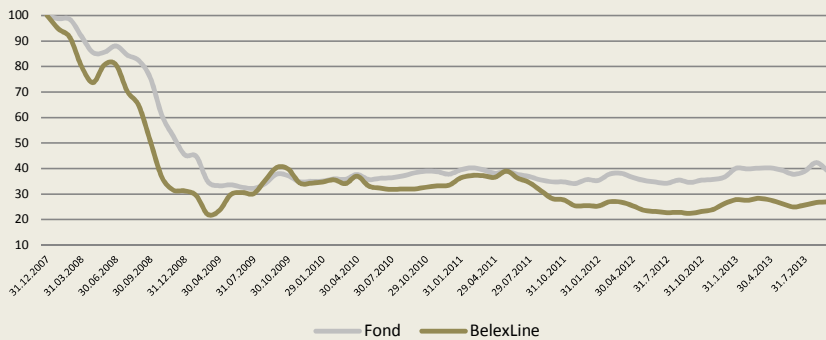


Vrednost investicione jedinice na dan izveštaja (RSD): 401,95

Neto vrednost imovine Fonda na dan izveštaja (RSD): 131.618.184,46

Datum izveštaja: 30.9.2013

Relativni mesečni učinak Fonda u odnosu na Benchmark, od osnivanja Fonda



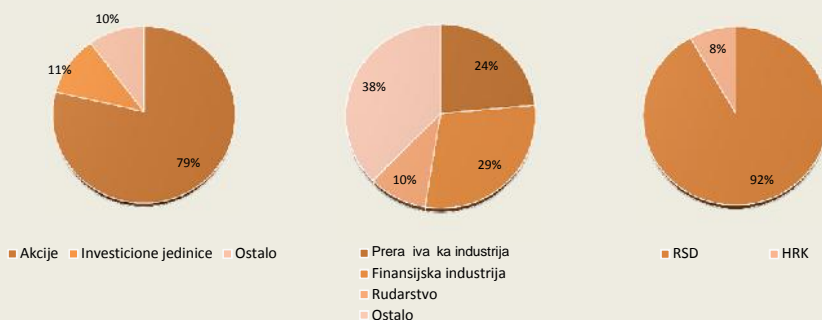
Ostvareni prinosi Fonda

	Mesečni	Od početka godine	6 meseci	1 godina	Od osnivanja Fonda
Fond	-7,80%	6,55%	-2,84%	12,96%	-59,81%
BelexLine	1,25%	2,96%	-4,61%	20,61%	-79,26%

Deset najvećih pozicija Fonda na datum izveštaja

#	Tiker	Naziv	Udeo
1	NIIS	NIS ad, Novi Sad	9,77%
2	AERO	Aerodrom Nikola Tesla ad, Beograd	8,39%
3	FITO	Galenika Fitofarmacija ad, Beograd	7,94%
4	MTLC	Metalac ad, Gornji Milanovac	6,93%
5	KMBN	Komercijalna banka ad, Beograd	6,42%
6	VINZ	Vino Župa ad, Aleksandrovac	6,37%
7	AIKB	AIK Banka ad, Niš	4,55%
8	GMON	Gosa Montaza ad, Velika Plana	4,17%
9	JESV	Jedinstvo ad, Sevojno	3,93%
10	KMBNPB	Komercijalna banka ad, Beograd preferencijalne	3,14%
			61,62%

Izloženoš Fonda na datum izveštaja



Osnovne informacije o Fondu

Naziv	FIMA ProActive
Vrsta	Fond rasta vrednosti imovine
Benchmark	BelexLine
Datum osnivanja	5.4.2007
Društvo za upravljanje	Fima Invest ad, Beograd

Investiciona politika Fonda

FIMA ProActive je fond čija je investiciona politika zasnovana na fokusiranom investiranju u portfoliju sa umerenim brojem hartija od vrednosti.

Ovakva investiciona politika je u skladu sa glavnim investicionim ciljem, a to je ostvarivanje visoke stope prinosa, kao i stope rasta koja je na nivou ili veće od stope rasta berzanskih indeksa.

U skladu sa tim, svaka investicija će se sagledavati kao direktna participacija u konkretnom poslovnom poduhvatu ili delatnosti kojim se kompanija koja je izdavalac hartija od vrednosti u koje se investira bavi.

Pre investiranja, detaljno će biti proučena grana u kojoj kompanija obavlja delatnost, konkurencija na tržištu i sama kompanija u čije se hartije od vrednosti investira.

U delu koji se odnosi na evaluaciju menadžmenta, vodi se računa o tome da li je menadžment iskren prema svojim akcionarima, da li donosi racionalne odluke (naročito u delu koji se odnosi na emisiju novih ili otkup sopstvenih akcija), kao i da li u procesu donošenja odluka sledi svoje zamisli ili ima tendenciju imitiranja onog što rade drugi menadžeri.

Glavna odrednica za selekciju investicija će biti poslovni rezultati kompanije, a tek sekundarno ostale relevantne činjenice (trenutna cena na organizovanom tržištu, strateški značaj kompanije, renome kompanije ili grupe kompanija kojoj ona pripada i dr.).

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.

Kontakt

Fima Invest ad, Beograd

Adresa: Bulevar Mihajla Pupina 10a II/4
11070 Novi Beograd
Telefon: + 381 11 41 41 600
Fax: + 381 11 41 41 606
http: www.fimainvest.com

Investicije u Fond nisu osigurane kod Agencije za osiguranje depozita ili bilo koje druge agencije.

Gubici od investiranja su moguć i prethodno ostvareni prinosi ne predstavljaju garanciju budućih rezultata, koji mogu biti viši ili niži od ranije ostvarenih.

Primetna razlika, nastala između ostvarenih rezultata Fonda i kretanja berzanskog indeksa BELEXline tokom tekućeg perioda, nastala je kao posledica regulative koja uređuje poslovanje investicionih fondova u Srbiji kao i relativno niskog i varijabilnog obima trgovanja pojedinih hartija od vrednosti na Beogradskoj berzi.

Vrednovanje svakog investicionog instrumenta (akcije) u vlasništvu Fonda, dnevno se vrši na bazi njegove tzv. fer cene. U skladu sa „Pravilnikom o investicionim fondovima“, fer cena finansijskog instrumenta predstavlja prosečnu ponderisanu cenu za poslednjih pet dana kada je bilo trgovanja akcijom u poslednjih 180 dana (T-179) odnosno knjigovodstvenu vrednost (obračunska vrednost iz prospekta) ukoliko nije bilo trgovanja u predmetnom periodu. Vrednovanje pojedinih pozicija u Fondu je u kraćem periodu tokom jula i avgusta meseca tekuće godine vršeno po njihovoj knjigovodstvenoj (obračunskoj) vrednosti, koja je u slučaju ovih finansijskih instrumenata znatno viša u odnosu na njihovu tržišnu cenu. U septembru mesecu kao i početkom oktobra je bilo trgovanja tim hartijama od vrednosti, što je omogućilo da se opet te hartije vrednuju po fer ceni koja je približna ili često jednaka tržišnoj ceni hartije. Takve okolnosti su dovele do volatilnosti neto vrednosti imovine Fonda po akciji tj. prvo do znatnog skoka, a potom i do znatnog pada.

Najznačajniji efekat na pomenuti pad vrednosti imovine Fonda tokom septembra 2013. godine je imala promena načina vrednovanja sledećih hartija od vrednosti:

- **Vino Župa ad, Aleksandrovac (VINZ)** – zaključno sa 30.08.2013. godine, ova pozicija je vrednovana po njenoj računovodstvenoj (obračunskoj) vrednosti. U prvim danima septembra dolazi do realizovanog berzanskog trgovanja, pa i do promene načina vrednovanja ove pozicije, što dovodi prvo do pada vrednosti pozicije, zatim ponovnog rasta, i na kraju opet pada vrednosti. Uzevši u obzir broj hartija ovog izdavaoca koje se nalaze u vlasništvu Fonda, dolazi do osetnog pada vrednosti imovine Fonda;

- **Putevi ad, Užice (PUUE)** – zaključno sa 10.09.2013. godine, ova pozicija je vrednovana po njenoj knjigovodstvenoj (obračunskoj) vrednosti. Nakon realizovanog berzanskog trgovanja u tom periodu, metod vrednovanja ove pozicije se menja što dovodi do očiglednog smanjenja vrednosti ove pozicije u Fondu.

Ove promene su osnovni generatori razlike koja je nastala u ostvarenim rezultatima Fonda i referentnog berzanskog indeksa BELEXline.

Investicije u Fond nisu osigurane kod Agencije za osiguranje depozita ili bilo koje druge agencije.

Gubici od investiranja su mogući i prethodno ostvareni prinosi ne predstavljaju garanciju budućih rezultata, koji mogu biti viši ili niži od ranije ostvarenih.