



DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA „FIMA INVEST“ A.D. BEOGRAD

Trg Nikole Pašića 5, 11000 Beograd, www.fimainvest.com

Telefon: +381 11 3021 625

Fax: +381 11 3021 626

E mail: proactive@fimainvest.com

Besplatna telefonska linija: 0800 346 246

0800 FIMA IN

PROSPEKT

Otvorenog investicionog fonda

FIMA ProActive

Prečišćen tekst sa Odlukama od 20.04.2007. godine i 08.01.2008. godine
Ažuriran zaključno sa 31.12.2007. godine, odlukom br. 1113 od 27.03.2008. godine

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.

Šta su investicioni fondovi?

Investicioni fondovi su posebni instituti (otvoreni investicioni fond), akcionarska društva (zatvoreni investicioni fond) ili društva sa ograničenom odgovornošću (privatni investicioni fond) koji se nalaze u vlasništvu članova odnosno akcionara, a čijom imovinom upravlja društvo za upravljanje investicionim fondovima, sa ciljem ostvarivanja atraktivnih prinosa za članove odnosno akcionare. Vlasnik investicionih jedinica odnosno akcija fonda je vlasnik proporcionalnog dela celokupne imovine fonda, srazmerno broju investicionih jedinica odnosno akcija fonda koje poseduje. Investicioni fondovi omogućavaju njihovim članovima odnosno akcionarima da svoj kapital investiraju na tržištima na kojima pojedinačnim investitorima to ne bi bilo moguće, te da iskoriste poslovna znanja i tehnike društva za upravljanje radi uvećanja uloženog kapitala. Investicioni fondovi predstavljaju atraktivan način na koji profesionalni i individualni investitori dobijaju pristup različitim tržištima i kompanijama, u skladu sa zakonskim mogućnostima.

Najznačajnije prednosti ulaganja u investicione fondove su:

- 1** ulaganje u diversifikovan portfelj hartija od vrednosti čime se smanjuje rizik ulaganja;
- 2** smanjeni troškovi investiranja;
- 3** profesionalno upravljanje fondom;
- 4** automatsko reinvestiranje dobiti;
- 5** trenutna likvidnost investicije;
- 6** očekivani atraktivan prinos srazmeran preuzetom riziku.

Poslovanje investicionih fondova regulisano je Zakonom o investicionim fondovima (Službeni glasnik RS br. 46/2006) i podzakonskim aktima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije (dalje Komisija), koja kao regulatorni i nadzorni organ vrši određivanje pravila rada i kontrolu rada društava za upravljanje investicionim fondovima i samih investicionih fondova. U skladu sa navedenim Zakonom, otvoreni investicioni fondovi predstavljaju posebne pravne institute bez svojstva pravnog lica, koje organizuje i kojima upravlja društvo za upravljanje. To znači da je otvoreni investicioni fond (odnosno imovina koja ga čini) u pravnom smislu u vlasništvu članova dok Društvo za upravljanje samo donosi odluke o tome na koji će se način investirati imovina fonda. Društvo će svoje investicione odluke donositi u skladu sa zakonskim i podzakonskim propisima, svojim opštim aktima i ovim Prospektom.

Šta su otvoreni investicioni fondovi?

Otvoreni investicioni fond predstavlja poseban pravni institut koji funkcioniše na principu prikupljanja novčanih sredstava putem izdavanja investicionih jedinica. Investicioni fond garantuje svojim članovima da će u svakom trenutku, na njihov zahtev, izvršiti otkup investicionih jedinica koje on poseduje, po vrednosti koja se utvrđuje na zakonom i podzakonskim aktima utvrđen način, odnosno na način opisan u ovom Prospektu. Otvoreni fond nema svojstvo pravnog lica.

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
0 800 FIMA IN

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 05.04.2007. godine.

Fond se organizuje na neodređeno vreme.

1.4. VREME I MESTO UVIDA U FINANSIJSKE IZVEŠTAJE FONDA

Svako zainteresovano lice može izvršiti uvid u finansijske izveštaje Fonda, svakog radnog dana u periodu od 10 do 12 časova u sedištu Društva za upravljanje FIMA Invest u Beogradu, na adresi Trg Nikole Pašića 5, I sprat, kao i na internet adresi Društva www.fimainvest.com.

Društvo za upravljanje će u skladu sa zakonskim i podzakonskim propisima vršiti izradu i objavljivanje (odnosno dostavljanje Komisiji za hartije od vrednosti) polugodišnjih i godišnjih izveštaja o poslovanju Fonda.

Navedeni finansijski izveštaji biće dostupni zainteresovanim licima nakon njihove objave (odnosno dostavljanja Komisiji za hartije od vrednosti RS) u skladu sa pozitivnim propisima.

Društvo za upravljanje će objaviti godišnje finansijske izveštaje u roku od tri meseca nakon isteka poslovne godine, a polugodišnja u roku od dva meseca nakon isteka prvog polugodišta poslovne godine i to u dnevnim novinama sa minimalnim tiražom od 100.000 primeraka na teritoriji Republike Srbije.

Pored navedenih finansijskih izveštaja, primerci Prospekta, Skraćenog prospekta i opštih akata Društva za upravljanje dostupni su zainteresovanim licima u sedištu Društva za upravljanje svakog radnog dana u periodu od 09:00h do 17:00h ili kod ovlašćenih lica za prodaju. Svi dokumenti su javni i dostupni članovima i široj javnosti i na internet prezentaciji Društva za upravljanje, www.fimainvest.com.

1.5. 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.

1.5.1. 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).

1.5.2. 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 opisane u zakonskim propisima navedenim u prethodnoj tački Prospekta. Tekstovi navedenih Zakona dostupni su na internet prezentaciji Društva za upravljanje, na adresi www.fimainvest.com u odeljku pravna regulativa.

1.6. 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.

1.6.1. Objašnjenje osnovnih pojmova koji se odnose na investicionu politiku

Akcija – vlasnička hartija od vrednosti koja titularu daje određena prava prema njenom izdavaocu (prava su pravo na upravljanje - pravo glasa u skupštini izdavaoca, pravo na dividendu, pravo na deo stečajne ili likvidacione mase i druga prava utvrđena zakonom i odlukom o emisiji).

Akcionar – fizičko ili pravno lice vlasnik akcije akcionarskog društva.

Broker – ovlašćeni učesnik na finansijskom tržištu koji posluje po nalogu klijenta, posreduje, zastupa i zaključuje ugovore u ime i za račun klijenta ili u svoje ima a za račun klijenta.

Dividenda – prihod koji ostvaruju vlasnici običnih (akcija sa pravom glasa) i preferencijalnih akcija (akcija bez brava glasa), po osnovu dobiti izdavaoca.

Finansijski derivati – izvedene hov, gde je njihova vrednost izvedena delimično ili u potpunosti iz odnosa prema nekom osnovnom instrumentu. Najpoznatiji finansijski derivati na svetskim tržištima su fjučersi, forvordi, opcije i svopovi.

Hartije od vrednosti – mogu biti obligaciono pravne, stvarnopravne (robne) i korporativne. Obligaciono pravne (obveznice, dužničke hartije od vrednosti) daju svom imaocu pravo da zahteva od lica naznačenog u hartiji (dužnika) isplatu novčanih sredstava. Stvarnopravne (robne) označavaju svog imaoca kao titulara stvarnog prava svojine na robu. korporativne hartije (akcije, vlasničke hartije od vrednosti) predstavljaju isprave o vlasništvu na delu kapitala.

Investicioni fond – institucionalni investitor koji prikuplja novčana sredstva manjih individualnih investitora u zamenu za investicione jedinice fonda.

Investicioni odbor - predstavlja savetodavno kolegijalno telo koje se organizuje se za svaki fond kojim upravlja Društvo za upravljanje. Po pravilu ga čine portfolio menadžer tog fonda, Direktor Društva i treći član imenovan od strane Upravnog odbora Društva.

Kapitalni dobitak – oporeziva dobit koja predstavlja pozitivnu razliku između prodajne i kupovne cene imovine, odnosno njenog dela.

Kastodi banka -banka koja obavlja poslove vođenja računa hartija od vrednosti za račun klijenta i postupa po nalogu klijenta, u ovom slučaju vodi račun za FIMA Invest, društvo za upravljanje investicionim fondovima.

Komisija za hartije od vrednosti – nacionalni regulatorni organ sa ciljem regulisanja, nadzora i unapređivanja domaćeg finansijskog tržišta.

Likvidnost – predstavlja mogućnost izmirenja dospelih obaveza. Što je likvidnost veća, to je jednostavnije za preduzeće da izmiri dospele obaveze.

Obveznica – dužnička hartija od vrednosti koja svom zakonitom imaoocu daje pravo na isplatu glavnice o roku dospeća, kao i pravo na isplatu kamate u vidu kuponskih isplata, a u skladu sa uslovima iz odluke o izdavanju obveznica.

Portfolio – kombinacija investicija u različite vrste aktive, najčešće različitih vrsta hartija od vrednosti u posedu investitora ili institucije. Izbor odgovarajućeg portfolia u industriji investicionih fondova zavisi od tipa fonda kojim Društvo za upravljanje upravlja. Tako fond rasta imovine ulaže najmanje 75% svoje imovine u vlasničke hartije od vrednosti, fond prihoda ulaže najmanje 75% svoje imovine u hipotekarne obveznice i dužničke hartije od vrednosti, itd.

Prospekt – pravni dokument kojim se upoznaju potencijalni investitori sa investicionim ciljem, investicionom politikom, uslovima kupovine i otkupa investicionih jedinica, finansijskim izveštajima društva za upravljanje i fonda, ili drugim informacijama koje mogu biti od pomoći potencijalnim investitorima.

1.6.2. Investicijska politika

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

Ovakva investicijska 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.

1.6.3. 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.

1.6.4. 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;

1.6.5. 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 striktnu proceduru u svom poslovanju.

1.6.6. Najveći i najmanji deo sredstava fonda koji se može ulagati u pojedine hartije od vrednosti ili novčane depozite i ograničenja ulaganja imovine investicionog fonda

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 proisteći.

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.

1.6.7. Najveći deo sredstava koji se može držati na novčanom računu Fonda

Društvo je dužno upravljati imovinom Fonda na savestan način, uvek vodeći računa o interesima članova, te u tom smislu može slobodno određivati koji će deo sredstava Fonda držati u novcu na računu Fonda, u skladu sa okvirima određenim zakonom i podzakonskim aktima.

Društvo za upravljanje će nastojati da imovina Fonda uvek bude investirana na najbolji mogući način.

Saglasno sa članom 49. Zakona o investicionim fondovima, u slučaju vanrednih okolnosti obustave otkupa investicionih jedinica, Komisija dozvoljava zaduženje Fonda u iznosu do 10% imovine Fonda isključivo radi obezbeđenja dodatnih likvidnih sredstava. Zaduženje ne može biti duže od 90 dana.

1.6.8. Organizacioni deo Društva za upravljanje koji donosi odluke o ulaganjima i postupak za donošenje takvih odluka

Društvo za upravljanje obrazuje Investicioni odbor za svaki pojedinačni fond kojim upravlja. Investicioni odbor predstavlja savetodavno kolegijalno telo koga čine portfolio menadžer tog pojedinačnog fonda, direktor Društva za upravljanje i treći član imenovan od strane Upravnog odbora Društva za upravljanje. Sednicama Investicionog odbora uvek prisustvuje Interni kontrolor, koji kontroliše usaglašenost investicionih odluka sa definisanom politikom ulaganja, opštim aktima Društva za upravljanje i zakonom.

Finansijsku analizu vrši stručno kvalifikovani portfolio menadžer Fonda, sa neophodnim položenim stručnim ispitom, na osnovu javno dostupnih i drugih informacija koje su stečene na zakonit način. Finansijska analiza vrši se u skladu sa prihvaćenim metodama procene vrednosti hartija od vrednosti i druge imovine, a naročito obuhvata metodu komparativne analize, metodu diskontovanih novčanih tokova i metodu likvidacione vrednosti. Portfolio menadžer donosi odluku o zastupljenosti svake metode procene iz prethodnog stava ovog člana na osnovu konkretnih okolnosti za svaku pojedinačnu investicionu odluku. Prilikom donošenja odluka o investiranju sredstava Fonda, portfolio menadžer dužan da vodi računa da su investicione odluke zasnovane na adekvatnim analizama i da se imovina Fonda blagovremeno investira, pod najboljim mogućim uslovima i u najboljem interesu članova Fonda.

Mišljenje investicionog odbora o pojedinačnoj investiciji donosi se na osnovu predloga portfolio menadžera koji obavezno sadrži naziv hartije od vrednosti ili druge imovine u koju se investira, raspon cene, okvirnu količinu, rok realizacije i detaljno obrazloženje. Mišljenje Investicionog odbora savetodavnog je karaktera i ne obavezuje portfolio menadžera niti ga onemogućava da izvrši pojedinačnu investicionu radnju.

Društvo za upravljanje donosi investicione odluke saglasno zakonu, podzakonskim aktima i investicionoj politici definisanoj odredbama Prospekta. Investicione

odluke donosi i operativno sprovodi portfolio menadžer, koji je dužan da pribavi mišljenje Investicionog odbora Društva za upravljanje, čiji i sam član. Investicione odluke donose se na osnovu kvantitativnih i kvalitativnih analiza tržišta kapitala, a saglasno načelima ulaganja imovine Fonda na osnovu strategije koju definiše Investicioni odbor, kroz godišnje planove investiranja.

Prilikom ulaganja imovine Fonda na inostrana tržišta kapitala Društvo može, prema potrebi, angažovati strane savetnike.

1.6.9. Način na koji se menja investiciona politika Fonda, odnosno način i rokovi obaveštavanja članova Fonda o tome

Društvo može promeniti investicionu politiku navedenu u ovom Prospektu i Skraćenom prospektu u kom je slučaju dužno pribaviti prethodnu saglasnost Komisije za hartije od vrednosti RS. O promeni investicione politike Društvo je dužno obavestiti članove Fonda, putem medija, u roku od 30 dana pre dana otpočinjanja praktikovanja nove investicione politike. U obaveštenju članova navode se razlozi za promenu investicione politike kao i prognoza kako će promenjena investiciona politika uticati na prinose Fonda.

Na ovaj način članovima Fonda biće omogućeno da, ukoliko nameravana promena investicione politike ne odgovara njihovim investicionim preferencijama, podnesu Društvu za upravljanje zahtev za otkup investicionih jedinica.

1.7. TRENUTNA STRUKTURA IMOVINE FONDA

Imovinu Fonda čini zbir vrednosti svih hartija od vrednosti iz portfolia Fonda i drugih oblika imovine u koju se sredstva Fonda mogu ulagati u skladu sa Zakonom, Pravilnikom o investicionim fondovima, Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima i ovim Prospektom.

Neto vrednost imovine Fonda po investicionoj jedinici se izračunava svakog radnog dana i objavljuje u najmanje jednim dnevnim novinama sa tiražom od najmanje 100.000 primeraka i na internet stranici Društva za upravljanje www.fimainvest.com.

Neto vrednost imovine Fonda na 31.12.2007. godine iznosila je 1.035.063.676,70 RSD.

Ukupna bruto imovina Fonda na dan 31.12.2007. godine iznosila je 1.039.693.075,73 RSD, odnosno strukturu portfelja Fonda činile su:

Vrsta finansijskog instrumenta	Vrednost u RSD	Procenat bruto imovine
Akcije	943.546.504,57	90,75%
Novčani depoziti kod Komerijalne banke a.d. Beograd	61.396.977,27	5,91%
Potraživanja	34.749.593,89	3,34%
Ukupno	1.039.693.075,73	100,00%

1.7.1. procentualno učešće hartija od vrednosti sa navođenjem vrste hartija od vrednosti, nazivu i sedištu izdavaoca i nazivu i sedištu organizovanog tržišta na kome se trguje tim hartijama, kada takve hartije od vrednosti čine više od 1% ukupne vrednosti imovine Fonda

rb	Naziv i sedište izdavaoca	Procenat portfelja Fonda 31.12.2007.	Organizovano tržište
1.	Rudnik a.d. Rudnik	7,00%	Beogradska Berza
2.	Montinvest a.d. Beograd	5,69%	Beogradska Berza
3.	Čačanska banka a.d. Čačak	5,30%	Beogradska Berza
4.	Centroproizvod a.d. Beograd	4,78%	Beogradska Berza
5.	Vital a.d. Vrbas	4,50%	Beogradska Berza
6.	AIK Banka a.d. Niš	3,82%	Beogradska Berza
7.	Carnex a.d. Vrbas	3,78%	Beogradska Berza
8.	Sloga a.d. Novi Pazar	3,69%	Beogradska Berza
9.	BB Minaqua a.d. Novi Sad	3,63%	Beogradska Berza
10.	Soja Protein a.d. Bečej	3,54%	Beogradska Berza
11.	Goša montaža a.d. Velika Plana	3,43%	Beogradska Berza
12.	Energomontaža a.d. Beograd	3,42%	Beogradska Berza
13.	Energoprojekt holding a.d. Beograd	3,32%	Beogradska Berza
14.	Putevi a.d. Užice	3,15%	Beogradska Berza
15.	Putevi a.d. Požega	2,98%	Beogradska Berza
16.	Bambi Banat a.d. Beograd	2,88%	Beogradska Berza
17.	Metals Banka a.d. Novi Sad	2,83%	Beogradska Berza
18.	Dijamant a.d. Zrenjanin	2,77%	Beogradska Berza
19.	Vino župa a.d. Aleksandrovac	2,75%	Beogradska Berza
20.	Veterinarski zavod Subotica a.d. Subotica	2,52%	Beogradska Berza
21.	Galenika Fitofarmacija a.d. Zemun	2,51%	Beogradska Berza
22.	Sremput a.d. Ruma	2,47%	Beogradska Berza
23.	BG group Jugoalat a.d. Novi Sad	2,34%	Beogradska Berza
24.	Žitosrem a.d. Inđija	2,20%	Beogradska Berza
25.	Granit Pešcar a.d. Ljig	1,74%	Beogradska Berza
26.	Jedinstvo Sevojno a.d. Sevojno	1,56%	Beogradska Berza
UKUPNO		88,6%	

1.7.2. procentualno učešće novčanih depozita

Stanje na novčanim računima (uključuje stanja na svim namenskim računima za kupovinu i prodaju akcija kao i tekući račun Fonda) svi kod Komercijalne banke a.d. Beograd, procentualno učešće u bruto imovini na dan 31.12.2007 iznosi 5,91%.

1.8. NETO PRINOS INVESTICIONOG FONDA

U skladu sa čl. 35 stav 4 Zakona o investicionim fondovima, prinos od ulaganja tokom prve godine poslovanja fonda se ne objavljuje u Prospektu, odnosno Skraćenom prospektu. Po dospeću prve godine poslovanja, prinos od ulaganja Fonda će se objaviti na internet stranici Društva za upravljanje, kao i u jednom dnevnom listu koji se distribuira na teritoriji Republike Srbije sa tiražom od minimum 100.000 primeraka.

U toku svog poslovanja Društvo će, u skladu sa pozitivnim propisima, redovno objavljivati:

- 1 dvanaestomesečne neto prinose, obračunate na kraju svakog polugodišta koje prethodi danu izdavanja prospekta,
- 2 petogodišnji neto prinos, prikazan za svaku godinu i kumulativno, obračunat na kraju polugodišta koje prethodi danu izdavanja prospekta,
- 3 neto prinos od osnivanja Fonda, obračunat na kraju polugodišta koje prethodi danu izdavanja prospekta

1.9. 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.”

1.9.1. 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 nasledstva ili poklona, Društvo naplaćuje jednokratnu naknadu u iznosu od 600,00 (šest stotina) dinara.

1.9.2. 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 onda,

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.

1.9.3. 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.

1.10. VREME, MESTO I POSTUPAK KUPOVINE INVESTICIONIH 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.

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 kastodi banke do 16:00h i za njih se obračunava vrednost investicione jedinice na taj dan. Za uplate sredstava pristiglih na račun kastodi 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 kastodi 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.

U skladu sa Mišljenjem Ministarstva Finansija Republike Srbije, br. 401-00-391/2008-16 od 18.03.2008. godine, članovi Fonda – nerezidenti, mogu vršiti uplate za kupovinu investicionih jedinica u stranoj valuti. U tom slučaju uplaćena sredstva se konvertuju u investicione jedinice u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS na dan uplate, na način definisan stavom 7. ove tačke. Uplate iz inostranstva u stranoj valuti mogu se držati na deviznom računu radi investicija u inostranstvu.

zz

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.

1.11. VREME I NAČIN RASPODELE PRIHODA ODNOSNO DOBITI UKOLIKO SE RASPODELJUJE

Sve prihode Fonda koji potiču iz kamata, dividendi i kapitalne dobiti reinvestiraju se u Fond bez mogućnosti tekuće isplate osim kao nalog za otkup investicionih jedinica.

1.12. 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 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.

1.13. NAČIN OBAVEŠTAVANJA ČLANOVA O PROMENI INVESTICIONE POLITIKE

Društvo može promeniti investicionu politiku navedenu u ovom Prospektu i Skraćenom prospektu u kom je slučaju dužno pribaviti prethodnu saglasnost Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije. O promeni investicione politike Društvo je dužno obavestiti članove Fonda, putem medija, u roku od 30 dana pre dana otpočinjanja praktikovanja nove investicione politike. U obaveštenju članova navode se razlozi za promenu investicione politike kao i prognoza kako će promenjena investiciona politika uticati na prinose Fonda.

Na ovaj način članovima Fonda biće omogućeno da, ukoliko nameravana promena investicione politike ne odgovara njihovim investicionim preferencijama, podnesu Društvu za upravljanje zahtev za otkup investicionih jedinica.

1.14. NAČIN OBAVEŠTAVANJA ČLANOVA FONDA O PROMENAMA PRAVILNIKA O TARIFI

U slučaju izmene Pravilnika o tarifi koji je bio na snazi u trenutku pristupanja Fondu, Društvo je dužno da obavesti sve članove Fonda najkasnije u roku od 30 dana pre dana početka primene novog Pravilnika o tarifi. Za promenu Pravilnika o tarifi obavezno je odobrenje od strane Komisije za hartije od vrednosti.

Obaveštenja će se distribuirati putem pošte, elektronske pošte i sredstava javnog informisanja.

1.15. POSEBNA PRAVILA

1.15.1. okolnosti pod kojima može doći do obustave kupovine i otkupa investicionih jedinica Fonda

Kupovina i otkup investicionih jedinica se obustavljaju:

- 1 kada usled vanrednih situacija nije moguće izračunati neto vrednost imovine Fonda;
- 2 kada su u jednom danu ispostavljeni nalozi za otkup investicionih jedinica u iznosu većem od 10% vrednosti imovine Fonda, a Fond nije u mogućnosti da odmah realizuje takve zahteve;
- 3 po nalogu Komisije radi zaštite interesa investitora, u slučaju kada nije moguće izračunati neto vrednost imovine Fonda a Društvo za upravljanje ne reaguje blagovremeno.

Odlukom Investicionog odbora, Društvo može naložiti kastodi banci da privremeno obustavi kupovinu i otkup investicionih jedinica. Kupovina i otkup investicionih jedinica se obustavljaju istovremeno. Ova odluka može biti doneta isključivo sa ciljem zaštite interesa članova Fonda.

Društvo obustavlja kupovinu i otkup investicionih jedinica i o tome odmah obaveštava posrednike i kastodi banku.

Nakon prijema navedenog obaveštenja, kastodi banka obustavlja kupovinu i otkup investicionih jedinica. Kastodi banka je dužna da odmah obavesti Komisiju za hartije od vrednosti o obustavi kupovine i otkupa investicionih jedinica, o razlozima za obustavu, kao i plan za otklanjanje istih.

Sve uplate na kastodi račun Fonda koje se izvrše nakon obustave kupovine i otkupa investicionih jedinica se raspoređuju na namenski račun. Ako se u roku od 3 dana ne obustavi obustava kupoprodaje investicionih jedinica, sredstva se vraćaju na račun uplatioca.

U slučaju da se pojave greške u obračunu, a do kraja dana kastodi banka i Društvo ih (razlike u obračunu neto vrednosti imovine Fonda i neto vrednosti investicione jedinice) ne razreše:

- 1 Društvo je dužno da naloži kastodi banci obustavljanje prodaje i otkupa investicionih jedinica, kao i da obaveštenje o privremenoj obustavi odmah javno objavi na način predviđen zakonom i aktima Komisije o javnom oglašavanju;
- 2 kastodi banke je dužna da istog dana obavesti Komisiju o privremenoj obustavi, razlozima koji su do toga doveli i merama koje se preduzimaju.

Kastodi banka može po nalogu Komisije za hartije od vrednosti prestati sa obustavom kupovine i prodaje investicionih jedinica, ukoliko Komisija proceni da obustavljanje kupovine i prodaje ugrožava interese članova otvorenog fonda.

Postupak i procedura obustave kupovine i prodaje investicionih jedinica detaljnije su opisani Zakonom o investicionim fondovima („Sl. Glasnik RS“, br. 46/2006) i Pravilnikom o investicionim fondovima („Sl. Glasnik RS“, br. 110/2006).

Društvo je dužno da obavesti članove Fonda o obustavi kupovine i/ili otkupa investicionih jedinica na internet adresi Društva i putem dnevne štampe sa minimalnim tiražom od 100.000 u roku od 24 časa od obustave kupovine, odnosno otkupa investicionih jedinica, uz obrazloženje o obustavi i predviđenoj dužini trajanja obustave.

1.15.2. Posebna pravila za strane investitore

Stranim investitorima se skreće pažnja da se investicione jedinice ovog Fonda ne nude nijednom subjektu iz države u kojoj takvo ulaganje nije dopušteno, odnosno kada bi takvo ulaganje, po propisima domaćinih država, moglo predstavljati radnju koja je suprotna zakonskim propisima te države.

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

Matični broj: 20272627
PIB: 104918295

2.2. IME I OVLAŠĆENJA DIREKTORA I ČLANOVA UPRAVNOG ODBORA DRUŠTVVA 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.

Kratki prikaz poslovnih biografija:

a. Milan Marinković, predsednik Upravnog odbora

Diplomirani Pravnik Pravnog fakulteta u Beogradu. Radno iskustvo na poslovima sa hartijama od vrednosti stekao je u renomiranim brokersko-dilerskim društvima: od 2003. godine do 2005. godine je radio u BDD „Senzal“ a.d. Beograd, a od 2005. godine je saradivao sa BDD „FIMA International“ a.d. Beograd. Radio je na poslovima rukovodioca sektora pravnih i korporativnih poslova, sa značajnim iskustvom u poslovima sa hartijama od vrednosti. U kompaniji „LUKOIL-Beopetrol“ a.d. Beograd radio je na poziciji vodećeg specijaliste za korporativno pravo. U svojoj karijeri, gospodin Marinković je pokazao izuzetne organizacione i preduzetničke sposobnosti, kao i sposobnost integrisanja znanja iz oblasti finansijskog tržišta u pozitivni pravni okvir.

b. Anton Spicijarić, član

Diplomirani ekonomista Zagrebačkog fakulteta. Svoje radno iskustvo stekao je radeći na međunarodnom finansijskom tržištu. Najveći deo svoje poslovne karijere proveo je u Swiss Bank Corporation i SBC Warbourg radeći na

poslovima kopredsednika savetodavnog komiteta za restrukturiranje duga Meksika, Nikaragve, Paname, Venecuele, Brazila, Jugoslavije i Poljske. Posebnu pažnju privlači njegovo učešće u postupku restrukturiranja duga Meksika, kada je sa gospodinom Alanom Grinspenom, tadašnjim predsednikom Centralne banke SAD i gospodinom Nikolasm Brejdijem, tadašnjim Ministrom finansija SAD, učestvovao u izradi koncepta obveznica za restrukturiranje duga - tzv. *Brady Bonds*.

c. Goran Dobrojević, član

Diplomirani ekonomista Zagrebačkog fakulteta. Svoje celokupno radno iskustvo je stekao radeći u kompanijama FIMA Grupa-e, prvo u brokersko-dilerskom društvu FIMA Vrijednosnice, a kasnije u Društvu za upravljanje investicionim fondovima FIMA Global Invest, gde je trenutno zaposlen kao predsednik Uprave. O njegovim sposobnostima najbolje govore rezultati koje je postigao investicioni fond FIMA Equity u 2006. godini.

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

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

- 1 FIMA Grupa d.d. Varaždin, ul. Anina br. 2, Republika Hrvatska, MBS 080144704 – sa osnivačkim ulogom od 122.500,00 EUR-a, odnosno 49,00 %.
- 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.

Dana 27.12.2007. godine, akcionar sa kvalifikovanim učešćem FIMA Grupa d.d. Varaždin, okončao je postupak prenosa dela svog vlasničkog učešća u Društvu FIMA Invest a.d. Beograd (ukupno 37,35%), na 9 fizičkih lica koji su članovi uprave i zaposleni u okviru kompanija članica FIMA grupe, a koji ne stiču kvalifikovano učešće. O navedenom prenosu obaveštena je Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije.

2.4. VISINA OSNOVNOG KAPITALA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE

Ukupan kapital Društva iznosi 250.000,00 EUR-a, u novcu.

2.5. SPISAK I VRSTA DRUGIH INVESTICIONIH FONDOVA KOJIMA DRUŠTVO UPRAVLJA

Na dan objavljivanja ovog Prospekta Društvo za upravljanje ne upravlja drugim investicionim fondovima.

2.6. POSLOVNO IME I SEDIŠTE EKSTERNOG REVIZORA FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE I INVESTICIONOG FONDA

Eksternu reviziju finansijskih izveštaja za Društvo obavlja: Focus Team d.o.o. Beograd.

2.7. 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. 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 | 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 Komisije 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."

Direktor Društva za upravljanje
investicionim fondovima „FIMA Invest“

Portfolio menadžer Fonda
FIMA ProActive

Milan Marinković

Vladimir Pavlović, CFA