



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

Bulevar Mihaila Pupina 10a-II/4, 11070 Novi Beograd, www.fimainvest.com

Telefon: +381 11 41 41 600

Fax: +381 11 41 41 606

E mail: proactive@fimainvest.com

PROSPEKT

Zatvorenog investicionog fonda FIMA SEE ACTIVIST

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.

Prečišćen tekst ažuriran zaključno sa podacima na 31.12.2011. 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.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.

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

Bulevar Mihajla 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 31.12.2011. kapital Fonda (Neto imovina) iznosi 99.689.714,68 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 31.12.2011. godine ima 9.436 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.

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 PORTFOLJA 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 akcionar društva za upravljanje;
- 3 povezano lice sa licima iz tač. 1. do 2.

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

Naziv i sedište izdavaoca	Procenat portfelja na dan 31.12.2010	Organizovano tržište
Aerodrom Nikola Tesla a.d Beograd	1,15%	Beogradska Berza
Putevi Užice a.d Užice	1,22%	Beogradska Berza
NIS a.d., Novi Sad	1,27%	Beogradska Berza
BB Minaqva a.d Novi Sad	1,80%	Beogradska Berza
Veterinarski Zavod a.d Subotica	2,15%	Beogradska Berza
Neoplanta a.d Novi Sad	2,56%	Beogradska Berza
Granit Pešćar a.d Ljig	2,63%	Beogradska Berza
Montinvest a.d Beograd	2,90%	Beogradska Berza
Galenika Fitofarmacija a.d Zemun	3,53%	Beogradska Berza
Jafa fabrika biskvita a.d Crvenka	4,41%	Beogradska Berza
Aik banka a.d Niš-prioritetna akcija	5,83%	Beogradska Berza
Metalac a.d Gornji Milanovac	6,01%	Beogradska Berza
Goša Montaža a.d Velika Plana	6,89%	Beogradska Berza
Mlekara Subotica a.d Subotica	7,74%	Beogradska Berza
Jedinstvo Sevojno a.d Sevojno	8,69%	Beogradska Berza
Vino Župa a.d Aleksandrovac	10,96%	Beogradska Berza
Ukupno	69,74%	

1. STRUKTURA ULAGANJA IMOVINE FONDA NA DAN 31.12.2008. GODINE

Neto vrednost imovine na 31.12.2011. godine iznosila je 99.689.714,68 RSD.

Ukupna bruto imovina na dan 31.12.2011 godine iznosila je 100.180.665,64 RSD, odnosno strukturu portfelja Fonda činile su:

Vrsta finansijskog instrumenta	Vrednost u RSD	Procenat bruto imovine Fonda
Akcije	72.317.518,32	72,19%
Depoziti	0	0,00%
Gotovina na tekućim i namenskim računima kod Komercijalne banke a.d. Beograd	25.344.334,62	25,30%
Potraživanja	2.518.812,70	2,51%
Ukupno	100.180.665,64	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 učestvuje u bruto imovini na dan 31.12.2011. godine sa 25,30 %.

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 dospеле 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 striktno 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)		31.12.2011.	31.12.2010.
1. Matični broj fonda:	20444886	A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI			
2. Adresa fonda:	Bulevar Mihajla Pupina 10/a, II/4, 11070 Novi Beograd	I Poslovni prihodi		8.700	6.217
3. PIB fonda:	105708978	II Realizovani dobitak		9.402	2.561
4. Poslovno ime DZU:	FIMA Invest	III Poslovni rashodi		(4.050)	(4.130)
5. Matični broj DZU:	20272627	IV Realizovani gubitak		(1.500)	(511)
6. Adresa DZU:	Bulevar Mihajla Pupina 10a, II/4, 11070 Novi Beograd	V Ukupni realizovani dobitak (gubitak)			
BILANS STANJA (u 000 RSD)	31.12.2011	31.12.2010.	VI Finansijski prihodi		
A. UKUPNA IMOVINA			VII Finansijski rashodi		
I Gotovina	25.344	554	VIII Dobitak (gubitak) iz finansijske aktivnosti		
II Potraživanja	2.138	21	IX Realizovani dobitak (gubitak) pre oporezivanja	12.552	4.137
III Odložena poreska sredstva			X Porez na dobitak	(1.255)	(415)
IV Aktivna vremenska razgraničenja			XI Realizovani dobitak (gubitak) posle oporezivanja	11.297	3.722
V Ulaganja fonda	72.318	104.452	B. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI	(15.925)	15.809
B. OBAVEZE			I Nerealizovani dobitak	40.386	79.408
I Obaveze prema društvu za upravljanje	224	18	II Nerealizovani gubitak	(56.311)	(63.599)
II Ostale obaveze iz poslovanja	1.121	221	III Ukupni nerealizovani dobitak (gubitak)		
III Kratkoročne finansijske obaveze			V. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA	(4.628)	19.531
IV Odložene poreske obaveze			G. ZARADA PO AKCIJI		
V Pasivna vremenska razgraničenja			I Osnovna zarada po akciji		1.949,20
VI Dugoročne obaveze			II Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji		
V. NETO IMOVINA	98.435	109.705	IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE (u 000 RSD)		
I Osnovni kapital			A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
II Neplaćeni upisani kapital			I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	26.477	(15.389)
III Kapitalne rezerve			II Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti		
IV Rezerve iz dobitka			III Neto priliv / odliv gotovine		
V Revalorizacione rezerve			B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
VI Kumulirani nerealizovani dobitci po osnovu HoV			I Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
VII Kumulirani nerealizovani gubici po osnovu HoV			II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	(6.603)	13.278
VIII Neraspoređeni dobitak	8.002	-	III Neto priliv / odliv gotovine		
IX Gubitak	(4.628)	(22.389)	V. NETO PRILIV / ODLIV GOTOVINE	24.790	(2.111)
X Otkupljene sopstvene akcije	(5.139)	-	G. GOTOVINA NA POČETKU PERIODA	554	2.665
G. GUBITAK IZNAD VISINE NETO IMOVINE			D. POZIT. / NEGAT. KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	25.344	554
D. VANBILANSNE POZICIJE			Đ. GOTOVINA NA KRAJU PERIODA		
I Vanbilansna aktiva					
II Vanbilansna pasiva					



Izveštaj nezavisnog revizora

„Grant Thornton“ d.o.o.

Kneginje 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 31.12.2011. 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 Zatvorenog investicionog fonda Fima Southeastern Europe Activista .d. Beograd, na dan 31. decembra 2011. godine, su sastavljeni po svim materijalno značajnim pitanjima, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji, Zakonom o investicionim fondovima i propisima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije

Beograd, 09.02.2011. 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 Bulevar Mihajla Pupina 10/a, II/4, 11070 Novi Beograd, 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 kustodi banci, po ugovoru o kustodi 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
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

*Napomena: Troškovi eksterne revizije nisu postojali u 2008 godini

U periodu od 01.01.-31.12.2011. Pokazatelj ukupnih troškova - naknada kastodi banci, upravljačka naknada, troškovi kupovine i prodaje HOV kao i troškovi eksterne revizije, iznosili su 3.564.767,24 dinara, što predstavlja 3,39% prosečne vrednosti imovine Fonda.

Troškovi kupovine i prodaje hartije od vrednosti, naknada Kastodi banci kao i trošak eksternog revizora u periodu od 01.01-31.12.2011. godine iznosili su 717.011,94 dinara, što predstavlja 0,68% od prosečne vrednosti imovine.

Ukupan iznos naknade za upravljanje Fondom od 01.01-31.12.2011. godine iznosio je 2.847.755,30 dinara, što predstavlja 2,71% od prosečne vrednosti imovine Fonda.



Prosečna vrednost Neto imovine Fonda u periodu od 01.01.-31.12.2011. godine iznosi 105.257.685,98 RSD.

3. RASPODELA DOBITI

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

4. PORESKE 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 Zatvoreni investicioni Fond FIMA SEE ACTIVIST	Godišnja stopa prinosa Fonda za period od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine	Stopa prinosa Fonda od početka njegovog poslovanja od 05.08.2008. do 31.12.2011.godine*
	%	%
	-3,59%	1,63%

„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. 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 KUPLJENIM 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. Poseduje 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. Poseduje 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 Vipra, 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
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 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.



Milan Marinković, član

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.

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 560.440,07 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 za Mladena Jevtića i br. 5/0-37-2733/6-11 od 01.07.2011. godine za privredno društvo WM EQUITY PARTNERS d.o.o.

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 Mihajla Pupina 10/a, II/4, 11070 Novi Beograd, kao i na internet adresi Društva 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.



F. 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.

G. 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. 112/UG od 10.11.2011. godine.



H. 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