



**FIMA PROACTIVE**  
**OTVORENI INVESTICIONI FOND RASTA VREDNOSTI IMOVINE**  
**NAPOMENE UZ POLUGODIŠNJE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**ZA 2009. GODINU**

## 1. Opšti podaci

### *1.1. Opšti podaci o Društvu za upravljanje i Fondu FIMA ProActive*

Otvorenim investicionim fondom FIMA ProActive upravlja FIMA Invest a.d. Beograd, Društvo za upravljanje investicionim fondovima čije je sedište u Beogradu, Trg Nikole Pašića 5, I sprat.

Komisija za hartije od vrednosti je dana 21.03.2007. godine izdala Rešenje br. 5/0-33-679/4-07 o davanju dozvole za rad društvu za upravljanje investicionim fondovima za obavljanje sledećih delatnosti:

- Organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondom
- Osnivanje i upravljanje zatvorenim investicionim fondom
- Upravljanje privatnim investicionim fondom.

Društvo je upisano u Registar privatnih subjekata kod Agencije za privredne registre u Beogradu dana 02.04.2007. godine pod brojem BD18645/2007. Društvo je registrovano kao zatvoreno akcionarsko društvo. Matični broj Društva je 20272627, PIB 104918295.

Organe društva čine:

- Skupština Društva;
- Upravni odbor;
- Direktor;
- Predsednik Upravnog odbora.

Upravu Društva čini Upravni odbor i Direktor.

Upravni odbor se sastoji od tri člana od kojih je jedan predsednik Upravnog odbora. Predsednik Upravnog odbora je Marinković Milan, dok su članovi Upravnog odbora Goran Dobrojević i Anton Spicijarić.

Direktor Društva je Marinković Milan, na čiji je izbor Komisija za hartije od vrednosti dala saglasnost i koji ispunjava sve zakonom propisane uslove.

Investicioni odbor fonda FIMA ProActive, čine članovi Vladimir Pavlović CFA, portfolio menadžer, Milan Marinković, direktor i Anton Spicijarić.

Portfolio menadžer FIMA ProActive otvorenog investicionog fonda rasta vrednosti imovine je Pavlović Vladimir koji ispunjava sve zakonom propisane uslove i na čije imenovanje je Komisija za hartije od vrednosti dala saglasnost.

Ovlašćeni interni revizor Društva je Mićanović Nevenka. Interni revizor ispunjava sve zakonom propisane uslove, kao i uslove sistematizacijom radnih mesta Društva za poslove koje obavlja.

Komisija za hartije od vrednosti je dana 05.04.2007 godine izdala Rešenje, br. 5/0-34-1102/6-07 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda FIMA ProActive (u daljem tekstu: fond), a dana 04.05.2007 godine Rešenje, br. 5/0-44-2389/5-07 o upisu Fonda u Registar investicionih fondova.

FIMA ProActive otvoreni investicioni fond je počeo sa radom 04.05.2007 godine upisom u registar investicionih fondova, prva obračunska vrednost investicione jedinice obračunata je dana 07.05.2007 godine. FIMA ProActive je otvoreni investicioni fond -fond rasta vrednosti imovine.

Na dan 30.06.2009 godine Fond ima ukupno 1161 članova i to fizičkih lica 1137 i pravnih 29. Neto imovina fonda na dan 30.06.2009 godine iznosi 217.350.408,73 RSD.

Poslove u vezi sa organizovanjem i upravljanjem Fondom vrši Društvo, shodno odredbama Zakona o investicionim fondovima (Službeni glasnik RS46/2006).

## **1.2. Kastodi banka**

Novčani račun Fonda vodi se u kastodi banci sa kojim Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju kastodi poslova za Fond. Kastodi banka Fonda je Komercijalna banka a.d Beograd sa sedištem u Makedonskoj br 29, Beograd koja obavlja delatnost na osnovu Rešenja br 5/0-11-1742/3-06 od

01.06.2006. godine i Rešenja Komisije za hartije od vrednosti o proširenju delatnosti kastodi banke br. 5/0-48-4356/5-06 od 22.02.2007. godine. Novčani račun Fonda je 205-115-34.

Kastodi banka obavlja sledeće kastodi usluge:

- Otvara i vodi račune hartija od vrednosti koje čine imovinu otvorenog investicionog fonda kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti (u daljem tekstu Centralni registar), u svoje ime i za svoj račun a za račun članova otvorenog fonda (zbirni kastodi račun);
- Otvara i vodi račune hartije od vrednosti koje čini imovinu zatvorenog fonda kod Centralnog registra, u ime i za račun zatvorenog fonda;
- Otvara novčani račun investicionog fonda, vrši prikupljanje uplata investicionih jedinica, vrši prenos novčanih sredstava prilikom ulaganja imovine i vrši otkup investicionih jedinica;
- Obaveštava društvo za upravljanje o neophodnim korporativnim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda;
- Izvršava naloge društva za upravljanje za kupovinu i prodaju imovine investicionog fonda, ukoliko nisu u suprotnosti sa zakonom i prospektom fonda;
- Kontroliše i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine otvorenog investicionog fonda vrednost investicione jedinice;
- Kontroliše obračun prinosa otvorenog fonda;
- Obaveštava društvo za upravljanje o izvršenim nalogima i drugim preduzetim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda;
- Ostale delatnosti u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima.

### 1.3. Članovi fonda

Član fonda može bit domaće i strano fizičko lice i pravno lice. Isto lice može biti član jednog ili više investicionih fondova koje organizuje i kojim upravlja Društvo.

Društvo može neposredno ili preko posrednika pružati prodajne usluge. Pod prodajnim uslugama, smatra se pružanje informacija o modalitetima i načinu ulaganja u investicioni fond, podela prospekta i posredovanje pri kupovinu, odnosno prodaji investicionih jedinica. FIMA Invest a.d. Beograd ima zaključene ugovore o posredovanju sa Metals bankom, a.d Novi Sad, Volksbank a.d Beograd kao i sa Komercijalnom bankom a.d. Beograd.

Klijenta pre nego što pristupi Fondu, predstavnik društva ili posrednik je dužan da upozna sa sadržinom Prospekta Fonda, pravilima poslovanja Društva, naknadama koje Društvo naplaćuje, investicionom politikom Fonda, rizicima ulaganja u Fond, osnovnim podacima o Društvu i Fondu, kao i kontakt telefonima i web adresom Društva.

Član fonda se postaje onog trenutka kada se kupi jedna investiciona jedinica. Sticanjem investicionih jedinica može se vršiti isključivo kupovinom u novcu odnosno uplatom putem gotovine ili nalogom za prenos. Konverzija uplata novčanih sredstava u investicione jedinice vrši se na dan prijema uplate na tekući račun Fonda. Broj kupljenih investicionih jedinica evidentira se na individualnom računu člana Fonda. Minimalni ulog člana u Fond iznosi jedna investiciona jedinica uvećana za vrednost naknade za kupovinu. Uplate se vrše na dinarski račun fonda 205-115-34 koji se vodi kod Komercijalne banke a.d. Beograd. Prilikom sticanja investicionih jedinica člana otvorenog fonda ne može steći više od 20% neto vrednosti imovine Fonda. Društvo vrši povraćaj sredstava klijentu u slučaju da isti uplati manje od minimalnog uloga člana u Fond. Konverzija dinarskih i deviznih uplata u investicione jedinice vrši se narednog dana u odnosu na dan priliva sredstava na račun Fonda, prema vrednosti investicione jedinice na dan priliva (dan T), a broj investicionih jedinica na individualnom računu člana fonda konvertuje se na dan (T+1).

U slučaju da Društvo nije u mogućnosti da identifikuje uplatioca, sredstva se drže na neraspoređenim uplatama sve dok se ne utvrdi uplatila sredstava, kada se i raspoređuju na njegov individualni račun. U slučaju da Društvo nije u mogućnosti da identifikuje uplatioca, Društvo na svom web sajtu objavljuje informacije vezane za nepoznatog uplatioca.

Dokumenti koje klijent popunjava prvi put kada pristupa fondu su Ugovor i Zahtev za kupovinu investicionih jedinica. Ugovor i zahtev za kupovinu investicionih jedinica se podnose samo prilikom prvog inicijalnog pristupanja u postojeći otvoreni fond, dok se svaka sledeća kupovina vrši putem naloga za prenos ili uplatnicom koji se poziva na instrukcije za uplatu koje se nalaze u Zahtevu za kupovinu investicionih jedinica. Društvo je u obavezi da u roku od pet radnih dana izda članu potvrdu o broju stečenih investicionih jedinica.

Lice koje pristupa fondu pre potpisivanja Ugovora i Zahteva, obavezno potpisuje i Izjavu koja je sastavni deo Ugovora, u kome se navodi da je član pre potpisivanja Ugovora upoznat sa:

- Glavnim rizicima ulaganja u Fond, odnosno da mu je uručen prospekt Fonda i da ga član potpuno razume
- Upoznat sa tarifom, visinom naknada i svim troškovima koji se naplaćuju na teret Fonda
- Pravilima poslovanja i vrstama delatnosti, odnosno poslovima koje vrši na osnovu dozvole za rad.

Struktura članova Fonda na dan 30.06.2009. godine

<b>Struktura članova Fonda na dan 30.06.2009. godine</b>	
Fizička lica	1137
Pravna lica	29
Broj članova koji su pristupili fondu	129
Broj članova koji su istupili iz fonda	124
<b>Broj članova na kraju perioda</b>	<b>1161</b>

Društvo za upravljanje investicionim fondovima može naplaćivati naknadu za kupovinu investicionih jedinica i naknadu za prodaju investicionih jedinica od članova fonda, kao i troškove po osnovu dodatnih zahteva. Otvoreni investicioni fond FIMA ProActive ne naplaćuje naknadu za otkup investicionih jedinica iz fonda, dok naknadu za kupovinu investicionih jedinica naplaćuje u visi od jednokratne naknade u iznosu od 49.000 RSD, ili u procentnom iznosu od 3%.

Društvo iz imovine otvorenog investicionog fonda može naplaćivati:

- Naknadu za upravljanje investicionim fondovima – godišnje iznosi 2,922%, obračunava se na dnevnom nivou i iznosi 0,008%, što se naplaćuje mesečno;
- Troškove kupovine i prodaje hartija od vrednosti;
- Troškove kastodi banke-obaveza prema kastodi banci obračunava se dnevno a naplaćuje mesečno;
- Troškove eksterne revizije.

Društvo navedene troškove kao i naknade naplaćuje u skladu sa Pravilnikom o tarifi i prospektom fonda.

Član fonda ima pravo na:

1. na prodaju i raspolaganje akumuliranim sredstvima;
2. srazmerni deo prinosa od ulaganja;
3. dobijanje propisanih obaveštenja;
4. srazmerni deo imovine investicionog fonda u slučaju raspuštanja fonda; kao i
5. druga prava u skladu sa pravilima poslovanja.

### **1.3.1. Prodaja investicionih jedinica**

Član Fonda gubi status člana Fonda u momentu kada proda sve investicione jedinice koje se nalaze na njegovom individualnom računu. Član Fonda može prodati deo svojih investicionih jedinica ili sve. Prodaja investicionih jedinica vrši se popunjavanjem Zahteva za prodaju investicionih jedinica. Prodajna cena investicione jedinice je cena koja se obračunava tog dana (dana kada se podnosi zahtev za prodaju investicionih jedinica) a objavljuje narednog dana (dana T-1). Otvoreni investicioni fond je dužan da člana Fonda isplati na njegov navedeni dinarski račun najkasnije u roku od pet dana od podnošenja zahteva za prodaju investicionih jedinica, kao i da mu pošalje obaveštenje odnosno Potvrdu o otkupu investicionih jedinica.

### **1.3.2. Imovina fonda**

Imovina investicionog fonda ne može biti predmet zaloge i ne može se uključiti u likvidacionu/stečajnu masu Društva niti kastodi banke te ne može biti predmet prinudne naplate

u cilju namirivanja potraživanja prema Društvu, investicionom fondu i kastodi banci. Imovinu fonda čine:

- 1. Gotovina** na tekućem računu i na namenskim računima za trgovanje hartijama od vrednosti preko brokersko dilerskih društava. Stanje na svim računima Fonda usaglašeno je sa kastodi bankom.
- 2. Potraživanja** za dividende, koja su priznata u skladu sa pravom Fonda na naplatu dividende.  
Dividenda koja se isplaćuje u novcu, evidentira se pre uplate iste na račun fonda, kao potraživanje i ulazi u obračun, danom objavljivanja Odluke skupštine akcionara emitenta o isplati dividende, odnosno na osnovu dokumenta izdatog od strane emitenta, gde je tačno naveden pripadajući iznos dividende. Takvo potraživanje se vodi sve do dana uplate dividende na račun fonda.  
Dividenda koja se isplaćuje u akcijama, putem nove emisije, takođe se evidentira kao potraživanje po osnovu dividende, a pre upisa u Centralni registar HoV, s tim što takvo potraživanje u akcijama vrednuje po fer vrednosti akcija. Knjiženje ovog potraživanja se vrši danom objavljivanja Odluke skupštine akcionara o raspodeli dividendi u akcijama, odnosno na bazi dokumenta izdatog od strane emitenta, gde je tačno naveden pripadajući iznos dividende. Takvo potraživanje se vodi sve do dana upisa akcija u Centralni registar HoV.
- 3. Ulaganja u HOV**, sastoje se od hartija od vrednosti (u ovom slučaju isključivo akcija) koje su vrednovane po fer cenama na dan 30.06.2009. godine, a sve u skladu sa propisanom metodologijom obračuna sadržanom u zakonu i podzakonskim aktima.
- 4. Depoziti** kod domaćih banaka, koje čine slobodna sredstva deponovana kod banaka na kraći rok, radi ostvarivanja prihoda, ali i mogućnosti momentalnog razoročenja, u slučaju potrebe za operativnim sredstvima.

### ***1.3.3. Investicioni cilj, investiciona politika i glavni rizici, kriterijumi za diversifikaciju portfolia hartija od vrednosti***

#### ***Investicioni cilj***

Otvoreni investicioni fond FIMA ProActive za svoj osnovni cilj ima postizanje visoke stope prinosa na investirani kapital, odnosno povećanje vrednosti imovine Fonda ostvarivanjem kapitalnih dobitaka, dividendi, kamata i drugih vrsta prihoda.

Otvoreni investicioni fond FIMA ProActive kao fond rasta je namenjen je svim fizičkim i pravnim, domaćim i stranim licima, koji žele investirati na duži vremenski period u veći broj kvalitetnih domaćih i stranih hartija od vrednosti (prvenstveno akcija) sa ciljem ostvarenja visoke stope prinosa, odnosno onim investitorima koji žele diversifikovati strukturu svojih portfelja hartija od vrednosti kako bi povećali prinos u odnosu na prinos drugih vrsta investicionih fondova. Istovremeno ovakva vrsta fondova (fond rasta) nosi veći stepen rizika od drugih vrsta fondova,

jer ga karakteriše pretežno investiranje u akcije akcionarskih društava, što nosi veći rizik u odnosu na investiranje u npr. kratkoročne dužničke hartije od vrednosti uz garanciju Republike, hipotekarne obveznice, novčane depozite u bankama i sl, ali je zahvaljujući disperziji rizika niži nego u slučaju samostalnog ulaganja u pojedine akcije.

### ***Investiciona politika***

FIMA ProActive je fond čija je investiciona politika zasnovana na fokusiranom investiranju u portfolio 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 veća 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.

Investicioni odbor će voditi računa da je posao kompanije u čije se akcije investira transparentan i razumljiv kako bi se mogla napraviti valjana analiza. Pored toga, važne odrednice će biti i stabilna istorija poslovanja, kao i povoljni izgledi za profitabilnost kompanija na duži rok.

U delu koji se odnosi na evaluaciju menadžmenta, vodiće 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.

Društvo za upravljanje neće investirati imovinu Fonda u kompanije koje nemaju transparentan menadžment, kao ni u kompanije gde se, kao većinski vlasnici, nalaze lica koja su u prethodnom periodu pokazala netransparentan odnos prema manjinskim akcionarima.

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.).

Pri kupovini hartija od vrednosti, Društvo će, po pravilo, imati „zaštitnu marginu“, odnosno unapred određen stav u kom rasponu cene hartije od vrednosti treba kupovati i prodavati, starajući se da se investira uvek po razumnim cenama.

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.

### ***Kriterijumi za obrazovanje i diversifikaciju portfolija hartija od vrednosti***

Imovina investicionog fonda mora se ulagati u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenih Zakonom, podzakonskim aktima i prospektom Fonda.

Fond ulaže najmanje 75% svoje imovine u vlasničke hartije od vrednosti koje izdaju:

- 1 akcionarska društva sa sedištem u Republici, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici;
- 2 strana akcionarska društva, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici;
- 3 akcionarska društva sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama.

Na ulaganja imovine Fonda, primenjuju se sledeća ograničenja:

- 1 u inostranstvu se može se ulagati samo u likvidne hartije od vrednosti kojima se redovno trguje na organizovanom tržištu u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, s tim da najmanje 50% tako uloženog iznosa mora biti investirano u hartije od vrednosti kojima se trguje na listingu u navedenim državama. Navedeno ograničenje se primenjuje i na ulaganje imovine fonda u finansijske derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu u državama članicama EU, odnosno OECD-a i to isključivo radi smanjenja investicionog rizika imovine fonda.
- 2 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 se ne može ulagati više od 10% imovine investicionog fonda, s tim da pri ulaganju otvoreni fond ne može steći više od 20% vlasničkog učešća, odnosno akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca,
- 3 u novčane depozite u jednoj banci ili ukupno u novčane depozite u dve ili više banaka koje su povezana lica se ne može ulagati više od 20% imovine investicionog fonda. Navedeno ograničenje se ne odnosi na novčane depozite kod kastodi banke,
- 4 u jednu vrstu hartija od vrednosti koje izdaje Republika, Narodna banka Srbije, odnosno drugo pravno lice uz garanciju Republike se ne može ulagati više od 35% imovine investicionog fonda, s tim da se kod fondova rasta vrednosti imovine u navedene hartije ne može ulagati više od 25% imovine investicionog fonda,
- 5 imovina investicionog fonda ne može se ulagati u pokretne stvari niti u investicione jedinice drugih otvorenih fondova,



6 imovina investicionog fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje:

- društvo za upravljanje,
- banka koja obavlja kastodi usluge za investicioni fond,
- brokersko-dilersko društvo, odnosno ovlašćena banka koja za društvo za upravljanje i fond obavlja poslove posredovanja u trgovanju hartijama od vrednosti,
- akcionar društva za upravljanje,
- fond kojim upravlja isto društvo za upravljanje,
- povezano lice sa licima navedenim u ovoj tački.

7 imovinom otvorenog fonda se ne mogu zauzimati kratke pozicije.

#### 1.3.4. Trenutna struktura imovine investicionog fonda

Imovina investicionog fonda ulaže se u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, Pravilnikom o investicionim fondovima, Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti Društva za upravljanje investicionim fondovima i Prospektom Fonda.

Neto imovina Fonda na dan 30.06.2009. godine iznosi 217.350.408,73.

Struktura imovine fonda na dan 30.06.2009. godine		
1.	Vlasničke HoV	57,90%
2.	Dinarska novčana sredstva	8,50%
3.	Depoziti	33,20%
4.	Kamate i potraživanja	0,40%

U okviru vlasničkih hartija od vrednosti (akcija) koje čine više od 1% ukupne vrednosti imovine fonda su:

<i>Naziv i sedište izdavaoca</i>	<i>Procenat portfelja</i>	<i>Organizovano tržište</i>
	<i>30.06.2009.</i>	
<i>Aik banka a.d Niš</i>	7,13%	Beogradska Berza
<i>Rudnik a.d Rudnik</i>	6,47%	Beogradska Berza
<i>Vino Župa a.d Aleksandrovac</i>	5,73%	Beogradska Berza
<i>Soja protein a.d. Bečej</i>	4,15%	Beogradska Berza
<i>Energoprojekt holding a.d. Beograd</i>	4,08%	Beogradska Berza
<i>Montinvest a.d Beograd</i>	3,97%	Beogradska Berza
<i>Carnex a.d Vrbas</i>	3,30%	Beogradska Berza
<i>Jedinstvo Sevojno a.d Sevojno</i>	3,04%	Beogradska Berza
<i>Goša Montaža a.d Velika Plana</i>	2,99%	Beogradska Berza
<i>Metalac a.d Gornji Milanovac</i>	2,97%	Beogradska Berza
<i>Sremput a.d Ruma</i>	2,81%	Beogradska Berza

Otvoreni investicioni fond-fond rasta vrednosti imovine  
Napomene uz polugodišnji finansijske izveštaje

<b>Putevi Požega a.d Požega</b>	2,60%	Beogradska Berza
<b>BB Minaqua a.d Novi Sad</b>	2,09%	Beogradska Berza
<b>Sloga a.d Novi Pazar</b>	2,09%	Beogradska Berza
<b>Putevi Užice a.d Užice</b>	1,69%	Beogradska Berza
<b>Imlek a.d Beograd</b>	1,21%	Beogradska Berza
<b>Čačanska banka a.d Čačak</b>	1,12%	Beogradska Berza
<b>Ukupno</b>	<b>57,44%</b>	

### **Poreski tretman**

Prema postojećim propisima u Republici Srbiji, imovina Fonda ne podleže poreskim opterećenjima obzirom da otvoreni investicioni fond nema svojstvo pravnog lica.

Oporezivi prihod od kapitala čini prihod isplaćen obvezniku, odnosno primanje po osnovu prava člana Fonda na srazmerni deo prihoda od investicione jedinice, i to kao porez na kapitalne dobitke.

Kapitalnim dobitkom se smatra onaj prihod koji obveznik kao član Fonda ostvari kao razliku između kupovne i prodajne cene investicione jedinice, saglasno zakonu. Visina adekvatnog poreza zavisi od poreskog statusa pojedinačnog člana Fonda.

### **2. Osnova za sastavljanje finansijskih izveštaja**

Finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa:

- Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije (Sl Glasnik RS 46/2006);
- Zakonom o investicionim fondovima (Službeni glasnik RS 46/2006);
- Zakonom o tržištu hartija od vrednosti i drugim finansijskim instrumentima (SL. list SRJ 65/02,SL. glasnik RS br 57/2003 i 55/2004 i 47/2006);
- Zakonom o porezu na dobit preduzeća (Sl.glasnik Republike Srbije br 43/94 do 84/04);
- Pravilnik o sadržini i formi finansijskih izveštaja za investicione fondove (Službeni glasnik RS br 8/2009);
- Pravilnik o sadržini izveštaja eksternog revizora (Službeni glasnik RS br 8/2009);
- Pravilnik o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za investicione fondove (Službeni glasnik RS br 8/2009);
- Pravilnik o investicionim fondovima (Službeni glasnik RS br. 110/2006);
- Zakon o poreskom postupku i poreskoj administraciji (Službeni glasnik RS br 80/2002,84/2002,23/2003,70/2003,55/2004,i 61/2005);
- Pravilnik o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima (Službeni glasnik RS 110/06);

- Zakon o porezu na dohodak građana (Službeni glasnik RS br. 24/2001,80/2002, 135/2004,m 62/2006 i 65/2006);
- Zakon o porezu na imovinu (Službeni glasnik RS br 26/2001, 45/2002, 80/2002, 135/2004,i 61/2007);
- Prospekt otvorenog investicionog fonda FIMA ProActive;
- I drugi pozitivno pravni propisi i interni propisi.

Finansijski izveštaji Fonda prikazani su u hiljadama RSD, ako drugačije nije navedeno. Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republiku Srbiji.

### **3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika**

Priznavanje, procenjivanje i objavljivanje pozicija iz bilansa stanja i bilansa uspeha prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja fonda za period 01.01. - 30.06.2009. godine zasnovana su na sledećim pravilima:

#### ***Poslovne promene u stranoj valuti***

Poslovne promene u stranoj valuti preračunavaju se u dinare po srednjem kursu valute utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji j važi na dan poslovne promene. Pozitivne i negativne kursne razlike koje nastaju prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazuju se u bilansu uspeha Fonda kao prihodi/rashodi perioda u okviru pozicije finansijski prihodi/rashodi. Fond u periodu od 01.01- 30.06.2009. godine nije imao pozitivnih/negativnih kursnih razlika. Zvanični srednji kurs EUR na dan 30.06.2009. godine iznosio je 93,4415.

#### ***Dobici /gubici od prodaje hartija od vrednosti***

Dobici/gubici od prodaje hartija od vrednosti predstavljaju realizovane dobitke ili gubitke koji nastaju pri prodaji hartija od vrednosti i priznaju se kao prihodi ili rashodi perioda u kojem nastaju. Dobitak nastaje u slučaju kada se pri prodaji hartija od vrednosti ostvari veća cena od knjigovodstvene vrednosti hartija kojima se trguje i jednak je pozitivnoj razlici između prodajne i knjigovodstvene cene. Gubitak nastaje kada se pri prodaji hartija od vrednosti ostvari manja cena.

#### ***Dobici/gubici od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti***

Ulaganja u hartije od vrednosti kojima se trguje, obuhvataju se kao finansijska sredstva i vrednuju po tržišnoj (fer) vrednosti. Ova sredstva se knjiže po nabavnoj vrednosti koja uključuje troškove kupovine i ostale transakcione troškove a u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima. Dobici se javljaju kao posledica usklađivanja niže knjigovodstvene vrednosti hartija

sa višom tržišnom vrednošću tih hartija, a gubici kao posledica usklađivanja više knjigovodstvene vrednosti hartija od vrednosti sa nižom tržišnom (fer) vrednošću tih hartija.

### ***Prihodi od kamata***

Iskazuju se u trenutku obračuna u skladu sa načelom uzročnosti prihoda i rashoda. Prihodi od kamata obuhvataju kamate po osnovu sredstava po viđenju na tekućim računima (a vista kamata), kod Komercijalne banke a.d Beograd, kratkoročno oročenih depozita kod Agrobanke a.d. Beograd, Privredne banke a.d. Beograd i Volks banke a.d. Beograd..

### ***Troškovi naknada za upravljanje investicionim fondovima***

Ovaj trošak se obračunava dnevno u procentu od 0,008 odnosno godišnje 2.922% od imovine Fonda a isplaćuje mesečno. Kao svaka obračunska kategorija predstavlja trošak u momentu nastanka, bez obzira na vreme plaćanja. Podsećamo da u okviru ovih troškova nisu prikazane naknade Društvu za kupovinu investicionih jedinica u jednokratnom iznosu od 49.000,00 ili u procentu od 3% iz razloga što smo smatrali da to za Fond ne predstavlja trošak već obavezu za prenos sredstava Društvu a ostatak prispelih sredstava povećava osnovni kapital t.j. vrednosti investicione jedinice.

### ***Troškovi kupovine i prodaje HOV***

Podrazumevaju iznose transakcionih troškova, kao što su provizije brokerskim kućama, provizije berzi, provizija centralnom registru i naknada banci za saldiranje. Evidentiraju se u momentu trgovanja.

### ***Naknada eksternom revizoru***

Predstavlja ukalkulisani iznos troška za izveštajni period.

### ***Troškovi kastodi banke***

Obuhvataju usluge vezane za vođenje zbirnog kastodi računa, kliring i saldiranje finansijskih transakcija prenosa hartija od vrednosti i druge troškove iz kastodi ugovora. Obaveza prema njima se takodje dnevno obračunava, a plaća mesečno.

### ***Gotovina***

Čine je dinarska i devizna sredstva koja se nalaze na dinarskom i deviznom tekućem računu. Stanje na računima se svakodnevno usaglašava sa kastodi bankom.

**Potraživanja po osnovu prodaje HOV**

Odnose se na potraživanja od Centralnog registra za hartije koje nisu saldiranje, a koje je Fond prodao. Hartije se saldiraju u roku od 3 radna dana u odnosu na datum prodaje.

**Ulaganja fonda u HOV**

Ulaganja fonda u HOV obuhvataju ulaganja imovine Fonda u hartije od vrednosti koje je izdala Narodna banka Srbije, hartije od vrednosti koje je izdala Republika Srbija, HOV koje izdaju pravna lica uz garanciju Republike Srbije, HOV koje izdaju domaća i strana pravna lica, i ostale HOV u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima. Hartije od vrednosti inicijalno se evidentiraju po nabavnoj vrednosti, a svakodnevno vrši usklađivanje po tržišnoj (fer) vrednosti. Akcije se inicijalno evidentiraju po nabavnoj vrednosti a svakodnevno vrši usklađivanje po tržišnoj (fer) vrednosti.

**Depoziti**

Kod domaćih banaka, koje čine slobodna sredstva deponovana kod banaka na kraći rok, radi ostvarivanja prihoda, ali i mogućnosti momentalnog razoročenja, u slučaju potrebe za operativnim sredstvima.

**Obaveze**

Otvoreni investicioni fond FIMA ProActive za svoj osnovni cilj ima postizanje visoke stope prinosa na investirani kapital, odnosno povećanje vrednosti imovine Fonda ostvarivanjem kapitalnih dobitaka, dividendi, kamata i drugih vrsta prihoda.

Iskazane obaveze u ovom izveštajnom periodu su:

1. obaveza po osnovu naknade za upravljanje imovinom Fonda prema Društvu, obračunava se dnevno, računovodstveno prikazuje mesečno kao trošak, kako se i plaća;
2. Obaveza po osnovu naknade za kupovinu investicionih jedinica prema Društvu, takođe se obračunava dnevno, ne iskazuje se knjigovodstveno kao trošak već samo kao obaveza za prenos sredstava na kraju meseca;
3. obaveze po osnovu otkupa investicionih jedinica;
4. obaveze prema BDD, iskazuje se preko konta 3201, plaća sa namenskog računa u roku od tri dana koji je rok za saldiranje na tržištu HOV;
5. obaveze prema berzi, iskazuje preko konta 3202 i plaća kada i obaveza prema BDD;
6. obaveze prema Centralnom registru, iskazuje preko konta 3203 i plaća kada i obaveza prema BDD i berzi;
7. obaveza prema kastodi banci za saldiranje transakcija, plaća se mesečno;
8. obaveze prema kastodi banci, iskazuje se mesečno, obračunava dnevno i plaća takođe mesečno;

9. prema eksternom revizoru, koja se plaća po ugovoru.

#### **4. Politika upravljanja rizicima**

Rizici predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Fonda. Rizik nikada nije moguće u potpunosti izbeći ali ga je moguće svesti na najmanju moguću meru kvalitetnim upravljanjem.

##### **Kamatni rizik**

Kamatni rizik predstavlja rizik da će se vrednost imovine Fonda promeniti zbog promene u apsolutnom nivou kamatnih stopa i/ili razlika između dve kamatne stope. Imovina Fonda investirana je u vlasničke hartije od vrednosti i depozite banaka sa fiksnom kamatnom stopom, sa rokom dospeća od 30 do 90 dana. Kamatnim rizikom je upravljano na način da su se ugovarali rokovi dospeća za oročene depozite koji se podudaraju sa procenom u kom roku pomenuta sredstava neće biti upotrebljena za kupovinu akcija.

##### **Kreditni rizik**

Kreditni rizik, u smislu rizika vraćanja glavnice i kamate po osnovu duga nema značajan uticaj na kretanje vrednosti imovine Fonda zbog činjenice da nije ulagano u dužničke hartije od vrednosti. Sa druge strane, kreditni rizik u smislu uticaja kreditnog boniteta, odnosno kreditnog „rejtinga“ kompanije na cenu njenih akcija na berzi je detaljno ispitan za svaku pojedinačnu investiciju. Kreditnim rizikom je upravljano na način da nije vršeno ulaganje u kompanije koje su u prethodnoj poslovnoj godini zabeležile gubitak u poslovanju ili značajno pogoršanje poslovnih performansi.

##### **Valutni rizik**

Valutni rizik – stvaranje troškova odnosno neostvarivanje prihoda zbog međuvalutnih kretanja. Valutni rizik je rizik gubitka vrednosti imovine Fonda koji nastaje usled promene vrednosti jedne valute u odnosu na drugu. Kako imovina Fonda nije investirana na stranim tržištima niti u hartije od vrednosti nominirane u stranoj valuti, u datom periodu imovina Fonda nije bila izložena ovoj vrsti rizika.

##### **Tržišni rizik**

Tržišni rizik obuhvata rizik promene kamatne stope, rizik promene cena hartija od vrednosti kao i valutni rizik. Samim tim ovaj rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine fonda. Da bi se upravljalo tržišnim rizikom, odnosno rizikom promene cena akcija „na dole“, izvršena je detaljna analiza poslovanja kompanija u čije akcije se nameravalo

investirati. Imajući u vidu činjenicu da su cene akcija na Beogradskoj berzi beležile pad u prethodnom periodu, uloženo je samo u one akcije kod kojih je postojala „zaštitna margina“, odnosno razlika između procenjene fer tržišne cene i trenutne cena akcija na berzi. (Tabela 1.2.) Među rizicima pored gore napomenutih treba napomenuti rizik promena u cenama hartija od vrednosti, operativni, rizik likvidnosti, kao i rizik promene poreskih propisa (predstavlja verovatnoću promene poreskih propisa koji bi imali negativan uticaj na profitabilnost samog ulaganja u Fond).

**1.2. Prikaz promene cena** - u kome se vidi prosečna tržišna cena kao i maksimalna tržišna cena na zatvaranju u periodu od 01.01-30.06.2009. godine

	<i>Prosečna tržišna cena</i>	<i>Maksimalna tržišna cena na zatvaranju</i>	<i>Minimalna tržišna cena na zatvaranju</i>
<i>Aik banka a.d Niš</i>	1.971,48	1.911,45	2.040,07
<i>Rudnik a.d Rudnik</i>	3.282,80	-	-
<i>Vino Župa a.d Aleksandrovac</i>	6.098,80	5.855,33	5.941,35
<i>Soja protein a.d. Bečej</i>	748,37	736,99	761,72
<i>Energoprojekt holding a.d. Beograd</i>	570,07	551,29	581,10
<i>Montinvest a.d Beograd</i>	24.230,57	-	-
<i>Carnex a.d Vrbas</i>	1.008,52	-	-
<i>Jedinstvo Sevojno a.d Sevojno</i>	4.098,44	-	-
<i>Goša Montaža a.d Velika Plana</i>	1.756,54	-	-
<i>Metalac a.d Gornji Milanovac</i>	1.578,48	1.546,72	1.591,00
<i>Sremput a.d Ruma</i>	2.398,16	-	-
<i>Putevi Požega a.d Požega</i>	732,42	-	-
<i>BB Minaqua a.d Novi Sad</i>	17.402,92	-	-
<i>Sloga a.d Novi Pazar</i>	893,16	-	-
<i>Putevi Užice a.d Užice</i>	849,05	857,98	875,76
<i>Imlek a.d Beograd</i>	1.120,71	1.096,80	1.155,93
<i>Čačanska banka a.d Čačak</i>	15.707,07	14.702,78	15.110,65

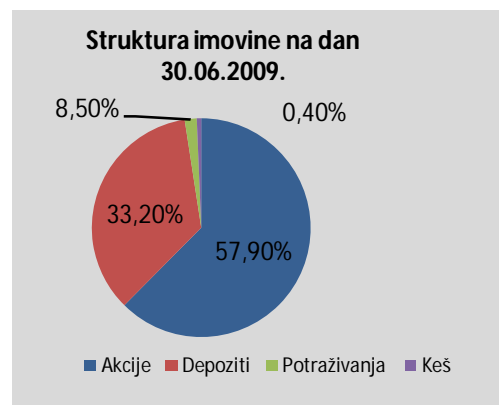
### Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospеле obaveze. Društvo detaljnom analizom samog portfolia prati i likvidnost samog portfolia. Da bi se ovaj rizik sveo na minimum Fond mora da raspolaze stalno i dovoljnim iznosom likvidnih sredstava radi izmirenja obaveza iz poslovanja, metodom stalnog praćenja priliva i odliva sredstava.

**5. Analiza pojedinačnih pozicija bilansa stanja i bilansa uspeha**

Prikaz strukture portfelja na dan 30.06.2009. godine

<b>Gotovina</b>	<b>8,50%</b>
<b>Depoziti</b>	33,20%
<b>Potraživanja</b>	0,40%
<b>Portfolio</b>	57,90%
<b>Ukupno</b>	<b>100,00%</b>

**5.1. Dobici/gubici pri prodaji hartija od vrednosti.****5.1.1. Izveštaj o realizovanim dobitcima/gubicima u hiljadama dinara**

30.6.2009	Količina	Trošak nabavke	Prodajna cena	Realizovani dobitak/gubitak
<b>Akcije banaka</b>	32	74	53	-21
<b>Akcije drugih pravnih lica</b>	54.091	54.759	30.050	-24.709

\*Ukupni realizovani dobitci/gubici iznose -24.730 (izveštaj o realizovanim dobitcima/gubicima otvorenog investicionog fonda-obrazac 8).

\*Ukupni realizovani gubitak fonda (poslovni rashodi + realizovani gubici-poslovni prihodi-realizovani dobitci) iznosi 22.815 RSD.

<b>U hiljadama dinara</b>				
30.6.2008	Količina	Trošak nabavke	Prodajna cena	Realizovani dobitak/gubitak
<b>Akcije banaka</b>	3651	67.513	49.544	-17.969
<b>Akcije drugih pravnih lica</b>	54.943	255.889	220.876	-35.013



**5.1.2. Izveštaj o nerealizovanim dobitcima/gubicima hartija od vrednosti**

30.06.2009	<i>U hiljadama dinara</i>		
	<i>Nabavna vrednost</i>	<i>Fer vrednost</i>	<i>Nerealizovani dobitak/gubitak</i>
<i>Akcije banaka</i>	19.497	17.926	-1.571
<i>Akcije drugih pravnih lica</i>	176.512	112.848	-63.664

\*Ukupni nerealizovani gubitak (nerealizovani gubitak-nerealizovani dobitak) iznosi 65.235 rsd (Obrazac 9)

30.6.2009	<i>Nabavna vrednost</i>		
	<i>Nabavna vrednost</i>	<i>Fer vrednost</i>	<i>Nerealizovani dobitak/gubitak</i>
<i>Akcije banaka</i>	102.390	80.019	-22.371
<i>Akcije drugih pravnih lica</i>	665.865	639.078	26.787

**5.1.3 Prihodi od kamata i dividendi**

Na sredstvima po računima kod kastodi banke , banka obračunava i plaća Fondu kamatu u skladu sa poslovnom politikom banke. Po ugovoru o kratkoročno oročenim depozitima ostvarena je kamata od 2,5%, 6,5 % do 12,475%.Ugovori su zaključeni sa Privrednom bankom a.d. Beograd, Agrobankom a.d. Beograd i Volksbank a.d Beograd. Ukupni prihodi od kamata na dan 30.06.2009. godine iznose 2.645.275,80 RSD.

Tabela prikaza prihoda od dividendi u novcu

<i>Prihodi od dividendi</i>	<i>30.6.2009</i>	<i>Prihodi od dividendi</i>	<i>30.6.2008</i>
<i>Jedinstvo Sevojno a.d Sevojno</i>	1.676.000,00	<i>Jedinstvo Sevojno a.d Sevojno</i>	646.800,00
<i>Goša Montaža a.d Velika Plana</i>	1.854.781,50	<i>Goša Montaža a.d Velika Plana</i>	1.375.400,00
<i>Putevi a.d Požega</i>	464.499,27	<i>Vino Župa a.d Aleksandrovac</i>	318.646,20

Do 30.06.2009 godine ukupno ostvareni prihod po osnovu dividende u novcu ostvaren je prihod u ukupnom iznosu od 3.995.280,77 RSD.

**5.1.4 Troškovi naknada društvu za upravljanje fondom i kastodi bankom**

Troškovi naknada za upravljanje fondom u periodu od 01.01-30.06.2009. godine iznosi 3.914.058,26 .Ovi troškovi se odnose na usluge koje Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja Fondom i obračunavaju se u procentu 2,922 na godišnjem nivou , što na dnevnom iznosi 0,008.Trošak naknade društvu za upravljanje fondom se obračunava dnevno a naplaćuje

mesečno. Trošak kastodi banke u izveštajnom periodu iznosio je 94.865,07 .Trošak naknade kastodi banci se obračunava dnevno a naplaćuje mesečno u ukupnom iznosu od 0,0007%.

### 5.1.5. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

Transakcioni troškovi nastali u periodu između 01.01-30.06.2009 godine iznosili su ukupno 446.829,40 , od čega su provizije berze, brokera, centralnog registra i troška koji se odnosi na transakcione naknade (settlement fee), prikazani u sledećoj tabeli

	<b>30.6.2009</b>	<b>30.6.2008</b>
<b>Troškovi banke</b>	69.143,55	302.162,86
<b>Troškovi brokera</b>	235.009,83	1.055.136,34
<b>Troškovi CRHOV</b>	61.710,67	236.631,85
<b>Troškovi berze</b>	66.898,35	345.016,58
<b>Trošak poreza na prenos apsolutnih prava</b>	14.067,00	830.392,26
<b>Ukupno</b>	<b>446.829,40</b>	<b>2.769.339,89</b>

## 6. Gotovina

Gotovina podrazumeva tekući račun fonda koji se nalazi u Komercijalnoj banci a.d. Beograd, gotovinu (raspoloživu gotovinu)na namenskim računima za trgovanje hartija od vrednosti u ukupnom iznosu od 6.752.675,85 . U sledećoj tabeli prikazana je ukupna gotovina sa stanjem 30.06.20096 godine

	<b>30.6.2009</b>	<b>30.6.2008</b>
<b>Tekući račun-Komercijalna banka a.d Beograd</b>	12.447.351,34	7.928.672,30

### 6.1. Potraživanja po osnovu prodatih hartija od vrednosti

Dana 30.06.2009 godine Fond je imao potraživanja po osnovu prodatih hartija od vrednosti u ukupnom iznosu od 470.197,33.

### 6.2. Potraživanja po osnovu kamate i dividendi

Potraživanja po osnovu kamata na dan 30.06.2009. godine iznose 381.374,97. Potraživanja za kamatu podrazumevaju dnevni obračun kamate po osnovu oročenih depozita.

## 7. Ulaganja fonda u HOV

### 7.1. Akcije

Struktura akcija (portfelja) na dan 30.06.2009. godine prikazana je u sledećoj tabeli

<i>Naziv izdavaoca</i>	<i>Vrednost po akciji na dan uzveštavanja</i>	<i>Učešće u vrednosti fonda%</i>
Aik banka a.d Niš	2.091	7,13%
Rudnik a.d Rudnik	2.400	6,47%
Vino župa a.d Aleksandrovac	6.000	5,73%
Soja protein a.d. Bečej	841	4,15%
Energoprojektholing a.d. Beograd	733	4,08%
Montinvest a.d Beograd	21.100	3,97%
Carnex a.d. Vrbas	938	3,30%
Jedinstvo Sevojno a.d Sevojno	5.500	3,04%
Goša Montaža a.d Velika Plana	1.022	2,99%
Metalac a.d. Gornji Milanovac	1.852	2,97%
<b>Ukupno</b>		<b>43,83%</b>

\*Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha domaćih izdavalaca

<i>Naziv izdavaoca</i>	<i>Nerealizovani dobitak / gubitak</i>
Aik banka a.d Niš	-339.757,29
Rudnik a.d Rudnik	-12.232.211,20
Vino župa a.d Aleksandrovac	-4.707.932,65
Soja protein a.d. Bečej	-218.397,02
Energoprojekt holing a.d. Beograd	945.269,75
Montinvest a.d Beograd	-2.829.743,10
Carnex a.d. Vrbas	-5.916.250,80
Jedinstvo Sevojno a.d Sevojno	-2.831.827,19
Goša Montaža a.d Velika Plana	-4.212.049,26
Metalac a.d. Gornji Milanovac	604.875,88
<b>UKUPNO</b>	<b>-31.738.022,88</b>

na dan 30.06.2009 godine iznose 130.774.068,71 .

## 7.2. Depoziti

Na dan 30.06.2009 godine Fond ima ukupno 75.000.000 RSD oročenih depozita koji su oročeni u sledećim bankama

Oročeni depoziti			
Naziv banke	Datum oročenja	Iznos	Kamatna stopa o roku dospeća
<i>Agrobanka a.d Beograd</i>	29.5.2009	20.000.000	6,50%
<i>Agrobanka a.d Beograd</i>	2.5.2009	5.000.000	6,50%
<i>Privredna banka a.d Beograd</i>	17.4.2009	45.000.000	2,55%
<i>Volksbank a.d Beograd</i>	18.6.2009	5.000.000	12,475%
	<b>Ukupno</b>	<b>75.000.000</b>	

**7.2.1.** Odlivi po osnovu razoročenja depozita u ukupnom iznosu od 5.000.000 RSD (izveštaj o tokovima gotovine obrazac 3).

## 7.3. Obaveze

Obaveze po osnovu kupljenih hartija do vrednosti na dan 30.06.2009 godine iznose 6.212.890,63. Obaveza prema eksternom revizoru iznosi 164.044,04 . Obaveze iz poslovanja iznose 48.215,88 .

## 7.4. Obaveze po osnovu članstva

Obaveze po osnovu članstva na dan 30.06.2009 godine iznose 1.522.930,41 .

## 7.5. Obaveze za naknadu za upravljanje

Obaveze prema društvu za upravljanje na dan 30.06.2009 godine iznosi 550.185,44 .

## 8. Neto imovina Fonda

Neto imovine Fonda na početku perioda iznosila je 341.623.335,66 RSD

Ukupna imovina Fonda na dan 30.06.2009 godine iznosi 225.848.675,13 RSD. Obaveze iznose 8.498.266,40 Neto imovina fonda sastoji se od 645.987,58775 broja investicionih jedinica, i vrednosti investicione jedinice koja je na dan 30.06.2009, godine iznosila 336,46.

U periodu od 01.01-30.06.2009 godine izdato je ukupno 15.598,34957 investicionih jedinica.

U periodu od 01.01.30.06.2009 godine povučeno je ukupno 101.110,34071 investicionih jedinica.

Ukupni prilivi po osnovu prodaje investicionih jedinica iznose 5.587.257,55.

Ukupni odlivi po osnovu otkupa investicionih jedinica iznose 41.911.404,35.

	U hiljadama dinara	
	30.6.2009	31.12.2008
<b>Neto imovina Fonda</b>	217.350	341.623
<b>Vrednost investicione jedinice</b>	336,46	467,02
<b>Broj investicionih jedinica</b>	645.987	731.499
<b>Smanjenje(povećanje)neto imovine fonda od poslovanja</b>	-88.051	-62.703

## 9. Uspešnost investiranja i upravljanja fondom

Neto prinos investicionog fonda

Naziv Fonda	Godišnja stopa prinosa Fonda za period od 30.06.2007. do 30.06.2008. godine	Godišnja stopa prinosa Fonda za period od 30.06.2008. do 30.06.2009. godine	Stopa prinosa Fonda od početka njegovog poslovanja od 06.05.2007. do 30.06.2009. godine
OIF FIMA ProActive	% -13,79%	% -62,89%	-39,72%

\*Efektivni godišnji prinos

U Beogradu, dana 31.08.2009. godine

Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja

Zakonski zastupnik Društva

Marina Ostojić

Milan Marinković