

PROSPEKT

Zatvorenog investicionog fonda

FIMA SOUTHEASTERN EUROPE ACTIVIST a.d. Beograd

Rešenje o davanju dozvole za osnivanje br. 5/0-51-2441/7-08.

Datum objavljivanja Prospekta 27.05.2008. 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 i podzakonskom regulativom.

Zatvoreni investicioni fond FIMA SOUTHEASTERN EUROPE ACTIVIST a.d. Beograd (u daljem tekstu: Fond) je institucija kolektivnog investiranja u okviru koje se prikupljaju i ulažu novčana sredstva 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.

Šta su investicioni fondovi?

Investicioni fondovi su posebni instituti (otvoreni investicioni fond), akcionarska društva (zatvoreni investicioni fond) ili društva sa ograničenom odgovornošću (privatni investicioni fond) koji se nalaze u vlasništvu članova odnosno akcionara, a čijom imovinom upravlja društvo za upravljanje investicionim fondovima, sa ciljem ostvarivanja atraktivnih prinosa za članove odnosno akcionare. Vlasnik akcija fonda reprezent je proporcionalnog dela celokupne imovine fonda, srazmerno broju akcija fonda koje poseduje. Investicioni fondovi omogućavaju njihovim članovima odnosno akcionarima da svoj kapital investiraju na tržištima na kojima pojedinačnim investitorima to ne bi bilo moguće, te da iskoriste poslovna znanja i tehnike društva za upravljanje radi uvećanja uloženog kapitala. Investicioni fondovi predstavljaju atraktivan način na koji profesionalni i individualni investitori dobijaju pristup različitim tržištima i kompanijama, u skladu sa zakonskim mogućnostima.

Najznačajnije prednosti ulaganja u zatvorene investicione fondove su:

- 1 ulaganje u diversifikovan portfelj hartija od vrednosti čime se smanjuje rizik ulaganja;
- 2 smanjeni troškovi investiranja;
- 3 profesionalno upravljanje fondom;
- 4 očekivani atraktivan prinos srazmeran preuzetom riziku.

Poslovanje investicionih fondova regulisano je Zakonom o investicionim fondovima

(„Službeni glasnik RS“ br. 46/2006) i podzakonskim aktima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije (dalje u tekstu „Komisija“), koja kao regulatorni i nadzorni organ vrši određivanje pravila rada i kontrolu rada društava za upravljanje investicionim fondovima i samih investicionih fondova.

U skladu sa navedenim Zakonom, zatvoreni investicioni fondovi predstavljaju posebnu vrstu fondova, koje organizuje i kojima upravlja društvo za upravljanje. Društvo će svoje investicione odluke donositi u skladu sa zakonskim i podzakonskim propisima, svojim opštim aktima i ovim Prospektom.

Društvo za upravljanje investicionim fondovima „FIMA Invest“ a.d. Beograd

www.fimainvest.com

Trg Nikole Pašića 5, I sprat

T: +381 11 3021 625

F: +381 11 3021 626

Besplatna telefonska linija:

0 800 346 246 (0 800 FIMA IN)

1. Podaci o investicionom fondu

1.1. Naziv investicionog fonda

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

Skraćeni naziv investicionog fonda je: FIMA SEE ACTIVIST a.d. Beograd.

1.2. Vrsta investicionog fonda

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 zatvorenog fonda su skupština akcionara fonda i nadzorni odbor fonda.

1.3. Datum organizovanja Fonda i rok na koji se organizuje

Fond je osnovan ____ . ____ . 2008. godine.

Fond se organizuje na neodređeno vreme.

1.4. Vreme i mesto uvida u finansijske izveštaje Fonda

Svako zainteresovano lice može izvršiti uvid u finansijske izveštaje Fonda, svakog radnog dana u periodu od 10 do 12 časova u sedištu Društva za upravljanje FIMA Invest u Beogradu, na adresi Trg Nikole Pašića 5, I sprat, kao i na internet adresi Društva www.fimainvest.com.

Društvo za upravljanje će u skladu sa zakonskim i podzakonskim propisima vršiti izradu i objavljivanje polugodišnjih i godišnjih izveštaja o poslovanju Fonda. Navedeni izveštaji će biti blagovremeno dostavljeni Komisiji za hartije od vrednosti Republike Srbije.

Navedeni finansijski izveštaji biće dostupni zainteresovanim licima nakon njihove objave (odnosno dostavljanja Komisiji za hartije od vrednosti RS) u skladu sa pozitivnim propisima.

Primeri Prospekta, Skraćenog prospekta Fonda i opštih akata Društva za upravljanje FIMA Invest dostupni su svim zainteresovanim licima u sedištu Društva za upravljanje investicionim fondovima FIMA Invest, svakog radnog dana u periodu od 08:00h do 20:00h. Svi dokumenti su javni i dostupni akcionarima i široj javnosti i na internet prezentaciji Društva za upravljanje, www.fimainvest.com.

1.5. Poreski tretman investicionog fonda i članova, odnosno akcionara investicionog fonda

U zavisnosti od vrste investitora (pravna ili fizička lica, domaća ili strana lica), članovi Fonda po osnovu vlasništva nad akcijama Fonda mogu imati različite poreske obaveze, detaljnije opisane u ovom delu Prospekta.

1.5.1. Poreski režim

- 1 Poreski tretman zatvorenog investicionog fonda

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

- 2 Poreski tretman akcionara investicionog 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 prenos apsolutnih prava, nastaje prilikom prodaje akcija Fonda,
- 2 Obaveza plaćanja poreza na dividendu, nastaje prilikom ostvarivanja prava na dividendu,
- 3 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 poreškoj 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 preduzeća, Zakon je objavljen u „Službenom glasniku RS“, br. 25/2001, 80/2002, 43/2003 i 84/2004. 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 i 65/2006. 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. Navedenim zakonom regulisana je materija poreza na prenos apsolutnih prava (čl. 23.-31).

1.5.2. Visina i način oporezivanja

Visina i način oporezivanja po osnovu vlasništva i prenosa vlasništva na akcijama Fonda, odnosno prihoda/dobiti koju članovi Fonda ostvare po osnovu akcija Fonda koje poseduju detaljno su opisane u zakonskim propisima navedenim u prethodnoj tački Prospekta. Tekstovi navedenih Zakona dostupni su na internet prezentaciji Društva za upravljanje, na adresi www.fimainvest.com u odeljku regulativa.

1.6. Investicioni cilj, investiciona politika i glavni rizici u vezi sa njom

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 relativno viši stepen rizika od drugih vrsta fondova, jer ga karakteriše pretežno investiranje u akcije javnih društava ali i druge vrste investicija: akcije akcionarskih društava kojima se ne trguje na organizovanom tržištu i udele komanditnih i društava sa ograničenom odgovornošću.

1.6.1. Objašnjenje osnovnih pojmova koji se odnose na investicionu politiku

Akcija – vlasnička hartija od vrednosti koja titularu daje određena prava prema njenom izdavaocu (prava su pravo na upravljanje - pravo glasa u skupštini izdavaoca, pravo na dividendu, pravo na deo stečajne ili likvidacione mase i druga prava utvrđena zakonom i odlukom o emisiji). Osnovni tipovi su (1) obične akcije koje daju vlasniku pravo na deo dobiti kompanije kada i ako se dobit deli i (2) preferencijalne akcije koje vlasniku daju pravo na fiksne periodične prihode,

kada i ako se dobit deli, ali u principu ne daju pravo glasa.

Akcionar – fizičko ili pravno lice vlasnik akcije akcionarskog društva.

Broker – ovlašćeni učesnik na finansijskom tržištu koji posluje po nalogu klijenta, posreduje, zastupa i zaključuje ugovore u ime i za račun klijenta ili u svoje ime a za račun klijenta.

Diskont – predstavlja procentualni iznos razlike između neto vrednosti imovine Fonda po akciji i tržišne cene akcija Fonda na organizovanom tržištu (Supr - Premija).

Dividenda – prihod koji ostvaruju vlasnici običnih (akcija sa pravom glasa) i preferencijalnih akcija (akcija bez prava glasa), po osnovu dobiti izdavaoca. Obično se isplaćuje u vidu gotovine ali može biti i u obliku akcija. Kompanije nemaju obavezu isplate dividendi.

Finansijski derivati – izvedene hartije od vrednosti čije karakteristike i vrednost zavise od karakteristika i vrednosti hartije u osnovi derivata. Najpoznatiji finansijski derivati na svetskim tržištima su fjučersi, forvardi, opcije i svopovi

Hartije od vrednosti – mogu biti obligaciono pravne, stvarnopravne (robne) i korporativne. Obligaciono pravne (obveznice, dužničke hartije od vrednosti) daju svom imaocu pravo da zahteva od lica naznačenog u hartiji (dužnika) isplatu novčanih sredstava. Stvarnopravne (robne) označavaju svog imaoca kao titulara stvarnog prava svojine na robu. Korporativne hartije (akcije, vlasničke hartije od vrednosti) predstavljaju isprave o vlasništvu na delu kapitala.

Investicioni fond – institucionalni investitor koji prikuplja novčana sredstva investitora, koja dalje plasira na tržištu kapitala s ciljem ostvarivanja prinosa.

Investicioni odbor - predstavlja kolegijalno telo koje se organizuje se za svaki fond kojim upravlja Društvo za upravljanje. Po pravilu ga čine portfolio menadžer tog fonda, Direktor Društva i treći član imenovan od strane Upravnog odbora Društva.

Kapitalni dobitak – oporeziva dobit koja predstavlja pozitivnu razliku između prodajne i kupovne cene imovine (akcija), odnosno njenog dela.

Kastodi banka – specijalizovana institucija koja obavlja poslove vođenja računa hartija od vrednosti za račun klijenta i postupka po nalogu klijenta, u ovom slučaju vodi račun za Fonda.

Komisija za hartije od vrednosti – nacionalni regulatorni organ sa ciljem regulisanja, nadzora i unapređivanja domaćeg finansijskog tržišta.

Likvidnost – predstavlja mogućnost da se u kratkom roku određena imovina (npr. hartije od vrednosti) može jednostavno konvertovati u novac, a da pri tome takva promena značajnije ne utiče na tržišnu cenu, odnosno ne prouzrokuje gubitak za investitora.

Neto vrednost imovine fonda (NAV) - Neto vrednost imovine fonda se izračunava kao razlika vrednosti imovine fonda i obaveza fonda. Može se iskazati „po akciji Fonda“, kada se NAV podeli sa brojem izdatih akcija Fonda.

Obveznica – dužnička hartija od vrednosti koja svom zakonitom imaocu daje pravo na isplatu glavnice o roku dospeća, kao i pravo na isplatu kamate u vidu kuponskih isplata, a u skladu sa uslovima iz odluke o izdavanju obveznica.

Portfolio – kombinacija investicija u različite vrste aktive, najčešće različitih vrsta hartija od vrednosti u posedu investitora

ili institucije. Izbor odgovarajućeg portfolia u industriji investicionih fondova zavisi od tipa fonda kojim Društvo za upravljanje upravlja.

Prospekt – pravni dokument kojim se upoznaju potencijalni investitori sa investicionim ciljem, investicionom politikom, uslovima kupovine i otkupa akcija, finansijskim izveštajima društva za upravljanje i fonda, ili drugim informacijama koje mogu biti od pomoći potencijalnim investitorima.

Premija – predstavlja procentualni iznos razlike između tržišne cene akcija Fonda i neto vrednosti imovine Fonda po akciji na organizovanom tržištu (Supr - Diskont).

Zatvoreni investicioni fond – institucionalni investitor koji prikuplja kapital emitovanjem akcija putem javne ponude. Akcije se nakon emitovanja kotiraju na berzi i mogu biti trgovane sa premijom ili diskontom zavisno od potražnje.

1.6.2. 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 dodatne 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 država Fonda, Društvo će koristiti podršku lokalnih partnera.

1.6.3. Glavni rizici

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

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

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

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

2. RIZIK LIKVIDNOSTI

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

Rizik likvidnosti sa stanovišta Fonda predstavlja i mogućnost da Fond, kao ulagač na finansijskom tržištu, ne bude u situaciji da određenu imovinu (npr. hartije od vrednosti) konvertuje u gotovinu, bez značajnijeg uticaja na tržišnu cenu te imovine, odnosno umanjenja stope prinosa ili ostvarivanja kapitalnog gubitka. Sa tačke gledišta akcionara Fonda, ovaj rizik se manifestuje u nemogućnosti prodaje akcija Fonda bez gore navedenih posledica.

Društvo će, kroz upotrebu niza zakonitih mera (izveštavanje, afirmacija akcija Fonda kao atraktivnog finansijskog instrumenta, komunikacija sa akcionarima i brokerima, eventualni otkup sopstvenih akcija), nastojati da podstiče trgovanje akcijama 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 susjednim 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 kupni 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.

1.6.4. Kategorija fonda

U skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima (Pravilnik je objavljen u Službenom glasniku RS, br. 110/2006 od 8.12.2006. godine) FIMA SOUTHEASTERN EUROPE ACTIVIST spada u grupu zatvorenih fondova koji više od 50% vrednosti svoje imovine ulažu u hartije od vrednosti kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici, odnosno berzanskom tržištu u inostranstvu.

1.6.5. Kriterijumi za obrazovanje i diversifikaciju portfolija hartija od vrednosti

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 susjednim državama, kojima se trguje na organizovanom 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;
- 9 udele komanditnih i društava sa ograničenom odgovornošću registrovanih u Republici.

Imovina Fonda neće biti investirana u forme privrednih društava kod kojih postoji neograničena odgovornost člana za obaveze društva (ortačka društva i komanditna društva kod kojih bi Fond imao status komplementara).

Komisija za hartije od vrednosti RS može propisati dodatne kriterijume za ulaganje imovine investicionog fonda u hartije od vrednosti u inostranstvu.

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 prosteći.

Osnov ugovora o finansijskom derivatu mogu biti isključivo hartije od vrednosti čiji su izdavaoci kompanije registrovane na tržištima na kojima Fond vrši investiranje (nabrojane u tački 1.6.2.), odnosno berzanski indeksi, valute i kamatne stope sa navedenih tržišta.

1.6.6. Pravila upravljanja rizicima

U procesu upravljanja rizicima, Društvo za upravljanje će naročito obratiti pažnju na svaku vrstu rizika navedenu u tački 1.6.3. 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 prosteći.

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

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

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

1.6.7. Najveći i najmanji deo sredstava fonda koji se može ulagati u pojedine hartije od vrednosti ili novčane depozite i ograničenja ulaganja imovine investicionog fonda

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.

Izuzetno, ograničenje iz prethodnog stava ne primenjuje se na ulaganja u sledeću imovinu:

- 1 akcije akcionarskih društava registrovanih u Republici kojima se ne trguje na organizovanom tržištu;
- 2 udele komanditnih (gde Fond može biti isključivo komanditor) i društava sa ograničenom odgovornošću registrovanih u Republici.

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.

Kako društva sa ograničenom odgovornošću, komanditna društva (gde Fond može biti isključivo komanditor) nisu izdavaoci vlasničkih hartija od vrednosti, odnosno kako udeli u tim društvima u pravnom smislu nisu hartije od vrednosti, zatvoreni fond može

učestvovati u više privrednih društava sa ovom pravnom formom, odnosno, iako oni imaju status povezanih lica, više od 10% imovine fonda može se uložiti u ova društva, s tim da taj iznos ne može preći 20% imovine Fonda;

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

Društvo, u skladu sa zakonom, neće investirati imovinu Fonda u druge investicione fondove.

1.6.8. Ostala pravila

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.

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

Imovina Fonda može se ulagati u inostranstvo, ali ne više od 30% imovine Fonda, osim ukoliko aktom Narodne Banke Srbije o ograničenju ulaganja u inostranstvu nije propisan veći procenat, a uz ispunjenje kriterijuma propisanih zakonskim i podzakonskim aktima. Narodna banka Srbije propisuje uslove pod kojima i način na koji se može ulagati imovina investicionih fondova u inostranstvu.

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

- 1 društvo za upravljanje;
- 2 banka koja obavlja kastodi usluge za investicioni fond;
- 3 brokersko-dilersko društvo, odnosno ovlašćena banka koja za društvo za upravljanje obavlja poslove posredovanja u trgovanju hartijama od vrednosti;
- 4 akcionar društva za upravljanje;
- 5 povezano lice sa licima iz tač. 1. do 4.

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

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

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

1.6.9. Najveći deo sredstava koji se može držati na novčanom računu fonda

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.

1.6.10. Organizacioni deo društva za upravljanje koji donosi odluke o ulaganjima i postupak za donošenje takvih odluka

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 definisanim 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.

Finansijska analiza vrši se u skladu sa prihvaćenim metodama procene vrednosti hartija od vrednosti i druge imovine, a naročito obuhvata metodu komparativne analize, metodu diskontovanih novčanih tokova i metodu likvidacione vrednosti. Portfolio menadžer donosi odluku o zastupljenosti svake metode procene iz prethodnog stava ovog člana na osnovu konkretnih okolnosti za svaku pojedinačnu investicionu odluku.

Investicione odluke donosi Investicioni odbor Fonda a operativno ih sprovodi portfolio menadžer.

Prilikom donošenja odluka o investiranju sredstava Fonda, Investicioni odbor vodi računa da su investicione odluke zasnovane na adekvatnim analizama i da se imo-

vina 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.

1.7. Trenutna struktura imovine fonda

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 navedene u tački 1.6.5. ovog Prospekta, 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.

Utvrđivanje neto vrednosti imovine zatvorenog fonda po akciji vrši se najmanje jedan put mesečno (od 1-og do 5-og u mesecu) i objavljuje u najmanje jednom 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.

S obzirom da zakonom nije utvrđen rok za formiranje portfolia Fonda, Društvo će se truditi da imovinu Fonda investira u skladu sa definisanom investicionom politikom u razumnom roku od trenutka registracije Fonda, a u interesu akcionara fonda.

1.7.1. Procentualno učešće hartija od vrednosti koje čine više od 1% ukupne vrednosti imovine fonda

Na dan objavljivanja ovog Prospekta Fond otpočinje svoje poslovanje, te nije moguće izložiti trenutnu strukturu imovine.

1.7.2. Procentualno učešće novčanih depozita

Na dan osnivanja Fonda, celokupna imovina Fonda biće u novčanom obliku.

1.7.3. Procentualno učešće udela u nejavnim društvima

Na dan objavljivanja ovog Prospekta Fond otpočinje svoje poslovanje, te nije moguće izložiti trenutnu strukturu imovine.

1.8. Neto prinos investicionog fonda

U skladu sa čl. 35. stav 4. Zakona o investicionim fondovima, prinos od ulaganja tokom prve godine poslovanja fonda se ne objavljuje u Prospektu, odnosno Skraćenom prospektu. Po dospeću prve godine poslovanja, prinos od ulaganja Fonda će se objaviti na internet stranici Društva za upravljanje, kao i u jednom dnevnom listu koji se distribuira na teritoriji Republike Srbije sa tiražom od minimum 100.000 primeraka.

U toku svog poslovanja Društvo će, u skladu sa pozitivnim propisima, na svojoj internet prezentaciji redovno objavljivati:

- 1 dvanaestomesečne neto prinose, obračunate na kraju svakog polugodišta koje prethodi danu izdavanja prospekta,

- 2 petogodišnji neto prinos, prikazan za svaku godinu i kumulativno, obračunat na kraju polugodišta koje prethodi danu izdavanja prospekta,
- 3 neto prinos od osnivanja Fonda, obračunat na kraju polugodišta koje prethodi danu izdavanja Prospekta.

1.9. Podaci o visini naknada i troškova

„Sve vrste naknada koje može naplatiti Društvo za upravljanje investicionim fondovima „FIMA Invest“ a.d. Beograd su u potpunosti opisane u ovom odeljku. Društvo za upravljanje investicionim fondovima „FIMA Invest“ a.d. Beograd neće naplatiti ni jednu drugu vrstu troškova bez Vaše prethodne pismene saglasnosti (osim troškova koje naplaćuje Republika Srbija)“.

Ovaj deo Prospekta ujedno predstavlja i Tarifnik Fonda.

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

1.9.1. Naknade koje društvo naplaćuje

Sve naknade koje Društvo naplaćuje iz imovine Fonda, definisane su ugovorom o upravljanju koji je zaključen između Društva i Fonda.

Društvo za upravljanje ima pravo na podmirenje troškova osnivanja iz imovine Fonda u iznosu od 2% vrednosti osnovnog kapitala pri osnivanju Fonda. Ovu naknadu Društvo će naplatiti odmah po upisu Fonda u registar fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije.

U okviru poslova upravljanja Fondom, Društvo za upravljanje naplaćuje naknadu za upravljanje Fondom u iznosu od 2,922% godišnjem.

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 se naplaćuje iz imovine Fonda, a prema pravilima utvrđenim ovim Prospektom i Tarifnikom.

1.9.2. Troškovi fonda

Vrste troškova koji će se naplaćivati iz imovine fonda, uključujući i administrativne troškove za poslovanje organa zatvorenog fonda.

Iz imovine zatvorenog fonda naplaćuju se:

- 1 troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti i realizacije drugih investicionih poduhvata, koji uključuju:
 - a. troškove provizija i drugih naknada za usluge brokersko-dilerskih društava, ne više od 1% od vrednosti transakcije,
 - b. troškove usluga Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti Republike Srbije,
 - c. troškove usluga organizatora tržišta (berze),
 - d. troškove usluga poslovnih banaka,
 - e. troškove procene vrednosti imovine (hartija od vrednosti, udela),
 - f. troškove taksi i drugih naknada organa (sud, Agencija za privredne registre, poreska uprava i sl.),
 - g. poreze i druge pripadajuće fiskalne obaveze Fonda.
- 2 troškovi kastodi banke, u skladu sa ugovorom sa kastodi bankom, a ne više od 0,5% od vrednosti imovine Fonda na godišnjem nivou.

3 troškovi eksterne revizije, u skladu sa ugovorom sa revizorom, a najviše do 5.000 EUR-a u dinarskoj protivvrednosti godišnje.

4 Naknade po osnovu članstva u Nadzornom odboru Fonda, u skladu sa odlukom Skupštine akcionara.

Iznosi troškova iz tačke 1. definisani su tarifnicima navedenih institucija odnosno zakonskim i podzakonskim aktima.

Društvo može na sebe preuzeti obavezu plaćanja dela, odnosno celokupnog iznosa naknade troškova iz ove tačke.

1.9.3. Pokazatelj ukupnih troškova

Kako celokupni troškovi za postojeću godinu nisu dostupni, proračun pokazatelja ukupnih troškova za poslednjih 12 meseci nije moguć pošto investicioni Fond još uvek ne posluje 12 meseci.

1.10. Vreme, mesto i postupak kupovine akcija fonda

1.10.1. Kupovina akcija fonda u primarnoj emisiji

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.

Fond ima upisanih i izdatih _____ komada običnih (redovnih) akcija, serije I, pojedinačne računovodstvene vrednosti 10.000 dinara u ukupnoj vrednosti emisije od _____ dinara. Akcije nose oznaku: CFI kod ESVUFR i oznaku serije ISIN broj RSFACTE85221.

Po osnovu svog uloga i srazmerno svom ulogu u Fondu, akcionari stižu 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.

1.10.2. Kupovina i prodaja akcija fonda na sekundarnom tržištu

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

Društvo za upravljanje je dužno da uvrsti akcije zatvorenog fonda na organizovano tržište, u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište hartija od vrednosti, u roku od 30 dana od dana upisa u Registar investicionih fondova.

Akcijama Fonda će se trgovati na Beogradskoj berzi a.d. Beograd

1.11. Vreme i način raspodele prihoda odnosno dobiti ukoliko se raspodeljuje

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

1.12. Vreme i mesto gde se objavljuju podaci o vrednosti imovine fonda i način obračuna

Obračun neto vrednosti imovine Fonda i neto vrednosti imovine Fonda po akciji vrši se najmanje jedanput mesečno (do petog radnog dana u mesecu) i predstavlja vrednost neto tržišne vrednosti imovine Fonda po akciji na dan obračuna.

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

Društvo za upravljanje javno objavljuje neto vrednost imovine Fonda, neto vrednost imovine Fonda po akciji i tržišnu cenu akcija fonda, na svojoj internet adresi www.fimainvest.com, zajedno sa pregledom svih prethodnih obračuna neto vrednost imovine Fonda, neto vrednost imovine Fonda po akciji i cenom akcija fonda na berzi.

Vrednost neto imovine Fond, neto imovine Fonda po akciji i tržišna cena akcije Fonda na internet adresi Društva biće objavljivana na nedeljnom nivou, dok će iste biti objavljivane u dnevnom listu Večernje novosti jednom mesečno, do petog dana u mesecu.

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

1.13. Način promene investicione politike

Društvo za upravljanje usvaja inicijani tekst Prospekta i Skraćenog prospekta Fonda, te isti čini dostupnim svim zainteresovanim investitorima u postupku osnivanja fonda.

Nakon osnivanja Fonda, sve izmene Prospekta i Skraćenog propekta (uključujući i izmene koje se odnose na investicionu po-

litiku) biće u nadležnosti Skupštine akcionara Fonda, o čemu se raspravlja na predlog Društva za upravljanje ili Nadzornog odbora Fonda.

Redovna godišnja i vanredna ažuriranja podataka sadržanih u Prospektu i skraćenom prospektu usvaja i implementira Društvo za upravljanje.

1.14. Način obaveštavanja akcionara fonda o promenama pravilnika o tarifi

Društvo za upravljanje usvaja inicijani tekst Prospekta i Skraćenog prospekta Fonda, te isti čini dostupnim svim zainteresovanim investitorima u postupku osnivanja fonda.

Nakon osnivanja Fonda, sve izmene Prospekta i Skraćenog propekta (uključujući i izmene koje se odnose na tarifu) biće u nadležnosti Skupštine akcionara Fonda, o čemu se raspravlja na predlog Društva za upravljanje ili Nadzornog odbora Fonda.

Redovna godišnja i vanredna ažuriranja podataka sadržanih u Prospektu i skraćenom prospektu usvaja i implementira Društvo za upravljanje.

1.15. Posebna pravila

1.15.1. Raspuštanje fonda u slučaju oduzimanja dozvole za rad društvu za upravljanje

Ugovor o upravljanju se raskida, po sili zakona, od dana oduzimanja dozvole za rad društvu za upravljanje.

Društvo za upravljanje je dužno da u roku od osam dana od raskida ugovora o upravljanju prenese sve aktivnosti u vezi sa upravljanjem imovinom Fonda na kastodi banku.

U slučaju iz stava 1. ove tačke, kastodi banka, privremeno, a najduže tri meseca, obavlja samo neodložne poslove u vezi sa upravljanjem Fondom prethodno konsultujući nadzorni odbor Fonda.

Pod neodložnim poslovima iz stava 3. ove tačke podrazumevaju se poslovi koji treba da se obave da ne bi nastupila šteta za Fond.

Prilikom raskida ugovora o upravljanju nadzorni odbor Fonda u najkraćem roku obavestava o tome akcionare Fonda i raspisuje javni poziv za prikupljanje ponuda društava za upravljanje radi upravljanja Fondom i predlaže skupštini Fonda najpovoljniju ponudu.

Skupština Fonda, na predlog nadzornog odbora, donosi odluku o zaključenju ugovora o upravljanju sa novim društvom za upravljanje u roku od tri meseca od dana raskida ugovora. Novo društvo za upravljanje odmah podnosi zahtev Komisiji za odobrenje ugovora o upravljanju.

Ukoliko Komisija ne primi zahtev za odobrenje ugovora o upravljanju u roku iz stava 6. ove tačke nalaže kastodi banci da pokrene postupak raspuštanja Fonda.

Odredbe ove tačke, shodno se primenjuju i u slučajevima raskida ugovora o upravljanju zbog drugih okolnosti.

1.15.2. 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 podpada pod spomenutu definiciju relevantne osobe ne sme delovati prema ovom Prospektu, niti se oslanjati na njega ili bilo koji deo njegovog sadržaja.

2. Podaci o društvu za upravljanje

2.1. Poslovno ime, sedište i registracioni broj

Društvo za upravljanje investicionim fondovima „FIMA Invest“ a.d. Beograd

Trg Nikole Pašića 5, 11000 Beograd

Matični broj: 20272627

PIB: 104295918

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

2.2. Ime i ovlašćenja direktora i članova upravnog odbora društva za upravljanje

- 1 Direktor Društva
Milan Marinković, zastupa Društvo u pravnom prometu bez ograničenja.
- 2 Članovi Upravnog odbora
 - a. Milan Marinković, predsednik Upravnog odbora
 - b. Goran Dobrojević, član
 - c. Anton Spicijarić, član

Saglasnost na odluku o imenovanju direktora i članova upravnog odbora sadržana je u Rešenju Komisije za hartije od vredno-

sti Republike Srbije Br. 5/0-33-679/4-07 od 21.03.2007. godine.

Kratki prikaz poslovnih biografija:

a. Milan Marinković, predsednik Upravnog odbora

Diplomirani Pravnik Pravnog fakulteta u Beogradu. Radno iskustvo na poslovima sa hartijama od vrednosti stekao je u renomiranim brokersko-dilerskim društvima: od 2003. godine do 2005. godine je radio u BDD „Senzal“ a.d. Beograd, a od 2005. godine je 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.

b. Anton Spicijarić, član

Diplomirani ekonomista Zagrebačkog fakulteta. Svoje radno iskustvo stekao je radeći na međunarodnom finansijskom tržištu. Najveći deo svoje poslovne karijere proveo je u Swiss Bank Corporation i SBC Warbourg radeći na poslovima kopredsednika savetodavnog komiteta za restrukturiranje duga Meksika, Nikaragve, Paname, Venecuele, Brazila, Jugoslavije i Poljske. Posebnu pažnju privlači njegovo učešće u postupku restrukturiranja duga Meksika, kada je sa gospodinom Alanom Grinspenom, tadašnjim predsednikom Centralne banke SAD i gospodinom Nikolasom Brejdijem, tadašnjim Ministrom finansija SAD, učestvovao u izradi koncepta obveznica za restrukturiranje duga - tzv. Brady Bonds.

c. Goran Dobrojević, član

Diplomirani ekonomista Zagrebačkog fakulteta. Svoje celokupno radno iskustvo je stekao radeći u kompanijama FIMA Grupa-e, prvo u brokersko-dilerskom društvu FIMA Vrijednosnice, a kasnije u Društvu za upravljanje investicionim fondovima FIMA Global Invest, gde je trenutno zaposlen kao predsednik Uprave. O njegovim sposobnostima najbolje govore rezultati koje je postigao investicioni fond FIMA Equity u 2006. godini.

2.3. Podaci o akcionarima koji poseduju kvalifikovano učešće i procenat učešća

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

- 1 FIMA Grupa d.d. Varaždin, ul. Anina br. 2, Republika Hrvatska, MBS 080144704 – sa osnivačkim ulogom od 122.500,00 EUR-a, odnosno 49,00%.
- 2 Milan Horvat, Varaždin, ul. Trenkova 66, Republika Hrvatska, br. pasoša 000615549 – sa osnivačkim ulogom od 34.125,00 EUR-a, odnosno 13,65%.

Saglasnost na sticanje kvalifikovanog učešća u Društvu za upravljanje sadržana je u Rešenju Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Br. 5/0-33-679/4-07 od 21.03.2007. godine.

2.4. Visina osnovnog kapitala društva za upravljanje

Ukupan kapital Društva iznosi 250.000,00 EUR-a, u novcu.

2.5. 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	
Otvoreni, fond rasta vrednosti imovine	

Broj i datum dozvole za organizovanje	
5/0-34-1102/6-07	05.04.2007.

Portfolio menadžer	
Vladimir Pavlović	

Kastodi banka	
Komercijalna banka a.d. Beograd	

Trajanje javnog poziva	
16.04.2007. - 30.04.2007.	

Broj i datum upisa u registar investicionih fond	
5/0-44-2389/5-07	04.05.2007.

2.6. Poslovno ime i sedište eksternog revizora finansijskih izveštaja društva za upravljanje i investicionog fonda

Eksternu reviziju finansijskih izveštaja za Društvo obavlja: Focus Team d.o.o. Beograd.

2.7. 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 10 do 12 časova u sedištu Društva za upravljanje u Beogradu, na adresi Trg Nikole Pašića 5, I sprat, kao i na internet adresi Društva www.fimainvest.com. Takođe, u skladu sa Pravilnikom o radu Društva za upravljanje investicionim fondovima, uvid u određena akta Društva (Pravila poslovanja, Prospekt i Tarifnik) može se izvršiti kod posrednika.

3. Poslovno ime i sedište kastodi banke

3.1. 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

3.2. Datum i broj rešenja komisije o davanju dozvole za obavljanje kastodi usluga

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.

3.3. 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.

4. Odgovorna lica

4.1. Ime i prezime lica odgovornog za sadržaj ovog prospekta

Sledeća lica odgovorna su za sadržaj ovog prospekta:

Milan Marinković

Direktor Društva za upravljanje
investicionim fondovima „FIMA Invest“



Potpis odgovornog lica



4.2. 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

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.