

**OTVORENI INVESTICIONI FOND
FIMA PROACTIVE BEOGRAD**

**FINANSIJSKI IZVEŠTAJI
ZA PERIOD 1.1. – 31.12.2011.**

SADRŽAJ

	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	3 – 10
Bilans stanja	11
Bilans uspeha	12
Izveštaj o tokovima gotovine	13
Izveštaj o promenama na neto imovini	14
Izveštaj o stanju i promenama investicionih jedinica i finansijskim pokazateljima	15
Izveštaj o strukturi imovine fonda po vrstama	16
Izveštaj o strukturi ulaganja	17
Izveštaj o realizovanim dobitcima (gubicima)	18
Izveštaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima)	19
Napomene uz finansijske izveštaje	20 – 42
Prilog:	
Pismo o prezentaciji	

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Članovima Otvorenog investicionog fonda Fima ProActive Beograd

Izveštaj o finansijskim izveštajima

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Otvorenog investicionog fonda Fima ProActive Beograd (u daljem tekstu: Fond) koji uključuju bilans stanja, izveštaj o strukturi ulaganja i izveštaj o strukturi imovine sa stanjem na dan 31.12.2011. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o promenama na neto imovini, izveštaj o tokovima gotovine, izveštaj o stanju i promenama investicionih jedinica i finansijskim pokazateljima, izveštaj o realizovanim dobitcima (gubicima) i izveštaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i druge obelodanjene napomene.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za pripremu i fer prezentaciju ovih finansijskih izveštaja, u skladu sa odredbama Zakona o računovodstvu i reviziji, Zakona o investicionim fondovima, propisima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije i Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja. Ova odgovornost obuhvata: osmišljavanje, primenu i održavanje internih kontrola koje su relevantne za pripremu i fer prezentaciju finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne i pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške, odabir i primenu odgovarajućih računovodstvenih politika i računovodstvene procene koje su razumne u datim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o finansijskim izveštajima na osnovu revizije. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se u razumnoj meri uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne informacije i iskaze.

Izveštaj o finansijskim izveštajima - nastavak

Odgovornost revizora - nastavak

Revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanja datim u finansijskim izveštajima. Izbor postupaka zasnovan je na revizorskom prosuđivanju, uključujući i procenu rizika materijalno značajnih i pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalim usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene rizika, revizor razmatra interne kontrole koje su relevantne za pripremu i fer prezentaciju finansijskih izveštaja, u cilju osmišljavanja revizijskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efektivnosti internih kontrola Fonda. Revizija, takođe, uključuje ocenu primenjenih računovodstvenih politika i značajnih procena, izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su pribavljeni revizorski dokazi dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju razumnu osnovu za izražavanje mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji Otvorenog investicionog fonda Fima ProActive Beograd, za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2011. godine, su sastavljeni, po svim materijalno značajnim pitanjima, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji, Zakonom o investicionim fondovima i propisima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije.

Analiza uz Izveštaj o finansijskim izveštajima u skladu sa Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora (br. 2/0-02-22/14-09 od 22.01.2009.godine)

U nastavku su date analize uz izveštaj o reviziji u skladu sa Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora koji je donela Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije (br. 2/0-02-22/14-09 od 22.01.2009. godine).

U analizi su dati podaci o:

1. hartijama od vrednosti koje čine imovinu fonda, prema vrsti hartija od vrednosti i izdavaocima, nepokretnostima koje čine imovinu fonda, prema vrsti i mestu gde se one nalaze, kao i stanju novčanih depozita koji čine imovinu fonda, prema finansijskim organizacijama gde se depoziti nalaze,
2. brokerskim naknadama, naknadama kastodi banke i drugim troškovima u vezi sa transakcijama,
3. podatke o vrednosti imovine fonda, broju izdatih akcija, odnosno broju investicionih jedinica i njihovoj pojedinačnoj vrednosti sa stanjem na dan poslednjeg radnog dana u periodu za koji se izveštaj sastavlja,
4. podatke o usaglašenosti strukture ulaganja fonda sa propisanim kriterijumima.

Analiza uz Izveštaj o finansijskim izveštajima u skladu sa Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora (br. 2/0-02-22/14-09 od 22.01.2009.godine) – nastavak

5. Izjava eksternog revizora o sistemu internih kontrola i računovodstvenih procedura, a naročito:
 - a. da li su sistem interne kontrole i računovodstvene procedure takve da obezbeđuju potrebne podatke za pripremu svih finansijskih izveštaja, a posebno izveštaja na dnevnoj osnovi;
 - b. da li je nad transakcijama koje su povezane sa imovinom, obavezama i neto imovinom, odnosno kapitalom fonda uspostavljen takav sistem internih kontrola koji obezbeđuju da se odluke o upravljanju imovinom, obavezama i neto imovinom fonda sprovede efikasno i efektivno i na način koji je društvo za upravljanje fondom koje upravlja tim fondom predvidelo svojim odlukama;
6. Mišljenje o proceni poštene vrednosti svake pojedinačne nepokretnosti u portfoliju fonda;
7. Pregled svih eksternih kontrola koje su obavljene u toku perioda za koji se izrađuje finansijski izveštaj, sa utvrđenim nalazima, kao i izjava revizora o eventualnim značajnim nedostacima u tim nalazima, odnosno izjava da nema nedostataka.

1. STRUKTURA IMOVINE FONDA

1.a) Struktura imovine Fonda je:

<i>(u 000 RSD)</i>	31.12.2011.	% ukupne imovine	31.12.2010.	% ukupne imovine
Gotovina	25.320	14,30%	3.521	1,84%
Potraživanja	211	0,12%	254	0,13%
Ulaganja fonda u HoV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	87.867	49,61%	118.395	61,88%
Depoziti	53.000	29,93%	61.790	32,30%
Ostala ulaganja	10.700	6,04%	7.361	3,85%
Ukupna imovina	177.098	100,00%	191.321	100,00%

Analiza uz Izveštaj o finansijskim izveštajima u skladu sa Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora (br. 2/0-02-22/14-09 od 22.01.2009.godine) – nastavak

1. STRUKTURA IMOVINE FONDA - nastavak

Učešće ulaganja u vlasničke HoV u ukupnoj imovini Fonda iznosi 49,61% i ispod je kriterijuma propisanog Pravilnikom o investicionim fondovima i Prospektom koji zahteva da minimum 60% imovine Fonda bude investirano u akcije kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici, odnosno berzanskom tržištu u inostranstvu. Pad učešća vlasničkih HoV u imovini Fonda je nastao usled prodaje akcija Carnex a.d. Vrbas i akcija Rudnik a.d. Rudnik. Fond je dana 22.12.2011. godine obavestio Komisiju za HoV da će u zakonski propisanom roku uskladiti ulaganja u HoV i time uskladiti strukturu imovine u skladu sa Prospektom i Zakonom o investicionim fondovima.

Na dan 16.01.2012. godine Fond je izvršio dodatno ulaganje u vlasničke HoV čime su ulaganja Fonda usaglašena sa Prospektom Fonda i Pravilnikom o investicionim fondovima i iznosila su 61,33%. Fond je dana 17.01.2012. godine obavestio Komisiju za HoV o ovom ulaganju i usaglašenju strukture imovine sa zakonskim propisima.

Fond nema ulaganja u nepokretnosti.

1.b) Struktura ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha:

Naziv emitenta	Broj akcija	Ukupna fer vr. na 31.12.2011.	% imovine
Akcije domaćih izdavalaca:			
Naftna Industrija Srbije	27.526	16.736.909,04	9,45%
Goša montaža a.d Velika Plana	4.642	10.506.934,90	5,93%
Aerodrom Nikola Tesla a.d Beograd	20.334	10.248.539,34	5,79%
Vino župa a.d Aleksandrovac	1.120	7.603.769,60	4,29%
Aik banka a.d. Niš	3.689	6.159.597,08	3,48%
Jedinstvo Sevojno a.d Sevojno	1.079	5.327.411,44	3,01%
Soja protein a.d Bečej	8.868	4.857.269,64	2,74%
Montinvest a.d Beograd	320	4.131.427,20	2,33%
Metalac ad. Gornji Milanovac	2.124	3.414.330,00	1,93%
Bambi Banat a.d Beograd	160	3.188.476,80	1,80%
Ostale akcije domaćih izdavalaca	10.908	10.528.310,62	5,94%
		82.702.975,66	46,70%
Akcije stranih izdavalaca:			
Hrvatski Telekom	1.543	5.163.975,68	2,92%
		5.163.975,68	2,92%
Ukupno		87.866.951,34	49,61%

Analiza uz Izveštaj o finansijskim izveštajima u skladu sa Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora (br. 2/0-02-22/14-09 od 22.01.2009.godine) – nastavak

1. STRUKTURA IMOVINE FONDA - nastavak

1.c) Struktura depozita je:

Naziv banke	Iznos u RSD	% ukupne imovine
Oročeni depoziti na dan 31.12.2011 godine:		
Agrobanka a.d Beograd	5.000.000,00	2,82%
Privredna banka a.d Beograd	31.500.000,00	17,79%
Agrobanka a.d Beograd	16.500.000,00	9,32%
Ukupno	53.000.000,00	29,93%

1.d) Struktura ostalih ulaganja je:

(u RSD)	Broj investicionih jedinica	31.12.2011.	% ukupne imovine
Investicione jedinice domaćih investicionih fondova:			
OIF KomBank In Fond	7.128,30799	4.146.964,46	2,34%
OIF Ilirika Global	6.987,30203	2.475.391,49	1,40%
OIF Ilirika Gold	4.150,00000	4.077.956,00	2,30%
Ukupno ostala ulaganja		10.700.311,95	6,04%

2. BROKERSKE NAKNADE, NAKNADE KASTODI BANCI I DRUGI TROŠKOVI U VEZI SA TRANSAKCIJAMA

(u 000 RSD)	01.01. - 31.12.2011.	01.01. - 31.12.2010.
Poslovni rashodi:		
Troškovi kupovine i prodaje HoV	(633)	(799)
Troškovi kastodi banke	(311)	(253)
Ostali poslovni rashodi	(509)	(292)
Ukupno	(1.453)	(1.344)

Analiza uz Izveštaj o finansijskim izveštajima u skladu sa Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora (br. 2/0-02-22/14-09 od 22.01.2009.godine) – nastavak

3. VREDNOST IMOVINE FONDA, BROJ INVESTICIONIH JEDINICA I NJIHOVA POJEDINAČNA VREDNOST

<i>(u 000 RSD)</i>	01.01. - 31.12.2011.	01.01. - 31.12.2010.
Vrednost neto imovine Fonda na početku perioda	191.095	205.149
Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	11.596	37.662
Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	(15.244)	(67.479)
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda	(11.437)	15.763
Vrednost neto imovine Fonda na kraju perioda	176.010	191.095

Investiciona jedinica je srazmerni obračunski udeo u ukupnoj neto imovini Fonda. Vrednost investicione jedinice Fonda dobija se deljenjem neto imovine Fonda sa ukupnim brojem investicionih jedinica Fonda. Početna vrednost investicione jedinice Fonda na dan osnivanja je bila 1.000,00 RSD. Iznos neto imovine fonda i vrednost investicione jedinice se svaki dan potvrđuje od strane kastodi banke.

Ukupan broj investicionih jedinica na dan 31.12.2011. godine je bio 478.967 (na 31.12.2010. godine bio je 490.820), a vrednost investicione jedinice je iznosila 367,48 RSD (na 31.12.2010. godine 389,34 RSD). U evidenciji Fonda, broj i vrednost investicionih jedinica se zaokružuje na 5 decimala.

4. USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA FONDA SA PROPISANIM KRITERIJUMIMA

Vrsta ulaganja	Fer vrednost na dan bilansa u 000 RSD	Učešće fer vrednosti u imovini	Propisano u %
Ulaganja u akcije	87.867	49,61%	najmanje 60% imovine u uslovima poremećaja na tržištu
Depoziti	53.000	29,93%	najviše 20% imovine u jednoj banci
Ulaganja u investicione fondove	10.700	6,04%	najviše 20% imovine
Ukupno ulaganja	151.567	85,58%	
Ukupna imovina	177.098	100,00%	

Ulaganja Fonda u vlasničke HoV u strukturi ulaganja Fonda su ispod kriterijuma propisanog Pravilnikom o investicionim fondovima i Prospektom Fonda. Na dan 16.01.2012. godine Fond je izvršio dodatno ulaganje u vlasničke HoV čime su ulaganja Fonda u zakonskom roku usaglašena sa propisanim kriterijumima i iznosila su 61,33% imovine.

Struktura ulaganja Fonda u Depozite i Investicione fondove je u skladu sa prikazanim i svim ostalim propisanim kriterijumima ulaganja datim u Pravilniku o investicionim fondovima („Sl. glasnik RS“, br. 15/2009 i 76/2009) i Prospektu Fonda.

Analiza uz Izveštaj o finansijskim izveštajima u skladu sa Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora (br. 2/0-02-22/14-09 od 22.01.2009.godine) – nastavak

5. IZJAVA EKSTERNOG REVIZORA O SISTEMU INTERNIH KONTROLA I RAČUNOVODSTVENIH PROCEDURA

Kao sastavni deo revizije finansijskih izveštaja Fonda na dan 31.12.2011. godine, sproveli smo i ocenu internih kontrola Društva za upravljanje u sledećim oblastima poslovanja:

- Proces prikupljanja sredstava Fonda i knjigovodstveno evidentiranje ovih sredstava;
- Proces ulaganja imovine Fonda, usklađenost strukture ulaganja sa investicionom politikom Fonda i vrednovanje ulaganja Fonda (akcije, depoziti i investicione jedinice drugih fondova);
- Proces evidentiranja obaveza Fonda, uključujući knjigovodstveno evidentiranje ovih transakcija;
- Proces upravljanja rizicima, uključujući usklađenost procedura koje Društvo za upravljanje primenjuje, sa interno definisanim politikama za upravljanje rizicima;
- Proces obračuna vrednosti neto imovine i vrednosti investicione jedinice.

Društvo za upravljanje je usvojilo Pravilnik o organizaciji računovodstva i računovodstvenim politikama, kao i Pravila poslovanja Društva za upravljanje čije odredbe se primenjuju i na Fond. Njima su regulisani tokovi dokumentacije, njeno formiranje, kontrola i evidentiranje Fonda. Uspostavljeni kontrolni postupci usklađeni su sa tehnologijom poslova koji regulišu upravljanje i poslovanje Fonda, prirodom nastanka transakcija i podržani su adekvatnom softverskom podrškom. Nad imovinom, obavezama i neto imovinom Fonda uspostavljen je takav nivo internih kontrola koji obezbeđuje da se odluke portfolio menadžera, odnosno odluke o upravljanju imovinom, obavezama i neto imovinom Fonda sprovede efikasno i efektivno i u skladu sa odlukama Društva koje je donelo za Fond. Društvo je usvojilo i primenjuje procedure vrednovanja sredstava, procedure investiranja, procedure procene i identifikovanja rizika.

Propisanim procedurama definisani su i razdvojeni postupci formiranja knjigovodstvene i vanknjigovodstvene dokumentacije, kontrola i nadzor poslovnih transakcija, kompletnost formirane dokumentacije za svaku poslovnu transakciju pojedinačno, način njenog evidentiranja i odlaganja dokumentacije.

Društvo za upravljanje dnevnik, glavnu knjigu i sve potrebne pomoćne knjige Fonda vodi uredno i ažurno.

Poslovne knjige su dnevno ažurne i predstavljaju dobru osnovu za pripremu svih finansijskih i drugih izveštaja na dnevnoj osnovi. Poslovne transakcije Fonda su valjano priznate, procenjene i prikazane na odgovarajućim računima.

Poslovni softver na kome se vrši evidentiranje poslovnih promena, vrednovanje imovine i obračun vrednosti investicione jedinice Fonda redovno se kontroliše od strane odgovornih lica. Računovodstvena evidencija Fonda je odvojena od evidencije Društva za upravljanje. Ažuriranje i čuvanje evidentiranih poslovnih promena vrši se u vremenskim intervalima koji su definisani za procedure automatske obrade podataka. Na taj način je omogućena kontrola ispravnosti knjiženja, čuvanja i korišćenja podataka, kao i uvid u hronologiju izvršenih knjiženja i sagledavanje svih promena na računima knjigovodstvenih evidencija.

U skladu sa našim procedurama testirali smo informacioni sistem Društva za Fond i funkcionisanje navedenih procesa. Nisu identifikovane nepravilnosti i slabosti u funkcionisanju internih kontrola koje bi mogle da imaju uticaja na finansijske izveštaje.

Analiza uz Izveštaj o finansijskim izveštajima u skladu sa Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora (br. 2/0-02-22/14-09 od 22.01.2009.godine) – nastavak

6. MIŠLJENJE O PROCENI POŠTENE VREDNOSTI SVAKE POJEDINAČNE NEPOKRETNOSTI U PORTFOLIJU FONDA

Fond nema ulaganja u nepokretnosti.

7. NALAZI EKSTERNIH KONTROLA

U periodu 01.01.2011. do dana ovog Izveštaja, poslovanje Fonda, odnosno Društva za upravljanje nije bilo predmet kontrole Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije.

Beograd, 21.03.2012. godine

Nataša Milojević

Nataša Milojević
Ovlašćeni revizor



DZU Fima Invest a.d. Beograd
za Otvoreni investicioni fond Fima ProActive Beograd
Finansijski izveštaji za period 1.1. – 31.12.2011.

BILANS STANJA

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>Napomena</u>	<u>31.12.2011.</u>	<u>31.12.2010.</u>
IMOVINA			
Gotovina	2.d) i 3.f)	25.320	3.521
Potraživanja	2.e) i 3.e)	211	254
Ulaganja fonda u HoV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	2.c) i 3.b)	87.867	118.395
Depoziti	2.c) i 3.d)	53.000	61.790
Ostala ulaganja	2.c) i 3.c)	10.700	7.361
Ukupna imovina		<u>177.098</u>	<u>191.321</u>
OBAVEZE			
Obaveze prema društvu za upravljanje	2.f) i 3.g)	431	35
Ostale obaveze iz poslovanja	2.f) i 3.g)	657	191
Ukupne obaveze		<u>1.088</u>	<u>226</u>
NETO IMOVINA FONDA		<u>176.010</u>	<u>191.095</u>
Struktura neto imovine fonda			
Investicione jedinice - neto uplate		722.304	725.951
Kumulirani nerealizovani gubici po osnovu HoV		15.763	15.763
Neraspoređeni dobitak		562.057	(550.619)
Gubitak		<u>176.010</u>	<u>191.095</u>
Ukupno neto imovina fonda	4.	<u>176.010</u>	<u>191.095</u>
Neto imovina fonda po investicionoj jedinici			
Broj investicionih jedinica		478.967	490.820
Neto imovina po investicionoj jedinici		367,48	389,34

* broj investicionih jedinica je izražen u celom broju

** vrednost neto imovine po investicionoj jedinici je izražena u punom iznosu u RSD

Napomene od 1. do 10. sastavni su deo finansijskih izveštaja

U Beogradu, 09.02.2012.god.

Direktor Društva za upravljanje Fondom



BILANS USPEHA

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>Napomena</u>	<u>01.01. - 31.12.2011.</u>	<u>01.01. - 31.12.2010.</u>
REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI			
Poslovni prihodi			
Prihodi od kamata	2.g) i 5.	4.017	2.661
Prihodi od dividendi	2.g) i 5.	6.587	8.551
Ostali prihodi	2.g) i 5.	385	304
		<u>10.989</u>	<u>11.516</u>
Realizovani dobitak			
Realizovani dobitak po osnovu HoV	2.c) i 6.	11.358	9.754
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	2.i) i 7.		318
		<u>11.358</u>	<u>10.072</u>
Poslovni rashodi			
Naknada društvu za upravljanje	2.h) i 5.	(5.594)	(6.092)
Troškovi kupovine i prodaje HoV	2.h) i 5.	(633)	(799)
Troškovi kastodi banke	2.h) i 5.	(311)	(253)
Ostali poslovni rashodi	2.h) i 5.	(828)	(622)
		<u>(7.366)</u>	<u>(7.766)</u>
Realizovani gubitak			
Realizovani gubitak po osnovu HoV	2.c) i 6.	(1.943)	(2.340)
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	2.i) i 7.	(128)	-
		<u>(2.071)</u>	<u>(2.340)</u>
		<u>12.910</u>	<u>11.482</u>
Ukupni realizovani dobitak (gubitak)			
NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI			
Nerealizovani dobitak			
Nerealizovani dobitak po osnovu HoV	2.c) i 6.	71.865	108.775
Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	2.i) i 7.	2.655	3.260
		<u>74.520</u>	<u>112.035</u>
Nerealizovani gubitak			
Nerealizovani gubitak po osnovu HoV	2.c) i 6.	(96.065)	(105.283)
Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	2.i) i 7.	(2.802)	(2.471)
		<u>(98.867)</u>	<u>(107.754)</u>
		<u>(24.347)</u>	<u>4.281</u>
Ukupni nerealizovani dobitak (gubitak)			
POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA			
		<u>(11.437)</u>	<u>15.763</u>

Napomene od 1. do 10. sastavni su deo finansijskih izveštaja

U Beogradu, 09.02.2012.god.

Direktor Društva za upravljanje Fondom

Milan Marinković



IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>Napomena</u>	01.01. - 31.12.2011.	01.01. - 31.12.2010.
Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti:			
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja		59.433	63.542
Prilivi po osnovu dividendi		5.654	8.536
Prilivi po osnovu kamata		5.635	4.275
Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti		(47.336)	(48.120)
Odlivi po osnovu kupovine ulaganja		(5.195)	(11.724)
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje		(633)	(662)
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje HoV		(628)	(490)
Odlivi po osnovu troškova kastodi banke		(168)	(340)
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti		<u>16.762</u>	<u>15.330</u>
Neto priliv (odliv) gotovine iz poslovnih aktivn.			
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja:			
Prilivi po osnovu prodaje investicionih jedinica		11.596	37.661
Ostali prilivi iz aktivnosti finansiranja		8.790	1.790
Odlivi po osnovu otkupa investicionih jedinica		(15.244)	(67.479)
Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivn. finansiranja		<u>5.142</u>	<u>(28.028)</u>
Neto priliv (odliv) gotovine		<u>21.904</u>	<u>(12.698)</u>
Gotovina na početku obračunskog perioda	3.f)	3.521	15.854
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna got.		289	914
Negativne kursne razlike po osnovu preračuna got.		(394)	(549)
Gotovina na kraju obračunskog perioda	3.f)	<u>25.320</u>	<u>3.521</u>

Napomene od 1. do 10. sastavni su deo finansijskih izveštaja

U Beogradu, 09.02.2012.god.

Direktor Društva za upravljanje Fondom



Milan Marinković

IZVEŠTAJ O PROMENA NA NETO IMOVINI

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>Napomena</u>	<u>01.01. - 31.12.2011.</u>	<u>01.01. - 31.12.2010</u>
Neto imovina na početku perioda	4.	191.095	205.149
Povećanja neto imovine			
Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka		22.347	21.588
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka		74.520	112.035
Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica		11.596	37.661
		<u>108.463</u>	<u>171.284</u>
Smanjenja neto imovine			
Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka		(9.438)	(10.105)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka		(98.867)	(107.754)
Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica		(15.243)	(67.479)
		<u>(123.548)</u>	<u>(185.338)</u>
Neto imovina na kraju perioda	4.	<u>176.010</u>	<u>191.095</u>

Napomene od 1. do 10. sastavni su deo finansijskih izveštaja

U Beogradu, 09.02.2012.god.

Direktor Društva za upravljanje Fondom



IZVEŠTAJ O STANJU I PROMENAMA INVESTICIONI JEDINICA I FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA

	01.01. - 31.12.2011.	01.01. - 31.12.2010.
Promene u broju investicionih jedinica		
Broj investicionih jedinica na početku perioda	490.820	568.993
Broj prodatih investicionih jedinica	36.476	100.416
Broj otkupljenih investicionih jedinica	(48.329)	(178.590)
Broj investicionih jedinica na kraju perioda	478.967	490.820
Vrednost neto imovine po investicionoj jedinici Fonda na početku perioda		
Neto imovina Fonda na početku perioda (u 000 RSD)	191.095	205.149
Vrednost investicione jedinice na početku perioda	389,34	360,15
Vrednost neto imovine po investicionoj jedinici Fonda na kraju perioda		
Neto imovina Fonda na kraju perioda (u 000 RSD)	176.010	191.095
Vrednost investicione jedinice na kraju perioda	367,48	389,34
Finansijski pokazatelji		
Stopa prinosa na prosečnu neto imovinu fonda (%)	-5,61	7,56
Odnos realizovanih prihoda i prosečne neto imovine (%)	11,67	10,20
Odnos realizovanih rashoda i prosečne neto imovine (%)	4,93	4,85
Odnos isplaćenog iznosa investitorima u toku perioda i prosečne neto imovine (%)	-7,96	32,36

* broj investicionih jedinica je izražen u celom broju

** vrednost investicione jedinice je izražena u punom iznosu u RSD

Napomene od 1. do 10. sastavni su deo finansijskih izveštaja

U Beogradu, 09.02.2012.god.

Direktor Društva za upravljanje Fondom



Milan Marinković

DZU Fima Invest a.d. Beograd
za Otvoreni investicioni fond Fima ProActive Beograd
Finansijski izveštaji za period 1.1. – 31.12.2011.

IZVEŠTAJ O STRUKTURI IMOVINE PO VRSTAMA

<i>(u 000 RSD)</i>	31.12.2011.	Učešće u vrednosti imovine Fonda (%)	31.12.2010.	Učešće u vrednosti imovine Fonda (%)
Akcije	87.867	49,61%	118.395	61,88%
Depoziti	53.000	29,93%	61.790	32,30%
Ostala ulaganja	10.700	6,04%	7.361	3,85%
Potraživanja	211	0,12%	254	0,13%
Gotovina	25.320	14,30%	3.521	1,84%
Ukupno	177.098	100,00%	191.321	100,00%

Napomene od 1. do 10. sastavni su deo finansijskih izveštaja

U Beogradu, 09.02.2012.god.

Direktor Društva za upravljanje Fondom



Milan Marinković

DZU Fima Invest a.d. Beograd
za Otvoreni investicioni fond Fima ProActive Beograd
Finansijski izveštaji za period 1.1. – 31.12.2011.

IZVEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA

(u 000 RSD)	Ukupna nabavna vrednost	Ukupna vrednost na 31.12.2011.	Učešće u vrednosti imovine (%)	Ukupna nabavna vrednost	Ukupna vrednost na 31.12.2010.	Učešće u vrednosti imovine (%)
AKCIJE						
Akcije domaćih izdavalaca:						
Akcije banaka	16.999	8.864	5,01%	21.376	19.763	10,33%
Akcije drugih pravnih lica	87.059	73.839	41,69%	85.839	90.045	47,06%
	104.058	82.703	46,70%	107.215	109.808	57,39%
Akcije stranih izdavalaca:						
Akcije drugih pravnih lica	6.338	5.164	2,92%	7.616	8.587	4,49%
	6.338	5.164	2,92%	7.616	8.587	4,49%
Ukupna ulaganja u akcije	110.396	87.867	49,62%	114.831	118.395	61,88%
DEPOZITI						
Depoziti kod domaćih banaka:						
Kratkoročni depoziti	53.000	53.000	29,93%	60.000	61.790	32,30%
Ukupna ulaganja u depozite	53.000	53.000	29,93%	60.000	61.790	32,30%
OSTALA ULAGANJA						
Ulaganja u zemlji:						
Investicione jedinice	12.519	10.700	6,04%	6.975	7.361	3,85%
Ukupna ostala ulaganja	12.519	10.700	6,04%	6.975	7.361	3,85%

Napomene od 1. do 10. sastavni su deo finansijskih izveštaja

U Beogradu, 09.02.2012. god.

Direktor Društva za upravljanje Fondom



IZVEŠTAJ O REALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA)

(u 000 RSD)	01.01. - 31.12.2011.		
	Ukupna nabavna vrednost	Ukupna prodajna vrednost	Realiz. dobitak (gubitak)
AKCIJE			
Akcije domaćih izdavalaca:			
Akcije banaka	4.512	3.168	-1.344
Akcije drugih pravnih lica	41.055	52.048	10.993
	45.567	55.216	9.649
Akcije stranih izdavalaca:			
Akcije drugih pravnih lica	4.595	4.362	-233
	4.595	4.362	-233
Ukupno realizovani dobitak (gubitak) na HoV	50.162	59.578	9.416

Napomene od 1. do 10. sastavni su deo finansijskih izveštaja

U Beogradu, 09.02.2012.god.

Direktor Društva za upravljanje Fondom

Milan Marinković



DZU Fima Invest a.d. Beograd
za Otvoreni investicioni fond Fima ProActive Beograd
Finansijski izveštaji za period 1.1. – 31.12.2011.
IZVEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA)

(u 000 RSD)	01.01. - 31.12.2011.				
	Ukupna nabavna vrednost	Ukupna fer vrednost	Nerealiz. dobitak (gubitak) od promene cene	Nerealiz. dobitak (gubitak) od promene kursa	Ukupni nerealiz. dobitak (gubitak)
AKCIJE					
Akcije domaćih izdavalaca:					
Akcije banaka	16.999	8.865	(8.134)		(8.134)
Akcije drugih pravnih lica	99.578	84.539	(15.039)		(15.039)
	116.577	93.404	(23.173)		(23.173)
Akcije stranih izdavalaca:					
Akcije drugih pravnih lica	6.338	5.164	(1.027)	(147)	(1.174)
	6.338	5.164	(1.027)	(147)	(1.174)
Ukupno nerealizovani dobitak (gubitak) na HoV	122.915	98.568	(24.200)	(147)	(24.347)

Napomene od 1. do 10. sastavni su deo finansijskih izveštaja

U Beogradu, 09.02.2012.god.

Direktor Društva za upravljanje Fondom

Milan Marinković

