



## **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)

# **SKRAĆENI 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 iz finansijskih izveštaja na dan 30.06.2017. godine  
Datum donošenja izmena prospekta: 29.08.2017. 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.

**Ovaj skraćeni prospekt je javna ponuda 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.**

**Pre donošenja odluke u ulaganju u Fond pozivaju se potencijalni investitori da pročitaju 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.

Odlukom Skupštine akcionara Fonda br. 20/O od 03.06.2016. godine, promenjena je vrsta FIMA SEE ACTIVIST AD Beograd, iz fonda za ulaganje u nejavna društva u fond za ulaganje u javna društva.

**FIMA SOUTHEASTERN EUROPE ACTIVIST a.d. Beograd** je zatvoreni investicioni fond za ulaganje u javna društva koji više od 50% vrednosti svoje imovine ulaže u hartije od vrednosti kojima se trguje na regulisanom tržištu, odnosno MTP u Republici, u državama članicama EU i drugim državama.

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

FIMA SEE ACTIVIST kao zatvoreni investicioni fond za ulaganje u javna društva je organizovan 10.06.2016. godine, upisom u Registar investicionih fondova br.5/0-38-951/5-16.

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

## B. OSNOVNI PODACI O AKCIJAMA INVESTICIONOG FONDA KOJE SE IZDAJU

Javni poziv za upis i uplatu akcija trajao je u periodu od 30.05.2008 do 30.06.2008. godine. Fond je emitovao 10.020,00 komada običnih akcija, serije I, pojedinačne računovodstvene vrednosti 10.000,00 dinara i time stekao kapital u ukupnoj vrednosti emisije od 100.200.000,00 dinara.

Na dan 19.07.2011. godine vršen je otkup 584 sopstvenih akcija.

Na dan 30.04.2015. godine skupština akcionara Fonda je donela odluku del.br.9/O o smanjenu osnovnog kapitala i poništenju 584 sopstvene akcije i nakon poništenja Fond 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 smanjenu osnovnog kapitala i poništenju 943 sopstvene akcije i nakon poništenja Fond ima 8.493 komada običnih akcija. Na istoj sednici skupštine doneta je odluka br. 22/O o sticanju 849 sopstvene akcije.

Dana 20.10.2016. godine skupština akcionara Fonda je donela odluku del.br.25/O o smanjenu osnovnog kapitala i poništenju 849 sopstvene akcije i nakon poništenja Fond ima 7.644 komada običnih akcija. Na istoj sednici skupštine doneta je odluka del. Br. 27/O o sticanju 764 sopstvene akcije.

Dana 28.12.2016. godine skupština akcionara Fonda je donela odluku del.br.31/O o smanjenu osnovnog kapitala i poništenju 764 sopstvene akcije i nakon poništenja Fond ima 6.880 komada običnih akcija. Na istoj sednici skupštine doneta je odluka br 33/O o sticanju 687 sopstvene akcije. Na dan 31.12.2015. Fond ima 7.644 komada običnih akcija.

Dana 23.03.2016. godine skupština akcionara Fonda je donela odluku del.br.3/O o smanjenu osnovnog kapitala i poništenju 687 sopstvene akcije i nakon poništenja Fond ima 6.193 komada običnih akcija. Na istoj sednici skupštine doneta je odluka br 05/O o sticanju 619 sopstvene akcije, tako da fond na dan 27.04.2016. ima 6.193 komada običnih akcija.

Dana 03.06.2016. godine skupština akcionara Fonda je donela odluku del.br.17/O o smanjenu osnovnog kapitala i poništenju 619 sopstvenih akcija i nakon poništenja Fond ima 5.574 komada običnih akcija. Na istoj sednici skupštine doneta je odluka br 19/O o sticanju 557 sopstvenih akcija.

Dana 10.08.2016. godine skupština akcionara Fonda je donela odluku del.br. 25/O o smanjenu osnovnog kapitala i poništenju 269 sopstvenih akcija i nakon poništenja Fond ima 5.305 komada običnih akcija.



Shodno odluci o sticanju sopstvenih akcija br. 19/O Fond je kupovinom na Berzi stekao 50 komada sopstvenih akcija i ima nameru da u narednom periodu ispostavlja naloge za kupovinu sopstvenih akcija na Berzi sa ciljem sticanja maksimalno preostalog broja akcija koje nije stekao po proceduri pro rata. Na dan 30.08.2017. godine, Fond ima 5.305 komada običnih akcija.

## **C. PODACI U VEZI SA POSLOVANJEM FONDA**

### **1. INVESTICIONI CILJ, INVESTICIONA POLITIKA I GLAVNI RIZICI ULAGANJA, ODNOSNO KATEGORIJA ZATVORENOG FONDA**

#### **1.1 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, i to dominantno akcije javnih društava kojima se trguje na regulisanom tržištu, odnosno MTP u Republici, u državama članicama EU i drugim državama. Manje od 50% vrednosti imovine fonda biće investirano i u akcionarskih društava registrovanih u Republici kojima se ne trguje na regulisanom tržištu i udele društava sa ograničenom odgovornošću registrovanih u Republici.

#### **1.2. 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 javnih društava kojima se trguje na regulisanom tržištu, odnosno MTP u Republici, u državama članicama EU i drugim državama, a sekundarno u akcije akcionarskih društava registrovanih u Republici kojima se ne trguje na regulisanom tržištu i udele društava sa ograničenom odgovornošću registrovanih u Republici.



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

### **1.3. 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 trguje na organizovanom tržištu 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 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 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. Fond je izložen valutnom riziku i po osnovu gotovine u stranoj valuti koju drži na računima kod kastodi banke. 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.

## **2. 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



### 3. PODACI O VISINI NAKNADA I TROŠKOVA

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

- troškovi osnivanja Fonda, u iznosu do 2% vrednosti osnovnog kapitala pri osnivanju Fonda,
- naknada za upravljanje, u iznosu od 2,922% godišnje. Ova naknada se obračunava dnevno u iznosu od 0,008% neto vrednosti imovine Fonda za taj dan, a naplaćuje na mesečnom nivou. Navedena naknada obračunava se za svaki dan, s tim što se za neradni dan obračun vrši po vrednosti od poslednjeg radnog dana.
- naknada kastodi banci, po ugovoru o kastodi uslugama,
- troškovi eksterne revizije, do 5.000 EUR-a godišnje,
- troškovi kupovine i prodaje imovine Fonda,
- troškovi sazivanja i održavanja skupštine Fonda,
- troškovi oglašavanja,
- troškovi upisa, izdavanja akcija i uključenja akcija Fonda na organizovano tržište, u stvarnom iznosu,
- troškovi isplate dividendi akcionarima Fonda,
- troškovi naknada članovima nadzornog odbora Fonda, po ugovoru sa članom,
- troškovi izrade ugovora i ostali administrativni troškovi vezani za nepokretnosti (troškovi procene vrednosti nepokretnosti, troškovi kupoprodaje nepokretnosti, troškovi izdavanja nepokretnosti, troškovi investiranja u nepokretnost, kojima se povećava vrednost nepokretnosti, troškovi upisa u javni registar nepokretnosti, troškovi osiguranja nepokretnosti od svih rizika, troškovi eksploatacije nepokretnosti, troškovi tekućeg i investicionog održavanja nepokretnosti).

### 4. 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.-31.2008	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
01.01-30.06.2015	1.970.789,19	1,45	665.677,33	0,49 %	2.636.466,52	1,94%	136.092.917,84
01.01.-30.06.2016	1.641.235,17	1,46%	288.148,46	0,29%	1.929.383,63	1,71%	112.712.811,27



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

U periodu od 01.01.-30.06.2017. Pokazatelj ukupnih troškova - naknada kastodi banci, upravljačka naknada, troškovi kupovine i prodaje HOV kao i troškovi eksterne revizije, iznosili su 1.850.615,61 dinara, što predstavlja 1,59 % prosečne neto vrednosti imovine Fonda.

Troškovi kupovine i prodaje hartije od vrednosti, naknada Kastodi banci kao i trošak eksternog revizora u periodu od 01.01-30.06.2017. godine iznosili su 169.378,64 dinara, što predstavlja 0,15 % od prosečne neto vrednosti imovine.

Ukupan iznos naknade za upravljanje Fondom od 01.01-30.06.2017. godine iznosio je 1.681.236,97 dinara, što predstavlja 1,45 % prosečne neto vrednosti imovine Fonda.

Ukupan iznos naknade isplaćen svim članovima Nadzornog odbora Fonda u periodu od 01.01.-30.06.2017. godine iznosio je 60.000,00 dinara, što predstavlja 0,05 % prosečne neto vrednosti imovine Fonda.

Prosečna neto vrednost imovine Fonda računa se kao količnik zbira neto vrednosti imovine zatvorenog fonda počev od prvog dana izveštajnog perioda do poslednjeg dana izveštajnog perioda i broja dana u izveštajnom periodu i iznosi 116.097.835,40 dinara.

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

#### **4. RASPODELA DOBITI**

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

#### **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 30.06.2016. do 30.06.2017. godine	Stopa prinosa Fonda od početka njegovog poslovanja od 05.08.2008. do 30.06.2017.godine*
	13,86	9,36
	%	%



„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.”



# 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 regulisano 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 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.

### **1.4. 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.**



# 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 Milana Marinkovića za izvršnog direktora sadržana je u Rešenju Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-36-1951/4-16 od 10.06.2016. 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 Management 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 učestvovao je na više projekata i izrade poslovnih planova.

.

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

Na dan objavljivanja ovog Prospekta Društvo za upravljanje upravlja Otvorenim investicionim fondom „FIMA ProActive“ i privatnim fondom „ WMEP-1“ doo Beograd.

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	Miloš Savić	
Kastodi banka	Komercijalna banka a.d. Beograd	
Trajanje javnog poziva	16.04.2007.	30.04.2007.
Broj i datum upisa u registar	5/0-44-2389/5-07	04.05.2007.

Opis fonda WMEP-1	Privatni fond	
Broj i datum upisa u registar	5/0-52-666/5-17	11.04.2017.
Portfolio menadžer	Miloš Savić	

## POSLOVNO IME I SEDIŠTE KASTODI BANKE

### 1. OSNOVNI PODACI

Komercijalna Banka a.d. Beograd  
Tel: 011 333-9057  
Fax: 011 333-9157  
E-mail: [nina.kadija@kombank.com](mailto:nina.kadija@kombank.com)  
Osoba za kontakt: Nina Kadija

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.



## A. PODACI O REVIZORU

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

„Grant Thornton Revizit“ d.o.o. Beograd,  
Knjeginje Zorke 2/1, 11000 Beograd.  
Matični broj: 17304780, PIB: 17304780.

## 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