

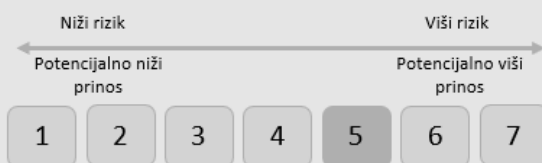
#### OSNOVNE INFORMACIJE O FONDU

Društvo za upravljanje:	FIMA Invest d.o.o.
Naziv pod-Fonda:	FIMA Invest SEE Income Builder dionički
Vrsta pod-Fonda:	dionički
Početak rada pod-fonda:	19.11.2020.
Država:	Hrvatska
ISIN:	HRHPREUFSIB7
Depozitar:	Hrvatska poštanska banka d.d.
Početna cijena udjela:	100 HRK
Minimalna uplata:	prva uplata 1.000,00 HRK, a svaka sljedeća 100,00 HRK
Cijena udjela:	98,98542 HRK
Benchmark:	NRS1 HRK (12M) + 3%
NAV:	828.884,25 HRK
Ulazna naknada <sup>1</sup> :	0,50%
Naknada za upravljanje:	2,50%
Naknada depozitaru:	0,25%
Naknada za uspješnost:	20%
Izlazna naknada <sup>2</sup> :	2,00%/1,25%/0,50%/ nema naknade

#### POKAZATELJI RIZIKA I PRINOSA (na dan 30.11.2020.)

Prinos pod-fonda:	-1,01%
Volatilnost:	4,44%

#### SINTETIČKI POKAZATELJ RIZIKA I PRINOSA



Prema navedenome pod-fond se nalazi u navedenoj kategoriji (5) iz razloga što su povijesni prinosi imovine u koju pod-Fond namjerava ulagati umjerene do visoke rizičnosti. Povijesni podaci koji se koriste za izračun SPRU ne predstavljaju pouzdan indikator budućeg profila rizičnosti pod-Fonda. Kategorija rizičnosti i uspješnosti pod-Fonda nije zajamčena te se ista može mijenjati tijekom vremena. Detaljne informacije o rizicima kojima je pod-Fond izložen sadržane su u poglavlju „Pod-Fondovi“ Prospekta.

#### VAŽNE NAPOMENE

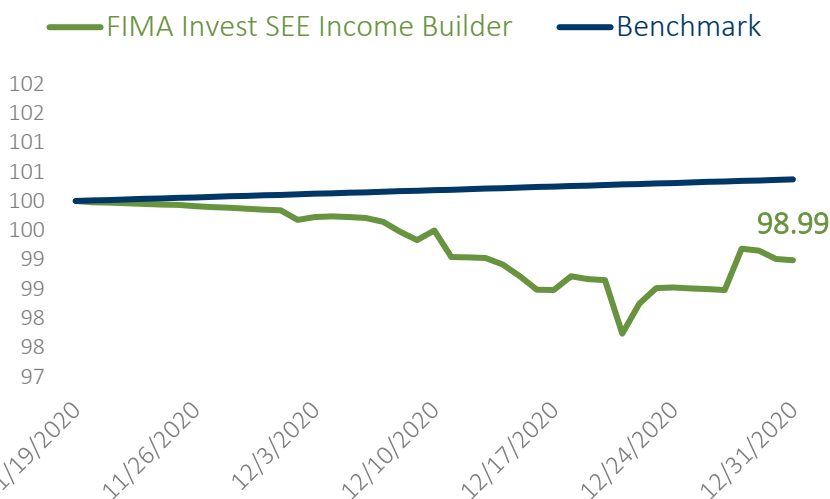
Na dan izrade mjesečnog izvještaja u portfelju fonda nema vrijednosnih papira vrednovanih metodom procjene.

#### INVESTICIJSKI CILJ I STRATEGIJA FONDA

Investicijski cilj pod-Fonda je porast vrijednosti imovine u kunama (HRK) na srednji do dugi rok ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine i dividendi, te dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i ulažući na tržištima Hrvatske, Slovenije, Rumunjske, Bugarske, Srbije, Grčke i Turske prvenstveno u dionice srednjih i velikih kompanija iz tih zemalja, te kompanija koje djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama pretežno sa stabilnim dividendnim prinosom, a povremeno manjim dijelom u obveznice, Instrumente tržišta novca, depozite i ostale vrste imovine na tim istim tržištima.

#### KRETANJE CIJENE UDJELA I PRINOSI POD-FONDA

Na grafu je prikazano povijesno kretanje cijene Fonda od osnutka do dana sastavljanja mjesečnog izvještaja.



#### PODACI O PRINOSU FONDA

PODACI O PRINOSU FONDA	RAZDOBLJE	PRINOS
Mjesečni prinos	01.12.2020. – 31.12.2020.	-0,87%
Kvartalni prinos	N/A	N/A
Polugodišnji prinos	N/A	N/A
Godišnji prinos	N/A	N/A
PGP od osnutka	N/A	N/A
Prinos u 2020. godini	19.11.2020. – 31.12.2020.	-0,87%

#### MJESEČNI KOMENTAR FOND MENADŽERA

##### Cilj idućeg mjeseca<sup>3</sup>

FIMA Invest SEE Income Builder će se razvijati kroz realizaciju 2 glavna cilja:

- 1.) veći udio izloženosti dionicama (80% - 90%) i
- 2.) ravnomjernija diverzifikacija po valutnoj, državnoj i sektorskoj izloženosti.

##### Racionalna osnova plana

- 1.) Uzlazni trend hrvatskog (CROBEX mjesečni rast +2.17%) i slovenskog (SBITOP mjesečni rast +1.42%) tržišta dionica i veći oporavka ekonomije Hrvatske (BDP +5.40%) u odnosu na svijet (BDP +4.00%) od COVID-19 pandemije otvaraju prilike za kupnju dionica na početku njihovog rasta.
- 2.) Države i industrije koje su bile najpogođenije COVID-19 pandemijom imaju potencijal za ponovni rast zahvaljujući uvođenjem masovnih cijepjenja. Stoga, veća diverzifikacija imovine u sve države i sektore povećava vjerojatnost pronalaska dionica koje će imati natprosječne prinose.

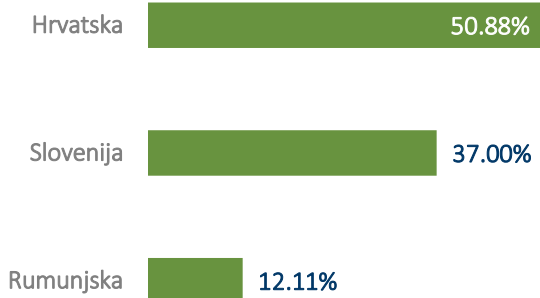
<sup>1</sup> – Odlukom Uprave do 31.1.2021. godine ne naplaćuje se ulazna naknada

<sup>2</sup> – Visina izlazne naknade ovisi o vremenu držanja udjela u pod-fondu

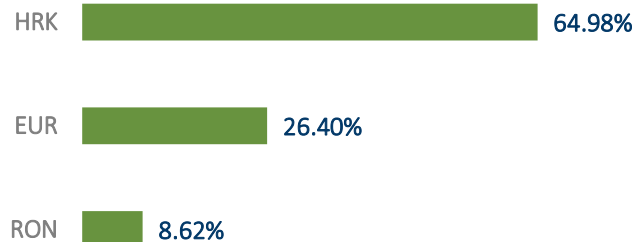
<sup>3</sup> – Trenutni plan vođenja pod-fonda osmišljen je na temelju analiza tržišta i najizglednijih procjena budućeg mjeseca. Tržišne promjene mogu bitno utjecati na izmjenu i realizaciju plana. Sukladno tome, fond menadžeri i analitičari konstantno prate i prilagođavaju se tržišnim uvjetima s ciljem stabilnog povećanja vrijednosti imovine.

## STRUKTURA ULAGANJA

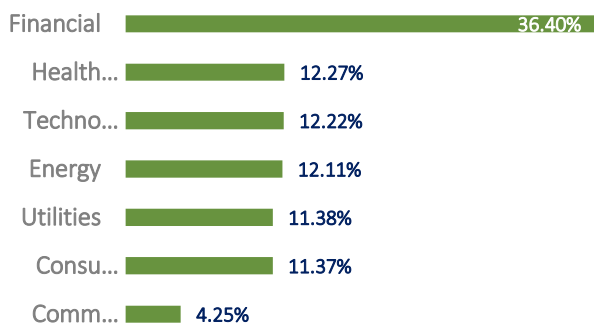
### GEOGRAFSKA IZLOŽENOST



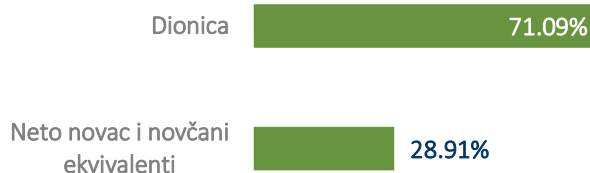
### VALUTNA IZLOŽENOST



### SEKTORSKA IZLOŽENOST



### IZLOŽENOST PREMA VRSTI INSTRUMENTA



### TOP 10 ULAGANJA FONDA

	IZDAVATELJ	ISIN	%NAV
1.	Pozavarovalnica Sava, d.d	SI0021110513	9,25%
2.	Krka d.d.	SI0031102120	8,73%
3.	Ericsson Nikola Tesla d.d.	HRERNTRA0000	8,69%
4.	OMV Petrom S.A.	ROSNPPACNOR9	8,61%
5.	NLB d.d.	SI0021117344	8,33%
6.	Adris Grupa d.d.	HRADRSPA0009	8,30%
7.	Auto Hrvatska d.d.	HRAUHRA0009	8,09%
8.	Atlantic grupa d.d.	HRATGRRA0003	8,08%
9.	Hrvatski Telekom d.d.	HRHTOORA0005	3,02%

### STRUKTURA PRENOSIVIH VRIJEDNOSNOG PAPIRA

VRSTA VRIJEDNOSNOG PAPIRA	%NAV
Uvršteni na uređeno tržište	100%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0%
Ostalo	0%
Dividendne dionice	100%

### VRIJEDNOSNI PAPIRI VREDNOVANI METODOM PROCJENE

IZDAVATELJ	OZNAKA	PROCIJENJENA VRIJEDNOST	DATUM PROCJENE	METODA PROCJENE
-	-	-	-	-

### KONTAKTI ODJELA PRODAJE

<b>Prodaja</b>	+385 1 55 10 421	prodaja@fimainvest.com	<b>Društvo</b>	FIMA Invest d.o.o.
<b>Velimir Želimorski</b>	+385 91 53 13 606	vzelimorski@fimainvest.com	<b>Adresa</b>	Gradišćanska 34, Zagreb
<b>Nikola Planinić</b>	+385 99 21 09 400	nplaninic@fimainvest.com	<b>Telefon</b>	+385 1 666 63 23
<b>Filip Horvat</b>	+385 91 95 68 231	fhorvat@fimainvest.com	<b>e-mail</b>	prodaja@fimainvest.com
<b>Matija Bešvir</b>	+385 91 39 09 850	mbešvir@fimainvest.com	<b>Web stranica</b>	www.fimainvest.com

Godina 2020. bila je hirovita za investitore i tržišta kapitala. Donijela je neka od najvećih kolebanja cijena koja se mogu zamisliti u kratkom roku za gotovo svaku pojedinačnu klasu imovine. Zapanjujućim preokretom, povijesno najkraće tržište medvjeda pokrenuto u prvoj polovini 2020. godine završilo je 18. kolovoza kada je S&P 500 premašio prethodne maksimume u veljači. Trajalo je 117 trgovačkih dana s padom indeksa od -34%. Bilijuni dolara financijskih poticaja ubrizgani su u globalna gospodarstva i tržišta su se oporavila u rekordnom roku. Pomogle su i pozitivne vijesti o cjepivima te su hrabri i promišljeni investitori bili nagrađeni.

Gledajući izvedbe burzovnih indeksa 2020. godine u različitim državama, površni promatrači tržišta kapitala zbunjeni su. Kriza je gotovo ravnomjerno pokosila cijeli svijet i laici su očekivali kako će se svi naći u istom problemu. No na problem ne reagiraju svi isto te neće izaći iz krize i oporavljati se na identičan način.

Investitori na burzama nagrađuju pobjednike! To je osnovni postulat većine ulagateljskih strategija, stoga su burze najbrži i najbolji alokatori kapitala iz neuspješnih u uspješne kompanije. Ulagatelji napuštaju nedovoljno efikasne, tj. "zastarjele" poslovne modele i takve ekonomije, a investicijska štednja se seli prema uspješnima.

Pobjednici ove krize su tehnološke kompanije i sve one koje su se s online i digitalnim poslovnim modelima najbrže prilagodile vanjskom stresu, koji je uslijed Covid19 krize doživjelo gospodarstvo, ali i svekoliki život na Zemlji.

Mnogi komentiraju kako su današnja tržišta kapitala nepovezana s realnom ekonomijom ne uviđajući kako smo u procesu intenzivne transformacije gospodarstva i već sada je skoro nemoguće pratiti dinamiku promjena te pojavu novih proizvoda i usluga u digitalnom svijetu. A tek smo na početku njegovog razvoja jer s 5G mrežom njegove unaprijeđene infrastrukture inovativnost i skalabilnost digitalne ekonomije multiplicirat će u svijet kakav još ne možemo ni zamisliti.

Zanimljivo je usporediti današnje vrijeme s onim od prije stotinjak godina. Tada je pronalazak parnog stroja pokrenuo industrijsku proizvodnju, a razvoj željezničkog prijevoza je revolucionirao transport ljudi i roba. Nakon toga su se dodatno dogodile 3 velike disrupcije života s izumima telefona, motora s unutarnjim sagorijevanjem i izmjenične struje. Iz današnje perspektive nam je lako shvatiti ondašnje vrijeme jer smo odrasli u svijetu koji su definirale te spomenute inovacije (njih 5). Probajte zamisliti kako je bilo živjeti prije tih tehnoloških promjena? Mi smo suživjeli s njima, tj. sa svim proizvodima i uslugama kojima su nam one definirale svakodnevne životne navike i ponašanje. Ljudi koji su tada živjeli to su doživljavali sasvim drugačije, možemo reći isto ili uvelike slično našem današnjem reagiranju na nove disrupcije koje donose umjetna inteligencija, robotika, genetika, pohrana energije i blockchain. Pri čemu smo se na internet i računala već navikli. Njih svih 7 utječe na svakog od nas, sva naša poduzeća, poslove, način življenja kako privatno tako i javno. Mijenjamo se, ipak, poprilično, a da toga baš do kraja nismo ni svjesni. Koliko je to ipak brzo, ilustrira nam podatak da su se ekrani na dodir (touch screen) u masovnoj upotrebi pojavili tek prije jednog desetljeća, a danas bez njih gotovo nitko više ne može zamisliti život.

Ono bitno u toj povijesnoj usporedbi je da nakon izuma dolazi duži period razvoja koji mijenja život na bolje, a motor toga je gospodarstvo, tj. kompanije koje u svoje proizvode i usluge uključuju inovacije koje donose te nove tehnologije. Danas smo svjedoci upravo takvog vrlo intenzivnog procesa, a tržišta kapitala su najbolji indikator uspješnih od neuspješnih njegovih sudionika.

Osnovno pravilo u investiranju je, s jedne strane, ulagati na dugi rok i po mogućnosti pažljivo odabrati najbolje vrijeme za ulazak. S druge strane, što je ulaganje u investicijske fondove na kraći rok to je rizičnije. Zašto? Zato što se ekonomije kreću u ciklusima relativno dugih perioda rasta i kraćih perioda pada te je bitno ostati u investiciji tokom recesije, a izlazak odabrati u konjunkturi.

Jedna od najstarijih mudrosti nam govori: „If you want to go fast, go alone. If you want to go far, go together.” Stoga ako želimo negdje doći brzo, bolje je da idemo sami, ali ako želimo poći na dalek put, bolje je potražiti dobro društvo i zajedno se uputiti na dugo putovanje. FIMA je zajedno s mnogima na tom putu već 30 godina.