

---

FIMA



INVEST

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM  
FONDOVIMA**

**„FIMA INVEST“ A.D. BEOGRAD**

---

Trg Nikole Pašića 5, 11000 Beograd, [www.fimainvest.com](http://www.fimainvest.com)

Telefon: +381 11 3021 625

Fax: +381 11 3021 626

E mail: [ProActive@fimainvest.com](mailto:ProActive@fimainvest.com)

Besplatna telefonska linija: 0800 346 246

0800 FIMA IN

**SKRAĆENI PROSPEKT**

---

# **Otvorenog investicionog fonda FIMA ProActive**

Rešenje o davanju dozvole za rad br. 5/0-34-1102/6-07 od  
05.04.2007. godine  
Datum objavljivanja Prospekta 16.04.2007. 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.

**Otvoreni investicioni fond FIMA ProActive** (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 investicionih jedinica Otvorenog investicionog fonda FIMA ProActive, koji se organizuje u skladu sa pozitivnim propisima Republike Srbije.**

**U Prospektu su navedene informacije neophodne za donošenje odluke o 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.**

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

*www.fimainvest.com*

*Trg Nikole Pašića 5. I sprat*

*Tel: +381 11 3021 625, Fax: +381 11 3021 626*

*Besplatna telefonska linija: 0 800 346 246*



---

# 1. PODACI O INVESTICIONOM FONDU

## 1.1. NAZIV INVESTICIONOG FONDA

Otvoreni investicioni fond FIMA ProActive (u daljem tekstu: Fond).

## 1.2. VRSTA INVESTICIONOG FONDA

U skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima (Pravilnik je objavljen u „Službenom glasniku RS“, br. 110/2006 od 8.12.2006. godine) Otvoreni fond FIMA ProActive svrstava se u vrstu **fondova rasta vrednosti imovine**. Osnovna karakteristika ove vrste fonda jeste da ulaže najmanje 75% svoje imovine u vlasničke hartije od vrednosti koje izdaju:

- 1 akcionarska društva sa sedištem u Republici Srbiji (dalje 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.

## 1.3. DATUM ORGANIZOVANJA FONDA I ROK NA KOJI SE ORGANIZUJE

Fond je organizovan \_\_.\_\_.2007. godine.

Fond se organizuje na neodređeno vreme.

## 1.4. 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 investicionim jedinicama Fonda mogu imati različite poreske obaveze, detaljnije opisane u ovom delu Prospekta.

### 1.4.1. Poreski režim

---

Poreski režim vlasništva i prenosa vlasništva na investicionim jedinicama Fonda, odnosno prihoda/dobiti koju članovi ostvare po osnovu promene vrednosti investicionih jedinica koje poseduju, definisan je pozitivnim pravnim propisima Republike Srbije.

Navedena materija, u najvećoj meri, regulisana je sledećim propisima:

- 1 Zakon o poreskom postupku i poreskoj 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).

#### **1.4.2. Visina i način oporezivanja**

Visina i način oporezivanja po osnovu vlasništva i prenosa vlasništva na investicionim jedinicama Fonda, odnosno prihoda/dobiti koju članovi Fonda ostvare po osnovu promene vrednosti investicionih jedinica koje poseduju detaljno su opisana u zakonskim propisima navedenim u prethodnoj tački Prospekta. Tekstovi navedenih Zakona dostupni su na internet prezentaciji Društva za upravljanje, na adresi [www.fimainvest.com](http://www.fimainvest.com) u odeljku pravna regulativa.

#### **1.5. 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 hipotekarne obveznice, kratkoročne dužničke hartije od vrednosti uz garanciju Republike, novčane depozite u bankama, i sl, ali je zahvaljujući disperziji rizika niži nego u slučaju samostalnog ulaganja u pojedine akcije.

#### **1.5.1. 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.

### **1.5.2. 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. Navedenim finansijskim instrumentima redovno se trguje na finansijskim tržištima i njihova buduća cena je neizvesna. Promena vrednosti tih instrumenata može dovesti do nezadovoljavajuće rasta ili pada vrednosti investicija. Deo imovine koji će biti investiran u kratkoročne 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 akcije kao 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 cene investicionih jedinica. 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. Valutni rizik**

Imovina Fonda biće 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 cene jedinice Fonda.

## **3. 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.

## **4. 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.

## **5. Rizik zemalja u koje je uložena imovina fonda**

---

Imovina Fonda, biće ulagana u domaće hartije od vrednosti, kao i u hartije od vrednosti izdate u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama. 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.

## **6. Operativni rizik**

Operativni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva za upravljanje fondom, 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 (rizik likvidnosti i dr.).

Investicija u Fond nije bankovni depozit i kao takva nije osigurana od strane Agencije za osiguranje depozita, niti od neke druge agencije.

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

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.

Imovina Fonda može se ulagati u:

- 1** dužničke hartije od vrednosti koje izdaje Narodna banka Srbije, u skladu sa zakonom kojim se uređuje organizacija i nadležnost Narodne banke Srbije;
- 2** dužničke hartije od vrednosti koje izdaju Republika, jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici i

- 
- druga pravna lica uz garanciju Republike, u skladu sa zakonom kojim se uređuje javni dug;
- 3** hartije od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije;
  - 4** dužničke hartije od vrednosti koje izdaju države članice EU, OECD-a, odnosno susedne države, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama;
  - 5** hipotekarne obveznice koje se izdaju na teritoriji Republike;
  - 6** hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici;
  - 7** hartije od vrednosti koje izdaju strana pravna lica, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici;
  - 8** hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama;
  - 9** depozitne potvrde koje izdaju ovlašćene banke sa sedištem u Republici ili u državama članicama EU, odnosno OECD-a na osnovu deponovanih hartija od vrednosti iz tač. 3), 4) i 8) ovog stava;
  - 10** novčane depozite u bankama sa sedištem u Republici osnovanim u skladu sa zakonom kojim se uređuje poslovanje banaka i drugih finansijskih organizacija;
  - 11** novčane depozite u bankama u državama članicama EU, odnosno OECD-a;
  - 12** finansijske derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici;
  - 13** finansijske derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu u državama članicama EU, odnosno OECD-a;
  - 14** akcije zatvorenih fondova sa sedištem u Republici;
  - 15** akcije investicionih fondova sa sedištem u državama članicama EU, odnosno OECD-a, ukoliko se njihovim akcijama trguje na organizovanom tržištu;

Fond ne može sticati više od 10% vlasničkog učešća, odnosno akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca, uz uslov da ovaj procenat ne prelazi 10% imovine Fonda koja se može 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.

Imovina Fonda ne može se ulagati u:

- 
- 1** akcije akcionarskih društava registrovanih u Republici kojima se ne trguje na organizovanom tržištu;
  - 2** udele ortačkih, komanditnih i društava sa ograničenom odgovornošću registrovanih u Republici;
  - 3** nepokretnosti koje se nalaze na teritoriji Republike;
  - 4** pokretne stvari.

Imovinom Fonda ne mogu se zauzimati kratke pozicije.

Ulaganje u finansijske derivate dozvoljeno je 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 ulaganja imovine Fonda, primenjuju se 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;
- 2** do 20% imovine Fonda može se ulagati u novčane depozite u jednoj banci ili ukupno u novčane depozite u dve ili više banaka koje su povezana lica;

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 Fonda.

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.

Imovina Fonda mora se ulagati u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenih zakonom i Prospektom Fonda.

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 i da u roku od tri meseca od dana odstupanja, uskladi strukturu imovine investicionog fonda sa ograničenjima ulaganja.

U slučajevima odstupanja od ograničenja ulaganja van prethodno pomenutog slučaja, Komisija, po saznanju takvih činjenica, odmah preduzima mere nadzora u skladu sa ovim zakonom.

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.

Najviše do 10% imovine Fonda može biti uloženo u akcije zatvorenih investicionih fondova sa sedištem u Republici, odnosno akcije investicionih fondova sa sedištem u državama članicama EU, odnosno OECD-a, ukoliko se njihovim akcijama trguje na organizovanom tržištu. U skladu sa zakonom Fond ne može investirati imovinu u investicione jedinice drugih otvorenih investicionih fondova.

#### **1.5.4. 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, odnosno rizika od promene cena hartija od vrednosti, 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.

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 koje imaju stabilnu makroekonomsku, monetarnu i fiskalnu politiku.

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

---

## 1.6. 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, u skladu sa članom 44. stav 1. Zakona o investicionim fondovima.

**"Prinos investitora od ulaganja u fond zavisi od prinosa fonda kao i od visine naknada koje naplaćuje Društvo za upravljanje."**

### 1.6.1. Naknade koje Društvo naplaćuje

U okviru poslova upravljanja Fondom, Društvo za upravljanje naplaćuje sledeće naknade:

#### 1 Naknada za kupovinu investicionih jedinica Fonda

Svaki potencijalni član Fonda odlučuje se za jedan navedenih načina plaćanja naknade za kupovinu investicionih jedinica Fonda:

- 1 kao 3,00% od vrednosti svake uplate, a ne više od 49.000 dinara po svakoj uplati.
- 2 jednokratna naknada u iznosu od 49.000 dinara, pri čemu član Fonda, sve dok postoji Fond i sve dok je taj član imalac bar jedne investicione jedinice, neće imati obavezu plaćanja navedene naknade prilikom narednih kupovina investicionih jedinica Fonda; ili

#### 2 Naknada za upravljanje Fondom

Društvo naplaćuje naknadu za upravljanje Fondom u iznosu od 2,922% godišnje.

Ova naknada se obračunava dnevno u iznosu od 0,008% neto vrednosti imovine Fonda za taj dan, a naplaćuje na mesečnom nivou.

---

Navedena naknada odračunava se svakog dana, 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.

### **3 Naknada za otkup investicionih jedinica Fonda**

Društvo za upravljanje neće naplaćivati Naknadu za otkup investicionih jedinica Fonda.

### **4 Ostale naknade**

U slučaju prenosa imovine člana Fonda sa Fonda ProActive na drugi fond kojim Društvo za upravljanje upravlja, naknada za takav prenos iznosi 0,5% od vrednosti imovine koja se prenosi.

U slučaju prenosa jedinica Fonda sa člana Fonda na treće lice, po osnovu nasleđstva ili poklona, Društvo naplaćuje jednokratnu naknadu u iznosu od 600,00 (šest stotina) dinara.

#### **1.6.2. Troškovi fonda**

Iz imovine otvorenog Fonda naplaćuju se:

- 1** troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti, koji uključuju:
  - troškove provizija i drugih naknada za usluge brokersko-dilerskih društava, ne više od 1 % od vrednosti transakcije,
  - troškove usluga Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti,
  - troškove usluga organizatora tržišta (berze),
  - troškove usluga poslovnih banaka,
  - poreze i druge pripadajući fiskalne obaveze.
- 2** troškovi kastodi banke, u skladu sa ugovorom sa kastodi bankom, a ne više od 0,5% od vrednosti imovine Fonda,
- 3** troškovi eksterne revizije, u skladu sa ugovorom sa revizorom, a najviše do 3.000 EUR-a u dinarskoj protivvrednosti godišnje.

---

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

Društvo za upravljanje investicionim fondovima FIMA Invest može na sebe preuzeti obavezu plaćanja dela, odnosno celokupnog iznosa naknade troškova kastodi banke.

### **1.6.3. 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.

## **1.7. VREME, MESTO I POSTUPAK KUPOVINE INVESTICIONI JEDINICA I NJIHOVOG OTKUPA SA NAČINOM OBRAČUNA CENE PRILIKOM OTKUPA**

### **1 Kupovina investicionih jedinica**

Investicione jedinice se mogu kupiti u sedištu Društva za upravljanje svakog radnog dana od 08:30h do 20:00h, na adresi Trg Nikole Pašića 5, Beograd ili kod ovlašćenih zastupnika čiji je spisak dostupan na internet prezentaciji [www.fimainvest.com](http://www.fimainvest.com).

Pre obavljanja prve kupovine jedinica Fonda, budući član Fonda dužan je zaključiti ugovor o pristupanju Fondu.

Nakon zaključenja navedenog ugovora, član Fonda slobodan je da kupuje jedinice Fonda, ispunjavanjem zahteva za kupovinu investicionih jedinica i izvršavanjem uplate.

Investicione jedinice Fonda se mogu kupiti isključivo novčano – uplaćivanjem sredstava na kastodi račun Fonda, uz poziv na broj ugovora o pristupanju.

Broj novčanog računa kod kastodi banke je 205-115-34 kod Komercijalne banke a.d. Beograd.

Kupovina investicionih jedinica vrši se po principu nepoznate cene. Pri kupovini investicionih jedinica, Društvo za upravljanje naplaćuje naknadu za kupovinu investicionih jedinica u skladu sa Prospektom i Pravilnikom o tarifi.

---

Danom uplate smatra se dan uplate novčanih sredstava pristiglih na novčani račun kod kustodi banke do 16:00h i za njih se obračunava vrednost investicione jedinice na taj dan. Za uplate sredstava pristiglih na račun kustodi banke posle 16:00h, danom uplate se smatra sledeći radni dan i vrednost investicione jedinice je obračunata po vrednosti sledećeg radnog dana.

Početna vrednost jedne investicione jedinice na dan organizovanja iznosi 1.000,00000 RSD (hiljadu dinara).

Minimalni ulog člana u Fond jeste jedna investiciona jedinica povećana za vrednost naknade za kupovinu.

Nakon izvršene uplate, član dobija potvrdu o kupovini investicionih jedinica i obračun na adresu iz ugovora o pristupanju u roku od 5 radnih dana nakon novčane uplate jedinica na kustodi račun Fonda.

Broj kupljenih investicionih jedinica se izražava sa pet decimalnih mesta i jasno se pokazuje na potvrdi o kupljenim investicionim jedinicama.

U skladu sa Zakonom, član otvorenog Fonda ne može steći više od 10% neto vrednosti ukupne imovine Fonda.

Pre donošenja odluke o sticanju investicionih jedinica, član dobija besplatan primerak Skraćenog prospekta Fonda, kao i poslednji godišnji i polugodišnji finansijski izveštaj ukoliko su objavljeni.

Nerezidenti mogu kupovati investicione jedinice i uplatama na devizne račune Fonda, čiji je spisak dostupan na Internet prezentaciji Društva. U tom slučaju, sledećeg radnog dana od dana priliva, kustodi banka vrši konverziju celokupnog iznosa uplaćenog u stranoj valuti u dinare, odnosno konverziju u investicione jedinice. Sredstva uplaćena u stranoj valuti ulaze u obračun vrednosti imovine fonda tek nakon njihove konverzije, odnosno najkasnije narednog radnog dana od dana priliva.

## **2 Prenos investicionih jedinica**

Investicione jedinice se ne mogu slobodno prenositi, osim po osnovu nasleđivanja i ugovora o poklonu.

---

Prenos investicionih jedinica vrši se na osnovu pismenog zahteva lica na koje se jedinice Fonda prenose, a koje je dužno uz zahtev dostaviti rešenje o nasleđivanju ili ugovor o poklonu (u originalu ili overenoj kopiji).

Društvo će nakon podnetog pismenog zahteva izvršiti preknjižavanje jedinica u roku od najduže 5 radnih dana.

### **3 Otkup investicionih jedinica**

Svaki član Fonda može podneti zahtev za otkup sopstvenih investicionih jedinica svakim radnim danom od 08:30h do 20:00h isključivo u sedištu Društva.

Društvo je dužno da u roku od pet dana od dana podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica otkupi investicione jedinice Fonda po pravilima predviđenim ovim Prospektom i poslati potvrdu o otkupu investicionih jedinica.

Članstvo u Fondu prestaje ukoliko član u celosti povuče svoj ulog. U slučaju otkupa dela svojih investicionih jedinica, član ostaje vlasnik preostalih jedinica.

Otkup investicionih jedinica Fonda se obavlja po ceni investicione jedinice koja važi na dan podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica.

Nalozi za otkup investicionih jedinica podneti posle 16:00h smatraće se podnešenim sledećeg radnog dana. U roku od najviše 5 radnih dana od prijema naloga za otkup jedinica biće isplaćena ukupna vrednost povučenog uloga. Isplata se prenosi na račun podnosioca naloga.

### **1.8. VREME I MESTO GDE SE OBJAVLJUJU PODACI O VREDNOSTI INVESTICIONIH JEDINICA I NAČIN OBRAČUNA**

Jedinstvena početna vrednost investicione jedinice na dan objavljivanja ovog Prospekta iznosi 1.000,00000 RSD (hiljadu dinara). Vrednost investicione jedinice se zaokružuje na pet decimala, sa tim što se u dnevnim novinama javno objavljuje vrednost sa dve decimale, a u skladu sa Zakonom.

---

Vrednost jedne investicione jedinice, izračunava se na dnevnom nivou, i predstavlja vrednost količnika neto tržišne vrednosti imovine Fonda i broja investicionih jedinica do 16:00h za tekući dan. Tržišna vrednost imovine Fonda se obračunava svakog trgovinskog dana na berzi na osnovu aktuelnih vrednosti hartija od vrednosti i druge imovine u koju je imovina Fonda uložena, umanjena za obaveze i troškove.

Društvo za upravljanje javno objavljuje neto vrednost investicione jedinice na svojoj internet adresi [www.fimainvest.com](http://www.fimainvest.com) najkasnije do 21:00h svakog radnog dana, u skladu sa pozitivnim propisima.

Dnevna vrednost investicione jedinice se takođe objavljuje u jednom dnevnom listu sa tiražom od 100.000 primeraka koji se distribuira na teritoriji Republike.

Kastodi banka uvek proverava i potvrđuje izračunatu vrednost investicione jedinice pre objavljivanja iste na internet stranici Društva.

## **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

Registracioni broj Društva: BD 18645/2007  
Matični broj: 20272627  
PIB: 104918295

### **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 vrednosti Republike Srbije Br. 5/0-33-679/4-07 od 21.03.2007. godine.

### **2.3. PODACI O AKCIONARIMA KOJI POSEDUJU KVALIFIKOVANO UČEŠĆE I PROCENAT UČEŠĆA**

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

- 1** FIMA Grupa d.d. Varaždin, ul. Anina br. 2, Republika Hrvatska, MBS 080144704 – sa osnivačkim ulogom od 215.875,00 EUR-a, odnosno 86,35 %.
- 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. 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](http://www.fimainvest.com). Takođe, u skladu sa Pravilnikom o radu Društava 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](mailto: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 Komsije 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 otvorenog fonda kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti, u svoje ime, a za račun članova Fonda (zbirni kastodi račun);
- 2** otvara novčani račun Fonda, vrši prikupljanje uplata investicionih jedinica, vrši prenos novčanih sredstava prilikom ulaganja imovine i vrši otkup investicionih jedinica;
- 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, vrednost investicione jedinice;
- 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.

Kastodi banka može obavljati poslove za više investicionih fondova.

Kastodi banka nije povezano lice sa Društvom za upravljanje.

Kastodi banka se stara da se prodaja, izdavanje i otkup investicionih jedinica vrši u skladu sa zakonom, pravilima poslovanja i investicionom politikom investicionog fonda.

## 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“

**Vladimir Pavlović, CFA**  
Portfolio menadžer Fonda  
FIMA ProActive

Potpisi odgovornih 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."

U Beogradu, 16.04.2007. godine

---

Direktor Društva za upravljanje  
investicionim fondovima „FIMA  
Invest“

Portfolio menadžer Fonda  
FIMA ProActive

**Milan Marinković**

**Vladimir Pavlović, CFA**