



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

Bulevar Mihaila Pupina 10a-II/4, 11070 Novi Beograd,  
[www.fimainvest.com](http://www.fimainvest.com)

Telefon: +381 11 41 41 600

Fax: +381 11 41 41 606

E mail: [seeactivist@fimainvest.com](mailto:seeactivist@fimainvest.com)

## **PROSPEKT**

# **Zatvorenog investicionog fonda FIMA SEE 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.

Prospekt ažuriran podacima na dan 30.06.2015. godine  
Datum donošenja izmena prospekta: 9.10.2015. 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 javno 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.fimainvest.com](http://www.fimainvest.com)*

*Bulevar Mihajla Pupina 10/a, sprat II, stan br.4*

*Tel: +381 11 41 41 600, Fax: +381 11 41 41 606*



## **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.

Odlukom Skupštine akcionara Fonda br.10/O od 30.04.2015. godine, promenjena je vrsta FIMA SEE ACTIVIST AD Beograd, iz fonda za ulaganje u javna društva u fond za ulaganje u nejavna društva.

**FIMA SOUTHEASTERN EUROPE ACTIVIST a.d. Beograd** je zatvoreni investicioni fond za ulaganje u nejavna društva koji više od 50% vrednosti svoje imovine ulaže u akcije akcionarskih društava registrovanih u Republici kojima se ne trguje na organizovanom tržištu i udele društava sa ograničenom odgovornošću registrovanih u Republici.

Zatvoreni investicioni fond je pravno lice organizovano kao javno akcionarsko društvo. Organi Fonda su Skupština akcionara i 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.

FIMA SEE ACTIVIST AD Beograd kao zatvoreni investicioni fond za ulaganje u nejavna društva je organizovan 27.05.2015. godine, upisom u Registar investicionih fondova br.5/0-38-1348/4-15.

Fond se organizuje na neodređeno vreme.

### **3. SEDIŠTE, MATIČNI, REGISTRACIONI BROJ I PIB**

Bulevar Mihaila Pupina 10/a, II/4, 11070 Novi Beograd | MB: 20444886

Br. registracije u APR BD 122990/2008 | PIB: 105708978

### **4. PODACI O KAPITALU**

Na dan 30.06.2015. kapital Fonda (Neto imovina) iznosi 139.832.925,35 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. Na dan 19.07.2011. godine vršen je otkup sopstvenih akcija, tako da Fond zaključno sa datumom 31.12.2014. godine ima 9.436 komada običnih akcija.

Na dan 03.06.2015. godine skupština akcionara Fonda je donela odluku del.br.12/O o sticanju 943 sopstvene akcije.

Dana 07.08.2015. godine skupština akcionara Fonda je donela odluku del.br.20/O o smanjenju osnovnog kapitala i poništenju 943 sopstvene akcije, tako da Fond zaključno sa datumom 20.08.2015. godine ima 8.493 komada običnih akcija.



## **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 saradivao 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.

## **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 SEE 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 SEE 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 akcionarskih društava registrovanih u Republici kojima se ne trguje na regulisanom tržištu i udele društava sa ograničenom odgovornošću registrovanih u Republici.

## **7.2. INVESTICIONA POLITIKA**

FIMA SEE ACTIVIST a.d. Beograd je zatvoreni investicioni fond čija je investiciona politika zasnovana na fokusiranom investiranju u portfolio sa umerenim brojem investicionih poduhvata, primarno u akcije akcionarskih društava registrovanih u Republici kojima se ne trguje na regulisanom tržištu i udele društava sa ograničenom odgovornošću registrovanih u Republici, a sekundarno u druge investicione poduhvate.

Ovakva investiciona politika je u skladu sa glavnim investicionim ciljem, a to je ostvarivanje visoke stope prinosa.

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

Društvo za upravljanje će investirati imovinu Fonda u Republici Srbiji, u skladu sa ograničenjima postavljenim zakonom i podzakonskim aktima.

Društvo će nastojati da „aktivističkim“ pristupom učestvuje i unapređuje procese korporativnog upravljanja kompanija u čije hartije od vrednosti ili udele investira. Sastavni deo takvog odnosa



prema investicijama Fonda činiće i nastojanje za imenovanjem predstavnika Fonda u organima kompanija (Nadzorni odbor ili drugi organ koji vrši funkciju Nadzornog odbora), odnosno aktivna participacija u radu organa vlasnika (Skupština akcionara ili Skupština članova). Fond će nastojati da, kao akcionar ili član, kroz učestvovanje na sednicama skupštine akcionara ili članova društva i komunikaciju sa drugim akcionarima i članovima u okvirima zakona deluje u najboljem interesu svojih akcionara, ali i drugih akcionara ili članova kompanije u koju je investirao.

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

### **7.3. KRITERIJUMI ZA OBRAZOVANJE I DIVERSIFIKACIJU PORTFOLIJIA 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 50,01% a najviše 100% imovine Fonda biće investirano u akcije akcionarskih društava registrovanih u Republici kojima se ne trguje na regulisanom tržištu i udele društava sa ograničenom odgovornošću registrovanih u Republici. Kada fond ulaže u akcije akcionarskih društava registrovanih u Republici kojima se ne trguje na regulisanom tržištu i udele društava sa ograničenom odgovornošću registrovanih u Republici, važi i sledeće:
  - a. u udele jednog društva ili dva ili više društava koji su blisko povezana lica ne može se uložiti više od 20% imovine fonda,



b. u akcije jednog društva ili dva ili više društava koji su blisko povezana lica ne može se uložiti više od 10% imovine fonda

c. Fond može sticati do 100% vlasničkog učešća u ovim kompanijama.

2. Najviše do 49,99% imovine Fonda može se držati u formi novčanih depozita kod poslovnih banaka, dok u novčane depozite u jednoj banci ne može se ulagati više od 20% imovine investicionog fonda, s tim da se ovo ograničenje ne odnosi na novčane depozite kod kustodi banke.

3. Najviše do 49,99% imovine Fonda može se investirati u hartije od vrednosti kojima se trguje na regulisanom tržištu u Republici, odnosno MTP, pri čemu:

a. u hartije od vrednosti, odnosno instrumente tržišta novca jednog izdavaoca se ne može ulagati više od 10% imovine investicionog fonda,

b. pri ulaganju fond ne može steći više od 20% vlasničkog učešća, odnosno akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca,

b. zbir svih pojedinačnih ulaganja u hartije od vrednosti kojima se trguje na regulisanom tržištu u Republici, odnosno MTP, a koja su veća od 5% imovine fonda, ne sme biti veći od 40% vrednosti ukupne imovine fonda.

4. U investicione fondove se može ulagati imovina Fonda, s tim da:

a. u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova može se ulagati do 20% imovine investicionog fonda,

b. ukupna vrednost ulaganja u zatvorene investicione fondove ne sme biti veća od 30% imovine fonda.



5. do 35% imovine investicionog fonda može se ulagati u hartije od vrednosti koje izdaju ili garantuju Narodna banka Srbije, Republika, jedinice lokalne samouprave, države članice EU, druge države ili međunarodne organizacije kojima pripadaju države članice EU.

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

Na ulaganja imovine Fonda primenjuju se i sledeća ograničenja:

1. akcije i udeli ne smeju imati bilo kakvu zabranu raspolaganja (upisano pravo zaloge ili korišćenja prava glasa),
2. imovina Fonda ne može biti investirana u forme privrednih društava kod kojih postoji neograničena odgovornost člana za obaveze društva (ortačka društva i komanditna društva kod kojih bi zatvoreni fond imao status komplementara),
3. imovina Fonda ne može se ulagati u pokretne stvari,
4. imovina Fonda ne može se ulagati u nepokretnosti.

U izuzetnim slučajevima, Fond se može zaduživati do najviše 10% vrednosti neto imovine.

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

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

1. društvo za upravljanje;
2. akcionar društva za upravljanje;
3. fond, kojim upravlja isto društvo,
4. povezano lice sa licima iz tač. 1. do 2. ovog stava.



Imovina fonda se ne može ulagati u drugi fond kojim upravlja isto Društvo za upravljanje investicionim fondovima.

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.

Vrsta Fonda, investicioni cilj i investiciona politika mogu se promeniti Odlukom Skupštine akcionara Fonda.



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

Naziv i sedište izdavaoca	Procenat portfelja na dan 30.06.2015.	Organizovano tržište
Aerodrom Nikola Tesla a.d. , Beograd	9,53%	Beogradska Berza
Jedinstvo Sevojno a.d. , Sevojno	7,48%	Beogradska Berza
Galenika Fitofarmacija a.d., Beograd	6,90%	Beogradska Berza
NIS a.d., Novi Sad	5,70%	Beogradska Berza
Messer Tehnogas a.d. , Beograd	5,41%	Beogradska Berza
AIK banka a.d. , Beograd, prioritetne akcije	4,53%	Beogradska Berza
Energoprojekt holding a.d, Beograd	4,48%	Beogradska Berza
Metalac a.d Gornji Milanovac	4,39%	Beogradska Berza
Goša montaža a.d. Velika Plana	4,20%	Beogradska Berza
Komercijalna banka a.d. , Beograd	4,17%	Beogradska Berza
VINO ŽUPA a.d. , Aleksandrovac	2,74%	Beogradska Berza
Valamar Riviera d.d.	1,78%	Zagrebačka Berza
Putevi a.d. , Užice	1,23%	Beogradska Berza
Ukupno	62,54%	

##### **7.4.1 STRUKTURA ULAGANJA IMOVINE FONDA NA DAN 30.06.2015. GODINE**

Neto vrednost imovine na 30.06.2015. godine iznosila je 139.832.925,35 RSD.

Ukupna bruto imovina na dan 30.06.2015. godine iznosila je 140.307.131,86 RSD, odnosno strukturu portfelja Fonda činile su:

Vrsta finansijskog instrumenta	Vrednost u RSD	Procenat bruto imovine Fonda
Akcije	90.544.783,34	64,53 %
Depoziti	0	0



Gotovina na tekućim i namenskim računima kod Komercijalne banke a.d. Beograd	35.859.211,19	25,56 %
Potraživanja	4.515.827,81	3,22 %
Investicione jedinice drugih fondova (KomBank Novčani fond, KomBank InFond, KomBank Devizni fond)	9.387.309,52	6,69 %
<b>Ukupno</b>	<b>140.307.131,86</b>	<b>100,00 %</b>

\*Napomena: Prikazana struktura imovine se odnosi na FIMA SEE ACTIVIST AD Beograd, kao fond za ulaganje u javna društva.

Fond će uskladiti strukturu ulaganja u roku od 6 meseci od dana upisa u Registar fondova, u skladu sa Pravilnikom o o investicionim fondovima.

#### **7.4.2. PROCENTUALNO UČEŠĆE NOVČANIH DEPOZITA**

Stanje na novčanim računima i depozitima (uključuje stanja na svim namenskim računima za kupovinu i prodaju akcija, tekući račun) učestvuje u bruto imovini Fonda na dan 30.06.2015. godine sa 25,56 %.

Ukupna potraživanja (uključuju potraživanja za avista kamatu po tekućem računu, potraživanja za dividendu, potraživanja za akontativno plaćen porez na dobit, potraživanja za prodate hartije) učestvuju u bruto imovini Fonda na dan 30.06.2015. godine sa 3,22 %.

Ulaganja u investicione jedinice KomBank Novčani fond, KomBank InFond i KomBank DEVIZNI FOND iznosi 6,69 %.

#### **7.4.3. PROCENTUALNO UČEŠĆE UDELA U NEJAVNIM DRUŠTVIMA**

Fond ne raspolaže procentualnim učešćem udela u nejavnim društvima.

### **7.5. 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 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 akcionarskih društava registrovanih u Republici kojima se ne trguje na organizovanom tržištu i udele društava sa ograničenom odgovornošću registrovanih u Republici što povećava mogućnost većih oscilacija vrednosti imovine Fonda na kratak rok. Društvo će upravljati tržišnim rizikom ulažući imovinu Fonda u umeren broj kvalitetnih akcija, udela, obveznica i novčanih depozita, 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 kompanija u koje Fond ulaže, komunikacija sa drugim akcionarima, eventualni otkup sopstvenih akcija i udela), nastojati da umanjí rizik 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, depozite i



obveznice sa valutnom klauzulom, 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. Sa druge strane, unapređivanje korporativnog upravljanja u kompanijama u koje Fond ulaže doprinosi stabilnom poslovanju i boljim performansama tih kompanija, pa time i stabilnosti imovine Fonda.

Valutni rizik će biti evaluiran pre svake investicije u inostranstvo ili u obveznice i novčane depozite sa valutnom klauzulom.

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.

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 striktno procedure u svom poslovanju.

## **7.6. 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 Nadzornog 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, Društvo može angažovati savetnike koji imaju specifična znanja iz oblasti u kojoj posluje kompanija u čije hartije od vrednosti se investira.



## 8. PODACI IZ FINANIJSKIH IZVEŠTAJA

OSNOVNI PODACI O FONDU I DRUŠTVU		BILANS USPEHA (u 000 RSD)		30.06.2015.	30.06.2014.
1. Matični broj fonda:	20444886	A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI			
2. Adresa fonda:	<b>Bulevar Mihaila Pupina 10/a, II/4, 11070 Novi Beograd</b>	I Poslovni prihodi		3.896	3.347
3. PIB fonda:	105708978	II Realizovani dobitak		6.369	94
4. Poslovno ime DZU:	FIMA Invest a.d. Beograd	III Poslovni rashodi		(3.063)	(2.318)
5. Matični broj DZU:	20272627	IV Realizovani gubitak		(2.281)	(382)
6. Adresa DZU:	Bulevar Mihaila Pupina 10a, II/4, 11070 Novi Beograd	V Ukupni realizovani dobitak (gubitak)		4.921	741
<b>BILANS STANJA (u 000 RSD)</b>		30.06.2015	30.06.2014		
A. UKUPNA IMOVINA		VI Finansijski prihodi			
I Gotovina	35.859	3.259	VII Finansijski rashodi		
II Potraživanja	4.516	6.013	VIII Dobitak (gubitak) iz finansijske aktivnosti		
III Odložena poreska sredstva			IX Realizovani dobitak (gubitak) pre oporezivanja		4.921 741
IV Aktivna vremenska razgraničenja			X Porez na dobitak		(0) (0)
V Ulaganja fonda	99.932	113.800	XI Realizovani dobitak (gubitak) posle oporezivanja		4.921 741
B. OBAVEZE		B. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI			
I Obaveze prema društvu za upravljanje	342	295	I Nerealizovani dobitak		32.693 20.037
II Ostale obaveze iz poslovanja	132	135	II Nerealizovani gubitak		(30.605) (21.636)
III Kratkoročne finansijske obaveze			III Ukupni nerealizovani dobitak (gubitak)		2.088 (1.599)
IV Odložene poreske obaveze			V. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA		7.009 (858)
V Pasivna vremenska razgraničenja			G. ZARADA PO AKCIJI		
VI Dugoročne obaveze			I Osnovna zarada po akciji		743
V. NETO IMOVINA	139.833	122.642	II Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji		743
I Osnovni kapital	94.360	100.200	IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE (u 000 RSD)		
II Neuplaćeni upisani kapital			A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
III Kapitalne rezerve			I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti		54.660 7.979



IV Rezerve iz dobitka			II Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	24.334	26.288
V Revalorizacione rezerve			III Neto priliv / odliv gotovine	30.326	(18.309)
VI Kumulirani nerealizovani dobitci po osnovu HoV			B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
VII Kumulirani nerealizovani gubici po osnovu HoV			I Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
VIII Neraspoređeni dobitak	38.464	28.439	II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
IX Gubitak	-	-	III Neto priliv / odliv gotovine		
X Otkupljene sopstvene akcije	(5.139)	(5.139)	V. NETO PRILIV / ODLIV GOTOVINE	30.326	(18.309)
G. GUBITAK IZNAD VISINE NETO IMOVINE			G. GOTOVINA NA POČETKU PERIODA	5.477	21.568
D. VANBILANSNE POZICIJE			D. POZIT. / NEGAT. KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE		
I Vanbilansna aktiva					
II Vanbilansna pasiva			Đ. GOTOVINA NA KRAJU PERIODA	35.859	3.259

- Napomena: Vrednost zarade po akciji se ne iskazuje u hiljadama, već u punom iznosu

## 9. 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 Bulevar Mihaila Pupina 10/a, II/4, 11070 Novi Beograd, kao i na internet adresi Društva [www.fimainvest.com](http://www.fimainvest.com).

## 10. 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 kastodi 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 na internet stranici Društva za upravljanje [www.fimainvest.com](http://www.fimainvest.com).

Kastodi banka uvek proverava i potvrđuje izračunatu vrednost imovine Fonda pre objavljivanja iste na internet stranici Društva

### **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 uključanja 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 i troškovi eksterne revizije	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
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
01.01.–31.12.2010	2.841.935,14	2,92%	746.433,14	0,77%	3.588.368,28	3,69%	97.318.524,07
01.01.–31.12.2011	2.847.755,30	2,71%	717.011,94	0,68%	3.564.767,24	3,39%	105.257.685,98
01.01.–31.12.2012	3.085.616,03	2,92%	760.097,31	0,72	3.845.713,34	3,65 %	105.374.344,20
01.01.–31.12.2013	3.427.642,66	2,92%	763.748,98	0,65 %	4.191.391,64	3,57%	117.375.308,70
01.01.–31.12.2014	3.707.795,31	2,92 %	929.615,56	0,73 %	4.637.410,87	3,65	126.968.782,86

**\*Napomena: Troškovi eksterne revizije nisu postojali u 2008 godini**

U periodu od 01.01.–30.06.2015. Pokazatelj ukupnih troškova – naknada kastodi banci, upravljačka naknada, troškovi kupovine i prodaje HOV kao i troškovi eksterne revizije, iznosili su 2.636.466,52 dinara, što predstavlja 1,94% prosečne vrednosti imovine Fonda.

Troškovi kupovine i prodaje hartije od vrednosti, naknada Kastodi banci kao i trošak eksternog revizora u periodu od 01.01.–30.06.2015. godine iznosili su 665.677,33 dinara, što predstavlja 0,49 % od prosečne vrednosti imovine.

Ukupan iznos naknade za upravljanje Fondom od 01.01.–30.06.2015 godine iznosio je 1.970.789,19 dinara, što predstavlja 1,45% vrednosti imovine Fonda.



Ukupan iznos naknade isplaćen svim članovima Nadzornog odbora Fonda u periodu od 01.01.–30.06.2015. godine iznosio je 47.468,34 dinara, što predstavlja 0,03 % vrednosti imovine Fonda. Prosečna vrednost Neto imovine Fonda u periodu od 01.01.–30.06.2015 godine iznosi 136.092.917,84 RSD.

\*Napomena: Prikazani troškovi se odnose na FIMA SEE ACTIVIST AD Beograd, kao fond za ulaganje u javna društva.

### **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.Glasnik RS“ br. 46/200, 51/2009, 31/2011i 115/2014) i član 56. Pravilnika o uslovima za obavljanje delatnosti Društva za upravljanje investicionim fondovima, Društvo za upravljanje investicionim fondovima „FIMA Invest“ a.d. Beograd, objavljuje prinos Zatvorenog investicionog fonda „FIMA SEE ACTIVIST“ a.d. Beograd (dalje u tekstu Fond).



Naziv Fonda Zatvoreni investicioni Fond FIMA SEE ACTIVIST a.d. Beograd	Godišnja stopa prinosa Fonda za period od 30.06.2014. do 30.06.2015. godine	Stopa prinosa Fonda od početka njegovog poslovanja od 05.08.2008. do 30.06.2015.godine*
	13,03 %	6,02 %
	%	%

\*Napomena: Prikazani prinosi se odnose na FIMA SEE ACTIVIST, kao fond za ulaganje u javna društva.

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

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

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



## **C. AKCIONARI INVESTICIONOG FONDA**

### **1. KUPOVINA I PRODAJA AKCIJA**

#### **1.1. 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.

#### **1.2. 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 regulisanom tržištu, odnosno MTP-

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 regulisanom tržištu, odnosno MTP, u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala, te se njima trguje na Beogradskoj berzi a.d. Beograd.

### **1.3. OBAVEŠTENJE AKCIONARA O KUPJENIM 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.

### **1.4. 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**  
Navedenim zakonom regulisana je materija postupka naplate poreskih obaveza poreskih obveznika,
- 2 **Zakon o porezu na dobit pravnih lica**  
Navedenim zakonom regulisana je materija poreza na dobit preduzeća (privrednih društava), uključujući i porez na kapitalne dobitke,
- 3 **Zakon o porezu na dohodak građana**  
Navedenim zakonom regulisana je materija poreza na prihode od kapitala, odnosno Poreza na kapitalne dobitke,
- 4 **Zakon o porezima na imovinu.**

## **2. OBAVEŠTAVANJE AKCIONARA O STICANJU SOPSTVENIH AKCIJA**

Način obaveštavanja akcionara propisan je Osnivačkim aktom Fonda.





# 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**

Na VII redovnoj godišnjoj Skupštini akcionara održanoj 30.04.2015. godine za članove Nadzornog odbora izabrani su:

- Marko Ćulić, predsednik,
- Tatjana Spasić,
- Aleksandar Cvetković,
- Dragan Aleksić i
- Aleksandar Glišević.

### **Marko Ćulić, JMBG 2905981800036 predsednik NO**

Gospodin Ćulić magistrirao je kvantitativne finansije na Ekonomskom fakultetu u Beogradu. Radno iskustvo u oblasti investicija sticao je u Hypo Alpe Adria banci i FIMA grupi, a od 2008. godine zaposlen je u DDOR Novi Sad. Bio je angažovan na većim investicionim projektima i implementaciji risk menadžment sistema. Posедуje licencu za obavljanje poslova portfolio menadžera izdatu od Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije. Stručno se usavršavao u Banco Santander u Madridu tokom



2011. godine. Član je Upravnog odbora Udruženja finansijskih analitičara Srbije.

**Tatjana Spasić, JMBG 3004979767095, član NO**

Gospodja Spasić diplomirala je na Ekonomskom fakultetu u Beogradu, na smeru finansije, bankarstvo i osiguranje. Radno iskustvo sticala je u Agenciji za osiguranje depozita na poslovima pripravnika u Sektoru sanacije banaka, radeći kao stručni saradnik u Sektoru stečaja i likvidacije banaka, društava za osiguranje i drugih finansijskih organizacija viši stručni saradnik u Sektoru stečaja i likvidacije banaka, društava za osiguranje i drugih finansijskih organizacija. Poslovespomoćnika direktora Sektora naplate potraživanja obavlja od 01.10.2014. godine do danas.

Poseduje licencu za obavljanje poslova stečajnog upravnika, broj licence 155-0784 obnovljena 01.09.2013. godine.

**Aleksandar Cvetković, JMBG 0908970710436, član NO**

Gospodin Cvetković je diplomirani inženjer mašinstva Univerziteta u Beogradu. Radno iskustvo je stekao radeći u JKP „Beogradske Elektrane“ i „Montinvest“ a.d. Beograd. Od 2000. godine radi na poslovima glavnog inženjera za mašinske radove u „Montinvest“- Medicinski centar Tripoli, Libija. 2001. godine gospodin Cvetković je raspoređen na poziciji direktora gradnje „Montinvest“-a Medicinski centar Tripoli, a od 2005. godine kao zamenik generalnog direktora matične kompanije „Montinvest“-a a.d. u Beogradu.

Na mesto člana Upravnog odbora „Montinvest“-a a.d. nalazi se od 2008. godine, a od 2011. godine, pa do danas je na poziciji Generalnog direktora „Montinvest“-a a.d.

Gospodin Cvetković je radio i kao saradnik na više projekata (Saradnik na projektu III faza poslovnog centra „MOSTRANSYGAS“



Moskva i Koordinator projekta I na poslovima koordiniranja termotehničkih radova ul. «Afanasijevska»–Moskva(oko 3500 m<sup>2</sup>).

**Aleksandar Glišević, JMBG 0610964710107, član NO**

Gospodin Glišević je diplomirani ekonomista Univerziteta u Beogradu. Radno iskustvo iz oblasti finansija je sticao radeći u Teleoptik a.d. od 1993. do 1997. godine kao finansijski direktor, nakon čega je bio zaposlen u Plava tačka osiguranje a.d. od 1997. do 2005. godine kao finansijski direktor. Od 2005. godine je zaposlen u renomiranoj osiguravajućoj kompaniji „Wiener Staedtische osiguranje“. Trenutno radi na poslovima rukovodioca Sektora za finansije.

**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).

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

Član Nadzornog odbora, Marko Ćulić je akcionar Fonda.

Ukupan iznos isplaćenih naknada članovima Nadzornog odbora Fonda u periodu od 01.01.–30.06.2015. godine iznosio je 47.468,34 dinara, što predstavlja 0,03 % neto vrednosti imovine 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.





# PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

## 1. POSLOVNO IME, SEDIŠTE I REGISTRACIONI BROJ

Društvo za upravljanje investicionim fondovima „FIMA Invest“ a.d.  
Beograd  
Bulevar Mihaila Pupina 10a, II/4, 11070 Novi Beograd.

Matični broj: 20272627 | PIB: 104918295  
Registrovan kod Agencije za privredne registre Republike Srbije:  
BD 18645/2007

FIMA Invest a.d. Beograd 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 NADZORNOG ODBORA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

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

Saglasnost na odluku o imenovanju direktora Milana Marinkovića sadržana je u Rešenju Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Br. 5/0-36-1042/6-12 od 05.06.2012. godine.

Članovi Nadzornog odbora

- a. Vladimir Pavlović, predsednik
- b. Bogosav Janković, član



### **c.** Ričard Siniša Daničić, član

Saglasnost na odluku o imenovanju članova nadzornog odbora za Bogosava Jankovića, Vladimira Pavlovića i Ričarda Sinišu Daničića sadržana je u Rešenju Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Br.5/0-36-2692/9-15 od 09.10.2015. godine .

Kratki prikaz poslovnih biografija:

#### **a)** Vladimir Pavlović, predsednik

Vladimir Pavlović ima bogato dugogodišnje 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)** Bogosav Janković, član

Bogosav Janković, je diplomirao na Građevinskom fakultetu Univerziteta u Beogradu, smer konstruktivni, Radno iskustvo je sticao u više renomiranih kompanija iz oblasti građevinarstva: bio je angažovan kao direktor kompanije "Energoprojekt Industrija" AD Beograd, generalni direktor "Energoprojekt Holding", direktor OOUR Industrija i termotehnika, direktor Projekt Managament biroa za



rukovođenje i realizaciju projekata P-1100\* u Bagdadu, Irak i izgradnji vojnih baza u Iraku. Od 2000. godine do danas bio je angažovan u organima upravljanja prestižnih kompanija, na pozicijama člana Odbora direktora Energoprojekt Industrije, člana IOD EPH, člana Upravnog odbora Energoprojekt Holdinga, člana Upravnog odbora Energoprojekt Industrije, člana Upravnog odbora JUBMES banke, člana Nadzornog odbora Hotela Hyatt Regency, člana Skupštine Energopet-a, člana Privredne komore Srbije. Od 1988. godine ima položen stručni ispit za rad na spoljnotrgovinskim poslovima, a od 1994. godine poseduje diplomu Univerziteta na Harvardu iz oblasti poslovne administracije. Od osnivanja kompanije Peritus Partners Doo Beograd učestovao je na više projekata i izrade poslovnih planova.

#### **Ričard Siniša Daničić, član**

Ričard Siniša Daničić, je diplomirao na Hawaii Pacifik University u oblasti poslovne administracije i međunarodnog biznisa, ima zvanje magistra u oblasti javne administracije na Harvard univerzitetu, John F. Kenedy School of Government. Radio kao licencirani broker u regulisanoj industriji za trgovinu “futures” i “option on futures” ugovora poput: energije (nafta, gas, lož ulje i sl.), žitarice (soja, kukuruz, pšenica, i sl.), plemeniti metali (zlato, srebro, platina), nacionalne valute, kreditni instrumenti (bonds, T-Bills, Euro-Dollar), berzanski indeksi. Osnovao savetodavnu firmu specijalizovanu za aktivno promovisanje investicionih mogućnosti, kao i pomoć stranim i domaćim firmama sa ciljem razvoja poslovanja i zauzimanja tržišta. Zaposlen u



USAID kao samostalni stručni saradnik za direktne investicije.

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

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

Ukupan osnovni kapital Društva na dan 30.06.2015. godine iznosi 53.572.923,14 RSD, odnosno 444.204,46 EUR u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu Narodne banke Srbije.

Osnovni kapital Društva je povećan u iznosu od 1.120.277,88 RSD na dan 05.02.2013. godine Rešenjem Agencije za privredne registre Republike Srbije BD 24260/2013 od 14.03.2013. godine, tako da ukupan osnovni kapital Društva iznosi 51.286.520,51 RSD.

Osnovni kapital Društva je povećan u iznosu od 2.286.402,63 RSD na dan 21.10.2013. godine Rešenjem Agencije za privredne registre Republike Srbije BD 118235/2013 od 06.11.2013. godine, tako da ukupan osnovni kapital Društva iznosi 53.572.923,14 RSD.

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

1. Maden Jevtić, ul. Crvenih Hrastova 16, Beograd, JMBG 1110971710350 –sa kvalifikovanim učešćem 32,93 %.
2. Pavlović Vladimir, Bulevar Mihaila Pupina 145, Beograd, JMBG 1103978790019 – sa kvalifikovanim učešćem 21,07 %.



3. Milan Marinković iz Beograd, Medakovićeveva 76, JMBG 0302979880010, sa kvalifikovanim učešćem 15,88 %.

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 za Mladena Jevtića, br. 5/0-37-948/6-14 od 30.04.2014. godine za Vladimira Pavlovića i br.5/0-37-949/6-14 od 30.04.2014. godine za Milana Marinkovića.

Saglasnost na sticanje kvalifikovanog učešća u Društvu za upravljanje sadržana je u Rešenju Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Br. 5/0-37-950/6-14 od 30.04.2014. godine za Vladimira Draškovića, koji stiče 10,16 % neposrednog učešća u kapitalu Društva, odnosno ukupno 15,85 % posrednog učešća u kapitalu i glasačkim pravima Društva.

#### **4. SPISAK I VRSTA DRUGIH INVESTICIONIH FONDOVA KOJIMA DRUŠTVO UPRAVLJA**

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

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.



## **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 Bulevar Mihaila Pupina 10/a, II/4, 11070 Novi Beograd, kao i na internet adresi Društva [www.fimainvest.com](http://www.fimainvest.com). Takođe, u skladu sa Pravilnikom o radu Društava 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](mailto: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 Komsijie 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.

## **D. 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 Revizit“ 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. 67/UG od 12.11.2014. 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](mailto:milan.marinkovic@fimainvest.com)