

**ЗАТВОРЕНИ ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНД СА ЈАВНОМ ПОНУДОМ
„БОРС ИНВЕСТ ФОНД“ А.Д. БАЊА ЛУКА**

**ПРОСПЕКТ
ЗАТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА СА ЈАВНОМ ПОНУДОМ
„БОРС ИНВЕСТ ФОНД“ А.Д. БАЊА ЛУКА**

(пречишћен текст)

Бања Лука, мај 2011. године

УВОД

„БОРС ИНВЕСТ ФОНД“ А.Д. Бања Лука је затворени инвестициони фонд са јавном понудом који је настао трансформацијом ПИФ-а „БОРС ИНВЕСТ ФОНД“ А. Д Бања Лука.

Чланови надзорног одбора Затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом „БОРС ИНВЕСТ ФОНД“ А. Д Бања Лука и чланови управе Друштва за управљање ИФ-овима „БОРС ИНВЕСТ“ (у даљем тексту Друштво) чија су имена наведена у овом Проспекту прихватају одговорност за садржај Проспекта.

Затворени инвестициони фонд са јавном понудом „БОРС ИНВЕСТ ФОНД“ А.Д. Бања Лука је класични инвестициони фонд чији се портфељ састоји од више хартија од вриједности чиме се умањује инвестициони ризик који би произашао од инвестирања у само једну хартију од вриједности. Улажући у акције „БОРС ИНВЕСТ ФОНД“-а А. Д Бања Лука, инвеститор умањује ризик улагања, јер не улаже у појединачне хартије од вриједности већ у акције фонда чија вриједност зависи углавном од вриједности појединачних хартија од вриједности из портфеља фонда.

ПОДАЦИ О ФОНДУ

Фирма фонда је Затворени инвестициони фонд са јавном понудом „БОРС ИНВЕСТ ФОНД“ А. Д Бања Лука (у даљем тексту : Фонд), а скраћена фирма је ЗИФ „БОРС ИНВЕСТ ФОНД“ А. Д Бања Лука.

Кратка биографија чланова надзорног одбора

1. Др Војин Вукотић, рођен је 12. септембра 1949. године у Невесињу. Машински факултет је завршио у Београду. Магистрирао је на Машинском факултету у Мостару 1983. године. Докторску дисертацију је одбранио 10. маја 2002. године на Машинском факултету у Крагујевцу.

По завршетку школовања радио је у Индустрији алата у Требињу и у Руднику и Термоелектрани Гацко.

У последњих шест година ангажован је у наставном процесу на факултету за производњу и менаџмент у Требињу. Предавач је на предмету Поузданост и одржавање производних система.

2. Никола Шавија, рођен је 18. фебруара 1949. године у Вагану, општина Гламоч. Гимназију је завршио у Бањој Луци, а Правни факултет у Сарајеву. Од 1976. до 1982. године радио је у Скупштини општине Гламоч на пословима пружања правне помоћи и Секретара за општу управу и друштвене дјелатности.

У творници за прераду кромпира „Глама“ је радио као секретар у периоду од 1981. до 1991. године.

Од 1996. до 2005. године је радио у предузећу Елмонт, Бања Лука на пословима шефа правне службе.

3. Мишо Родић је рођен 30. октобра 1957. године у Лишци Паланци, општина Сански Мост. Правни факултет је завршио у Бањој Луци.

Радио је у творници намјештаја „Јавор“ Приједор на пословима опште службе и у општини Приједор на пословима секретара секретаријата за борачко инвалидску заштиту, односно начелника одјељења за борачко инвалидску заштиту гдје и сада ради.

4. Винка Пекија је рођена 10. фебруара 1958. године у селу Марини, општина Приједор. Дипломирала је на економском факултету у Бањој Луци.

Радила је у РО „Боснамонтажа“ на пословима руководиоца сектора плана и анализа и на пословима руководиоца рачуноводства. На истим пословима ради и сада у ДОО „SIGMA-CO“ Приједор.

5. Душан Дрљић је рођен 04. априла 1956. године у селу Читлук, општина Козарска Дубица. Дипломирао је на Европском универзитету у Београду и промовисан у звање дипломираног економисте.

Радио је у ФПМ „Механика“ на пословима референта, шефа службе за финансије и на пословима координатора сектора Интерне банке. Сада је запослен у општинској борачкој организацији Козарска Дубица, гдје је изабран за предсједника Предсједништва.

ДАТУМ ОСНИВАЊА ФОНДА

Фонд је основан на основу одлуке Скупштине акционара о трансформацији Приватизационог инвестиционог фонда „БОРС ИНВЕСТ ФОНД“ А.Д. Бања Лука, Одлуке о оснивању Фонда и Статута Фонда од 20.04.2007. године.

Фонд је правни сљедбеник Приватизационог инвестиционог фонда „БОРС ИНВЕСТ ФОНД“ А.Д. Бања Лука.

Вријеме трајања Фонда није ограничено.

МЈЕСТО ДОБИЈАЊА ИНФОРМАЦИЈА О ФОНДУ

Друштво ће састављати и објављивати годишње, полугодишње и тромјесечне финансијске извјештаје у складу са важећим законским прописима.

Годишње и полугодишње извјештаје, Статут, Проспект Фонда и додатне информације о Фонду сваки акционар може добити у сједишту Друштва и на интернет адреси Фонда (www.borsinvest.com).

РЕВИЗОРСКА КУЋА

Овлаштени ревизор финансијских извјештаја Фонда по свим материјално значајним аспектима његовог пословања је, за пословну 2010. и 2011. годину, друштво са ограниченом одговорношћу за пружање услуга „ЕФ ревизор“ Бања Лука.

У наредном периоду ревизорска кућа ће се бирати у складу са законским прописима.

ПРАВА ИЗ АКЦИЈА ФОНДА

Свака акција Фонда своје имаоцу даје слиједећа права :

- право гласа на скупштини акционара Фонда (свака акција носи право на један глас),
- право на обавијештеност (полугодишњи и годишњи извјештаји),
- право на исплату дивиденде или удјела у добити у складу са одлуком скупштине,
- право на исплату дијела остатка ликвидационе масе односно стечајне масе Фонда,

ЛИКВИДАЦИЈА ФОНДА

Ликвидација Фонда спроводи се у складу са одредбама Закона о привредним друштвима.

БЕРЗА

Акције Фонда су уврштене на Бањалучку берзу а.д. Бања Лука (www.blberza.com).

ВРСТА ИМОВИНЕ У КОЈУ ЋЕ ФОНД УЛАГАТИ

Имовина Фонда се може састојати искључиво од :

- хартија од вриједности,
- удјела или акција инвестиционих фондова,
- инструмената тржишта новаца,
- депозита код овлашћених банака у Републици Српској или држави чланици, или некој другој држави под условом да подлијежу надзору и ограничењу која ће Комисија за хартије од вриједности Републике Српске (у даљем тексту Комисија) у смислу сигурности инвеститора сматрати једнаким оним у Републици Српској, који доспијевају у року који не може бити дужи од годину дана, и који се могу у сваком тренутку разрочити,

- терминских и опцијских уговора и других финансијских деривата, којим се тргује на уређеним тржиштима хартија од вриједности или финансијских деривата којим се тргује на другим организованим тржиштима.
- некретнина и
- новца на рачуну.

ОПИС ИНВЕСТИЦИОНИХ ЦИЉЕВА И НАЧИН ОСТВАРЕЊА ЦИЉЕВА ФОНДА, ЦИЉНА СТРУКТУРА ПОРТФЕЉА ФОНДА И ОГРАНИЧЕЊА УЛАГАЊА

Инвестициони циљеви Фонда су:

- постизање ликвидности имовине и повећање вриједности имовине Фонда,
- раст капиталне добити и
- улагање у имовину уз поштовање принципа сигурности, профитабилности, ликвидности и дисперзије ризика.

Начин остварења циљева фонда:

- сигурна и профитаболна улагања како би се осигурала ликвидност имовине Фонда,
- Друштво ће рачунати на ризике који произилазе из садашњег стања на тржишту капитала у Републици Српској и самим тим политику инвестирања прилагодиће кретању на тржишту у циљу заштите вриједности имовине Фонда и
- улагања у друге облике имовине, у складу са законом.

Циљана структура портфеља Фонда се намјерава постићи тако што ће Друштво улагати имовину у хартије од вриједности емитената које посједују слиједеће карактеристике:

- конкурентна су на тржишту,
- интересантн су страним улагачима, и на тај начин су конкурентна и на домаћем и на страном тржишту,
- имају перспективе извоза на страна тржишта,
- имају евидентан потенцијал развоја и раста и
- могу гарантовати висок приход, односно могу гарантовати високе приносе у инвестирању капитала.

Друштво се обавезује да ће имовину Фонда улагати поштујући ограничења улагања у складу са Законом о инвестиционим фондовима и важећим прописима.

ДОЗВОЉЕНОСТ УЛАГАЊА У ТЕРМИНСКЕ И ОПЦИЈСКЕ УГОВОРЕ И ДРУГЕ ФИНАНСИЈСКЕ ДЕРИВАТЕ

Опцијски и тремински уговори и други финансијски деривати су дозвољени само у сврху заштите потраживања и имовине Фонда и постизање инвестиционих циљева, при чему ће се уважавати начела сигурност, профитабилности, ликвидности и диобе ризика уз обавезу да се искаже утицај таквих трансакција на степен ризичности Фонда.

УЛАГАЊА У ХАРТИЈЕ ОД ВРИЈЕДНОСТИ ДРЖАВА, ЈЕДИЦА ЛОКАЛНЕ УПРАВЕ ИЛИ МЕЂУНАРОДНИХ ОРГАНИЗАЦИЈА

Висина улагања у преносиве хартије од вриједности или инструменте тржишта новца чији је емитент или за које гарантује Република Српска, Босна и Херцеговина и све јединице локалне самоуправе Републике Српске и Босне и Херцеговине може бити већа од 35% нето вриједности имовине Фонда.

НАЧИН И ВРИЈЕМЕ ОБРАЧУНА ВРИЈЕДНОСТИ ИМОВИНЕ ФОНДА

Вриједност нето имовине Фонда обрачунаваће се најмање једном мјесечно и то 10-тог у мјесецу за протекли мјесец.

Висина дијела имовине фонда садржана у хартијама од вриједности утврђиваће се на основу тржишне цијене која је формирана на организованом и уређеном тржишту.

У случају хартија од вриједности за које не постоји тржишна цијена, као основа за утврђивање вриједности примјењује се цијена последње трансакције која је закључена у Фонду, односно принос посљедње трансакције у случају дужничких хартија од вриједности и других метода које Комисија својим прописом дозволи.

У случају депозита и готовине или новчаних еквивалената, краткорочних потраживања и обавеза, те прихода и расхода у будућем периоду Друштво ће примјењивати номиналну вриједност увећану за припадајућу камату, осим у околностима за које Комисија пропише другачије.

Вриједност терминских и опцијских послова и деривата ће се обрачунавати на основу метода које је прописала Комисија.

Девизна средства ће се прерачунавати у КМ по последњем доступном курсу непосредно прије утврђивања вриједности имовине, а у складу са прописима Комисије.

Други облици имовине за које не постоји тржишна цијена процијењују се по фер вриједности. Поступак утврђивања фер вриједности имовине укључује моделе дисконтовања новчаног тока, поређења са сличном имовином којој је позната тржишна цијена, моделе процјене опција и друге методе које пропише Комисија.

ВОЛАТИЛНОСТ НЕТО ВРИЈЕДНОСТИ ИМОВИНЕ ФОНДА

Обзиром на састав портфеља Фонда у коме се налазе акције емитената који још нису окончали приватизацију, емитената који још нису регистровани у ЦРХОВ и с обзиром на кретања тржишта капитала могућа је висока волатилност нето вриједности имовине Фонда.

ТРОШКОВИ ФОНДА

Трошкови Фонда ће се обрачунавати по реалној методи односно према стварно плаћеним износима увећаним за припадајуће обавезе (порез, такса, накнада, провизија) ако такве обавезе постоје.

Друштво ће зарачунавати годишњу провизије у износу од 3% на просјечну годишњу нето вриједност имовине Фонда за управљање Фондом у име и за рачун акционара Фонда. Провизија се обрачунава приликом сваког обрачуна нето вриједности имовине Фонда.

Годишњи трошкови, у које је укључена и накнада Друштву могу износити највише 3,5% нето вриједности имовине Фонда. Утицај годишњих трошкова на приносе инвеститора огледа се у смањењу просјечне годишње нето вриједности имовине по акцији за највише 3,5% од просјечне годишње нето вриједности имовине по акцији.

Из имовине Фонда могу се поред провизије Друштву директно плаћати и слиједећи трошкови :

- накнада депозитару,
- накнаде и трошкови чланова Надзорног одбора Фонда,
- трошкови, провизије или таксе непосредно повезане са стицањем или продајом имовине Фонда,
- накнада и трошак вођења регистра акција и трошкови исплате дивиденде,
- ревизорски и адвокатски трошкови настали у пословању Фонда,
- трошкови израде, штампања и поштарине везани уз објављивање и достављање извјештаја који се према важећим прописима подносе акционарима,
- трошкови одржавања скупштине (ако Друштво сазове ванредну скупштину у том случају трошкове сноси Друштво за управљање),
- све прописане накнаде које се плаћају Комисији у вези са издавањем дозволе Фонду,

- трошкови уврштења на берзу или друго уређено јавно тржиште,
- порези које је Фонд дужан платити на имовину или добит,
- трошкови оглашавања али само када је оно обавезно за Фонд у складу са Законом о инвестиционим фондовима и
- остале накнаде одређене посебним законима (накнаде Комисије).

ПОЛИТИКА ИСПЛАТЕ ДИВИДЕНДЕ

Након утврђивања добити Фонда у финансијским извјештајима, Друштво ће предложити Скупштини акционара Фонда расподјелу добити, односно исплату дивиденде. Након доношења одлуке о исплати дивиденде, депозитна банка ће исплатити дивиденду акционарима на штедне књижице, текуће или жиро рачуне. Дивиденда ће се исплаћивати једном годишње и то за протеклу пословну годину најкасније до 30. септембра текуће године. Дивиденда ће се исплаћивати акционарима за претходну пословну годину према извјештају ЦРХОВ на дан који одреди Скупштина акционара фонда.

ПОРЕСКИ ПРОПИСИ

Пореске обавезе Фонда ће се обрачунавати и исплаћивати у складу са законским прописима.

ПОСЛОВНА ГОДИНА

Пословна година је календарска година.

ПОДАЦИ О ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ

Фондом управља Друштво за управљање ИФ-овима „БОРС ИНВЕСТ“ А.Д. Бања Лука, основано дана 18.09.2000. године, уписано у судски регистар дана 27.10.2000. године. Друштво је добило сагласност за наставак пословања од Комисије број 01-УП-041-1214/07, дана 05.04.2007. године.

Управу Друштва чине :

- Проф. др Миленко Станић, предсједник управног одбора, рођен је 10. марта 1962. године у Грабовици, општина Власеница. Економски факултет је завршио у Брчком. Магистрирао је 1990. године на Економском факултету у Сарајеву, а докторирао је 1998. године на Економском факултету у Банјој Луци. Од 1986. до 1990. године ради у

Бокситу, а од 1990. до 1993. године врши дужност предсједника Скупштине општине Власеница. Од 1993. до 1994. године врши дужност министра трговине у Влади РС, да би 1995. године изабран за народног посланика у Народној скупштини РС. Дужност управника царинарнице Зворник врши у периоду од 1996. до 1997. године, да би од 1997. до 1998. године био генерални директор Телекома Српске. Од 1998. до 2002. године био је савјетник генералног директора Телекома Српске, а у периоду од 2002. до 2004. године био је замјеник генералног директора у истом предузећу. Радио је на Факултету за пословне студије у Бањој Луци у звању ванредног професора, гдје је био и проректор за наставу, те на факултетима „Аперион“ и „Јањош“. Предавао је на предметима Основи економије, Микроекономија и Маркетинг. Данас ради на Универзитету „Синергија“ у Бијељини.

- Проф. др Стеван Стевић, члан управног одбора, рођен 26. марта 1957. године у Трњацима, општина Брчко. Дипломирао је на Економском факултету у Брчком. Магистрирао је 1987. године на Економском факултету у Београду, гдје је и докторирао 1992. године. Од 1980. године је запослен на Економском факултету у Брчком, гдје и данас ради као редовни професор. Наставу изводи и у Бијељини и Добоју.
- Др Мићо Миловановић, члан управног одбора, рођен 8. јануара 1963. године у Крминама, општина Бања Лука. Дипломирао је на економском факултету у Бањој Луци, гдје је и магистрирао 2000. године. Положио је испит за инвестиционог менаџера и посједује важећу лиценцу. До сада је имао запослења у предузећу УНИС – Ваљаоница хладно ваљане траке Бања Лука, гдје је обављао дужност директора, а био је руководилац Финансијске службе и руководилац Финансијско-рачуноводствене службе наведеног предузећа. Од 2010. године је запослен у „Тржница“ а.д. Бања Лука.
- Светозар Аћимовић, дипл.инг., члан управног одбора, рођен 24. фебруара 1947. године у Брови, општина Требиње. Дипломирао на Електротехничком факултету у Сарајеву. Од 1972. године ради у Електрохерцеговини, гдје је 1998. до 2001. године обављао дужност директора. У периоду од 2001. до 2004. године обављао дужност генералног директора Електропривреде РС. Данас је запослен у Мјешовитом холдингу „Електропривреда Републике Српске“ Матично предузеће а.д. Требиње.
- Дражан Перендија, дипл. правник, члан управног одбора, рођен 02. септембра 1961. године у Рогатици. Дипломирао на Правном факултету у Сарајеву. Од 1986. године радио на пословима у градским органима управе Града Сарајева (Завод за изградњу града,

Завод за образовање, науку, културу и физичку културу, Градска комисија за здравство, социјалну и борачко-инвалидску заштиту, Градска управа друштвених прихода). Од 1992. до 1996. године налазио се у Војсци РС. Од 1996. до 2000. године је радио у Републичкој инспекцији јавних прихода. Од 2000. до 2005. године радио као замјеник начелника општине Вишеград. Радио је на мјесту самосталног стручног сарадника за имовинско правне односе у општини Вишеград. Од 2008. године обавља дужност директора Фабрике за производњу жице а.д. Ново Горажде.

- директор Друштва Анка Вучен, рођена 21.02.1957. године у Доњем Јеловцу, општина Козарска Дубица. Дипломирала на економском факултету у Бањој Луци. Положила је испит за инвестиционог менаџера и посједује важећу лиценцу. До сада је имала запослења у: РО РЖР „Љубија“ Приједор, „Рударско-геолошки институт“ д.о.о. Приједор и ПИФ-у „БОРС ИНВЕСТ ФОНД“ а.д. Б. Лука.“

Основни капитал Друштва износи 500.000 КМ, подјељен је у 200 акција номиналне вриједности 2.500 КМ. Оснивач и власник 100% акција Друштва је Борачка организација Републике Српске, регистрована Рјешењем Основног суда у Бања Луци под бројем 31/97 од 18.07.1997. године, када је и промјенила ранији назив РЕПУБЛИЧКО УДРУЖЕЊЕ УЧЕСНИКА РАТА Од 1990. године, а под којим називом је била регистрована код Основног суда у Бања Луци под бројем 2/93 од 09.08.1993. године.

ПОДАЦИ О БАНЦИ ДЕПОЗИТАРУ :

Фирма депозитара: Централни регистар хартија од вриједности – сектор депозитарних послова, А.Д., Република Српска, Бања Лука.

Сједиште и адреса : Симе Шолаје 3. Бања Лука.

Надзорни одбор Фонда задржава право, да на приједлог Управног одбора друштва за управљање, изабере другог депозитара Фонда, односно банку која посједује дозволу Комисије за хартије од вриједности Републике Српске за обављање депозитарних послова.

ДАТУМ ИЗДАВАЊА ПРОСПЕКТА

Овај проспект је прихваћен од стране Скупштине акционара Фонда која је одржана на Мраковици дана 20.04.2007. године, који представља датум издавања проспекта.

ИЗЈАВА ОДГОВОРНОСТИ

„Према нашем увјерењу и у складу са нашим сазнањима и подацима којима располажемо изјављујемо да овај Проспект садржи истините и потпуне податке и информације о Фонду и Друштву.

Проспект не прикрива податке од материјалног значаја и не садржи податке ни информације које би потенцијалног инвеститора довеле у заблуду.“

Проф. др МИЛЕНКО СТАНИЋ
Предсједник Управног одбора

АНКА ВУЧЕН, дипл.економиста
директор Друштва

Број: 02-46-1/11
Датум: 23.05.2011.

**Предсједник скупштине акционара
Дражан Перендија**
