fima Southeastern Europe Activist a .d. Beograd (u daljem tekstu: Fond) koji uključuju bilans stanja, izveštaj o strukturi ulaganja i izveštaj o strukturi imovine sa stanjem na dan 31.12.2010 godine i odgovarajući bilans uspeha izveštaj o promenama na kapitalu izveštaj o tokovima gotovine, izveštaj o realizovanim dobitima (gubicima) izveštaj o nerealizovanim dobitima (gubicima) izveštaj o ulaganjima u povezana lica na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i druge obelodanjene napomene.

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijsku poziciju Zatvorenog investicionog fonda Fima Southeastern Europe Activista .d. Beograd, na dan 31.12.2010. godine, rezultate poslovanja i gotovinske tokove za godinu koja se završila na taj dan u skladu sa Zakonom o radunovodstvu i reviziji, Zakonom o investicionim fondovima i propisima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije

Beograd, 25.03.2011 godine

Miroslav Antović

Ovlašćeni revizor

10. VREME I MESTO GDE SE MOŽE IZVRŠITI UVID U OPŠTE AKTE I FINANSIJSKE IZVEŠTAJE FOND

Svako zainteresovano lice može izvršiti uvid u opšte akte i finansijske izveštaje Fonda, svakog radnog dana u periodu od 09:00 do 16:00 časova u sedištu Društva za upravljanje u Beogradu, na adresi Obilićev Venac br.18-20, VI sprat, kao i na internet adresi Društva www.fimainvest.com.



11. RASPUŠTANJE FONDA

Fond se raspušta u uslovima i slučajevima propisanim zakonom. U slučaju raspuštanja Fonda primenjuju se pravila o likvidaciji u skladu sa zakonom kojim je regulisana materija privrednih društava.

B. PODACI U VEZI SA POSLOVANJEM FONDA

1. NAČIN OBRAČUNA VREDNOSTI NETO IMOVINE FONDA PO AKCIJI, VREME I MESTO OBJAVLJIVANJA TE VREDNOSTI I TRŽIŠNE VREDNOSTI

Vrednost neto imovine Fonda po akciji utvrđuje se najmanje jedanput mesečno i to prvog radnog dana u mesecu za prethodni mesec, i eventualno i određenog dana u mesecu koji je utvrđen prospektom Fonda.

Vrednost neto imovine Fonda po akciji, zaokružena na dve decimale, objavljuje se narednog dana nakon potvrđivanja od strane kustodi banke.

Obračun imovine fonda vrši se u skladu sa važećom metodologijom obračuna propisanom Pravilnikom o investicionim fondovima.

Utvrđivanje neto vrednosti imovine Fonda po akciji objavljuje se u dnevnom listu koji se distribuira na celoj teritoriji Republike sa tiražom od najmanje 100.000 primeraka, kao i na internet stranici Društva za upravljanje www.fimainvest.com.

Kustodi banka uvek proverava i potvrđuje izračunatu vrednost imovine Fonda pre objavljivanja iste na internet stranici Društva i u novinama.

2. PODACI O VISINI NAKNADA I TROŠKOVA

„Sve vrste naknada i troškova koje može naplatiti iz imovine fonda su u potpunosti opisane u ovom odeljku (osim troškova koje naplaćuje Republika Srbija) prikazati iznose ili procenite:

- troškovi osnivanja Fonda, u iznosu do 2% vrednosti osnovnog kapitala pri osnivanju Fonda,
- naknada za upravljanje, u iznosu od 2,922% godišnje. Ova naknada se obračunava dnevno u iznosu od 0,008% neto vrednosti imovine Fonda za taj dan, a naplaćuje na mesečnom nivou. Navedena naknada



obračunava se za svaki dan, s tim što se za neradni dan obračun vrši po vrednosti od poslednjeg radnog dana.

- naknada kastodi banci, po ugovoru o kastodi uslugama,
- troškovi eksterne revizije, do 5.000 EUR-a godišnje,
- troškovi kupovine i prodaje imovine Fonda,
- troškovi sazivanja i održavanja skupštine Fonda,
- troškovi oglašavanja,
- troškovi upisa, izdavanja akcija i uključenja akcija Fonda na organizovano tržište, u stvarnom iznosu,
- troškovi isplate dividendi akcionarima Fonda,
- troškovi naknada članovima nadzornog odbora Fonda, po ugovoru sa članom,
- troškovi izrade ugovora i ostali administrativni troškovi vezani za nepokretnosti (troškovi procene vrednosti nepokretnosti, troškovi kupoprodaje nepokretnosti, troškovi izdavanja nepokretnosti, troškovi investiranja u nepokretnost, kojima se povećava vrednost nepokretnosti, troškovi upisa u javni registar nepokretnosti, troškovi osiguranja nepokretnosti od svih rizika, troškovi eksploatacije nepokretnosti, troškovi tekućeg i investicionog održavanja nepokretnosti).

3. POKAZATELJ UKUPNIH TROŠKOVA

Period	Iznos naknade Društvu za upravljanje	Procentualno učešće naknade Društvu za upravljanje	Iznos troškova kupovine i prodaje hartija od vrednosti, troškovi kastodi banke	Procentualno učešće troškova kupovine i prodaje hartija od vrednosti, troškovi kastodi banke	Pokazatelj ukupnih troškova	Procentualno učešće pokazatelja ukupnih troškova	Prosečna vrednost imovine Fonda za period
06.05.-31.12.2008	1.093.614,47	1,24%	473.001,72	0,54%	1.566.616,19	1,78%	92.358.445,35

*Napomena: Troškovi eksterne revizije nisu postojali u 2008 godini

Period	Iznos naknade Društvu za upravljanje	Procentualno učešće naknade Društvu za upravljanje	Iznos troškova kupovine i prodaje hartija od vrednosti, troškovi kastodi banke i eksterne revizije	Procentualno učešće troškova kupovine i prodaje hartija od vrednosti, troškovi kastodi banke i eksterne revizije	Pokazatelj ukupnih troškova	Procentualno učešće pokazatelja ukupnih troškova	Prosečna vrednost imovine Fonda za period
01.01.-31.12.2009	2.413.446,29	2,92%	1.174.164,34	1,42%	3.671.159,61	4,44%	82.645.546,33



U periodu od 01.01.-31.12.2010. Pokazatelj ukupnih troškova - naknada kastodi banci, upravljačka naknada, troškovi kupovine i prodaje HOV kao i troškovi eksterne revizije, iznosili su 3.588.368,28 dinara, što predstavlja 3,69% prosečne vrednosti imovine Fonda.

Troškovi kupovine i prodaje hartije od vrednosti, naknada Kastodi banci kao i trošak eksternog revizora u periodu od 01.01-31.12.2010. godine iznosili su 746.433,14 dinara, što predstavlja 0,77% od prosečne vrednosti imovine.

Ukupan iznos naknade za upravljanje Fondom od 01.01-31.12.2010. godine iznosio je 2.841.935,14 dinara, što predstavlja 2,92% od prosečne vrednosti imovine Fonda.

Prosečna vrednost Neto imovine Fonda u periodu od 01.01.-31.12.2010. godine iznosi 97.318.524,07 RSD.

3. RASPODELA DOBITI

Skupština akcionara Fonda odlučuje o raspodeli dobiti, u skladu sa Osnivačkim aktom i zakonom.

4. PORESKI TRETMAN IMOVINE FONDA

Prema postojećim poreskim propisima u Republici Srbiji, poslovanje Fonda podleže poreskim opterećenjima, obzirom da se zatvoreni investicioni fond osniva kao otvoreno akcionarsko društvo.

5. NETO PRINOS INVESTICIONOG FONDA

U skladu sa čl. 35. Zakona o investicionim fondovima (Sl. gl. RS 46/200, 51/2009), i član 56 Pravilnika o uslovima za obavljanje delatnosti Društva za upravljanje investicionim fondovima (Sl. gl. RS 76/2009), Društvo za upravljanje investicionim fondovima „FIMA Invest“ a.d. Beograd, objavljuje prinos Zatvorenog investicionog fonda „FIMA SEE ACTIVIST“ (dalje u tekstu Fond).



Naziv Fonda	Godišnja stopa prinosa Fonda za period od 31.12.2009 do 31.12.2010. godine	Stopa prinosa Fonda od početka njegovog poslovanja od 05.08.2008.do 31.12.2010 .godine*
Zatvoreni investicioni Fond FIMA SEE ACTIVIST	%	
	21,30%	3,88%

C. AKCIONARI INVESTICIONOG FONDA

1. KUPOVINA I PRODAJA AKCIJA

1.1. OGRANIČENJE KUPOVINE AKCIJA FONDA

Kupovinu akcija Zatvorenog investicionog fonda FIMA SEE Activist ne mogu vršiti lica koja su direktno ili indirektno povezana lica sa Društvom u smislu Zakona o investicionim fondovima, banka koja obavlja kastodi poslove za Fond, preduzeće za reviziju i revizor koje obavlja poslove revizije finansijskih izveštaja za taj fond i drugi fond kojim upravlja isto društvo za upravljanje.

1.2. VREME I MESTO KUPOVINE I PRODAJE AKCIJA

U toku postupka osnivanja Fonda kao i postupka emisije akcija fonda, akcije se mogu kupiti na mestu određenom za kupovinu u javnom pozivu.

1.3. POSTUPAK PRIMARNE I SEKUNDARNE KUPOVINE I PRODAJE AKCIJA

Procedura kupovine akcija u primarnoj emisiji detaljno je opisana u Javnom pozivu za upis i uplatu akcija Fonda.

Upis akcija vrši se u prostorijama Kastodi banke, Komercijalna banka a.d. Beograd.

Po osnovu svog uloga i srazmerno svom ulogu u Fondu, akcionari stiču akcije Fonda.

Akcije Fonda mogu se kupiti isključivo u novcu.

Akcijama Fonda trguje se na organizovanom tržištu hartija od vrednosti.



Akcionari Fonda, po osnovu stečenih akcija imaju pravo:

- 1 pristupa opštim pravnim aktima, drugim dokumentima i informacijama Fonda;
- 2 učešća u radu Skupštine akcionare Fonda;
- 3 glasa u Skupštini akcionara Fonda tako da jedna akcija uvek daje pravo na jedan glas;
- 4 na srazmernu raspodelu dobiti i isplatu dividende,
- 5 učešća u raspodeli likvidacionog viška za slučaj likvidacije Fonda,
- 6 prečeg sticanja akcija Fonda,
- 7 raspolaganja akcijama.

Zatvoreni fond je dužan da svaku narednu emisiju akcija javno nudi.

Akcije zatvorenog fonda glase na ime, nedeljive su i neograničeno prenosive.

Društvo za upravljanje je uvrstilo akcije Fonda na organizovano tržište, u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište hartija od vrednosti, te se njima trguje na Beogradskoj berzi a.d. Beograd.

1.4. OBAVEŠTENJE AKCIONARA O KUPLENIM AKCIJAMA

U primarnoj prodaji potvrdu o kupovini akcija akcionarima izdaje Društvo, dok u sekundarnoj prodaji BDD/ovlašćene banke sa kojim je akcionar zaključio Ugovor o posredovanju u kupoprodaji hartija od vrednosti.

1.5. PORESKI TRETMAN KUPOVINE I PRODAJE AKCIJA FONDA

Poreski režim vlasništva i prenosa vlasništva na akcijama Fonda, odnosno prihoda/dobiti koju članovi ostvare po osnovu akcija Fonda koje poseduju, definisan je pozitivnim pravnim propisima Republike Srbije.

Po osnovu vlasništva na akcijama Fonda, akcionar može biti obveznik sledećih vrsta poreza:

- 1 Obaveza plaćanja poreza na dividendu, nastaje prilikom ostvarivanja prava na dividendu,
- 2 Obaveza plaćanja poreza na kapitalnu dobit, nastaje prilikom prodaje akcija Fonda, ukoliko je prodavac ostvario kapitalnu dobit.



Navedena materija, u najvećoj meri, regulisana je sledećim propisima:

- 1 Zakon o poreskom postupku i poreskoj administraciji**, Zakon je objavljen u „Službenom glasniku RS“, br. 80/2002, 84/2002, 23/2003, 70/2003, 55/2004 i 61/2005. Navedenim zakonom regulisana je materija postupka naplate poreskih obaveza poreskih obveznika,
- 2 Zakon o porezu na dobit pravnih lica**, Zakon je objavljen u „Službenom glasniku RS“, br. 25/2001, 80/2002, 43/2003, 84/2004 ,18/2010 Navedenim zakonom regulisana je materija poreza na dobit preduzeća (privrednih društava), uključujući i porez na kapitalne dobitke (čl. 27-31),
- 3 Zakon o porezu na dohodak građana**, Zakon je objavljen u „Službenom glasniku RS“, br. 24/2001, 80/2002, 135/2004, 62/2006, 65/2006, 31/2009,44/2009,18/2010. Navedenim zakonom regulisana je materija poreza na prihode od kapitala (čl. 61-65) odnosno Poreza na kapitalne dobitke (čl. 72-80),
- 4 Zakon o porezima na imovinu**, Zakon je objavljen u „Službenom glasniku RS“, broj 26/01, 45/02, 80/02, 135/04 i 61/07, 5/09, 1/10, 24/11.

2. OBAVEŠTAVANJE AKCIONARA O STICANJU SOPSTVENIH AKCIJA

Način obaveštavanja akcionara propisan je Osnivačkim aktom Fonda.

D. NADZORNI ODBOR FONDA

1. USLOVI ZA IZBOR I NADLEŽNOST

Nadzorni odbor Fonda nadgleda sprovođenje obaveza društva za upravljanje u pogledu ostvarenja investicionih ciljeva, investicione politike kao i poštovanja ograničenja ulaganja.

Član Nadzornog odbora Fonda ne može biti zaposleno lice ili lice koje je član uprave društva za upravljanje, kastodi banke, kao ni lica koja su članovi dva ili više organa drugih pravnih lica ili sa njima povezanim licima.

Članovi Nadzornog odbora moraju da ispunjavaju sve uslove propisane za nezavisnog člana, propisane zakonom koji reguliše materiju privrednih društava.

Nadzorni odbor Fonda, osim poslova propisanih Zakonom o privrednim društvima obavlja i sledeće poslove:



- 1 razmatra obaveštenja Uprave društva, saglasno Zakonu o investicionim fondovima i o svom stavu obaveštava upravu društva i Komisiju,
- 2 prijavljuje Komisiji svaki propust društva i kastodi banke u pridržavanju Zakona o investicionim fondovima,
- 3 nadzor nad usklađenošću poslovanja sa odredbama Zakona o investicionim fondovima, prospektom Fonda, kao i ciljevima i ograničenjima ulaganja imovine Fonda,
- 4 razmatra odluke Komisije i drugih nadzornih i inspekcijskih organa u postupku nadzora i kontrole nad obavljanjem delatnosti Fonda,
- 5 razmatra finansijske izveštaje i godišnji izveštaj o poslovanju Fonda i o tome daje mišljenje sa obrazloženjem Skupštini akcionara Fonda,
- 6 razmatra izveštaj o sprovođenju investicione politike Fonda
- 7 daje komentar izveštaja o obavljenoj reviziji finansijskog izveštaja Skupštini akcionara Fonda,
- 8 obavlja i druge poslove, u skladu sa zakonskim i podzakonskim aktima.

2. SASTAV

Ivan Prvulović, JMBG 1202977710060, predsednik NO.

Gospodin Prvulović je diplomirani ekonomista Univerziteta u Beogradu. Od marta 2005. zaposlen u PB Agrobanci a.d. Beograd, najpre kao broker, a nedugo potom i kao direktor Odeljenja za brokerske i dilerske poslove. Gospodin Prvulović, poseduje položen stručni ispit za sticanje zvanja brokera, a član je i Radne grupe za strategiju razvoja tržišta dužničkih hartija od vrednosti u Republici Srbiji – municipalne obveznice u organizaciji Ministarstva finansija Republike Srbije.

Ljubica Vujačić, JMBG 2812957715151, član NO.

Gospođa Ljubica Vujačić, po zanimanju je strukovni ekonomista (bachelor appl.) iz oblasti finansija, računovodstva i bankarstva. Posедуje bogato radno iskustvo iz oblasti računovodstva i finansija. Poslednjih petnaest godina obavlja visoke funkcije u sektoru osiguranja. Zaposlena je u renomiranoj osiguravajućoj kompaniji „Wiener Staedtische osiguranje“, gde je prisutna od samog osnivanja. Trenutno radi na poslovima direktora Sektora za finansije i računovodstvo, a takođe je i član Upravnog odbora.

Mr Dragan Aleksić, JMBG: 0908965791010, član NO



Mr Dragan Aleksić (rođen 1965. g.), diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Beogradu 1989. godine. Kao stipendista Energoprojekta, zaposlio se iste godine u Hidroinženjeringu, u birou za ekonomske analize. Magistarsku tezu "Ekonomska valorizacija projekata hidrotehničkih melioracija" odbranio je 1998. godine. Za vreme rada u Energoprojekt Hidroinženjering a.d. (1989-2005), prošao je sve faze od ekonomiste saradnika do vodećeg ekonomiste. U svojstvu odgovornog projektanta za ekonomsko-finansijske analize radio je na više projekata u zemlji i inostranstvu. Specijalnost su mu izrade ekonomsko-finansijskih analiza, studija i optimizacija iz domena energetike, vodoprivrede, irigacija i industrije. Od juna meseca 2005. godine zaposlen je u Energoprojekt Holding a.d. na radnom mestu rukovodioca sektora za planiranje i analizu poslovanja. Bio je član Upravnog odbora Energoprojekt Hidroinženjering a.d. (2003. g.), član Nadzornog odbora Energoprojekt Holding a.d. (2003-2007) i predsednik Upravnog odbora Energoprojekt Industrija a.d. (2007-2009).

Aleš Škerlak, broj pasoša P00322829, član NO.

Gospodin Aleš Škerlak od 2002. godine obavlja poslove finansijskog direktora u okviru Poslovno finansijske grupacije Publikum iz Republike Slovenije. Od 2009. godine Publikum je deo grupacije Alta iz Republike Slovenije. Posедуje široke spektar znanja i iskustava iz oblasti finansijske analize, tržišta kapitala, upravljanja imovinom i poreskim sistemom. Gospodin Škerlak, kao stručnjak za region Balkana i tržišta u razvoju, trenutno obavlja poslove na tržištu kapitala i zadužen je za „Wealth management“ operacije.

Dejan Divjak, broj pasoša P01071213, član NO.

Gospodin Divjak, diplomirani ekonomista i postdiplomac Univerziteta u Ljubljani. Svoju karijeru započeo je 2002. godine u Brokerskom društvu Ilirika kao finansijski analitičar, da bi nakon 2 godine prešao u Abanku Vipа, gde je u 2005. godine preuzeo Sektor upravljanja sa portfeljima klijenata i analizu tržišta kapitala. Početkom 2008. godine, priključuje se Grupaciji KD, prvo u Brokerskom društvu a potom na projektu osnivanja prve banke u Sloveniji koja se bavi privatnim bankarstvom. Trenutno obavlja poslove Izvršnog direktora za poslovanje sa klijentima.

3. PODACI O AKCIJAMA ZIF-A KOJE POSEDUJE SVAKI ČLAN

Članovi nadzornog odbora nisu akcionari Fonda.

4. OBAVEŠTENJA ZA STRANE INVESTITORE



Ovaj Prospekt pripremljen je kao javni poziv investitorima u Republici Srbiji. Sledeći deo teksta namenjen je pretežno privatnim i institucionalnim investitorima u inostranstvu.

Distribucija ovog Prospekta kao i svaka ponuda za kupovinu akcija Fonda može, u određenim zakonodavstvima biti ograničena zakonom. Investitori iz tih država moraju se upoznati zakonskim propisima i postupati u skladu sa njima, poštujući sve relevantne propise (zakone i podzakonske akte) te države, u odnosu na distribuciju ovog Prospekta odnosno kupovinu i prodaju akcija Fonda.

Akcije se ne nude na kupovinu ili otkup niti jednom subjektu iz države u kojoj takvo ulaganje nije dopušteno. Materijali vezani uz ovaj Prospekt ne predstavljaju ponudu i ne mogu se kao takvi koristiti u vezi s ponudom za kupovinu i prodaju akcija Fonda tamo gde takve ponude i pozivi nisu dopušteni zakonom.

Ovaj Prospekt ne može se smatrati ponudom na prodaju ili pozivom za kupovinu ili prodaju akcija Fonda pod bilo kakvim okolnostima ako su na području određene jurisdikcije takva ponuda ili poziv nezakoniti.

Obaveštenje investitorima iz SAD

Ovaj Prospekt odnosno prodaja akcija (niti bilo kojih drugih hartije od vrednosti) nisu odobreni niti odbijeni od strane Komisije za hartije od vrednosti SAD-a („SEC“) kao ni od strane bilo koje druge državne komisije za hartije od vrednosti u SAD-u ili bilo kojeg drugog regulatornog tela te države. Niti jedno regulatorno telo nije odlučivalo o odobrenju ili bi odobrilo ponudu akcija Fonda niti je odlučivalo o tačnosti odnosno valjanosti ovog Prospekta. Svaka izjava koja bi sadržavala suprotne tvrdnje smatra se protivpravnom radnjom u SAD.

Ovaj Prospekt nije dopušteno dalje slati ni distribuirati osim na način kako je to dalje opisano, niti umnožavati. Distribucija ovog Prospekta dopuštena je samo za potrebe offshore transakcija kako je to uređeno u skladu sa Zakonom o hartijama od vrednosti SAD iz 1933. godine, odnosno unutar SAD-a samo kvalifikovanim profesionalnim investitorima, u skladu sa definicijom iz Pravila 144A Zakona o hartijama od vrednosti SAD. Svaka dalja distribucija ili umnožavanje bilo u celosti ili delimično, nije dopuštena i nepoštovanje ove odredbe može predstavljati kršenje Zakona o hartijama od vrednosti SAD ili propisa neke od saveznih država.



Ni jedan deo ovog Prospekta u materijalizovanom ili elektronskom obliku ne predstavlja ponudu za prodaju hartija od vrednosti u području jurisdikcije bilo koje države u kojoj je takav postupak nezakonit. Akcije Fonda nisu i neće biti registrovane prema Zakonu o hartijama od vrednosti SAD-a ili zakonu bilo koje druge države unutar SAD-a kod bilo kojeg regulatornog tela za hartije od vrednosti u bilo kojoj državi SAD-a i nije ih moguće nuditi, prodavati, zalagati ili na drugi način prenositi, osim:

- 1 u skladu a Pravilom 144A osobi koju vlasnik, ili bilo koja osoba koja postupa u ime vlasnika, može opravdano smatrati profesionalnim investitorom (KIK) ili
- 2 u offshore transakciji u skladu s Pravilom 903 ili Pravilom 904 Propisa S, prema Zakonu o hartijama od vrednosti SAD, odnosno s bilo kojim važećim propisom o hartijama od vrednosti bilo koje države SAD-a.

Obaveštenje investitorima iz Ujedinjenog Kraljevstva

Ovaj Prospekt se dostavlja i namenjen je isključivo:

- 1 osobama izvan Ujedinjenog Kraljevstva ili
- 2 osobama koje se u skladu sa propisima Ujedinjenog Kraljevstva smatraju Profesionalnim investitorima, a to su:
 - a. profesionalni investitori koji su obuhvaćeni članom 19 (5) Zakona o finansijskim uslugama i tržištima iz 2000. godine i Naredbom iz 2005. godine ili
 - b. relevantne osobe tj. osobe s visokom neto vrednošću, ili druge osobe koje su obuhvaćene članom 49(2)(a) do (d) Naredbe.

Ovaj Prospekt kao poziv za kupovinu akcija Fonda raspoloživ je samo relevantnim osobama. Bilo koja druga osoba koja ne potpada pod spomenutu definiciju relevantne osobe ne sme delovati prema ovom Prospektu, niti se oslanjati na njega ili bilo koji deo njegovog sadržaja.



E. PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

1. POSLOVNO IME, SEDIŠTE I REGISTRACIONI BROJ

Društvo za upravljanje investicionim fondovima „FIMA Invest“ a.d. Beograd
Obilićev Venac bbr.18-20/VI sprat, 11000 Beograd

Matični broj: 20272627 | PIB: 104918295

Registrovan kod Agencije za privredne registre Republike Srbije: BD 18645/2007

FIMA Invest osnovan je na osnovu Dozvole za rad Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-33-679/4-07 od 21.03.2007. godine, odnosno Rešenja Agencije za privredne registre RS br. BD18645/2007 od 02.04.2007. godine.

2. IME I OVLAŠĆENJA DIREKTORA I ČLANOVA UPRAVNOG ODBORA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

Milan Marinković, Direktor, zastupa Društvo u pravnom prometu bez ograničenja.

Članovi Upravnog odbora

- a. Vladimir Pavlović predsednik Upravnog odbora
- b. Milan Marinković, član
- c. Vladimir Drašković, član

Saglasnost na odluku o imenovanju direktora sadržana je u Rešenju Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Br. 5/0-33-679/4-07 od 21.03.2007. godine.

Saglasnost na odluku o imenovanju člana uprave za Vladimira Draškovića sadržana je u Rešenju Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Br.5/0-36-1218/8-11.

Saglasnost na odluku o imenovanju člana uprave za Vladimira Pavlovića sadržana je u Rešenju Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Br.5/0-36-1218/13-11.



Kratki prikaz poslovnih biografija:

a. Vladimir Pavlović, predsednik Upravnog odbora

Vladimir Pavlović ima bogato 10 godišnje iskustvo na srpskom finansijskom tržištu, radeći kako na kreiranju zakonskog i institucionalnog okvira (Narodna Banka Srbije, Centralni registar HoV), tako i kao aktivan učesnik na finansijskom tržištu (Direktor BDD FIMA International, portfolio manager fonda FIMA ProActive). Imajući u vidu da fondovi FIMA Invest-a imaju aktivistički pristup, učesnik je u restrukturiranju više kompanija koje su u portfoliju fonda. Od osnivanja kompanije WM Equity Partners, obavlja funkciju Direktora Društva. Diplomirao je i magistrirao na Ekonomskom fakultetu u Beogradu, a od 2006. godine ima CFA zvanje.

b. Milan Marinković, predsednik Upravnog odbora

Diplomirani Pravnik Pravnog fakulteta u Beogradu. Radno iskustvo na poslovima sa hartijama od vrednosti stekao je u renomiranim brokersko-dilerskim društvima: od 2003. godine do 2005. godine je radio u BDD „Senzal“ a.d. Beograd, a od 2005. godine je sarađivao sa BDD „FIMA International“ a.d. Beograd. Radio je na poslovima rukovodioca sektora pravnih i korporativnih poslova, sa značajnim iskustvom u poslovima sa hartijama od vrednosti. U kompaniji „LUKOIL-Beopetrol“ a.d. Beograd radio je na poziciji vodećeg specijaliste za korporativno pravo. U svojoj karijeri, gospodin Marinković je pokazao izuzetne organizacione i preduzetničke sposobnosti, kao i sposobnost integrisanja znanja iz oblasti finansijskog tržišta u pozitivni pravni okvir.

c. Vladimir Drašković, član

Vladimir Drašković, CFA je diplomirao na Ekonomskom fakultetu Univerziteta u Beogradu, smer bankarstvo, finansije i osiguranje. Radno iskustvo sticao je u Narodnoj banci Srbije od 2005. do 2008. godine u Odeljenju za upravljanje deviznim rezervama na poslovima portfolio menadžmenta, odnosno investiranja deviznih rezervi sa akcentom na tržišta novca, valuta, obveznica, makroekonomsku i analizu kretanja na globalnim finansijskim tržištima. Teorijske koncepte i praktične primene istih iz oblasti portfolio menadžmenta, upravljanja rizicima, trgovanja hartijama od vrednosti, trgovanja valutama i poslovima na tržištu novca imao je prilike da usavrši na brojnim seminarima, stručnim usavršavanjima i praksi u nekim od vodećih svetskih banaka i kompanija za upravljanje imovinom. Položio je sva tri nivoa prestižnog ispita u



organizaciji CFA Instituta neophodnog za sticanje CFA zvanja. Drašković se pridružio timu FIMA Investa početkom 2008. godine i upravlja OIF FIMA Novac, ZIF FIMA SEE Activist a.d. Beograd, prvim zatvorenim investicionim fondom u Srbiji, a odlukom Upravnog odbora Društva br.1852 od 09.11.2009. godine i OIF FIMA ProActive.

3. PODACI O OSNOVNOM KAPITALU I AKCIONARIMA KOJI POSEDUJU KVALIFIKOVANO UČEŠĆE I PROCENAT UČEŠĆA

Novčani deo osnovnog kapitala Društva za upravljanje iznosi 506.440,07 EUR-a po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan uplate.

Osnivači Društva za upravljanje investicionim fondovima „FIMA Invest“ a.d. Beograd, sa kvalifikovanim učešćem su:

1 Maden Jevtić, ul. Crvenih Hrastova 16, Beograd, JMBG 110971710350 -sa osnivačkim ulogom od 100.999,17 EUR-a, odnosno 30,79 %.

2 WM Equity Partners d.o.o, ul. Petkov Kladenac 4G, Beograd,MB 20597801 – sa osnivačkim ulogom od 73.003,41 EUR-a, odnosno 31,12%.

Saglasnost na sticanje kvalifikovanog učešća u Društvu za upravljanje sadržana je u Rešenjima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Br. 5/0-37-2819/5-10 od 17.06.2010.

4. SPISAK I VRSTA DRUGIH INVESTICIONIH FONDOVA KOJIMA DRUŠTVO UPRAVLJA

Na dan objavljivanja ovog Prospekta Društvo za upravljanje upravlja Otvorenim investicionim fondom „FIMA ProActive“ i Otvorenim investicionih fondom FIMA Novac.

Opis fonda FIMA ProActive	Otvoreni, fond rasta vrednosti imovine	
Broj i datum dozvole za organizovanje	5/0-34-1102/6-07	05.04.2007.
Portfolio menadžer	Vladimir Drašković	
Kastodi banka	Komercijalna banka a.d. Beograd	
Trajanje javnog poziva	16.04.2007.	30.04.2007.
Broj i datum upisa u registar	5/0-44-2389/5-07	04.05.2007.
Opis fonda FIMA Novac	Otvoreni, fond rasta vrednosti imovine	
Broj i datum dozvole za organizovanje	5/0-34-2397/3-09	14.05.2009.
Portfolio menadžer	Vladimir Drašković	
Kastodi banka	Komercijalna banka a.d. Beograd	



Trajanje javnog poziva	02.06.2009.	17.06.2009.
Broj i datum upisa u registar	5/0-44-3707/3-09	18.06.2009.

5. VREME I MESTO GDE SE MOŽE IZVRŠITI UVID U OPŠTE AKTE I FINANSIJSKE IZVEŠTAJE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE

Svako zainteresovano lice može izvršiti uvid u opšte akte i finansijske izveštaje Društva za upravljanje, svakog radnog dana u periodu od 09:00 do 16:00 časova u sedištu Društva za upravljanje u Beogradu, na adresi Obilićev Venac 18-20/VI sprat, kao i na internet adresi Društva www.fimainvest.com. Takođe, u skladu sa Pravilnikom o radu Društva za upravljanje investicionim fondovima, uvid u određena akta Društva (Pravila poslovanja, Prospekt i Tarifnik) može se izvršiti kod posrednika.

POSLOVNO IME I SEDIŠTE KASTODI BANKE

1. OSNOVNI PODACI

Komercijalna Banka a.d. Beograd
Tel: 011 333-9043
Fax: 011 333-9157
E-mail: vladimir.marevic@kombank.com
Osoba za kontakt: Vladimir Marević

Rešenja Komisije za hartije od vrednosti o davanju saglasnosti za obavljanje delatnosti kastodi banke br: 5/0-11-1742/3-06 od 01.06.2006. i Rešenja Komisije za hartije od vrednosti o davanju dozvole za proširenje delatnosti kastodi banke br. 5/0-48-4356/5-06 od 22.02.2007.

2. DATUM I BROJ ZAKLJUČENJA UGOVORA SA KASTODI BANKOM

Ugovor o kastodi uslugama br. 1483/ug od 22.05.2008. godine.

3. PODACI O KASTODI USLUGAMA KOJE TA BANKA VRŠI NA OSNOVU UGOVORA SA DRUŠTVOM ZA UPRAVLJANJE

Kastodi banka obavlja sledeće kastodi usluge:



- 1 otvara i vodi račune hartija od vrednosti koje čine imovinu fonda kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti, u svoje ime, a za račun Fonda (zbirni kastodi račun);
- 2 otvara novčani račun Fonda, sprovodi postupak upisa i uplate u toku javnog poziva za izdavanje akcija Fonda, vrši prenos novčanih sredstava prilikom ulaganja imovine;
- 3 obaveštava društvo za upravljanje o neophodnim korporativnim aktivnostima u vezi sa imovinom Fonda;
- 4 izvršava naloge Društva za kupovinu i prodaju imovine Fonda, ukoliko nisu u suprotnosti sa zakonom i ovim Prospektom;
- 5 kontroliše i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine Fonda, i neto vrednost imovine Fonda po akciji;
- 6 kontroliše obračun prinosa Fonda;
- 7 obaveštava Komisiju za hartije od vrednosti RS o uočenim nepravilnostima u poslovanju Društva odmah nakon što uoči takve nepravilnosti;
- 8 obaveštava Društvo o izvršenim nalogima i drugim preduzetim aktivnostima u vezi sa imovinom Fonda;
- 9 podnosi, u ime Fonda, Komisiji i drugim nadležnim organima prigovor protiv Društva za upravljanje za štetu nastalu nečinjenjem ili neadekvatnim upravljanjem Fondom.

Kastodi banka je dužna da usluge iz prethodnog stava vrši u skladu sa zakonom, pravilima poslovanja i investicionom politikom investicionog fonda.

Kastodi banka može obavljati poslove za više investicionih fondova.

Kastodi banka nije povezano lice sa Društvom za upravljanje.

Imovina fonda u kastodi banci vodi se na posebnom računu i može se koristiti samo za izvršenje naloga datih od strane Društva.

Kastodi banka je dužna da poverenu imovinu fonda drži odvojeno od vlastitih sredstava, kao i od sredstava drugih klijenata.

F. PODACI O REVIZORU

- 1. POSLOVNO IME, SEDIŠTE, MATIČNI I REGISTRACIONI BROJ I PIB PREDUZEĆA ZA REVIZIJU KOJE VRŠI EKSTERNU REVIZIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA**



Preduzeće za reviziju i računovodstvene usluge „Grant Thornton“ d.o.o.
Beograd, Knjeginje Zorke 2/1, 11000 Beograd.

Matični broj: 17304780, PIB: 100119462.

2. DATUM I BROJ ZAKLJUČENJA UGOVORA SA REVIZOROM

Ugovor o obavljanju usluga eksterne revizije finansijskih izveštaja Fonda br.
82/UG od 13.05.2010. godine.

G. ODGOVORNA LICA

1. IME I PREZIME LICA ODGOVORNOG ZA SADRŽAJ OVOG PROSPEKTA

Milan Marinković, Direktor „FIMA Invest“ a.d. Beograd

2. IZJAVA LICA ODGOVORNOG ZA SADRŽAJ PROSPEKTA:

"Izjavljujem da:

- a. ovaj prospekt sadrži istinite, tačne, potpune i sve bitne podatke koji su od značaja za donošenje odluke o ulaganju,**
- b. Komisija za hartije od vrednosti ne odgovara za istinitost i potpunost podataka navedenih u prospektu investicionog fonda."**

Direktor Društva za upravljanje
investicionim fondovima „FIMA Invest“
Milan Marinković
Tel. +381 11 41 41 608
milan.marinkovic@fimainvest.com