



EURO-INVESTMENT d.d.
DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDovima

BOSFIN

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom BOSFIN d.d.
Sarajevo

FINANSIJSKO-INFORMATICKA AGENCIJA
POSLOVNA JEDINICA SARAJEVO
ISPOSTAVNA CENTAR 3

28-02-2017

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ
o poslovanju Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom
„BOSFIN“ d.d.Sarajevo
za 2016. godinu

Tuzla, februara 2017 godine

1. Opći podaci

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „BOSFIN“ d.d. Sarajevo, nastao je transformacijom Privatizacijskog investicionog fonda „BOSFIN“ d.d. Sarajevo u Investicioni fond „BOSFIN“ d.d. Sarajevo.

Skupština dioničara IF „BOSFIN“ d.d. Sarajevo je dana 11.06.2009. godine donijela odluku o promjeni naziva investicionog fonda „BOSFIN“ d.d. Sarajevo u Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „BOSFIN“ d.d. Sarajevo i tom odlukom je izvršeno usklađivanje u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima koji je stupio na snagu početkom 2009. godine i koji je predviđao određena usaglašavanja poslovanja Društva i Fonda.

Promjene su registrovane kod Općinskog suda u Sarajevu rješenjem broj: 065-O-Reg- 09-002829, dana 04.12.2009. godine i upisan u registar fondova kod Komisije za vrijednosne papire u FBiH broj:05/1-19-621/09 od 17.02.2010. godine.

Djelatnost Fonda je prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom svojih neograničeno prenosivih dionica i ulaganje tih sredstava, uz uvažavanje principa disperzije rizika i investicionih ciljeva i politike utvrđenih Prospektom i Statutom Fonda.

Osnovni kapital Fonda iznosi 56.210.881 KM i podijeljen je na 3.038.426 običnih dionica nominalne vrijednosti 18,50 KM.

Fond je veliko dioničko društvo, Identifikacioni broj 4200657530003 sa sjedištem u Sarajevu Ul. Muhameda Kantardžića br.3.

Depozitar Fonda do 30.06.2016. godine bila je HIPO ALPE-ADRIJA BANK d.d. Mostar, a od 01.07.2016. godine depozitar je SBERBANK BH d.d. Sarajevo.

Fondom upravlja Društvo za upravljanje fondovima „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla, Muftije Muhameda efendije Kurta I.

U ovom periodu održane su dvije Skupštine Fonda i deset sjednica Nadzornog odbora.

Prva Skupština održana je 09.02.2016. godine sa slijedećim dnevnim redom

1. Izbor predsjednika Skupštine;
2. Izbor dva dioničara-ovjerivača zapisnika Skupštine;
3. Donošenje Odluke o izmjenama i dopunama Statuta Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom „BOSFIN“ d.d. Sarajevo i prečišćenog teksta Statuta;
4. Razrješenje dva člana Odbora za reviziju na lični zahtjev;
5. Izbor dva člana Odbora za reviziju;
6. Razmatranje i utvrđivanje prijedloga odluke o utvrđivanju osnovnih elemenata za zaključivanje ugovora sa predsjednikom i članovima Nadzornog odbora i Odbora za reviziju.

Druga Skupština održana je 29.04.2016. godine sa slijedećim dnevnim redom:

1. Izbor predsjednika Skupštine;
2. Izbor dva dioničara-ovjerivača zapisnika Skupštine;
3. Usvajanje godišnjeg izvještaja ZIF-a „BOSFIN“ d.d. Sarajevo za 2015. godinu, sa izvještajem vanjskog revizora, izvještajem o radu Nadzornog odbora i Odbora za reviziju;
4. Informacija o realizaciji godišnjeg programa investicijske politike ZIF-a „BOSFIN“ d.d. Sarajevo za 2015. Godinu i programa rada za 2016. godinu;
5. Izbor vanjskog revizora Fonda za 2016. godinu;

Nadzorno odbor u 2016. Godini bio je u sastavu:

Azra Hadžić-Frllak predsjednik

Nedžad Šadić, član

Peter Gorinšek, član

Odbor za reviziju do 09.02.2016. godine čine:

Mirsad Bjelopoljak, predsjednik

Ivan Ljubić, član

Amir Zubović, član

Od 09.02.2016. godine Odbor za reviziju u sastavu:

1. Bajrić Almedin, predsjednik
2. Čamdžić Amra, član
3. Mirsad Bjelopoljak, član

Direktor Fonda do 12.01.2016. godine je Alen Murguz, a od 13.01.2016. godine Ivan Ljubić.

Fond ima oko 12.400 dioničara a prvih deset dioničara prikazani su u slijedećoj tabeli:

Tabela 1.

Naziv vlasnika	Adresa vlasnika	Procenti	Tip računa
ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	Sarajevo, BIH	18.5978	VLASNIČKI
Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina	Sarajevo, BIH	12.5470	SKRBNIČKI
ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	Sarajevo, BIH	11.4276	VLASNIČKI
TKK SRPENICA DD	SRPENICA, SVN	4.9389	VLASNIČKI
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	Sarajevo, BIH	4.8860	VLASNIČKI
ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	TUZLA, BIH	3.4228	VLASNIČKI
GNJIDIĆ TOMISLAV	SAMOBOR, HRV	2.6922	VLASNIČKI
GNJIDIĆ ZRINKA	SAMOBOR, HRV	2.2021	VLASNIČKI
Kobal Aleš	MARIBOR, SVN	1.4942	VLASNIČKI
AC-SIN d.d. Ljubljana	LJUBLJANA, SVN	1.3494	VLASNIČKI

2. Poslovanje Fonda

Imovina, potraživanja, obaveze i kapital Fonda

Bilans stanja na dan 31.12.2016. prikazan je u slijedećoj tabeli:

Tabela 2.

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
	A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)	0	0	1	45.060.367	31.556.710
100 do 102	I - Gotovina	0	0	2	41.102	2.620
	II-Ulaganja Fonda (004 do 009)	0	0	3	45.018.951	31.549.830
200 do 209	1. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha	0	0	4	31.926	
210 do 219	2. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	0	0	5	44.987.025	31.549.830
220 do 229	3. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijanja	0	0	6		
230 do 239	4. Depoziti i plasmani	0	0	7		
240 do 259	5. Ulaganja u nekretnine	0	0	8		
260	6. Ostala ulaganja	0	0	9		
	III - Potraživanja (011 do 018)	0	1	0	314	0
30	1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	1	1		0
301, 302	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	0	1	2		
303	3. Potraživanja po osnovu kamate	0	1	3	0	0
304	4. Potraživanja po osnovu dividendi	0	1	4	20	0
305	5. Potraživanja po osnovu datih avansa	0	1	5		
306 do 308	6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala	0	1	6		

309	7. Ostala potraživanja	0	1	7	294	0
310 do 319	8. Potraživanja od društva za upravljanje	0	1	8		
320	IV - Odložena porezna sredstva	0	1	9		
330 do 332	V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	2	0	0	4.260
	B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+40+41+42)	0	2	1	636.563	762.222
40	I - Obaveze iz poslovanja Fonda (023 do 025)	0	2	2	0	0
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	0	2	3		0
401,402 i 409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda	0	2	4		
403	3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova	0	2	5		
41	II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)	0	2	6	437.630	491.175
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	0	2	7	348.539	347.489
414	2. Obaveze za učešće u dobiti	0	2	8		
415	3. Obaveze za porez na dobit	0	2	9		
411,412, 413,416, 419	4. Ostale obaveze iz poslovanja	0	3	0	89.091	143.686
42	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (od 032 do 033)	0	3	1	124.332	210.009
420	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	0	3	2	122.648	208.644
421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0	3	3	1.684	1.365
43	IV - Kratkoročne financijske obaveze (035+036)	0	3	4	0	0
430	1. Kratkoročni krediti	0	3	5		
431,439	2. Ostale kratkoročne financijske obaveze	0	3	6		
44	V - Dugoročne obveze (038+039)	0	3	7	0	0
440, 441	1. Dugoročni krediti	0	3	8		
449	2. Ostale dugoročne obveze	0	3	9		
45	VI - Ostale obveze Fonda	0	4	0		
46	VII - Odložene porezne obveze	0	4	1		
47	VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	4	2	74.601	61.038
	C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	0	4	3	44.423.804	30.794.488
	D. KAPITAL (045+048+051+065+059-062+065)	0	4	4	44.423.804	30.794.488
50	I - Osnovni kapital (046 ili 047)	0	4	5	56.210.881	56.210.881
500	1. Dionički kapital - redovne akcije	0	4	6	56.210.881	56.210.881
501	2. Udjeli	0	4	7		
51	II - Kapitalne rezerve (049+050)	0	4	8	2.701.889	2.701.889
510	1. Emisiona premija	0	4	9	2.701.889	2.701.889
519	2. Ostale kapitalne rezerve	0	5	0		
52	III - Revalorizacijske rezerve (052 do 055)	0	5	1	18.182.962	4.811.226
520	1. Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	0	5	2	16.364.666	4.330.103
521	2. Revalorizacijske rezerve po osnovi instrumenata zaštite	0	5	3		
522	3. Revalorizacijske rezerve po osnovi nekretnina	0	5	4		
529	4. Ostale revalorizacijske rezerve	0	5	5	1.818.296	481.123
53	IV - Rezerve iz dobiti (057+058)	0	5	6	149.566	149.566
530	Zakonske rezerve	0	5	7	149.566	149.566
531	Ostale rezerve	0	5	8	0	0
54	V - Neraspoređena dobit (060+061)	0	5	9	47.564.015	47.306.435
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	0	6	0	47.306.435	47.306.435
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	0	6	1	257.580	
55	VI - Nepokriveni gubitak (063+064)	0	6	2	-80.385.509	-80.385.509
550	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	0	6	3	-80.385.509	-76.209.508
551	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	0	6	4	0	-4.176.001
56	VII - Nerealizovan dobit/gubitak (066+067)	0	6	5	0	0

560	1.Nerealizovani dobici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	6		
561	2.Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	7		
	E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	0	6	8	3.038.426	3.038.426
	F.NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)	0	6	9	14,62	10,14
	G.IZVANBILANSNE EVIDENCIJE					
	1.Izvanbilansna aktiva	0	7	0	712.829	712.829
	2.Izvanbilansna pasiva	0	7	1	712.829	712.829

Imovine Fonda na dan 31.12.2016 godine iznosila je 45.060.367 KM, a sastoji se iz:

1. gotovina i ekvivalenti gotovine 41.102,27 KM,
2. ulaganja u vrijednosne papire 45.018.951 KM

Ulaganja Fonda

U portfoliju Fond na dan 31.12.2016. godine imao je 69 emitenata dionica i udjele u 3 otvorena investiciona fonda i 1 obveznice a njegova struktura prikazana je u slijedećim tabelama:

Pregled portfolija Fonda sa dionicama kojima se aktivno trguje sa isključnjima zajedničkih emitenata dva Fonda, isključenjima prema Pravilniku i emitenata koji prelaze 15% u imovini Fonda:

Tabela 3. Emitenti dionica kojima se aktivno trguje

Rb	Naziv emitenta	Kotacija	Broj dionica ili % udjela	Fer vrij koja se isključuje	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u ukupnim dionicama / udjelima emitenta	% učešća u portfelju fon
1	2	3	4	5	6	7	8
1	BUGOJNOPROMET DD Bugojno	TC	33.509		56.965,30	14,03	0,13
2	BH TELEKOM DD SARAJEVO	TC	60.995		924.074,25	0,09	2,08
3	ZIF EUROFOND-1 dd Tuzla	TC	97.000		96.030,00	2,68	0,22
4	ENERGOPETROL DD SARAJEVO	TC	4.592		45.920,00	0,08	0,10
5	IKB DD ZENICA	TC	15		795,00	0,00	0,00
6	INGRAM D.D. Srebrenik	TC	22.148		298.665,78	1,58	0,67
7	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	TC	1.419		17.013,81	0,00	0,04
8	LIVNICA DD Visoko	TC	44.586		53.503,20	20,46	0,12
9	ZIF MI -GROUP DD Sarajevo	TC	378.916		428.175,08	7,69	0,96
10	METALOTEHNA DD TUZLA	TC	78300	144.720,00	313.200,00	21,48	0,70
11	ŠUMAPROJEKT DD	TC	145.000		930.900,00	22,19	2,09
12	ŠIPAD KOMERC DD SARAJEVO	TC	393.606		275.524,20	14,07	0,62
13	UNIS KOMERC DD SARAJEVO	TC	104.970		65.081,40	10,86	0,15
14	Sarajevska pivara dd Sarajevo	TC	43.478		1.127.184,54	1,66	2,54
15	TRZ HADŽIĆI DD	TC	144.404	530.771,00	3.321.292,00	24,75	7,47
16	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	TC	35.000		35.857,50	0,01	0,08
17	VRANICA DD SARAJEVO	TC	29.410	14.705,00	14.705,00	13,13	0,03
	UKUPNO			690.196,00	8.004.887,06		

Pregled portfolija Fonda sa emitentima kojima se povremeno trguje i koji su na procjenjenoj vrijednosti sa isključenjima zajedničkih emitenata dva Fonda, isključenjima prema Pravilniku i emitenata koji prelaze 15% u imovini Fonda:

Tabela 4. Emitenti dionica kojima se povremeno trguje

Rb	Naziv emitenta	Kotacija	Broj dionica ili % udjela	isključenje	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u ukupnim dionicama / udjelima emitenta	% učešća u portfelju fon
1	2	3	4		6	7	8
1	AMFIBOLIT DD VAREŠ	PC	13.832	0,00	0,00	25,00	0,00
2	AUTOTRANS DD VAREŠ	PC	6.953	0,00	0,00	7,36	0,00
3	BNT - TMiH DD NOVI TRAVNIK	PC	210.539		3.774.964,27	12,82	8,50
4	UTTP Borašnica Konjic	PC	36.860	0,00	0,00	15,53	0,00
5	BRETEX BREZA DD sa p.o.	PC	51.236	0,00	0,00	24,96	0,00
6	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	PC	5.552	0,00	0,00	6,85	0,00
7	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	PC	20.700		104.535,00	7,21	0,24
8	T.P. "GATAČKO POLJE" D.D. MOSTAR	PC	5.718	14.237,82	14.237,82	24,99	0,03
9	GEOINŽINJERING DD SARAJEVO	PC	21.648	0,00	0,00	24,50	0,00
10	GRANITMONT DD JABLANICA	PC	3.758	46.824,68	46.824,68	2,17	0,11
11	GRANIT DD JABLANICA	PC	9.638	0,00	0,00	8,39	0,00
12	IGMAN DD KONJIC	PC	103.087	12.574.525,30	19.238.095,94	17,80	43,31
13	INTERNEON DD SARAJEVO	PC	1.670	0,00	0,00	19,78	0,00
14	IRIS COMPUTERS	PC	83.309		454.034,05	17,70	1,02
15	KHK LUKAVAC	PC	9.608		22.867,04	0,26	0,05
16	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUĆE BUGOJNO	PC	59.926	0,00	0,00	3,78	0,00
17	LIVNICA DD VAREŠ	PC	71.090	0,00	0,00	22,58	0,00
18	METALNO DD ZENICA	PC	76.025	0,00	0,00	7,86	0,00
19	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	PC	27.361		133.521,68	17,25	0,30
20	PLUTO DD NEUM	PC	10.900	0,00	0,00	24,97	0,00
21	POLJOPROMET DD ZENICA	PC	7.906	0,00	0,00	4,26	0,00
22	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	PC	14.859	28.975,05	28.975,05	13,72	0,07
23	RIBA NERETVA DD KONJIC	PC	1.583	4.448,23	4.448,23	3,13	0,01
24	RUDARSKI INSTITUT TUZLA DD	PC	2.823		292.011,12	10,22	0,66
25	REMONTMONTAŽA DD TUZLA	PC	5.746	0,00	0,00	10,66	0,00
26	SOKO KARDANSKA VRATILA DD MOSTA	PC	2.770	0,00	0,00	11,90	0,00
27	SLOGA DD TEŠANJ	PC	161.060	0,00	0,00	22,18	0,00
28	ŠUMARSTVO SREDNJE NERETVANSKO DD MOSTAR	PC	706		62.876,36	9,53	0,14
29	SNAGA Vareš	PC	62.250	167.452,50	167.452,50	24,99	0,38
30	SAKUPLJANJE SEKUNDARNIH SIROVINA DD VAREŠ	PC	48.000	0,00	0,00	22,45	0,00
31	STEP DD SARAJEVO	PC	4.472		31.527,60	2,27	0,07
32	STROJNI DD BREZA	PC	12.052	0,00	0,00	14,65	0,00
33	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	PC	222.658	179.512,16	659.067,68	24,99	1,48
34	SVJETLOSTKOMERC	PC	2.147		1.395.099,13	12,68	3,14

35	TERMOTEHNIKA DD TUZLA	PC	1.735		138.418,30	25,00	0,31
36	TMK DD KONJIC	PC	31.825	0,00	0,00	3,89	0,00
37	TRD D.D. VAREŠ	PC	2.478	440.811,42	440.811,42	3,05	0,99
38	TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	PC	39.527	0,00	0,00	20,38	0,00
39	TŽP DD CAZIN	PC	43.776	0,00	0,00	5,27	0,00
40	BINAS d.d. Bugojno	PC	8.323	0,00	0,00	2,33	0,00
41	UDARNIK DD BREZA	PC	84.300	343.944,00	343.944,00	24,10	0,77
42	UNIONINVEST HIDROTEHNIKA DD SARAJEVO	PC	1.138	0,00	0,00	2,33	0,00
43	TURIST BEST d.d.d KONJIC	PC	18.225	0,00	0,00	10,87	0,00
44	UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	PC	5.693	0,00	0,00	14,66	0,00
45	PRETIS Vogošća	PC	1.058.426	1.454.556,78	8.118.127,42	24,88	18,27
46	UNIONIZGRADNJA-SIP DD SARAJEVO	PC	15.200		113.544,00	11,22	0,26
47	LIPA d.d. Travnik	PC	75.200	182.736,00	182.736,00	24,84	0,41
48	ZMAJEVAC DD ZENICA	PC	9.100	0,00	0,00	1,94	0,00
49	ZRAK DD SARAJEVO	PC	209.508		507.009,36	21,14	1,14
50	ŽITOPROMET DD MOSTAR	PC	31.994	0,00	0,00	3,25	0,00
52	EKO DD ŽEPČE	PC	27.690	0,00	0,00	5,55	0,00
	Ukupno			15.438.023,94	36.275.128,65		

Tabela 5. Udjeli u otvorenim investicionim fondovima

Rbr	Naziv Fonda	Broj udjela	Nabavna vrijednost	Fer vrijednost	% učešća u portfelju
1	OIF LILIUM BALANCED Sarajevo	41698	357.000,00	354.951,82	0,80
2	OIF LILIUM CASH Sarajevo	2804	30.000,00	30.299,16	0,07
3	OIF LILIUM GLOBAL Sarajevo	155364	336.000,00	321.758,64	0,72
	UKUPNO OIF		723.000,00	707.009,62	

Tabela 6. Pregled ulaganja u obveznice:

RBr	Naziv	Oznaka	ukupno emitovano	Vlasništvo fonda	Vlasništvo fonda %	nabavna cijena	fer cijena	ukupna vrijednost	% u NVI
1	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKA	640	60	9,37%	104,89933	106,42	6.385,20	0,01%
2	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKB	640	60	9,37%	104,89933	106,42	6.385,20	0,01%
3	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKC	640	60	9,37%	104,89933	106,42	6.385,20	0,01%
4	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKD	640	60	9,37%	104,89933	106,42	6.385,20	0,01%
5	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKE	640	60	9,37%	104,89933	106,42	6.385,20	0,01%
31.926,00									

U slijedećoj tabeli dajemo podatke o strukturi ulaganja sa stanovišta načina vrednovanja ulaganja:

Tabela 7. načina vrednovanja ulaganja

Konto	Opis	31.12.2015.	31.12.2016
210000	Vrijednosni papiri kojima se aktivno trguje	44.134.036	30.567.469
210009	Ispravka vrijednosti	-23.375.271	-22.562.582
	Neto vrijednost-aktivna trgovina	20.758.765	8.004.887
210010	Vrijednosni papiri kojima se povr. trguje	65.079.842	73.627.769
210019	Ispravka vrijednosti	-54.951.815	-37.352.641
	Neto vrijednost-povremena trgovina	10.128.027	36.275.128
210300	OIF	673.000	723.000
210309	Ispravka vrijednosti OIF	-9.962	-15.990
	Neto vrijednost OIF	663.038	707.010
202000	Korporativne obveznice domaćih emitenata	0	31.470
202009	Ispravka vrijednosti obveznica	0	456
	Neto vrijednost obveznica	0	31.926
	UKUPNO	31.549.830	45.018.951

U vanbilansnoj evidenciji vodi se imovina Fonda emitenata koji su registrovani kao d.o.o. u vrijednosti od 712.829 KM a sastoji se iz:

Tabela 8. vanbilansna evidencija

Red br.	Opis	% učešća u kapitalu	Vrijednost KM	
			31.12.2016.	31.12.2015
1.	Enterijeri DI Stolac	25,85	28.000	28.000
2.	Sebilj Visoko	40,32	89.706	89.706
3.	Euro Bus Soko Mostar	8,98	83.002	83.002
4.	Nerfil Mostar	-	10.000	10.000
5.	Energoinvest tvornica motornih dijelova	2,25	2.736	2.736
6.	Hidrotehnika Kladanj	0,0	1	1
7.	Željeznice Federacije BiH	0,70	224.996	224.996
8.	Asfaltgradnja Visoko	4,74	182.077	182.077
9.	Projekt dd Sarajevo	19,01	92.311	92.311
	Ukupno		712.829	712.829

Transakcije sa vrijednosnim papirima

U ime i za račun ZIF-a "Bosfin"d.d. Sarajevo u 2016 godini, Društvo je izvršilo slijedeće transakcije dionicama i udjelima:

Tabela 9. Prodaja dionica

Emitent	Brokerska kuća	Broj dionica	Vrijednost	Brokerska provizija	Ostali troškovi prodaje	Ukupno
ZIF Bonus dd Sarajevo	AW Broker	75.657	224.270,60	1.131,85	966,58	226.369,03
TRZ Hadžići	AW Broker	1.430	34.695,27	175,1	150,33	35.020,70
Duhan Gradačac	AW Broker	2.843	70.416,06	355,38	303,56	71.075,00
UTP Čvrstica	AW Broker	20.144	59.871,51	302,16	258,33	60.432,00
IGMAN dd Konjic	AW Broker	18.579	1.288.706,51	6.502,65	5.320,84	1.300.530,00
UNIS GINEX dd Goražde	AW Broker	13575	1.954.532,80	9.841,88	4.000,32	1.968.375,00
UKUPNO		132.228	3.632.492,75	18.309,02	10.999,96	3.661.801,73

Tabela 10. kupovina dionica

Emitent	Brokerska kuća	Broj dionica	Vrijednost	Brokerska provizija	Ostali troškovi prodaje	Ukupno
Šumaprojekt dd Sarajevo	AW Broker	145.000	797.500,00	3.987,50	3.392,39	804.879,89
BH Telecom	AW Broker	51.315	788.298,71	3941,52	1383,91	793.624,14
ZIF EUROFOND-1 dd Tuzla	AW Broker	97.000	64.990,00	292,46	277,71	65.560,17
Ingram dd Srebrenik	AW Broker	5.106	60.009,58	300,05	102,02	60.411,65
UKUPNO		298.421	1.710.798,29	8.521,53	5.156,03	1.724.475,85

Tabela 11. kupovina udjela kod Otvorenih investicionih fondova

Naziv Otvorenog investicionog fonda	Broj udjela	Vrijednost udjela	Plaćena provizija	Ukupno
OIF Lilium Global	24.994	48.500,00	1.500,00	50.000,00
UKUPNO	24.994	48.500,00	1.500,00	50.000,00

U ovom obračunskom periodu kupljeno je po 60 obveznica AGENCIJE TECdoo Sarajevo serija A,B,C,D,E u ukupnom iznosu od 31.469,80 KM i 43.478 emisijom redovnih dionica javnom ponudom Pivara dd Sarajevo u iznosu od 999.994,00 KM.

Neto vrijednost imovine Fonda

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda za 2016 godinu iznosi 33.538.527 KM. Kretanje neto vrijednosti imovine po mjesecima prikazano je u slijedećoj tabeli:

Tabela 12. Kretanje neto vrijednosti imovine po mjesecima

Mjesec	Prosječna neto vrijednost		Osnovica za upravljačku proviziju		Broj dionica	Prosječna NV. po dionici	
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016		31.12.2015	31.12.2016
1	2	3	4	5	6	7	8
Siječanj	30.019.004	30.550.748	27.769.632	22.508.453	3.038.426	9,88	10,05
Veljača	29.406.541	30.036.950	27.403.544	22.187.514	3.038.426	9,68	9,89
Ožujak	29.290.455	29.678.845	27.373.307	22.146.319	3.038.426	9,64	9,77
Travanj	29.177.737	29.330.636	27.250.705	21.919.515	3.038.426	9,60	9,65

Svibanj	32.864.182	26.713.434	30.623.251	19.298.133	3.038.426	10,82	8,79
Lipanj	31.914.795	33.381.315	29.685.478	25.308.892	3.038.426	10,50	10,99
Srpanj	29.921.102	34.662.274	27.704.203	25.927.849	3.038.426	9,85	11,41
Kolovoz	30.373.819	33.661.631	26.558.185	25.522.801	3.038.426	10,00	11,08
Rujan	35.219.892	32.932.860	27.422.267	24.738.500	3.038.426	11,59	10,84
Listopad	34.448.965	32.423.334	26.605.967	24.499.869	3.038.426	11,34	10,67
Studeni	33.469.425	44.633.518	25.647.506	28.559.213	3.038.426	11,02	14,69
Prosinac	30.736.971	44.456.778	22.948.719	28.338.451	3.038.426	10,12	14,63
Prosjeak	31.403.574	33.538.527	27.249.397	24.246.292	3.038.426	10,34	11,04

Potraživanja Fonda

Potraživanja po osnovu izglasanih dividendi su u ovom obračunskom periodu odnose se na Ingram dd Srebrenik u skladu sa Odlukom Skupštine broj 02-4639/16 od 14.12.2016. u iznosu od 20 KM.

Ostala potraživanja u iznosu od 294 KM odnose se na ispravno uplaćene vrste prihoda za ZO ,PIO i porez na dodatna primanja ranijeg perioda koji su bili uplaćeni na pogrešnu vrsu prihoda po nalogu PU centar br 13-9/2-15-1-4026/16dj.

Obaveze Fonda

Obaveze Fonda 31.12.2016 godine iznose 636.563 KM a struktura je prikazana u slijedeći tabeli:

Tabela 13. Obaveze Fonda

Opis	31.12.2015.	31.12.2016
Obaveze prema Depozitaru	347.489	348.539
Ostale obaveze iz poslovanja	143.686	89.091
Obaveze prema Društvu za upravljanje fondovima	208.644	122.648
Ostale obaveze prema društvu za upravljanje fondovima	1.365	1.684
Pasivna vremenska razgraničenja	61.038	74.601
UKUPNO u KM	762.222	636.563

Presudom Općinskog suda u Sarajevu broj 65 0 Ps 337716 13 Ps od 23.11.2015. godine odbijen je tužbeni zahtjev tužitelja Raiffeisen bank dd Sarajevo u iznosu od 347.489,47 KM sa pravom žalbe.

Tabela 14. Ostale obaveze Fonda

Opis	31.12.2015.	31.12.2016
Obaveze prema nadzornom odboru	38.270	1.921
Obaveze prema dobavljačima	9.118	5.426
Obaveze prema ex revizoru	7.881	8.775
Obaveze prema uposlenima	2.849	2.850
Obaveze za poreze,doprinos i druga davanja	4.835	3.041
Obaveze prema odb za reviz.	5.550	0
Ostale obaveze	8.105	0
Obaveze prema ranijem direktoru fondapl.,TO,regres ostali trošk direktora	67.078	67.078
UKUPNO u KM	143.686	89.091

Odlukom br 85-I/17 o usvajanju Elaborata o izvršenom popisu imovine ZIF-a na prijedlog popisne komisije izvršeno je otpisivanje zastarjelih za utuzenje obaveza prema ranijem članu NO u iznosu od 24.000 KM i članovima Odbora za reviziju u iznosu od 5.550 KM (sa pripadajućim obavezama obračunatih poreza i doprinosa)

Obaveze prema Društvu za upravljanje fondovima po osnovu upravljačke provizije se odnose na obaveze za upravljačku proviziju za oktobar u iznosu 51.249,67 i novembar 71.398,03 KM.

Tabela 15. Pasivna vremenska razgraničenja

Opis	31.12.2015.	31.12.2016
Obračunati rashodi za upravljačku proviziju	57.372	70.846
Obračunati rashodi za troškove KVP	2.561	3.705
Obračunati rashodi za depozitara	1.100	0
Obračunati rashodi za ptt troškove	0	50
Obračunati ostali rashodi(naknada za šume,TZ)	5	0
UKUPNO u KM	61.038	74.601

Kapital Fonda

Vrijednost kapitala Fonda na dan 31.12.2016 godine iznosi 44.423.804 KM, a njegova struktura je slijedeća:

- upisani kapital 56.210.881 KM,
- rezerve 2.701.889 KM,
- rezerve iz dobiti 149.565 KM
- revalorizacione rezerve 18.182.962 KM,
- neraspoređena dobit 47.306.436 KM,
- nepokriveni gubitak (80.385.509) KM.

Tabela 16. Kapital Fonda

Opis	31.12.2015.	31.12.2016
Dionički kapital	56.210.881	56.210.881
Emisiona premija	2.701.889	2.701.889
Revalorizacijske rezerve finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	4.330.103	16.364.666
Ostale rezerve	149.566	149.566
Ostale rezerve-odgođ por sreds	481.123	1.818.296
Neraspoređena dobit tekuće godine	0	257.580
Neraspoređena dobit ranijih godina	47.306.435	47.306.435
Nepokriveni gubitak ranijih godina	-76.209.508	-80.385.509
Nepokriveni gubitak/dobitak tekuće godine	-4.176.001	0
UKUPNO	30.794.488	44.423.804

Prihodi i rashodi Fonda

Bilans uspjeha za period 01.01.-31.12.2016.

Tabela 17. Bilanca uspjeha

Grupa računa	Naziv pozicije	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2		3		4	5
	A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	2	0	1		
	I - Poslovni prihodi (203 do206)	2	0	2	310.020	336.778
700	1.Prihodi od dividendi	2	0	3	275.674	323.634
701,702	2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospijanja	2	0	4	0	

703	3. Prihodi od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	0	5		
709	4. Ostali poslovni prihodi	2	0	6	34.346	13.144
	II - Realizovana dobit (208 do 211)	2	0	7	2.551.345	733.189
710	1. Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	2	0	8	2.551.345	733.189
711	2. Realizovani dobit po osnovu kursnih razlika	2	0	9		
712	3. Realizovani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	1	0	0	
719	4. Ostali realizovani dobiti	2	1	1	0	0
	III - Poslovni rashodi (213 do 220)	2	1	2	1.005.687	858.578
600	1. Naknada društvu za upravljanje	2	1	3	727.942	597.762
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2	1	4	33.002	30.928
602	3. Rashodi po osnovu kamata	2	1	5	0	0
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	2	1	6	25.189	45.611
604	5. Naknada vanjskom revizoru	2	1	7	8.775	5.850
605	5. Naknada banci depozitaru	2	1	8	12.900	13.200
607	6. Rashodi po osnovu poreza	2	1	9	0	150
606,609	7. Ostali poslovni rashodi Fonda	2	2	0	197.879	165.077
	IV - Realizovani gubitak (222 do 225)	2	2	1	1.598.554	4.387.403
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2	2	2	135.387	4.051.831
611	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	2	2	3		
612	3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	2	4		
613, 619	6. Ostali realizovani gubici	2	2	5	1.463.167	335.572
	V - REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK					
	1. Realizovana dobit (202+207)- (212+221)	2	2	6	257.124	
	2. Realizovani gubitak (212+221)-(202+207)	2	2	7	0	-4.176.014
	VI - Finansijski prihodi (229+230)	2	2	8	0	13
730	1. Prihodi od kamata	2	2	9	0	13
739	2. Ostali finansijski prihodi	2	3	0		
	VII - Finansijski rashodi (232+233)	2	3	1	0	0
630	1. Rashodi po osnovu kamata	2	3	2		
639	2. Ostali finansijski rashodi	2	3	3		
	B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA					
	1. Realizovana dobit prije oporezivanja (226+228-231)	2	3	4	257.124	
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	2	3	5	0	-4.176.001
	C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)	2	3	6	0	0
821	1. Porezni rashod perioda	2	3	7		
822 dio	2. Odloženi porezni rashod perioda	2	3	8		
822 dio	3. Odloženi porezni prihod perioda	2	3	9		
	D. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA					
	1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)	2	4	0	257.124	
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	2	4	1	0	-4.176.001
	E. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI					
	I - Nerealizovani dobiti (243 do 248)	2	4	2	456	0
720	1. Nerealizovani dobiti od vrijednosnih papira	2	4	3	456	
	2. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	4	4		
721						
722	3. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	4	5		
	4. Nerealizovani dobiti po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenja na fer vrijednost	2	4	6		
723						
724, 725	5. Nerealizovani dobiti nekretninskih i rizičnih Fondova	2	4	7		

729	6. Ostali nerealizovani dobiti	2	4	8		
	II - Nerealizovani gubici (250 do 255)	2	4	9	0	0
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	2	5	0		
621	2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	5	1		
622	3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	5	2		
623	4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata	2	5	3		
624, 625 i 626	5. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	5	4		
629	6. Ostali nerealizovani gubici	2	5	5		
	F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBITI (GUBICI) FONDA					
	1. Ukupni nerealizovani dobit (242-249)	2	5	6	456	0
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	2	5	7		0
	G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA					
	1. Povećanje neto imovine Fonda (240-241+256-257)	2	5	8	257.580	0
	2. Smanjenje neto imovine Fonda (241-240+257-256)	2	5	9	0	-4.176.001
	Obična zarada po dionici	2	6	0	0,000	-1,374
	Razrijeđena zarada po dionici	2	6	1		

Kako je Fond u ovom obračunskom period ostvario dobit prije poreza u iznosu od 257.124 KM, porez na dobit nije obračunat iz razloga što ima prenesene porezne gubitke po poreznom bilansu 2015. godine u iznosu od 8.904.681 KM.

Prihodi

U 2016 godini Fond je ostvario prihode o dividendi u iznosu od 310.020. KM.
Prihodi od dividendi potiču od sljedećih emitenata:

- BH Telekom dd Sarajevo 11.989,15 KM
- Union izgradnja SIP dd Sarajevo 36.344,11 KM
- Ingram dd Srebrenik 7.857,12 KM
- Igman dd Konjic 219.483,60 KM

Ostali poslovni prihodi iznose 34.346 KM i potiču od otpisanih zastarjelih obaveza prijašnjim članovima Odbora za reviziju sa pripadajućim porezima i doprinosima u ukupnom iznosu od 6.861,40 KM i članu NO u ukupnom iznosu sa pripadajućim porezima i doprinosima od 27.485,18 KM.

Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira u iznosu od 2.551.345,81 KM potiču od prodaje sljedećih emitenata:

- ZIF Bonus dd Sarajevo 1.879,35 KM
- Igman dd Konjic 961.834,83 KM
- TRZ Hadžići 20.332,61 KM
- UNIS GINEX 1.567.299,02 KM

Rashodi

Poslovni rashodi Fonda u 2016 godini iznose 1.005.687,49 KM a njihova struktura vidi se iz sljedeće tabele:

Tabela 18. Rashodi Fonda

<i>Vrsta troška</i>	<i>Iznos 2015</i>	<i>Iznos 2016</i>	<i>Udio (%) u 2016</i>
Naknada za upravljačku proviziju	597.762,00	727.942,43	72,38%
Naknada Registru	8.353,00	8.533,05	0,85%
Naknade banci depozitaru	13.200,00	12.900,00	1,28%
Naknade eksterne revizije	5.850,00	8.775,00	0,87%
Naknada za računovodstvo	17.269,00	19.614,91	1,95%
Naknada berzi	11.400,00	11.400,00	1,13%
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	30.928,00	33.001,93	3,28%
Troškovi servisiranja dioničara	1.034,00	1.852,90	0,18%
Naknade članovima nadzornog odbora	45.611,00	25.188,61	2,50%
Naknade i troškovi direktora fonda	59.211,00	58.493,41	5,82%
Ostali troškovi	67.960,00	97.985,25	9,74%
Ukupni troškovi	858.578,00	1.005.687,49	100,00%
Prosječna vrijednost neto imovine fonda	31.403.574,00	33.538.526,93	-
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	2,73%	3,00%	-

Tabela 19. Pregled ostalih poslovnih rashoda

Opis	31.12.2015.	31.12.2016
Bruto naknade direktoru Fonda (plaća, TO, prevoz, PN)	59.211	58.493
Troškovi KVP	31.704	35.038
Troškovi RVP	8.353	8.533
Troškovi notara	0	1.832
Troškovi SASE	11.400	11.400
Troškovi AFIP	246	242
Troškovi telefona	2.902	2.708
Troškovi odbora za reviziju	4.085	2.377
Troškovi oglasa	2.869	1.853
Troškovi bankarskih usluga	857	810
Usluge računovodstva	17.269	19.615
Troškovi advokatskih usluga	13.967	53.440
Sudske i druge Takse	11.426	250
Ostali troškovi	788	1.288
UKUPNO	165.077	197.879

Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira u iznosu od 135.387,21 KM potiču od:

- UTP Čvrsnica 129.123,04 KM
- Bonus dd Sarajevo 6.264,17 KM

Ostali realizovani gubici u iznosu od 1.463.167,17 KM potiču od primjene Testa umanjenja vrijednosti ZIF-a u skladu sa MRS 39 i to kod emitenata Metalno dd Zenica u stečaju 1.414.587,17 KM i Bosnatransport dd Sarajevo u iznosu od 48.580,00 KM.

Pokazatelj troškova

$$\text{Pokazatelj troškova} = \frac{\text{Ukupni troškovi}}{\text{Prosječna NVI}} \times 100 = \frac{1.005.687}{33.538.527} \times 100 = 2,9986\%$$

Promjene u neto sredstvima Fonda

Promjene u neto sredstvima prikazane su u sljedećoj tabeli:

Tabela 20 . promjene u neto sredstvima Fonda

Redni broj	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	4	5
1.	Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda (302 do 306)	13.629.316	758.980
2.	Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	257.580	-4.176.001
3.	Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja		
4.	Revalorizacije rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	13.371.736	4.934.981
5.	Revalorizacije rezerve po osnovu derivata		0
6.	Revalorizacije rezerve nekretninskih i rizičnih Fondova		
7.	Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama Fonda (308-309)		
8.	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda		
9.	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica Fonda		
10.	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda (301+308-309)	13.629.316	758.980
11.	Neto imovina		
12.	Na početku perioda	30.794.488	30.035.508
13.	Na kraju perioda	44.423.804	30.794.488
14.	Broj udjela /dionica Fonda u periodu		
15.	Broj udjela /dionica Fonda na početku perioda	3.038.426	3.038.426
16.	Izdati udjeli /dionice u toku perioda		
17.	Povućeni udjeli/dionice u toku perioda		
18.	Broj udjela /dionica Fonda na kraju perioda	3.038.426	3.038.426

Izvjestaj o gotovinskim tokovima

U ovom periodu ostvaren je priliv sredstava u iznosu od 3.941.716 KM, dok je odliv iznosio 3.903.234 KM.

Tabela 21. Izvješće o gotovinskim tokovima

Opis	Iznos		Indeks
	Tekući period	Prethodni period	
1	3	4	5
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti			
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	3.941.716	3.686.008	1,07
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	3.661.802	3.359.361	0,00
2. Prilivi po osnovu dividendi	279.914	326.634	0,00
3. Prilivi po osnovu kamata	0	13	0,00
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda			0,00
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	0	0	0,00
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	3.903.234	4.008.490	0,97
1. Odlivi po osnovu ulaganja	0	0	0,00
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	2.805.940	2.888.859	0,00
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja			0,00
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	800.464	878.000	0,91

5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	0	0	0,00
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	44.486	30.928	1,44
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	7.881	3.000	0,00
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	12.950	22.613	0,57
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	231.513	185.090	1,25
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit			0,00
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda			0,00
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407I)	38.482	0	0,00
IV Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)	0	322.482	0,00
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja			0,00
I Priliv got. iz aktivnosti finansiranja (422 + 423)	0	0	0,00
1. Priliv od izdavanja udjela/emisije dionica			0,00
2. Prilivi po osnovu zaduživanja			0,00
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)	0	0	0,00
1. Odlivi po osnovu razduživanja			0,00
2. Odlivi po osnovu dividendi			0,00
3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti			0,00
III Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)	0	0	0,00
IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)			0,00
C. Ukupni prilivi gotovine (401 + 421)	3.941.716	3.686.008	1,07
D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)	3.903.234	4.008.490	0,97
E. NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)	38.482	0	0,00
F. NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)	0	322.482	0,00
G. Gotovina na početku perioda	2.620	325.102	0,01
H. Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine			0,00
I. Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine			0,00
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	41.102	2.620	15,69
(434+432-433+435-436)	38.482	-322.482	-0,12

3. Strategija razvoja za 2017

Strategija ulaganja obuhvata aktivnost na definisanju i analizi stanja emitenata iz portfolija Fonda, emitenata sa tržišta kapitala, a s ciljem ulaganja sredstava i očuvanje vrijednosti imovine Fonda.

Strategija ulaganja temeljiće se na realnim procjenama vrijednosti emitenata u čije se dionice želi ulagati gledajući dugoročniji period s tim da se mora voditi računa i o Pravilniku KVP.

Prikupljanje i analiziranje informacija o poslovanju preduzeća je neophodan elemenat provođenja investicijske politike Fonda.

Društvo će vršiti analizu emitenata na tržištu cijele Bosne i Hercegovine, kako na Sarajevskoj tako i na Banjalučkoj berzi, a sredstava će se ulagati tamo gdje analize pokažu da je to opravdano.

Izbor emitenata u koje će se ulagati ili čije će dionice biti ponuđene na prodaju vršiće se uz primjenu stručne analize koja obuhvata pored ostalog slijedeće pokazatelje:

- Kupovati vrijednosne papire, pretežno dionice emitenata koja zadovoljavaju definisane kriterije Zakonom, Prvilnikom, Statutom i Prospektom Fonda
- Kupovati vrijednosne papire, pretežno dionice emitenata za koje se pretpostavlja da će pozitivno uticati na ukupnu neto vrijednost imovine fonda,
- Kupovati dionice za koje se očekuje rast cijena ili/i dividenda,
- Kupovati dionice banaka u BiH koje ostvaruju pozitivne rezultate poslovanja i koje imaju stabilnost i perspektivu rasta,
- Kupovati likvidne dionice i one za koje se očekuje da bi to mogle postati ili za koje se očekuje interes strateškog partnera,

- Kupovati dionice koje nisu likvidne, ali imaju potencijal rasta (rizični dio portfolia),
- Kupovati dužničke vrijednosne papire čiji je emitent: Država, Federacija BiH, RS ili likvidne općine sa područja BiH, korporacije a za koje se dokaže da mogu uredno servisirati preuzete obaveze
- Kupovati udjele otvorenih fondova sa područja BiH, EX YU i EU čija upravljačka provizija i troškovi ne prelaze 3,5%.
- Ne kupovati dionice prezađenih i kompanija sa iskazanim velikim obavezama prema uposlenicima i društvenim fondovima,
- Ne kupovati dionice emitenata sa niskim iznosima ukupnog kapitala, zbog toga što bi time troškove upravljanja portfolijom značajno povećali,
- Kupovati dionice emitenata iz svih djelatnosti i područja dozvoljenih Zakonom, Pravilnikom i

Prospektom Fonda, a za koje se ustanovi ekonomska opravdanost kupovine, sa posebnim fokusom na slijedeće djelatnosti:

- Elektro-energetski sektor (proizvodnja i distribucija energenata),
- Sektor finansija,
- Bankarski Sektor,
- Telekomunikacije,
- Trgovina,
- Prehrambena i duhanska industrija,
- Ugostiteljstvo i turizam,
- Građevinarstvo, niskogradnja i visokogradnja
- Farmaceutika, veletrgovine

Usklađivanje strukture imovine Fonda

Odredbom člana 47. Stav 1. tačka o). alineja 1). Zakona o investicijskim fondovima izričito je propisano da fondovi sa javnom ponudom kojim upravlja jedno društvo za upravljanje ne mogu biti vlasnici ukupno više od 25 % dionica sa pravom glasa jednog emitenta.

Kako Društvo pored Fonda upravlja i ZIF-om "BOSFIN" d.d. Sarajevo i kako se u portfoliju oba fonda nalazi određeni broj zajedničkih emitenata nastupila su i prekoračenja ulaganja vezana za te emitente u skladu sa prethodno navedenom zakonskom odredbom.

Društvo je izradilo plan usaglašavanja strukture imovine koji je usvojen od strane Nadzornog odbora oba fonda i u narednom periodu će preduzeti sve neophodne mjere da se ulaganje u navedenim emitentima uskladi sa Zakonom, vodeći računa o imovini Fonda i interesima dioničara Fonda. Društvo će prodavati i iznad potrebnog procenta usaglašavanja, ovisno od stanja na tržištu i stanja emitenta, a sve u cilju očuvanja i povećanja vrijednosti imovine Fonda.

Usklađivanje strukture imovine Fonda propisanu Pravilnikom KVP

Komisija za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine u mjesecu avgustu 2014 godine objavila je Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom.

Dozvoljena ulaganja prema Pravilniku moraju ispunjavati slijedeće uslove:

- a) da su slobodno prenosiva;
- b) da se mogu pouzdano vrednovati;
- c) da imaju potencijal povećanja vrijednosti imovine Fonda kroz porast fer vrijednosti ulaganja i/ili ostvarivanje prinosa kroz kamatu i/ili dividendu u skladu sa izvršenom analizom;
- d) da je rizik ulaganja adekvatno obuhvaćen i kontrolisan sistemom upravljanja rizicima uspostavljenim od strane društva za upravljanje fondovima;
- e) da zadovoljavaju uslove likvidnosti;

f) da su izvještaji o finansijskom položaju i uspješnosti poslovanja, kao i druge bitne informacije o emitentu vrijednosnih papira u koje se ulaze, javno dostupni i revidirani od strane ovlaštenoga nezavisnog revizora;

g) da su emitovana od strane otvorenih dioničkih društava u smislu Zakona o tržištu vrijednosnih papira („Službene novine Federacije Bosne i Hercegovine”, br. 85/08 i 109/12), s tim da kod takvih ulaganja nije riječ o transakcijama sa povezanim osobama u smislu člana 2. Zakona.

(2) Ulaganja iz stava (1) ovog člana moraju zadovoljavati propisane uslove iz tačke a), b) i c), te najmanje dva od preostalih uslova propisanih u tačkama d) do g).

(3) Prilikom procjene likvidnosti ulaganja iz stava (1) tačka f) ovog člana, društvo za upravljanje mora uzeti u obzir najmanje sljedeće dostupne podatke:

a) broj emitovanih vrijednosnih papira;

b) broj vlasnika emitenta vrijednosnih papira;

c) količinu i vrijednost trgovanja;

d) podatke o poslovanju emitenta i prinos od vrijednosnih papira koje je emitovao u prethodnom vremenskom periodu;

e) podatke o ponudi i potražnji, s ciljem određivanja utrživosti vrijednosnog papira.

Ranije stečenu imovinu Društvo za upravljanje dužno je uskladiti sa Pravilnikom u roku od godinu dana od dana stupanja na snagu Pravilnika odnosno do avgusta 2015 godine.

Društvo je obavezno sačiniti Plan usklađivanja u roku od tri mjeseca od dana stupanja na snagu Pravilnika.

U skladu sa Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, Društvo je sačinilo Plan usklađivanja imovine Fonda za 2015 godinu.

Prije izrade plana sačinjena je analiza portfelja Fonda da bi utvrdili stanje usklađenosti portfelja sa odredbama Pravilnika.

Prema Planu od 76 emitenata u portfoliju Fonda na dan 31.12.2016. godine, 37 emitenata ne zadovoljava uslove iz Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima, a 39 emitenata čini dozvoljeno ulaganje.

Izvori sredstava za investicije

Izvori sredstava za investiranje biće obezbjeđeni na tri načina:

1. Od dividendi isplaćenih od strane emitenata iz portfolija,
2. Od prodaje dionica i udjela emitenata iz portfolija.

Pravila i procedure kupovine i prodaje

Procedure kupovine i prodaje vrijednosnih papira u ime i za račun Fonda definisane su Pravilnikom o procedurama rada u organizacionim jedinicama DUF-a. Za svaku od kupoprodaja u ime i za račun investicionog fonda, Društvo je obavezno sačiniti Analizu opravdanosti kupovine ili prodaje VP, iz koje se jasno može sagledati opravdanost predložene kupoprodaje.

Analizu opravdanosti obavezno potpisuju stručni saradnik za nadzor i analize, i Uprava Društva..

Nakon sačinjene i od navedenih potpisnika potpisane analize opravdanosti kupovine ili prodaje, a prije izdavanja naloga i ukoliko je kupovina ili prodaja u skladu sa investicionom politikom-strategijom ulaganja, sačinjava se Investiciona odluka koju potpisuju po redoslijedu:

1. Stručni saradnik za nadzor i analize
2. Uprava Društva

Ukoliko postoji konsenzus pristupit će se izdavanju naloga profesionalnom posredniku.

Ukoliko predviđena kupovina ili prodaja nije u skladu sa investicionom politikom-strategijom ulaganja, a okolnosti na tržištu zahtijevaju hitnu reakciju, direktor Društva će uz usmenu saglasnost predsjednika Nadzornog odbora Društva i predsjednika Nadzornog odbora Investicionog fonda i/ili većine članova Nadzornih odbora Društva i fonda, izvršiti kupovinu ili prodaju, što će Nadzorni odbori Društva i Investicionog fonda na prvoj narednoj sjednici potvrditi.

Korporativno upravljanje

Društvo u svojoj aktivnosti posvećuje veliku pažnju upravljanju emitentima iz portfolija.

Društvo aktivno prati stanje kod emitenata iz portfelja Fonda neposredno preko članova nadzornih odbora, prisustvovanjem na skupštinama dioničara i posredno analizirajući finansijske izvještaje.

Društvo će procjenjivati rad pojedinih članova nadzornih odbora koje je predložilo u skupštine društava iz portfolia i po potrebi pokretati inicijative za njihovo razrješenje.

Kod emitenata kod kojih Fond ima značajnije učešće Društvo vrši redovne posjete, učestvovaće u predlaganju i izboru nadzornih odbora i odbora za reviziju.

Upravljanje rizicima

Upravljanje rizicima definisano je Pravilnikom o upravljanju rizicima broj: 636-I/11 od 05.08.2011. godine.

Pravilnikom, kao i Statutom i Prospektom Fonda identificirani su sljedeći rizici koji mogu dovesti do nezadovoljavajućeg ili negativnog prinosa:

- *Rizik promjene cijena finansijskih instrumenata (tržišni rizik).* Promjena vrijednosti vrijednosnih papira u koje je uložena imovina Fonda može dovesti do pada vrijednosti ili nezadovoljavajućeg rasta imovine Fonda, za izračunavanje praćenja rizika cijena upotrebljava se metoda VAR (value at risk) s intervalom od 95%, a izračunavanje se vrši jednom sedmično. Upravljanje ovom vrstom rizika se vrši pažljivim odabirom vrijednosnih papira, vlasničkih ili dužničkih i njihovo uključivanje u portfolij.
- *Rizik promjene kursa (valutni rizik).* Imovina Fonda može biti investirana u vrijednosne papire i na stranim tržištima i u različitim valutama, u skladu sa zakonskim i podzakonskim propisima, čime se taj dio imovine izlaže riziku depresijacije kursa pojedine valute u odnosu na KM. Sa ciljem kvalitetnijeg praćenja valutnog rizika Društvo će koristiti mjesečni Value at risk (VaR) metod za izračunavanje najvećeg mogućeg gubitka koji može uslijediti zbog uticaja tržišnih faktora, sa intervalom od 95%.
- *Kreditni rizik.* Kreditni rizik predstavlja vjerovatnoću da emitent dužničkih vrijednosnih papira u koje je uložena imovina Fonda neće biti u mogućnosti da djelimično ili u cijelosti ispunji svoje obaveze u trenutku njihovog dospjeća, što može negativno uticati na likvidnost i vrijednost imovine Fonda, a u slučaju kupovine stranih dužničkih vrijednosnih papira kreditni rizik se utvrđuje i mjeri uz pomoć ocjene boniteta emitenta od strane renomiranih bonitetnih kuća (S&P, Fitch, Moody's...).
- *Rizik likvidnosti.* Rizik likvidnosti je rizik da će Fond imati poteškoća u prikupljanju sredstava za podmirenje obveza, Fond nema obveza u pogledu finansijskih instrumenata, rizik postoji jedino u poslovanju odnosno potrebe za likvidnim sredstvima Fonda za izvršenje predviđenih obavezama koje proizilaze iz upravljanja imovinom Fonda, koje se u slučaju nedostatka sredstava za izmirenje obaveza Fond obezbjeđuju prodajom imovine na tržištu kapitala.
- *Rizik promjene poreskih propisa* predstavlja vjerovatnoću promjene relevantnih poreskih propisa koji mogu dovesti do umanjenja prinosa na uloženu imovinu u Fond, a ova vrsta rizika u potpunosti je van uticaja Društva.
- *Operativni rizik* predstavlja vjerovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Fondova, uslijed propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom i drugim sistemima, kao i zbog nepredvidivih eksternih događaja, a u cilju minimiziranja ovog rizika, uspostavljene su striktno interne procedure u svim segmentima poslovanja Društva.

Praćenje rizika se vrši na dnevnoj razini, na temelju dostupnih internih i eksternih informacija koje su bitne sa stanovišta praćenja i upravljanja rizikom i minimalno jednom sedmično se vrši njihov izračun. Za praćenje, mjerenje i izvještavanje o rizicima zadužen je Middle Office Društva. Izvještaji o rizicima moraju da predstavljaju trenutno stanje, tačno i pravovremeno.

4.Ostale informacije

Tabela 22. *Izvještaji u skladu sa čl.40. i 41. Zakona o računovodstvu i reviziji FBiH*

1.Značajni događaji nastali u periodu od završetka poslovne godine do datuma predaje finansijskih izvještaja	U periodu od 31.12.2016.godine do datuma predaje finansijskih izvještaja nije bilo značajnih postbilansnih događaja u smislu MRS10
2.Očekivani budući razvoj Fonda	Investicioni cilj Fonda je ostvarivanje stabilnih prinosa na duži rok kroz ulaganje imovine fonda u dionice domaćih i inostranih emitenata, u skladu sa zakonom i drugim propisima Komisije.
3.Aktivnosti u vezi sa istraživanjem i razvojem	Fond nema aktivnosti istraživanja i razvoja u smislu MRS38
4.Informacija o otkupu vlastitih dionica	Nije bilo sticanja vlastitih dionica

5. Informacija o poslovnim segmentima Fonda	Fond nema posebnih segmenata u smislu MRS14
6. Korišteni finansijski instrumenti za procjenu finansijskog položaja i uspješnosti Fonda	Ukupna i neto vrijednost imovine Fonda po dionici.
7. Ciljevi i politike Fonda u vezi sa upravljanjem finansijskim rizicima	Opcijski i terminski poslovi i drugi instrumenti i tehnike dozvoljeni su samo u svrhu osiguranja potraživanja i imovine Fonda uz uvažavanje načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i disperzije rizika.
8. Izloženost rizicima u poslovanju Fonda	Rizik ulaganja na tržištu kapitala gdje postoji mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan. Nezadovoljavajući ili negativan prinos može nastati kao posljedica sljedećih rizika: rizik promjene cijena finansijskih instrumenata (tržišni rizik), rizik promjene kursa (valutni rizik), kreditni rizik, rizik likvidnosti, rizik promjene poreskih propisa, operativni rizik.
9. Mjere preduzete na zaštiti životne sredine	Pri donošenju bilo koje poslovne odluke uzima se u obzir ne samo ekonomska isplativost poslovanja, nego i njena društvena i ekološka odgovornost.
10. Prikaz primjenjenih pravila korporativnog upravljanja	Ključna načela korporativnog upravljanja u Fondu se ostvaruju kroz: (1) zaštitu prava dioničara, (2) uspostavu strukture koja omogućava postavljanje strateških ciljeva i afirmiranje temeljnih korporativnih vrijednosti te adekvatne infrastrukture radi njihova realiziranja i praćenja, što se, između ostalog, ostvaruje nadzorom poslovnih aktivnosti od strane Nadzornog odbora. (3) uspješnu suradnju Nadzornog odbora i Uprave Fonda sa Upravom Društva,, (4) dobre i transparentne odnose i komunikaciju između svih tijela Fonda, dioničara, klijenata Fonda i javnosti.

Objavljivanje u skladu sa članom 69. Zakona o investicijskim fondovima

Tabela 23.

Ime i prezime	Vrsta isplaćenih sredstava	Iznos -neto	Broj dionica Fonda
Azra Hadžić-Frljak	ugovor - član NO Fonda	9.137,93	Ne posjeduje
Nedžad Šadić	ugovor - član NO Fonda	9.137,93	Ne posjeduje
Peter Gornišek	ugovor - član NO Fonda	10.110,34	Ne posjeduje

Informacije o određenim osobama koje imaju "kontrolni" ili "značajan uticaj" na poslovnu politiku Društva ili Fonda

U sljedećoj tabeli su prikazana pravna i fizička lica koja mogu imati direktan ili indirektan uticaj na odluke Društva ili Fonda, na osnovu javno dostupnih informacija i informacija od strane KVP, kao i druga povezana lica u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima.

Tabela 24.

R/b	Ime i prezime, funkcija	Uslovi iz kojih proistječe "kontrola" ili "značajan utjecaj"
	Nadzorni odbor Društva	
1	Vedad Selimbegović predsjednik	"kontrola" ili "značajan utjecaj" proistekli iz članstva u NO-u
2	Edisa Zorlak član	"kontrola" ili "značajan utjecaj" proistekli iz članstva u NO-u
3	Amra Softić, član	"kontrola" ili "značajan utjecaj" proistekli iz članstva u NO-u

	Uprava Društva	
1.	Raza Bajramović, direktor	temeljem članstva u Upravi Društva
2.	Snježana Šindrić, izvršni direktor	temeljem članstva u Upravi Društva
	Osobe s 5% ili više dionica Društva-direktno	
1.	AERO COLSULTING doo Sarajevo	vlasnik 96,97% dionica Društva
	Indirektno	
1.	Senada Đogić	Direktor AERO COLSULTING doo Sarajevo
	Indirektno	
	Nadzorni odbor Fonda	
1.	Azra Hadžić-Frljak	"kontrola" ili "značajan utjecaj" proistekli iz članstva u NO-u
2.	Nedžad Šadić	"kontrola" ili "značajan utjecaj" proistekli iz članstva u NO-u
3.	Peter Gornišek	"kontrola" ili "značajan utjecaj" proistekli iz članstva u NO-u
	Uprava Fonda	
1.	Ivan Ljubić	temeljem članstva u Upravi Fonda
	Osobe s 5% ili više dionica Fonda-direktno	
1.	ZIF „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo	vlasnik 18,5978% dionica Fonda
2.	ALPEN SI Ljubljana	vlasnik 12,747% dionica Fonda
3.	ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo	vlasnik 11,4276% dionica Fonda
	Indirektno	Ne raspolažemo informacijama
	Ostala povezana lica u skladu sa Zakonom	
1.	SBERBANK BH d.d. Sarajevo	Ugovor o obavljanju depozitarskih poslova
2.	Društvo za reviziju Baker Tilly RE-Opinion d.o.o. Sarajevo	Ugovor o obavljanju poslova revizije
3.	Sarajevska Berza Sarajevo	Ugovor o korištenju paketa usluga broj
4.	Hypo Alpe-Adria-Bank a.d. Banja Luka	Ugovor o obavljanju brokerskih poslova
5.	Hypo Alpe Adria Brokers dd Mostar	Ugovor o obavljanju brokerskih poslova
6.	AW Broker d.o.o. Sarajevo	Ugovor o obavljanju brokerskih poslova
7.	Raiffeisen Capital a.d. Banja Luka	Ugovor o obavljanju brokerskih poslova
8.	Jasmina Cero	Ugovor o zastupanju
9.	Amila Eterović	Ugovor o zastupanju

Sudski sporovi

Protiv Fonda vodi se jedan spora za plaćenje slijedećih obaveza:

-Tužitelj Ekrem Čagalj bivši direktor Fonda tužbe iznosi 64.310,41 KM, za neplaćene naknade plaće i drugih troškova iz radnog odnosa, sudski spor u toku.

- Tužitelj Ekrem Čagalj bivši direktor Fonda tužbe iznosi cca 900.000 KM, za otpremninu, primili k saznanju rezervacija nije izvršena.

Okončani sudski sporovi

-Tužitelj Raiffeisen Bank po osnovu duga za upravljanje Fondom u iznosu od 347.489 KM, dat odgovor na tužbu bilo jedno pripremno ročište. Općinski sud u Sarajevu je dana 23.11.2015. godine donio presudu po kojoj se odbija tužitelj sa tužbenim zahtjevom da ZIF Bosfin dd Sarajevo i DUF Euro-investment dd Tuzla solidarno izmire dospjelo novčano potraivanje tužitelju u iznosu od 347.489,47 KM, uvećano za zakonske zatezne kamate. Tužitelj je dužan nadoknaditi troškove prvotuzenom zastupanom po punomoćniku Vedranu Eterović, advokatu iz Sarajeva u iznosu od 3.875,62 KM, kao i troškove prvotuzenom i drugotuzenom zastupanim po punomoćniku Nedimu Muhiću, advokatu iz Sarajeva u iznosu od 3.875,62 KM.

-Fond je podnio tužbu dana 18.05.2011 godine protiv emitenta „Asvaltgradnja“ d.o.o. zbog promjene oblika organizovanja iz d.d. u d.o.o. Iznos spora je 301.180 KM. Općinski sud u Zenici je dana 21.10.2015. godine donio presudu po kojoj je tuženi emitent „Asvaltgradnja“ d.o.o. Visoko dužan platiti trećetužitelju ZIF Bosfin-u dd Sarajevo iznos od 301.180,00 KM na ime glavnog duga, sa zakonskom zateznom kamatom, kao i troškove parničnog postupka u iznosu od 9.145,50 KM.

Protiv Fonda vode se sledeći sporovi:

Tužilac	Predmet	
Raiffeisen banka	Broj:65 0 Ps 337716 13 Ps radi duga po osnovu upravljanja Fondom	nepravomoćna presuda u našu korist
Ramo Hadžijalić Adnan Išerić Mirsad Leko	Broj:65 0 P 271854 12 P Poništenje odluka IV Skupštine Fonda	Uložena žalba
DUF Bosinvest d.o.o. Sarajevo	Broj:65 0 Ps 434421 14 Ps Poništenje odluka VIII Skupštine Fonda	Prvostepena presuda u našu korist
Ekrem Čagalj	Broj: 65 0 Rs 449777 14 Rs Potraživanja po osnovu neisplaćenih plata i dr.	Ročište u toku
Ekrem Čagalj	Broj: 65 0 Rs 467042 14 Rs Potraživanje po osnovu otpremnine	Ročište u toku
DUF Bosinvest d.o.o. Sarajevo	Broj:65 0 Ps 483534 15 Ps Poništenje odluka X Skupštine Fonda	Ročište u toku

Fond je podnio sledeće tužbe:

- protiv emitenta „Asvaltgradnja“ d.o.o. zbog promjene oblika organizovanja iz d.d. u d.o.o. Prvostepena presuda dosuđena u našu korist, po žalbi predmet vraćen prvostepenom sudu na ponovni postupak.

-Društvo je u ime Fonda pokrenuo upravni spor, poništenje rješenja KVP FBiH zbog odbijanja upisa članova NO Fonda.

5.Transakcije sa povezanim osobama

U izvještajnom periodu, na osnovu nama dostupnih informacija, nije bilo transakcija sa povezanim osobama u smislu MRS 24-Objavljivanja povezanih osoba.

Nadzornom odboru Fonda su obračunate mjesečne naknada čija je visina utvrđena Ugovorom, obaveze zbog nedostatka sredstava nisu isplaćene.

Članovima Odbora za reviziju Fonda i obračunate naknada čija je visina utvrđena Ugovorom, obaveze zbog nedostatka sredstava nisu isplaćene.

Direktoru Fonda Ivanu Ljubiću redovno se obračunava i isplaćuje plaća.

Društvu za upravljanje fondovima «EURO-INVESTMENT» d.d. mjesečno vrši obračun provizije u skladu sa Ugovorom, obaveze na dan 31.12.2016 godine iznose 124.332,00 KM po osnovu upravljačke provizije i usluga računovodstva“.

Raiffeisen bank d.d. Sarajevo, po osnovu Ugovora o upravljanju, obaveze zbog osporavanja obaveza nisu plaćene. Sber bank d.d. Sarajevo, po osnovu Ugovoru o obavljanju depozitarskih poslova obaveze iznose 1.050,00KM.

U slijedećem pregledu prikazani su troškovi, plaćeni iznosi i obaveze prema povezanim licima:

Tabela 25.

Ime i prezime	Osnov isplate	Iznos	
		Trošak	Obaveze
Azra Hadžić-Frljak	ugovor - član NO Fonda	11.701,79	694,44
Nedžad Šadić	ugovor - član NO Fonda	10.576,31	578,70
Peter Gornišek	ugovor - član NO Fonda	10.153,26	555,56
Ivan Ljubić	ugovor-direktor Fonda	58.493	4.743
Duf „EURO-INVESTMENT“d.d. Tuzla	ugovor o upravljanju	727.942,43	122.648
Hipo Alpe-Adrija Bank d.d. Mostar	ugovor-depozitar	14.057	1.100
Baker Tilly RE-Opinion d.o.o. Sarajevo	ugovor-vanjski revizor	8.775,00	8.775,00
Amila Eterović Sarajevo	ugovor -advokat	53.440	4.682,90

6.Posebne informacije Fonda

U skladu sa propisima Komisije u slijedećim pregledima prikazani su dodatni podaci o poslovanju Fonda.

6.1. Izvještaj o obračunu neto vrijednosti po dionici na dan 31.12.2016.

Tabela 26.

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	Dionice	44987 025,33	99,84%
2	Obveznice	31926	0,07%
3	Ostali vrijednosni papiri	0	
4	Depoziti i plasmani	0	
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	41 102,27	0,09%
6	Nekretnine	0	
7	Ostala imovina	314,07	0,00%
I	UKUPNA IMOVINA	45.060.367,67	100,00%
II	UKUPNE OBAVEZE	636 563,40	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	44.423.804,27	

IV	BROJ DIONICA / UDJELA	3.038.426
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI / UDJELU	14,62
VIII	CIJENA DIONICE/UDJELA	

6.2. Izvještaj o visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine Fonda

Tabela 27.

Vrsta troška	Iznos	Udio (%)
Naknada za upravljačku proviziju	727.942,43	72,38%
Naknada Registru	8.533,05	0,85%
Naknade banci depozitaru	12.900,00	1,28%
Naknade eksterne revizije	8.775,00	0,87%
Naknada za računovodstvo	19.614,91	1,95%
Naknada berzi	11.400,00	1,13%
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	33.001,93	3,28%
Troškovi servisiranja dioničara	1.852,90	0,18%
Naknade članovima nadzornog odbora	25.188,61	2,50%
Naknade i troškovi direktora fonda	58.493,41	5,82%
Ostali troškovi	97.985,25	9,74%
Ukupni troškovi	1.005.687,49	100,00%
Prosječna vrijednost neto imovine fonda	33.538.526,93	-
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	3,00%	-

6.3. Izvještaj o vrijednosti transakcija Fonda obavljenim putem profesionalnih posrednika

Tabela 28

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/3
AW Broker	5.386.277,58	5.386.277,58	26.830,55	0,005
Ukupno		100%		100%

6.4. Izvještaj o vrijednosti i cijeni dionice Fonda

Tabela 29.

Udio / dionica fonda	Tekuća godina	Prethodna godina	Ranije godine		
			2014.	2013.	2012.
Najniža vrijednost	8,55	9,19	8,43	8,56	9,17
Najviša vrijednost	14,73	11,65	10,16	9,06	11,37
Najniža cijena	2,61	2,93	2,89	3,50	1,98
Najviša cijena	4,20	4,47	3,60	4,28	5,39
Prosječna cijena	3,49	3,70	3,14	3,83	3,73

6.5. Izvještaj o finansijskim pokazateljima Fonda za period 01.01.-31.12.2016.

Tabela 30.

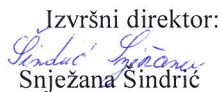
RBr	Pozicija imovine	Tekuća godina	Prethodna godina
I	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na početku perioda		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	30.794.488,09	30.035.506,77
2.	Broj udjela dionica na početku perioda	3.038.426	3.038.426
3.	Vrijednost udjela / dionice na početku perioda	10,14	9,89
II	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	44.423.804,27	30.794.488,09
2.	Broj udjela dionica na kraju perioda	3.038.426	3.038.426
3.	Vrijednost udjela / dionice na kraju perioda	14,62	10,14
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	3,00	2,73
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine		
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine		
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	44,26%	2,53

6.6. Izvještaj o prihodima fonda po osnovu dividende za period 01.01.-31.12.2016.


Tabela 31.

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
Ingram dd Srebrenik	INGM	17042	0,461044	7.857,12
BH TELECOM	BHTS	9680	1,2385	11.989,15
Unionizgradnja-SIP dd Sarajevo	USIP	15200	2,39106	36.344,11
Igman dd Konjic	IGKC	104516	2,1	219.483,60
UKUPNO u KM				275.673,98

Uprava Društva:

Izvršni direktor:

 Snježana Sindrić



Direktor:

 Raza Bajramović.