

Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom

“NAPRIJED” d.d. Sarajevo

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI

na dan 31.12.2018. godine

zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora

Sarajevo, januar 2019.godina

Sadržaj:

Stranica

Opći podaci Fonda	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj nezavisnog revizora	5-8
Bilans uspjeha ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo	9
Bilanca stanja ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo	10
Izvešće o novčanim tokovima ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo	11
Izveštaj o promjenama na kapitalu ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo	12
Opće i računovodstvene politike	13-25
Neto vrijednost imovine ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo	26-27
Zabilješke uz finansijske izvještaje	28-42
Dodatak - Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7	
-Izveštaj Uprave DUF-a o poslovanju ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo za razdoblje od 01.01. – 31.12.2018.godine	

Opći podaci Fonda

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "Naprijed" d.d. Sarajevo (Fond) je prvobitno utemeljen kao privatizacijski investicijski fond Naprijed d.d. Sarajevo, registrovan u Kantonalnom sudu u Sarajevu tokom maja 2001. godine. U periodu poslovanja 2006. godine, Fond je izvršio transformaciju iz oblika "PIF" u "IF" u skladu s odredbama Pravilnika o načinu transformiranja privatizacijskog investicijskog fonda u investicijski fond "Naprijed" d.d. Sarajevo. Investicioni fond "Naprijed" d.d. Sarajevo je pravni sljednik Privatizacijskog investicionog fonda "Naprijed" d.d. Sarajevo, koji posluje u kontinuitetu od 2001 godine. Tokom 2009. godine, Fond je pokrenuo aktivnosti oko promjene naziva u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Naprijed“ d.d. Sarajevo (skraćeni naziv „ZIF Naprijed d.d.“). Registracija povećanja dioničkog kapitala, promjene naziva u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Naprijed“ d.d. Sarajevo (skraćeni naziv „ZIF Naprijed d.d.“) i sjedišta kod nadležnih sudskih institucija je izvršena 1. februara 2010. godine Rješenjem br.065-0-Reg-09-002416. Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "Naprijed" d.d. Sarajevo upisan je u registar fondova pod brojem ZJP-031-04.

Ukupan upisani kapital Fonda na dan 31.12.2018. godine iznosi KM 87.639.440 podijeljen na 4.076.253 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 21,50 po dionici. Tokom 2018. godine nije bilo promjena na visini upisanog temeljnog kapitala Fonda. Kapital je u vlasništvu pravnih i fizičkih osoba i predstavlja ukupnu nominalnu vrijednost kapitala Fonda

Finansijski izvještaji su iskazani u službenoj valuti Bosne i Hercegovine, Konvertibilnoj marci (KM), koja je fiksno vezana za Euro (1 EUR = 1,95583 KM).

Adresa Fonda je Kulovića broj 4, Sarajevo.

Upravljač Fonda je Društvo za upravljanje fondovima Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo („Društvo“) po ugovoru o upravljanju od 17. avgusta 2000. godine (Ugovor izmjenjen tokom 2009. godine). Banka depozitar Fonda za 2018. godinu je SBERBANK BH d.d. Sarajevo. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovor o obavljanju brokerskih poslova sa profesionalnim posrednikom Aw Broker d.o.o. Sarajevo i Monet broker a.d. Banja Luka..

Osnovna djelatnost

Osnovna djelatnost Fonda je finansijsko posredovanje u poslovanju sa vrijednosnim papirima.

Na dan 31. decembra broj djelatnika Fonda bio je kako slijedi:

	2018. godine Broj	2017. godine Broj
Administracija	1	1
	1	1

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor

Šišić Mirza	Predsjednik
Amir Polutan	Član
Almir Murtić	Član

Odbor za reviziju:

Aida Mezit	Predsjednik
Vedad Selimbegović	Član
Admir Đurđević	Član

Uprava

Irfan Nuspahić	Direktor do 31.10.2018. godine
Jasmin Baralija	Direktor od 1.11.2018 godine

Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu, broj 065-0-Reg-18-005284 od 2.11.2018. godine upisani su podaci o promjeni direktora Fonda.

Izvještaj o odgovornostima Uprave

Uprava Društva i Fonda su dužna osigurati da finansijski izvještaji ZIF-a „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo (u daljnjem tekstu Fond) za svaku finansijsku godinu budu sačinjeni u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, koji su u značajnoj mjeri usklađeni sa Međunarodnim računovodstvenim standardima/ Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MRS/MSFI) a koje je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinit i objektivan prikaz finansijskog položaja i rezultata poslovanja Fonda za to razdoblje.

Pri sačinjavanju takvih finansijskih izvještaja odgovornosti Uprave obuhvaćaju jemstva:

- da su odabrane i zatim dosljedno primijenjene odgovarajuće računovodstvene politike;
- da su prosudbe i procjene razumne i sukladne zakonskoj regulativi primjenjivoj za zatvorene investicijske fondove;
- da su primijenjeni važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje prikazano i pojašnjeno u finansijskim izvještajima; te
- da su finansijski izvještaji sačinjeni po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Fond nastaviti svoje poslovne aktivnosti u doglednoj budućnosti.

Uprava također mora osigurati vođenje prikladnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba, s prihvatljivom tačnošću odražavati finansijski položaj Fonda. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Fonda, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti.

Potpisano u ime Uprave:

Jasmin Baralija, direktor Fonda _____

ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo
ul. Kulovića broj 4.

Sarajevo
Bosna i Hercegovina

Arijana Mutilović, direktor Društva _____

DUF Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo
ul. Kulovića broj 4.

Sarajevo
Bosna i Hercegovina
22. januar 2019. godine

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravi i vlasnicima ZIF „Naprijed“ d.d. Sarajevo

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „Naprijed“ d.d. Sarajevo (Fond)** na dan 31. decembar 2018. godine izloženih na stranicama 9 do 42, koji se sastoje od: Bilansa uspjeha, Bilansa stanja, Izvještaja o gotovinskom toku, Izvještaja o promjeni neto imovine za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz finansijske izvještaje.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima finansijski položaj **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „Naprijed“ d.d. Sarajevo** na dan 31.12.2018. godine, rezultate njegova poslovanja, gotovinski tok i promjene na neto sredstvima za period tada završen u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine.

Naglašavanje činjenica

Bez uticaja na naše mišljenje, skrećemo pažnju na bilješku broj 6. i 13 uz finansijske izvještaje koja navodi da je Fond imao prekoračenje ograničenja ulaganja iz Zakona o investicionim fondovima; Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja otvorenih investicijskih fondova lkoje je donijela Komisija za vrijednosne papire FBiH. Uprava Fonda vjeruje da ova prekoračenja neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvještaju u dijelu o Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni, te da čine odgovarajuću osnovu za naše mišljenje. Neovisni smo od Fonda skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA Kodeksom) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su pitanja koja su, prema našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najvećeg značaja za reviziju finansijskih izvještaja tekućeg perioda. Ključna revizijska pitanja su ona izabrana pitanja koja smo komunicirali sa Upravom, ali nemaju namjeru predstavljati sva pitanja koja smo raspravljali. Ta se pitanja trebaju raspravljati u kontekstu revizije finansijskih izvještaja kao cjeline i izražavaju mišljenja o tima finansijskim izvještajima te ne izražavamo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Fer vrijednost ulaganja

Priroda značajnosti pitanja

Kao što je navedeno u bilješci broj 6., uz finansijske izvještaje, Društvo iskazuje ulaganja Fonda ukupne vrijednosti 33.737.613 KM. Uprava je izvršila klasifikaciju svih ulaganja u kategoriju „finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha“ i sukladno klasifikaciji efekte promjene fer vrijednosti evidentira na poziciji nerealiziranih prihoda i rashoda kroz bilans uspjeha. Metod koji Uprava primjenjuje je DCF metod za ulaganja kojima se ne trguje aktivno na berzi (najmanje 3 mjeseca). Za ulaganja Fonda kojima se aktivno trguje primjenjuje se metod vrednovanja- tržišna cijena SASE na dan trgovanja.

Najveći dio ulaganja odnosno najznačajniji iznos 61% fer vrijednosti ulaganja Fonda u vrijednosne papire se vrednuje metodom-tržišna cijena na SASE a 39 % ulaganja je na procjeni od koje je najviše zastupljena metoda – DCF. Zbog strukture fer vrijednosti ulaganja – likvidna u odnosu na nelikvidna ulaganja, rizik odstupanja od fer vrijednosti je na srednjem nivou. Pitanje vrednovanja portfolia Fonda takođe smatramo značajnim jer postoji rizik, iako dosta niskog nivoa, za izračun osnovice na koju se obračunava upravljačke provizija Društva koji upravlja Fondom a koji predstavljaju značajne poslovne rashode Fonda. Ugovorom o upravljanju sa Fondom je definisana upravljačka provizija 2,45% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Uprava Društva koja upravlja Fondom smatra da je fer vrijednost ulaganja prikazana korektno i da nema značajnih odstupanja.

Odgovor revizora na rizike

Tokom obavljanja redovnih revizijskih procedura pribavili smo detaljne izvještaje o vrednovanju portfolia Fonda odnosno izračunu prosječne neto vrijednosti imovine (NVI) Fonda. Naše revizorske procedure vezano za postojanje ulaganja uključuju potvrdu vlasništva izdatu od strane Registra vrijednosnih papira FBiH te Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka. Izvršili smo provjeru cijena na SASE za sva likvidna ulaganja koja predstavljaju najzačajniju vrijednost portfelja. Izvršili smo uvid u procjene nelikvidnih ulaganja koje su po vrijednosti bile najznačajnije na dan 31.12.2018. godine. Svi izvještaji NVI na mjesečnom nivou su odobreni od strane Banke Depozitara kao i prosječna NVI Fonda za 12 mjeseci 2018. godine. Izvršili smo uvid u sve ulazne fakture vezano za upravljačku proviziju i uporedili sa izvještajima Banke Depozitara. Provjerili smo knjiženje ulaznih faktura za upravljačku proviziju za cijeli period 2018 godine i uporedili odnosno konfirmisali sa Društvom koji upravlja Fondom i potvrdili da nema odstupanja. U toku obavljanja revizijskih procedura nismo uočili značajna odstupanja. Prema provedenim opisanim procedurama smatramo da su procjene Uprave, a koje su osnova za vrednovanje ulaganja, prihvatljive.

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za objavu ostalih informacija, koje obuhvataju Izvještaj Uprave. Ostale informacije ne uključuju finansijske izvještaje, te se naše mišljenje ne odnosi na njih niti obuhvata bilo kakvo izražavanje uvjerenja u pogledu ostalih informacija. Naša je obaveza pročitati ostale informacije i razmotriti da li su podložne pogrešnim prikazivanjem. Ukoliko na bazi provedenih revizijskih procedura zaključimo da postoje značajne pogrešne objave u ostalim informacijama dužni smo izvestiti o tim činjenicama.

Na bazi provedenih procedura u reviziji, nismo stekli uvjerenje da postoje značajne pogrešne objave u ostalim informacijama, te u ovom pogledu nemamo nikakve značajne činjenice koje smatramo prigodnim za objavu.

Finansijske izvještaje Fonda za 2017. godinu je revidiralo drugo revizorsko društvo koje je dana 20. februar 2018. godine izrazilo nekvalifikovano mišljenje.

Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor

Uprava je odgovorna za sastavljanje finansijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, kao i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške i izdati revizorov izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je veći nivo uvjerenja, ali nije garancija da će

revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu tih finansijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i odražavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi također:

- Prepoznajemo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaoblazanje internih kontrola.
- Stičemo razumjevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o djelotvornosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane uprave.
- Zaključujemo o primjerenosti menadžmentovog korištenja računovodstvene osnove utemeljenoj na vremenskoj neograničenosti poslovanja, i temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi svoje poslovne aktivnosti u doglednoj budućnosti.

Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.

- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi, između ostalih pitanja, planiranom djelokrugu i vremenskom rasporedu revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tokom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s nezavisnosti i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utiču na našu nezavisnost, kao i, gdje je primjenljivo, o povezanim zaštitama.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg perioda i stoga su ključna revizijska pitanja.

Ta pitanja opisujemo u našem revizorskom izvještaju, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kad odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba saopštiti u našem izvještaju, jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice saopštavanja nadmašile dobrobit javnog interesa od takvog saopštavanja

Izvještaj o drugim zakonskim zahtjevima

Po našem mišljenju, priloženi Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija s povezanim osobama koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „Naprijed“ d.d. Sarajevo** za period 01.01. – 31.12..2018. godine u skladu s Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i Zakonom o investicijskim fondovima

ZUKO d.o.o. Sarajevo, Džemala Bijedića 185

Sarajevo, 22.01.2019. godine

ovlašteni revizor

Biljana Ekinović

direktor

Ferid Ekinović

BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2018. do 31.12.2018. godine
zajedno sa korigovanim uporednim podacima za period 01.01. do 31.12.2017. godine*

	Bilješka	31.12.2018.	31.12.2017.
Poslovni prihodi	1	632.010	364.793
Prihodi od dividendi		628.922	360.287
Prihodi od kamata		3.088	4.506
Realizovana dobit	3	1.413.785	1.283.343
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		1.413.785	1.283.343
Realizirani dobiti-prodaja ulaganja u d.o.o.		0	0
Ostali realizirani dobiti		0	0
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		0	0
Poslovni rashodi	2	1.079.383	998.151
Naknada društvu za upravljanje		735.903	712.550
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		91.045	48.571
Naknada članovima Nadzornog odbora		16.345	16.345
Naknada za reviziju		10.530	8.775
Naknada za depozitara		20.600	19.800
Ostali poslovni rashodi		204.960	192.110
Realizovani gubitak	3	1.230.168	4.105.892
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		1.230.168	4.021.238
Ostali realizovani gubici		0	84.654
Realizovana dobit/gubitak		(263.756)	(3.455.907)
Finansijski prihodi		0	0
Finansijski rashodi		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja		(263.756)	(3.455.907)
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja		(263.756)	(3.455.907)
Nerealizovani dobiti (gubici)	4	(2.421.425)	6.341.320
Ukupno nerealizovani dobiti/gubici		(2.421.425)	6.341.320
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		(2.685.181)	2.885.413
Obična zarada po dionici		(0,66)	0,71
Razrijeđena zarada po dionici			

* Reklasifikacija uporedne godine zbog izmjene računovodstvene politike po MSFI 9

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 22.01. 2019. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

BILANS STANJA NA DAN 31.12.2018.godine
zajedno sa korigovanim uporednim podacima na dan 31.12.2017. godine*

	Bilješka	31.12.2018.	31.12.2017.
AKTIVA			
Gotovina	5	237.998	44.209
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	6	33.737.613	36.514.098
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca		0	0
Potraživanja iz aktivnosti	7	27.950	166.692
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
UKUPNA AKTIVA		34.003.561	36.724.999
PASIVA			
Obaveze	8	82.285	118.542
Obaveze iz poslovanja Fonda		0	0
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		17.298	15.451
Obaveze za naknadu za upravljanje		0	0
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		3.946	34.848
Ostale obaveze		0	0
Obračunati neplaćeni rashodi		61.041	68.243
Kapital	9	33.921.276	36.606.457
Dionički kapital		87.639.440	87.639.440
Emisiona premija		4.013.212	4.013.212
Zakonske rezerve		1.472.082	1.472.082
Revalorizacijske rezerve		0	0
Rezultat tekućeg perioda		(263.756)	(3.455.907)
Neraspoređena dobit		650.364	
Neraspoređeni gubitak		(45.291.297)	(37.999.431)
Akumulirana nerealizirana dobit/(gubitak) od ulaganja		(14.298.769)	(15.062.939)
UKUPNA PASIVA		34.003.561	36.724.999
Broj emitovanih dionica		4.076.253	4.076.253
Neto imovina po dionici		8,32	8,98
Vanbilansna aktiva		9.711.356	9.711.356
Vanbilansnapasiva		9.711.356	9.711.356

* Reklasifikacija uporedne godine zbog izmjene računovodstvene politike po MSFI 9

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 22.01. 2019. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2018. DO 31.12.2018. godine		
	31.12.2018.	31.12.2017.
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	5.849.806	6.341.261
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	5.062.925	6.052.908
Prilivi po osnovu dividendi	770.561	274.694
Prilivi po osnovu kamata	3.360	2.472
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	12.960	11.187
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	5.656.017	6.393.307
Odlivi po osnovu ulaganja		
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4.541.851	5.342.777
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja		
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	742.001	749.795
Odlivi po osnovu rashoda za kamate		
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	91.045	90.125
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	10.530	8.775
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	20.600	21.450
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	249.990	179.495
Odlivi po osnovu poreza na dobit		
Odlivi po osnovu ostalih rashoda		890
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	193.789	0
Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti	0	52.046
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	51
Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica	0	0
Prilivi po osnovu zaduživanja	0	51
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Odlivi po osnovu razduživanja	0	0
Odlivi po osnovu dividendi	0	0
Odlivi po osnovu učešća u dobiti	0	0
<i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	51
<i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Ukupni prilivi gotovine	5.849.806	6.341.312
Ukupni odlivi gotovine	5.656.017	6.393.307
NETO PRILIV GOTOVINE	193.789	0
NETO ODLIV GOTOVINE	0	51.995
Gotovina na početku perioda	44.209	96.204
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	237.998	44.209
	193.789	(51.995)

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 22.01. 2019. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA
 za period od 01.01. do 31. 12. 2018. godine zajedno sa uporednim podacima 2017. godine*

	Registrirane dionice	Emisiona premija	Zakonske rezerve	Revalorizacij ske rezerve rezerve	Neto nerealizirani dobici (gubici)	Neraspoređ eni gubitak	Realizovani rezultat tekućeg perioda	Ukupno
Stanje na dan 01.01.2017.	87.639.440	4.013.212	1.472.082	(15.081.885)	18.946	(37.999.431)	(3.455.907)	36.606.457
Reklasifikacija - uvođenje MSFI 9, tekući rezultat 2017	0	0	0	(6.322.374)	6.322.374	0	0	0
Reklasifikacija rev.rez- uvođenje MSFI 9	0	0	0	21.404.259	(21.404.259)	0	0	0
Korigovano stanje na dan 1.1.2018.	87.639.440	4.013.212	1.472.082	0	(15.062.939)	(37.999.431)	(3.455.907)	36.606.457
Raspored rezultata	0	0	0	0	0	(3.455.907)	3.455.907	0
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	0	0	(263.756)	(263.756)
Promjene na nerealiziranim dobitcima (gubicima)	0	0	0	0	(2.421.425)	0	0	(2.421.425)
Prenos sa nerealiziranih gubitaka (dobitaka)	0	0	0	0	3.185.595	(3.185.595)	0	0
Stanje na dan 31.12.2018.	87.639.440	4.013.212	1.472.082	0	(14.298.769)	(44.640.933)	(263.756)	33.921.276

0

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 22.01. 2019. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

1 Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja

Priloženi godišnji finansijski izvještaji se sastavljaju u skladu s Zakonom o računovodstvu FBiH, Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji se primjenjuju na teritoriji FBiH, Zakonu o investicijskim fondovima, Pravilniku o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, kao i uputama Komisije za vrijednosne papire u Federaciji BiH.

Postupak obračuna neto vrijednosti imovine Fonda u tekućoj godini utvrđuje se u skladu sa Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Iskazani podaci o kupoprodaji dionica i ulaganja tokom 2018. godine odražavaju stvarno stanje kupoprodaja, a iste su vršene u skladu sa Zakonu o vrijednosnim papirima, Zakonu o investicijskim fondovima (Zakon o IF-ovima), Pravilima Berze, zakonskim i podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire FBiH, propisanim Prospektom i Statutom Fonda, i sukladno procedurama rada Investicijskog savjetnika i Front office-a kao i odlukama Uprave Društva. Društvo je za Fond propisalo normativna akta kojim se reguliše tok poslovanja Fonda, i istih se pridržava.

Fond je u sastavljanju priloženih finansijskih izvještaja primjenjivao računovodstvene politike obrazložene u tački 4 uz finansijske izvještaje, koje su zasnovane na računovodstvenim i poreznim propisima Federacije BiH.

2 Neto vrijednost imovine Fonda

Utvrđivanje neto vrijednost imovine Fonda vrši Društvo u skladu sa Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Prema članu 3. do 5. Pravilnika, Društvo utvrđuje prosječnu mjesečnu i prosječnu godišnju neto vrijednost imovine Fonda i isti odražavaju stvarno stanje neto vrijednosti imovine Fonda po dionici Fonda. U skladu sa članom 2. Pravilnika i 147. Zakona o IF-ovima Depozitar je obavezan vršiti kontrolu obračuna neto vrijednosti imovine Fonda i vrijednosti NVI po dionici Fonda koju je utvrdilo i objavilo Društvo. Depozitaren izvještaj sadrži sve pozicije izvještaja o neto sredstvima Fonda i podatke o vrijednosti NVI po dionici Fonda.

Sukladno Prospektu i Statutu Fonda Društvo je obračunalo upravljačku proviziju za upravljanje u visini 2,45% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, odnosno 2,45% prosječne godišnje osnovice za upravljačku proviziju. Godišnji iznos ukupno obračunate upravljačke provizije za 2018. godinu je u skladu sa pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

3 Interne kontrole

- Interni akti

U cilju ispunjavanja uslova za registraciju Zatvorenog fonda s javnom ponudom, Društvo je provelo aktivnosti u skladu s Pravilnikom o uslovima poslovanja društva za upravljanje, te usvojilo akta o organizaciji i sistematizaciji, internim kontrolama, poslovnoj tajni, zabrani konkurencije i sukobu interesa, čuvanju i arhiviranju poslovnih knjiga, politikama upravljanja rizikom, kako slijedi:

- Pravilnik o internoj kontroli iz 2018. godine utvrđuje osnovne principe organizacije i rada interne kontrole, zadatke i djelokrug rada, odgovornosti, ovlaštenja, dužnosti i način rada, kao i izvještavanje nadležnih organa Društva u postupku interne kontrole.
- Pravilnik o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta iz 2018. godine uređuje unutrašnju organizacionu strukturu Društva (front office, middle office i back office), kadrovsku osposobljenost, radne zadatke, postupak unutrašnjeg izvještavanja i donošenja odluka, te čuvanje poslovne dokumentacije i podataka;
- Pravilnik o sukobu interesa iz 2009. godine (izmjenjen tokom 2017. godine) definiše povjerljive i povlaštene informacije, kontrolu pristupa takvim informacijama kao i definisanje i uspostavljanje mjera za očuvanje tajnosti povjerljivih informacija; zatim sprječavanje sukoba interesa Društva sa Fondovima kojim upravlja kao i fondovima međusobno;
- Pravilnik o upravljanju rizicima iz 2018. godine utvrđuje opća načela i strategije upravljanja rizikom, povezane u sistemsko upravljanje rizicima Društva i Fondova kojima upravlja Društvo.

Sve operativne poslove za Fond obavlja Društvo za upravljanje fondovima "Naprijed Invest" d.o.o. Sarajevo (Društvo), u skladu sa ugovorom. Fond kao pravno lice ima jednog uposlenika – direktora Fonda. Fond također ima Nadzorni odbor čije su nadležnosti definisane Zakonom i Statutom Fonda.

Društvo za upravljanje kao subjekt koji upravlja Fondom je organizovano u jedinice kako slijedi:

- Uprava Društva
- Sekreterijat i administrativna služba
- Interna kontrola
- operativna jedinica – odjeljenje (Front Office)

- jedinica – odjeljenje za nadzor i analizu (Middle Office)
- jedinica – odjeljenje za podršku (Back Office)
- jedinica – odjeljenje za prodaju, marketing i promociju

Vezano za funkcionisanje sistema interne kontrole poslovanja, uposlenici Društva obavezni su da se pridržavaju procedura propisanih pravilnicima: Pravilnik o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama iz 2018. godine, Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta iz 2018. godine kao i Pravilnikom o internoj kontroli iz 2018. godine.

Interne kontrole prilikom kupovine i prodaje ulaganja

Internom kontrolom osigurava se efektivnost i efikasnost rada i poslovanja, pouzdanost i transparentnost izvještavanja o radu i poslovanju, usklađenost s relevantnim zakonima i propisima. U cilju osiguranja zahtjeva sistema interne kontrole Društva u skladu sa važećom zakonskom regulativom, Uprava Društva dužna je da osigura:

1. Uspostavu efikasne organizacijske strukture Društva;
2. Sistematizaciju radnih mjesta unutar Društva, u skladu sa uspostavljanom organizacionom strukturom, na način da se jasno propišu nadležnosti i odgovornosti u obavljanju poslova za svako od predviđenih radnih mjesta u organizacionoj strukturi;
3. Da je sistem interne kontrole pod stalnim internim nadzorom Uprave Društva;
4. Da zaposleni razumiju sistem i procedure za funkcionisanje sistema interne kontrole;
5. Zakonito, tačno i efikasno izvršavanje poslova povjerenih pojedinim uposlenicima Društva;
6. Otkrivanje greški, zloupotrebe i prevara;
7. Poduzimanje odgovarajućih korektivnih mjera.

Sistem interne kontrole u Društvu sprovodi se na način da svi zaposleni provode procedure i postupke vezane za sveobuhvatni način praćenja i provjera pri izvršavanju poslovnih aktivnosti na svojim poslovnim nivoima i područjima poslovanja Društva.

Postupak nadgledanja i provedbe propisanih internih kontrolnih postupaka i provedbe odredbi ovog Pravilnika, vrši interni kontrolor. Svaku uočenu nepravilnost u radu i poslovanju interni kontrolor treba evidentirati i dokumentovati i o tome odmah ili najmanje jedanput mjesečno izvještavati direktora kao odgovorno lice u Društvu sa prijedlogom korektivnih mjera koje je potrebno poduzeti za otklanjanje nepravilnosti. U obavljanju poslova upravljanja imovinom Fonda provode se sljedeći specifični kontrolni postupci u skladu sa važećim propisima i općim aktima Društva: kontrola transakcija vrijednosnim papirima u ime i za račun Fonda, kontrola investicijskih ograničenja i izvještavanje u slučajevima prekoračenja, te kontrola obračuna neto vrijednosti imovine Fonda.

Društvo provodi kontrolne posupke u vezi pridržavanja adekvatnosti kapitala i to kontrola osiguranja dnevne ažurnosti računovostvenih evidencija, kontrola pravovremenosti izvještavanjima o utvrđenim odstupanjima, te kontrola pravovremenosti i adekvatnosti poduzetih mjera u slučaju odstupanja.

U oktobru 2015. godine Društvo je usvojilo akt – Interne procedure i program provođenja aktivnosti u vezi sa sprječavanjem pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti za prepoznavanje sumnjivih transakcija i klijenata u vezi sa kojima postoji osnov sumnje da se radi o pranju novca i finansiranju terorističkih aktivnosti. Od strane Uprave Društva Odlukom od 09.03.2016. godine, imenovane su ovlaštene osobe za provođenje smjernica po ovom usvojenom aktu.

Knjigovodstvenu evidenciju za Fond obavlja Društvo za upravljanje. Na ovim poslovima su angažovani vođa Back Offica i stručni saradnik u Back Officu. Evidencija se vodi u skladu sa Pravilnikom o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama, Pravilnikom o računovodstvu Fonda, i Pravilnikom o računovodstvenim politikama Fonda. Za obavljanje knjigovodstvenog evidentiranja, obradu podataka, prezentiranje izvještaja i informacija u vezi stanja i promjena stanja iz portfelja emitenata kao i ostalih poslovnih događaja iz domena registrovane djelatnosti, Društvo koristi savremenu računarsku opremu, kao i adekvatan softver za obradu podataka.

Kupovine i prodaje vrijednosnih papira u 2018 godini u skladu su sa Prospektom i Statutom Fonda i propisanim procedurama. Realizacija odobrenih transakcija obavlja se po pravilima berze. Tokom 12 mjeseci tekuće godine iskazana su prekoračenja ulaganja u Fondu koja su isključivana iz osnovice za obračun upravljačke provizije. Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u skladu sa članom 76. Zakona o IF-ovima za 2018. godinu iznosi KM 4.203.269. Portfolio ulaganja Fonda je sukladan članu 58. i 75.-78. Zakona o IF-ovima i Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom (Novi Pravilnik o ulaganju iz 2014. godine) za 2018. godinu.

Tokom godine Fond je pokazivao je platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2018. godine Fond ostvaruje visoki koeficijent tekuće likvidnosti koji iznosi 3,23. Na ovakav način Fond iskazuje da mu nije ugrožena likvidnost na dan 31.12.2018.godine.

Uspostavljena organizaciona struktura Društva i Fonda na bazi usvojenih normativnih akata, podjela nadležnosti i odgovornosti, administrativna kontrola procedura i evidencija u postupku donošenja odluka i odobravanju poslovnih transakcija, kao i procedure pri izradi, kontroli, manipulaciji i pohranjivanju dokumenata za postojeću razinu poslovnih aktivnosti, predstavljaju optimalan temelj za zakonito poslovanje sukladno važećim propisima koji reguliraju tržište kapitala.

4 Osnovne računovodstvene politike

Osnovne računovodstvene politike korištene za sastavljanje finansijskih izvještaja propisane Pravilnikom o računovodstvenim politikama navedene su dalje u tekstu:

a) Opće

Finansijski izvještaji Fonda za poslovnu 2018. godinu prikazani su u skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koji je stupio na snagu 10.juna 2010. godine, a koji uključuje slijedeće finansijske izvještaje:

- Izvještaj o neto sredstvima-Bilans stanja,
- Izvještaj o poslovanju Bilans uspjeha,
- Izvještaj o promjenama na neto sredstvima,
- Izvještaj o novčanim tokovima ,
- Opći podaci o investicijskom fondu (Prilog 1)
- Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda (Prilog 2)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda (Prilog 3)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine ipo udjelu (Prilog 3a)
- Izvještaj o cijeni i neto vrijednosti imovine po udjelu investicijskog fonda (Prilog 3b)
- Izvještaj o strukturi i visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine otvorenog investicijskog fonda (Prilog 4)
- Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda (Prilog 5)
- Izvještaj o vrijednosti transakcija investicijskog fonda obavljenim putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate provizije (Prilog 5a)
- Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda (Prilog 6)
- Izvještaj o prihodima Fonda po osnovu dividende (Prilog 7)

Iznosi u finansijskim izvještajima u prilogu su izraženi u konvertibilnim markama (KM).

Komisija za vrijednosne papire FBiH je izdala Pravilnik o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara u junu 2011. godine kao i izmjene Pravilnika u avgustu 2012. godine. Navedenim Pravilnikom se propisuje sadržaj Izvještaja o obavljenoj reviziji, u cilju zaštite interesa investitora na domaćem tržištu kapitala i olakšavanja provedbe kontrolne funkcije Komisije za vrijednosne papire FBiH.

b) Uporedni podaci

Finansijski izvještaji Fonda za 2018. godinu sadrže uporedne podatke iz 2017. godine koji su prikazani u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara.

Finansijski izvještaji Fonda za 2017. godinu su prikazani u skladu sa novim usvojenim standardom finansijskog izvještavanja MSFI 9 finansijski instrumenti. Usvajanjem novog MSFI-a, Fond je usvojio novu računovodstvenu politiku za ulaganja te je izvršio korekciju uporednih podataka (za 2017. godinu), modificovani metod, kao da je takva računovodstvena politika uvijek bila u primjeni.

Korigovanjem uporednih podataka u skladu sa gore navedenim propisima je izvršena za slijedeće kategorije :

1. Izvršena je korekcija na kapitalu Fonda za promjenu računovodstvene politike u skladu sa pravilima Međunarodnog računovodstvenog standarda 8- Računovodstvene politike, promjene računovodstvene procjene i greške. Izvršena je reklasifikacija nastalih efekata kategorije kapitala- Revalorizacijske rezerve na kategoriju kapitala- Nerealizirani gubici i dobiti, za sva ulaganja koja su zatečena na dan 31.12.2017. godine i koja su klasificirana u kategoriju Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Navedena reklasifikacija je izvršena u skladu sa Odlukom Uprave Društva od 12.03.2018. godine. Evidentiranje reklasifikacije u poslovnim knjigama Fonda je izvršena na dan 01.01.2018. godine. U nastavku slijedi prikaz efekata na kapitalu za izvršenu konverziju pozicija unutar kapitala, sukladno MSFI-u 9 i MRS-u 8.
2. U skladu sa Odlukom Uprave Društva od 12.03.2018. godine o reklasifikaciji ulaganja u portfoliu Fonda na dan 31.12.2017. godine, sva zatečena ulaganja u dionice, udjele i obveznice se klasificiraju u „Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha“ (oznaka FS BU). Po ovom osnovu izvršena je konverzija kategorije revalorizacijske rezerve na kategoriju nerealizirani dobiti/gubici

U nastavku slijedi prikaz korekcije uporednih podataka u finansijskim izvještajima Fonda za 2017. godinu:

1. Bilans stanja na dan 31.12.2017. godine (kategorija kapitala i ulaganja) sa korigovanim stanjem na dan 1.1.2018.

	Registrirane dionice	Emisiona premija	Zakonske rezerve	Revaloriza cijske rezerve	Neto nerealizirani dobici (gubici)	Neraspoređ eni gubitak	Realizirani rezultat tekućeg perioda	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2017.	87.639.440	4.013.212	1.472.082	(15.081.885)	18.946	(37.999.431)	(3.455.907)	36.606.457
Reklasifikacija - uvođenje MSFI 9, tekući rezultat 2017	0	0		(6.322.374)	6.322.374	0	0	0
Reklasifikacija rev.rez- uvođenje MSFI 9	0	0		21.404.259	(21.404.259)	0	0	0
Korigovano stanje na dan 1.1.2018.	87.639.440	4.013.212	1.472.082	0	(15.062.939)	(37.999.431)	(3.455.907)	36.606.457

	31.12.2017. korigovano po MSFI 9	31.12.2017.
Ulaganja	36.514.098	36.514.098
Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživo za prodaju	0	36.455.278
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	36.514.098	58.820
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca	0	0

2. Uporedni podaci Bilans uspjeha za period 01.01.do 31.12.2017. godine na kategoriji nerealizovanih promjena na prihodima i rashodima

NEREALIZIRANI DOBICI I GUBICI	01.01. do 31.12.2017. korigovano po MSFI 9	01.01. do 31.12.2017.
I - Nerealizirani dobici	21.456.427	0,00
II - Nerealizirani gubici	(15.115.107)	0,00
UKUPNI NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) FONDA		
1. Ukupni nerealizirani dobici	6.341.320	0,00
2. Ukupni nerealizirani gubici	0	0,00

c) Korištenje procjena

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtijeva od Uprave korištenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda tokom izvještajnog razdoblja.

Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, a budući stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih iznosa.

d) Novčana sredstva

Novčana sredstva se sastoje od depozita po viđenju..

e) Ulaganja

Sva finansijska imovina se priznaje, odnosno prestaje se priznavati na datum trgovanja kad je kupoprodaja finansijskog sredstva definirana ugovorenim datumom isporuke finansijskog sredstva u rokovima utvrđenim prema konvencijama na predmetnom tržištu i inicijalno je mjerena po fer vrijednosti, ne uključujući transakcijske troškove. Ulaganja Fonda klasificiraju se, za potrebe vrednovanja nakon početnog priznavanja, kao:

- a) Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (u daljem tekstu FS BU)

Klasifikacija ovisi od prirode i svrhe finansijske imovine i određena je u trenutku inicijalnog priznavanja. Odluka o klasifikaciji donosi se u trenutku stjecanja ulaganja, od strane Direktora Društva kroz donošenje Odluke o usvajanju biznis modela za vrstu ulaganja.

Ulaganja Fonda se sastoje od ulaganja u dionice, ulaganja u udjele drugih fondova i obveznice. Fond na dan 31.12.2018. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

- *Ulaganja u dionice po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha;*
- *ulaganja u udjele drugih fondova po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha;*
- *ulaganje u obveznice po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha*

Utvrđivanje fer vrijednosti vrijednosnih papira se obračunava sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda.

- Finansijska sredstva prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

Poslovni model čiji je cilj držati imovinu radi prodaje obuhvata ulaganja kojima se upravlja radi trgovanja i ostvarenja promjena fer vrijednosti. U ovu kategoriju Fond svrstava sve vlasničke vrijednosni papiri (dionice i udjeli u otvorenim fondovima).

Finansijska imovina koja se drži unutar ovog poslovnog modela se mjeri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha..

Finansijska imovina prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha je finansijska imovina koja ispunjava bilo koji od slijedećih uslova:

a)klasificirana je kao "drži se za trgovanje", što može biti ako je:

- kupljena ili nastala uglavnom s razlogom da bude prodana ili otkupljena u kratkom roku;
- po priznavanju je dio portfelja identificiranih finansijskih instrumenata kojima se zajedno upravlja, te za koje postoji dokaz da se njima trgovalo za ostvarivanje profita u kratkom roku; ili
- derivativni finansijski instrumenti

Početno priznavanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha vrši se po kupovnoj cijeni, na dan trgovanja, koja u cijenu pojedinačne transakcije ne uključuje transakcijske troškove koji su direktno povezani sa sticanjem finansijskih sredstava .

Naknadno vrjednovanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha fonda vrši se po fer vrijednosti na dan bilansiranja gdje vrjednovanje uključuje povećanje odnosno smanjenje vrijednosti sredstava preko ispravke njihove vrijednosti, a nerealizirani dobici i gubici iskazuju se u bilansu uspjeha u neto iznosu.

Efekti se evidentiraju preko pozicija grupe konta 62- nerealizovani gubici i 72- nerealizovani dobici uz korištenje analitičkog konta usklađivanja vrijednosti na grupi 20- ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Kursne razlike imaju isti tretman na pozicijama 62- nerealizovani gubici i 72- nerealizovani dobici bez obzira da li su vrijednosni papiri dionice ili obveznice.

Na dan bilansiranja u obrascu bilans stanja saldo efekata se evidentira na pozicijama grupe konta 56- nerealizovani dobici i gubici (zatvaranjem konta 62 i 72).

Ograničenje ulaganja

Sukladno Zakonu, Statutu, Prospektu Fonda i donijetoj investicijskoj politici imovina Fonda podliježe ograničenjima ulaganja. U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz člana 76. Zakona, koja su posljedica kretanja cijena na tržištu, odnosno prekoračenja iz člana 78. Zakona, Društvo za upravljanje, u nastojanju da sačuva interese dioničara, dužno je, u roku od godine dana uskladiti ulaganja fonda sa odredbom članka 75. Zakona, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru. . Novim Pravilnikom o ulaganjima, koji je propisala Komisija za vrijednosne papire FBiH (stupio na snagu 15.avgust 2014.godine) precizno se regulišu dozvoljena i ograničenja ulaganja ZiF-ova sa javnom ponudom (član 2. i 3. Novog Pravilnika)

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

a) najviše 15% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog emitenta, izuzev:

- najviše 35% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire samo jednog emitenta kod repliciranja indeksa vrijednosnih papira ako je to neophodno za repliciranje tog indeksa,

- Fond može ulagati pod uslovima propisanim članom 76. Zakona, u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je emitent ili za koje garantuje Federacija, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina, ili jedinica lokalne samouprave Federacije, Republike Srpske, država članica ili jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članica Evropske unije ili međunarodna javna organizacija u kojoj su članovi jedna ili više država članica,

b) najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su emitenti lica koja čine grupu povezanih lica, u smislu odredaba Zakona i Zakona o tržištu vrijednosnih papira.

Povezana društva u skladu sa Zakonom i Zakonom o tržištu vrijednosnih papira smatraju se jednim emitentom u smislu člana 75. i 76. Zakona,

c) najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može se položiti kao depozit u istu banku iz člana 75. stav 1., tačka d). Zakona,

d) ukupna vrijednost ulaganja u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je emitent isto lice i vrijednosti depozita položenih kod tog lica i izloženosti na osnovu finansijskih derivata kojim se trguje na drugom organiziranom tržištu (OTC), ugovorenih sa tim licem, ne može preći 20% neto vrijednosti imovine Fonda,

e) najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda iz člana 75. stav 1., tačka b) Zakona, pod daljim uslovom da najviše 10% može biti uloženo u fondove sa zatvorenom ponudom i najviše 30% vrijednosti neto imovine Fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove iz člana 15. stav 1., tačka b) Zakona, te da ulaganje u udjele ili dionice drugih fondova ne smije prelaziti 25% neto vrijednosti imovine pojedinog fonda u koji se ulaže,

f) najviše 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta i vrijednosnih papira iste emisije obveznica,

g) izloženost prema jednom licu na osnovu finansijskih derivata ugovorenih sa tim licem na drugom organiziranom tržištu (OTC) ne može biti veća od:

- 10% netovrijednosti imovine Fonda, ako se radi o banci iz člana 75. stav 1., tačka d). Zakona,

- 5% netovrijednosti imovine Fonda, ako se radi o nekom drugom pravnom licu;

Društvo upravlja sa dva Fonda, čime su dodatno precizirana ograničenja a na osnovu člana 46. stav o) Zakona kojim se propisuje da fondovi sa javnom ponudom kojim upravlja društvo za upravljanje ne mogu biti vlasnici ukupno:

- 1) više od 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta;

- 2) više od 10% dionica bez prava glasa jednog emitenta;

- 3) 25% udjela pojedinog investicijskog fonda;

- 4) 10% dužničkih vrijednosnih papira emitovanih od jednog emitenta;

- 5) 10% instrumenata tržišta novca jednog emitenta uz izuzetak da se ograničenja iz ove alineje ne primjenjuju na dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su emitent Bosna i Hercegovina, Federacija, Republika Srpska, kanton, općina, grad, država članica, jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članice Evropske unije ili međunarodna javna organizacija koja je članica jedne ili više država članica.

Kod investiranja od strane Fonda poštovana su i sva druga ograničenja strukture portfolija i načina investiranja zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom u skladu sa Zakonom. U slučaju nastanka prekoračenja ograničenja sa imovinom Fonda postupalo se u skladu sa odredbama Zakona.

f) Potraživanja

Potraživanja temeljem vrijednosnih papira, kamata, dividendi, datih avansa, od Društva za upravljanje i ostala potraživanja Fonda iskazuju se po nominalnoj vrijednosti po donošenju odluke i utvrđivanju vlasničkog prava na isplatu prava. Potraživanja iskazana u devizama i/ili uz deviznu klauzulu obračunavaju se po spot tečaju na dan bilansiranja kojeg čini srednji tečaj Centralne banke BiH.

Procjena mogućnosti naplate potraživanja provodi se uvijek kada potraživanje nije uplaćeno u ugovorenom roku, a najkasnije na dan bilansiranja. Kada Fond otpiše potraživanja i/ili kada za ista nastupi zastara, ista će se prestati priznavati u poslovnim knjigama Fonda. Potraživanja u skladu sa MSFI-em 9, podliježu provjeri testa umanjenja vrijednosti imovine na svaki datum bilansiranja i češće uz priznavanje očekivanih gubitaka.

Efekti testa umanjenja, kao i očekivani gubici direktno terete bilans uspjeha Fonda. Ako se u sljedećem periodu iznos gubitka i očekivanog gubitka iz testa umanjenja smanji, prethodno priznati gubitak ispravlja se bilansu uspjeha.

Potraživanja temeljem dividendi knjiže se datumom donošenja odluke o isplati dividende ili datumom prijema odluke, ovisno o obračunu NVI Fonda za dati mjesec.

g) Priznavanje prihoda i rashoda

Prihodi Fonda priznaju se kada se povećanje budućih ekonomskih koristi koje se mogu pouzdano izmjeriti odnosi na povećanje sredstava ili smanjenje obveza.

Poslovni prihodi Fonda se sastoje od ulagačkih prihoda i ostalih prihoda.

Ulagački prihodi su prihodi od dividendi, dospjelih kamata na dužničke vrijednosne papire i kamate na oročene depozite.

Rashodi Fonda se priznaju kada se smanjenje budućih ekonomskih koristi koje se mogu pouzdano izmjeriti odnosi na smanjenje sredstava ili povećanje obveza.

Ukupan iznos svih rashoda koji se knjiže na teret Fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova. Pokazatelj ukupnih troškova Fonda po izračunu sukladno Zakonu o IF-ovima ne može biti veći od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi Društvo za upravljanje.

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

1. naknada Društvu za upravljanje,
2. naknada banci Depozitoru,
3. naknada i troškovi članova Nadzornog odbora, Odbora za reviziju i direktora Fonda koji su regulirani potpisanim ugovorom i Zakonom o radu i Općim kolektivnim ugovorom za teritoriju F BiH,
4. troškovi, provizije ili takse neposredno povezane sa stjecanjem ili prodajom imovine Fonda,
5. naknada i troškove Registra vrijednosnih papira u Federaciji BiH,
6. računovodstveni, revizorski i odvjetnički troškovi nastali u poslovanju Fonda,
7. i ostali troškovi i naknade sukladno Zakonu o IF-ovima

Na teret imovine Fonda mogu se isplaćivati samo troškovi predviđeni prospektom i Statutom Fonda.

h) Nerealizirani kapitalni dobitci /gubici

Nerealizirani kapitalni dobitci ili gubici javljaju se kad je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrjednovanja različita od troška (nabavne vrijednosti). Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrjednovanja veća od troška, Fond evidentira nerealizirani dobitak. Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrjednovanja manja od troška, Fond evidentira nerealizirani gubitak.

i) Realizirani kapitalni dobitci/gubici

Evidentiranje realiziranih dobitaka ili gubitaka u Fondu se vrši prilikom prodaje ulaganja. Realizirani dobitak nastaje kad se ulaganje proda po vrijednosti većoj od troška ulaganja, dok se realizirani kapitalni gubici evidentiraju kad se ulaganje proda po vrijednosti manjoj od troška ulaganja.

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA za period 01.01.2018. do 31.12.2018. godine

2018 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	Prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u optčaju
I	34.496.493	123.661	34.372.832	31.076.993	8,43	4.076.253
II	32.675.742	195.046	32.480.696	30.911.212	7,97	4.076.253
III	32.101.449	269.833	31.831.616	30.276.959	7,81	4.076.253
IV	33.659.558	310.411	33.349.147	29.125.171	8,18	4.076.253
V	37.445.124	323.435	37.121.689	30.471.498	9,11	4.076.253
VI	35.980.657	278.829	35.701.828	29.141.510	8,76	4.076.253
VII	38.848.914	132.602	38.716.312	32.600.299	9,50	4.076.253
VIII	38.363.525	124.423	38.239.102	32.115.435	9,38	4.076.253
IX	35.133.531	160.558	34.972.973	31.018.480	8,58	4.076.253
X	32.610.524	88.231	32.522.293	29.833.845	7,98	4.076.253
XI	30.125.063	77.478	30.047.585	27.148.154	7,37	4.076.253
XII	33.424.534	84.783	33.339.751	28.537.027	8,18	4.076.253
Ukupno			412.695.824	362.256.583	101,25	48.915.036
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici			34.391.318	30.188.049	8,44	4.076.253
			izraženo u KM			
PGNVI Fonda/dionice			34.391.318			
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije			30.188.049			
Upravljačka provizija 2,45% (UP)			739.607			
Korekcija UP			3.704			
Ukupno Upravljačka provizija 2,45% (UP)			735.903			

Neto vrijednost imovine Fonda za 2018 godinu je utvrđivala Sberbank BH d.d. (Depozitar). Za period 2018. godine NVI Fonda utvrđena je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine fonda utvrđuje se zbirom prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine koja se dijeli sa brojem mjeseci poslovanja Fonda i za 2018. godinu PNVI Fonda po obračunu Depozitara iznosi KM 34.391.318.

Društvo je za period 01.01.-31.12.2018. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini do 2,45% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje su isključivana prekoračenja u skladu sa Zakonom i Pravilnicima). Po izračunu Depozitara za 2018. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 30.188.049 dok upravljačka provizija iznosi KM 735.903.

Prosječna godišnja vrijednost dionica jednaka je odnosu prosječne godišnje neto vrijednosti imovine i ponderisanog broja emitiranih dionica Fonda u periodu za koje se utvrđuje prosječna neto vrijednost imovine po dionici. Prosječan broj dionica u 2018. godini je 4.076.253, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 8,44.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2018. godine:

	Na dan 31.12.2018. godine		Na dan 31.12.2018. godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	34.003.561	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	33.921.276
Broj dionica Fonda	4.076.253	Broj dionica Fonda	4.076.253
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	8,34	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj dionica)	8,32

IZVJEŠTAJ O NVI PO DIONICI I CIJENI UDJELA/DIONICE INVESTICIJSKOG FONDA

Udio / dionica fonda	Tekuća godina	Prethodna godina	Ranije godine		
			2016	2015	2014
Najniža neto vrijednost	29.497.698	33.353.381	32.310.942	38.130.986	41.317.005
Najviša neto vrijednost	41.606.133	38.679.096	39.949.036	42.370.655	46.469.370
Najniža cijena	0,84	0,95	1,00	1,15	1,46
Najviša cijena	1,10	16,74	2,75	1,46	2,00
Prosječna cijena	0,96	2,21	1,14	1,25	1,63

1. Poslovni prihodi

Iskazani ostvareni poslovni prihodi su:

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)
Prihod od dividendi	628.922	360.287
Prihod od kamata na oročene depozite	3.088	4.506
Ukupno poslovni prihodi	632.010	364.793

Prihodi od dividendi KM 628.922 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji:

Naziv emitenta	Iznos (KM)
BH Telecom d.d. Sarajevo	307.547
JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	148.037
ZTC " Banja Vručica" a.d. Teslić	120.292
Bosna Reosiguranje d.d. Sarajevo	18.800
Ozon d.d. Travnik	13.310
Tvornica cementa Kakanj d.d. Kakanj	7.031
Bosnalijek d.d. Sarajevo	5.907
ENERGONOVA dd Sarajevo	4.321
Zavod za vodoprivredu d.d.	3.677
Ukupno:	628.922

2. Poslovni rashodi

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)
Naknada Društvu za upravljanje	735.903	712.550
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	91.045	48.571
Naknada Nadzornom odboru	16.345	16.345
Naknada externe revizije	10.530	8.775
Naknada depozitara	20.600	19.800
Troškovi bankarskih usluga	431	386
Troškovi upravljanja-RVP	12.578	12.354
Troškovi za servisiranje dioničara-oglasi	2.913	2.994
Naknada KVP	34.391	36.472
Ostali rashodi	154.647	139.904
Ukupno poslovni rashodi	1.079.383	998.151

Troškovi se evidentiraju u razdoblju u kojemu su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini. Društvo je izračunalo proviziju za upravljanje fondom u visini od 2,45% od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda za period od 01.01. do 31.12.2018. godine što je u skladu sa aktima Društva i Zakonu o investicionim fondovima.

U tekućem periodu po Ugovoru o upravljanju investicionim Fondom izračunata je upravljačka provizija u ukupnom iznosu od KM 735.903. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 30.188.149. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 34.391.318.

Najznačajniji ostali rashodi KM 154.647 se odnose na obračunatu bruto plaće i ostale naknade direktora Fonda KM 89.917 i troškove računovodstva KM 43.593

3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja

Realizirani dobiti

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)
Realizirani dobiti na papirima od prodaje vrijednosnih papira	1.413.785	1.283.343
Ukupno realizirani dobiti	1.413.785	1.283.343

Realizirani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)
Realizovani gubici VP i udjeli	1.230.168	4.021.238
Ostali realizirani gubici	0	84.654
Ukupno realizovani gubici	1.230.168	4.105.892

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani **dobitak** od ulaganja KM 183.617.

Srukтура ostvarenog realiziranog dobitka i gubitka od prodaje ulaganja, dospijeca emitenata iz portfelja Fonda je prikazana u nastavku:

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcij	Realiziran i dobitak /(gubitak) KM	Kapitalni dobitak (gubitak) kroz bilans stanja - efekat iz ranijih perioda KM	Ukupan efekat za prodajne transakcije KM
TAG d.d. Goražde	TALGRK4	8.914	(21.750)	8.379	-13.371
Unioninvestplastika d.d. Sarajevo	UNPLR	864.000	97.738	326.883	424.621
Bosnaplast d.d. Bosanski Petrovac	BPLSRK1	9.588	(24.785)	30.378	5.593
GP ŽGP d.d. Sarajevo	ZGPSR	119.570	0	-3.374.485	-3.374.485
BH telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	52.825	720	-13.412	-12.692
Bosna auto d.d. Sarajevo	BOATRK2	713.550	(60.300)	275.838	215.538
Bor banka d.d. Sarajevo	BORBRK3	60.500	12.100	-206.299	-194.199
Ingram d.d. Srebrenik	INGMRK2	2.722.182	171.485	-241.763	-70.278
ZIF Prof plus d.d. Sarajevo	PRPFRK2	292.100	8.114	0	8.114
OIF Lilium Cash	ILNOVOF	219.696	(178)	8.886	8.708
Obveznice Masimo Holding d.o.o. Sarajevo (dospijeca)	MSHSKB		402		402
Obveznice Agencija Tec d.o.o. Sarajevo (dospijeca)	TECSKB		71		71
Ukupno realizirani dobitak (gubitak)			183.617	-3.185.595	-3.001.978

4. Nerealizirani dobitak i gubitak od ulaganja

Nerealizovani dobici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)
Promjene u nerealizovanim dobicima	31.690.469	4.579
Ukupno promjene u nerealizovanim dobicima	31.690.469	4.579

Nerealizovani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)
Promjene u nerealizovanim gubicima	34.111.894	4.697
Promjena u nerealizovanim gubicima od ulaganja	34.111.894	4.697

Neto efekat od nerealizovanih dobitaka (gubitaka) iznosi KM (2.421.425) - nerealizovani gubitak.

5. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2017. godine (KM)
Poslovni račun	237.998	44.209
Ukupnogotovina	237.998	44.209

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 237.998 se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod Sberbank d.d. Sarajevo (Depozitar)

6. Ulaganje Fonda

Struktura ulaganja Fonda je prikazana u nastavku:

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2017. godine (KM)
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicionih Fondova i udjeli u otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	111.285.559	115.042.165
Ispravka vrijednosti	(77.589.675)	(78.586.887)
Ostali vrijednosni papiri domaćih emitenata (blagajnički zapisi, trezorski zapisi i ostali vrijednosni papiri koji su iskazani u skladu sa MSFI 9 a nisu obuhvaćeni kontom 200) i usklađenje vrijednosti	39.927	56.327
Ispravka vrijednosti	1.802	2.493
Ukupno ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	33.737.613	36.514.098
Ukupno ulaganja	33.737.613	36.514.098

Napomena:

U skladu sa članom 7. Pravilnika o sadržaju, rokovim i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, Izvješće o vrijednosnim papirima koje čini imovinu fonda, prema vrsti vrijednosnih papira i emitentima je u prilogu i kao takvo čini sastavni dio Izvještaja o reviziji.

Tokom 2018. godine u poslovnim knjigama Fonda utvrđivanje fer vrijednosti ulaganja je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 30.188.049.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 34.391.318.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI po pravilima člana 47 i 75. Zakona o IF-ovima, Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine IF kao i Pravilnika o ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom, za 2018 godinu iznosi KM 4.203.269.

Na dan 31.12.2018. godine Fond evidentira prekoračenja ulaganja, koja su isključena iz osnovice za obračun upravljačke provizije, po fer vrijednosti u iznosu od KM 6.299.453 koja se odnosi na:

- Prekoračenje u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima u iznosu KM 5.001.524 (prekoračenje u emitenta Pretis d.d. Sarajevo – rok za usklađenje 17.04.2019);
- Prekoračenje u skladu sa Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda u iznosu KM 195.832;
- Prekoračenje u skladu sa Pravilnikom o ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova u iznosu KM 1.102.097

Odlukom Uprave Društva ulaganja Fonda su klasifikovanja u kategoriju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Prikaz ulaganja dan 31.12.2018. godine je sljedeći :

- ✓ Ulaganja u dionice – utržive – KM 18.843.081
- ✓ Ulaganja u otvorene fondove – KM 1.763.921
- ✓ Ulaganja u dionice – neutržive – KM 13.088.881
- ✓ Dugoročne obveznice – KM 41.729

Tokom 2018. godine Fond je kupovao i prodavao ulaganja prikazano u narednim tabelama.

Prodaja ulaganja:

R. Br.	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Kolicina	Prosječna cijena (KM)	Prodajna vrijednost realizovane transakcije
1	Tag d.d. Goražde	TALGRK4	4.457,00	2,00	8.914
2	Unioninvestplastika d.d. Sarajevo	UNPLR	18.000,00	48,00	864.000
3	Bosnaplast d.d. Bosanski Petrovac	BPLSRK1	799,00	12,00	9.588
4	GP Žgp d.d. Sarajevo	ZGPSR	89.231,00	1,34	119.570
5	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	4.250,00	12,43	52.825
6	Bosna auto d.d. Sarajevo	BOATRK2	20.100,00	35,50	713.550
7	Bor banka d.d. Sarajevo	BORBRK3	550,00	110,00	60.500
8	Ingram d.d. Srebrenik	INGMRK2	204.368,00	13,32	2.722.182
9	ZIF "Prof plus" d.d. Sarajevo	PRPFRK2	81.139,00	3,60	292.100
10	OIF Lilium Cash	ILNOV-OF	20.239,57	10,85	219.696
Ukupno realizovane prodaje					5.062.925

Kupovina ulaganja:

R. Br.	Naziv emitenta	Simbol	Kolicina	Cijena (KM)	Kupovna vrijednost realizovane transakcije (KM)
1	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	100.000	2,23	222.657
2	Unioninvestplastikad.d. Sarajevo	UNPLR	18.750	42,00	787.500
3	Energonova d.d. Sarajevo	EGNSR	11.527	55,60	640.884
4	Ozon d.d. Travnik	OZNTR	750	156,00	117.000
5	T3 d.d. Sarajevo	TTRSR	20.950	33,81	708.350
6	Sarajevska pivara d.d. Sarajevo	SRPVRK1	100.000	16,70	1.669.960
7	ZIF "Prof - plus" d.d. Sarajevo	PRPFRK2	85.000	3,50	297.500
Ukupno kupovine:					4.443.851

7. Potraživanja iz aktivnosti

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2017. godine (KM)
Potraživanja po osnovu prodaje ili dospijeca vrijednosnih papira	9.429	6.480
Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire	2.262	1.920
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	16.259	158.292
Ukupno potraživanja iz aktivnosti	27.950	166.692

Potraživanja po osnovu dospijeca vrijednosnih papira KM 9.429 se odnose na potraživanja za dospelje obveznica Massimo Holding d.o.o. Sarajevo.

Potraživanja po osnovu dividende KM 16.259 se odnosi na potraživanje od Ingram d.d. Srebrenik 2.949 i Ozon d.d. Travnik KM 13.310.

8. Kratkoročne obaveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2017. godine (KM)
Obaveze prema banci depozitaru	1.650	1.650
Ostale obaveze iz poslovanja	15.648	13.801
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	17.298	15.451
Ostale obaveze prema Društvu	3.946	34.848
Obaveze prema društvu za upravljanje	3.946	34.848
Unaprijed obračunati rashodi perioda	61.041	68.243
Pasivna vremenska razgraničenja	61.041	68.243
Kratkoročne obaveze i razgraničenja	82.285	118.542

Unaprijed obračunati rashodi perioda KM 61.041 odnose se na obračunate troškove za decembar 2018.godine za: upravljačku proviziju KM 58.263 i naknadu Komisiji za vrijednosne papire KM 2.778.

9. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2017. godine (KM)
Dionički kapital	87.639.440	87.639.440
Emisiona premija	4.013.212	4.013.212
Revalorizacijske rezerve finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	0	(15.081.885)
Zakonske rezerve	1.472.082	1.472.082
Neraspoređena dobit ranijih godina	650.364	0
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(45.291.297)	(37.999.431)
Nepokriveni gubitak tekuće godine	(263.756)	(3.455.907)
Nerealizirani dobitak	39.307.405	37.536
Nerealizirani gubitak	(53.606.174)	(18.590)
Ukupno kapital	33.921.276	36.606.457

Na dan 31.12.2018 godine na vrijednosti upisanog kapitala nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 87.639.440.

Struktura dioničkog kapitala na dan 31. decembra 2018. godine je kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2018. KM	(%) učešća	31.12.2017. KM
Sberbank BH d.d. Sarajevo (skrbnički račun)	14,54	12.744.440	14,54	12.744.440
ZIF Herbos Fond d.d. Mostar	9,05	7.933.473	0,00	0
MBM Recruiting Group Limited Dubai	8,79	7.705.435	8,79	7.705.435
ZIF „BIG-Investiciona Grupa“ d.d. Sarajevo	7,41	6.492.242	7,41	6.492.242
ZIF „Fortuna Fond“ d.d. Cazin	6,79	5.952.558	6,79	5.952.558
OIF „MONETA Podgorica	4,75	4.163.136	4,61	4.040.178
ZIF CROBiH Fond d.d. Mostar	4,71	4.127.993	4,71	4.127.993
Raiffeisen Bank d.d. BiH (skrbnički račun)	4,07	3.570.518	1,80	1.577.510
Omnia International	3,39	2.974.044	3,39	2.974.044
Djevičanska Ostrva				
Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo	1,10	965.962	1,10	965.962
Ostali	40,13	35.172.775	51,47	45.106.092
Ukupno:	100	87.639.440	100	87.639.440

Nerealizirani dobiti i gubici (neto efekat) po osnovu usklađivanja finansijskih sredstava po fer vrijednosti na dan 31. decembra 2018. godine ukupno iznose KM 14.298.769 (**negativan efekat**). Za tekući period ukupno smanjenje negativnog efekta iznosi KM 764.170. Navedeno smanjenje, odnosno promjene tokom 2018. godine za nerealizirani dobitak (gubitak) je prikazan kako slijedi:

	Iznos (KM)
Nerealizirana dobit/gubitak (neto efekat) 01.01.2018.g.	(15.062.939)
Povećanje (neto efekat negativno)	(2.421.425)
Prenos na realizirane dobitke (gubitke) za prodana ulaganja	3.185.595
Stanje na dan 31.12.2018. godine	(14.298.769)

10. Porez na dobit

	2018. KM
Gubitak prije oporezivanja	(263.756)
Kapitalni dobiti(gubitci)	(3.185.594)
Poreska obaveza po stopi od 10% - zakonska stopa	(344.935)
Porezni učinak prihoda od dividend	(481.415)
Preneseni neiskorišteni porezni gubitak iz prethodnih godina	22.377.138
Tekuća obaveza poreza na dobit	-

U skladu sa Zakonu o porezu na dobit, poreski gubici se mogu prenositi i koristiti u periodu od 5 narednih godina, međutim odgođena poreska imovina nije priznata u pratećim finansijskim izvještajima s obzirom da nije sigurno da će Fond imati dovoljan iznos oporezive dobiti za koju bi moglo ostvariti koristi iz neiskorištenih poreznih gubitaka i povezane odgođene poreske imovine. Na dan 31. decembra 2018. godine Fond ima KM 22.377.138 (2017. – KM 24.867.304) prenesenih poreznih gubitaka iz prethodnih godina koji, ako se ne iskoriste, ističu kako slijedi:

Godina	2018. KM	2017. KM
2018.	0	6.420.931
2019.	7.319.994	7.319.994
2020.	1.484.514	1.484.514
2021.	5.961.264	5.961.264
2022.	3.680.601	3.680.601
2023.	3.930.765	0
Ukupno:	22.377.138	24.867.304

Odlukom Skupštine od 19.06.2018.godine, gubitak iz poslovanja Fonda za 2017.godinu u iznosu KM 3.455.907, raspoređuje se na način da će se pokriti na teret poslovnih rezultata narednih perioda.

11. Transakcije sa povezanim osobama

U skladu sa članom 6 Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicionih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i članom 2. Zakona o investicionim fondovima Fond je identificirao povezane osobe, vrstu povezanosti, pravni ili drugi osnov transakcije sa povezanim osobama, vrstu i vrijednost izvršenih transakcija.

Transakcije sa povezanim osobama

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2018. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.18.-31.12.2018. sa navedenom povezanom strankom	
Naprijed invest d.o.o. Sarajevo.	DUF	Ugovor o upravljanju	235.680	0	0	779.496
Sberbank d.d. Sarajevo	Depozitar	Ugovor	1.650	0	0	20.600
Sberbank d.d. Sarajevo	Banka	Ugovor	0	0	0	431
	Revizor	Ugovor	0	0	0	10.530
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	0	0	0	11.400
	broker	Ugovor	0	0	0	91.045
	Direktori Fonda	Ugovor	0	0	0	90.226
	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	5.943
	Član nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	5.201
	Član nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	5.201
	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	861
	Član odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	736
	Član odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	736

12. Sudski sporovi

Na dan 31. decembra 2018. godine Fond nije imao sudskih sporova u kojima je tužena strana, niti je vodilo sudske sporove protiv svojih dužnika.

13. Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima

Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2018.godine

Naziv emitenta	Broj dionica . udjela (obveznica)	Ukupan broj emitovanih dionica, udjela, obveznica	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u dionicama, udjelima, obveznicam a emitenta	% učešća u NVI fonda
AGROKRAJINA DD BIHAĆ	5674	38945	-	14,56%	0,00%
ANGROSIROVINA DD TUZLA	18776	130217	26.474	14,41%	0,08%
AUTO-REMONT D.D. BIHAC	504	9354	-	5,38%	0,00%
BAGS ENERGOTEHNIKA DD VOGOŠĆA	53609	1575116	126.517	3,40%	0,37%
BUGOJNOPROMET DD BUGOJNO	15757	238672	70.591	6,60%	0,21%
BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	1750	51426	-	3,40%	0,00%
BH TELECOM DD SARAJEVO	177030	63457358	1.947.330	0,27%	5,73%
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	517098	10658236	672.227	4,85%	1,98%
BOSNA AUTO d.d. Sarajevo	65068	341296	1.333.894	19,06%	3,93%
BOR BANKA DD SARAJEVO	1537	259802	169.039	0,59%	0,50%
UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	59307	237280	-	24,99%	0,00%
BOSANAC D.D. ORAŠJE	3524	69969	122.459	5,03%	0,36%
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	347220	3038426	295.137	11,42%	0,87%
BOSNALIJEK D.D. SARAJEVO	4375	8596256	54.688	0,05%	0,16%
BOSNA RE d.d. SARAJEVO	50	19345	19.500	0,25%	0,06%
COOPERATIVA-PROMET DD KISELJAK	2180	48288	-	4,51%	0,00%
ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	4978	3053478	12.196	0,16%	0,04%
DUBRAVA DD CAZIN	7876	122327	193.750	6,43%	0,57%
DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	2065	34580	-	5,97%	0,00%
ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	407983	3610331	195.832	11,30%	0,58%
ENERGONOVA d.d. Sarajevo	52527	948601	1.848.950	5,53%	5,44%
ENERGOINVEST DD SARAJEVO	139825	17657682	117.453	0,79%	0,35%
E- RKG DD BIHAĆ	72902	291677	218.706	24,99%	0,64%
FDM D.D.	2581	221375	-	1,16%	0,00%
ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	50000	2235737	49.725	2,23%	0,15%
GD GRADNJA DD ZENICA	2232	31675	-	7,04%	0,00%
GDD "POLET" SARAJEVO	36627	146775	292.283	24,95%	0,86%
GMK D.D. KAKANJ	35278	141146	-	24,99%	0,00%

Naziv emitenta	Broj dionica . udjela (obveznica)	Ukupan broj emitovanih dionica, udjela, obveznica	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u dionicama, udjelima, obveznicama emitenta	% učešća u NVI fonda
GRANIT DD JABLANICA	4635	114827	-	4,03%	0,00%
HLADNJAČA I KLAONICA d.d. Bugojno - U LIKVIDACIJI	3467	73531	-	4,71%	0,00%
JP HT d.d. MOSTAR	68769	31586325	410.915	0,21%	1,21%
ASA Banka d.d.Srajevo	205	658695	5.535	0,03%	0,02%
IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	58160	470423	496.686	12,36%	1,46%
JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d. Mostar	55	7361660	1.348	0,00%	0,00%
JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	66904	31506541	672.385	0,21%	1,98%
LUKAVACTRANS DD LUKAVAC	2376	31900	-	7,44%	0,00%
ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	1231417	4926930	789.338	24,99%	2,32%
MERKUR DD SARAJEVO	88104	779269	539.196	11,30%	1,59%
METALOTEHNA DD TUZLA	14866	364462	22.299	4,07%	0,07%
OZON d.d. Travnik	13310	291400	2.116.290	4,56%	6,23%
ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo	3861	5072824	13.884	0,07%	0,04%
REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	9100	108270	-	8,40%	0,00%
RIBA NERETVA DD KONJIC	277	50520	3.426	0,54%	0,01%
POSLOVNI SISTEM RMK DD ZENICA	72809	291238	211.146	24,99%	0,62%
RMU BANOVIĆI DD BANOVIĆI	2748	693880	49.464	0,39%	0,15%
RMK PROMET ZENICA DD	207712	1495447	766.457	13,88%	2,26%
RUDNIK SOLI "TUZLA" DD TUZLA	1000	1519152	6.000	0,06%	0,02%
RUDSTROJ DD KAKANJ	16166	333816	-	4,84%	0,00%
ŠIPAD - BINA DD BIHAĆ - U STEČAJU	18033	202175	-	8,91%	0,00%
ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO	70243	1140375	-	6,15%	0,00%
SNAGA DD VAREŠ	37377	249023	79.987	15,00%	0,24%
SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	908	4634633	5.977	0,01%	0,02%
ŠIPAD - ERC DD SARAJEVO	20837	89405	101.059	23,30%	0,30%
SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	147584	2614855	2.199.002	5,64%	6,47%
IP SVJETLOST DD SARAJEVO	106100	890633	233.420	11,91%	0,69%
TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	4185	9476540	105.462	0,04%	0,31%
TMK DD KONJIC - u stečaju	159127	816776	-	19,48%	0,00%

Naziv emitenta	Broj dionica . udjela (obveznica)	Ukupan broj emitovanih dionica, udjela, obveznica	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u dionicama, udjelima, obveznicam a emitenta	% učešća u NVI fonda
TRGOCOOP DD LJUBUŠKI	6996	368360	7.905	1,89%	0,02%
T3 d.d. Sarajevo	22011	435741	768.523	5,05%	2,26%
D.D."TTU" Tuzla	691	729315	-	0,09%	0,00%
UNION-INŽENJERING DD BIHAĆ	15592	234507	28.689	6,64%	0,08%
UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	17721	353242	825.799	5,01%	2,43%
PRETIS d.d. Vogošća	533485	4253444	10.098.871	12,54%	29,72%
URBANIZAM,PROJEKTOVANJE I INŽINJERING DD BUGOJNO	584	28860	1.629	2,02%	0,00%
VOĆE I POVRĆE DD KISELJAK	168	4065	-	4,13%	0,00%
VAKUFСКА BANKA DD SARAJEVO	5969	436104	129.468	1,36%	0,38%
ZADRUGAR DD JAJCE	2829	53970	6.139	5,24%	0,02%
ŽITOPROMET DD MOSTAR U STEČAJU	79105	982869	-	8,04%	0,00%
ZAVOD ZA VODOPRIVREDU d.d. Sarajevo	4650	457025	55.940	1,01%	0,16%
Ukupno ulaganja u dionice FBiH			28.518.993		
ZTC Banja Vrućica a.d. Teslić	2828791	33600177	2.687.351	8,41%	7,91%
Čajavec mega a.d. Banja Luka	249000	2500000	109.560	9,96%	0,32%
Čajavec mega a.d. Banja Luka	1183623	9943425	603.648	11,90%	1,78%
Metal a.d. Gradiška	170000	15679520	12.410	1,08%	0,04%
Ulaganja u dioni. emitenata sa sjedištem u RS			3.412.969		
Ukupno ulaganja u dionice			31.931.962		
FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-MINISTARSTVO FINANSIJA B	1028	39807147	1018	0,00%	0,00%
MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	103	1039	10722	9,91%	0,03%
MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	103	1033	10722	9,97%	0,03%
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	60	640	6422	9,37%	0,02%
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	60	640	6422	9,37%	0,02%
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	60	640	6422	9,37%	0,02%
Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u FBiH			41.729		
OIF LILIUM GLOBAL	913456,55 67	4247512	1.616.635	21,50%	4,76%
Ulaganja u udjele OIF iz F BiH			1.616.635		
OAIF sa javnom ponudom VIB Fond	37000	1987956	147.286	1,86%	0,43%
Ulaganja u udjele OIF iz R Srpske			147.286		0,43%
Ukupno ulaganja Fonda			33.737.613		

Prema odredbama Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine Federacije BiH 85/08, 25/17), član 47, stav 1, tačka o), fondovi s javnom ponudom kojima upravlja jedno društvo za upravljanje ne smiju biti vlasnici ukupno: 1) više od 25% dionica s pravom glasa jednog izdavalca, 2) više od 10% dionica bez prava glasa jednog izdavalca, 3) 10% dužničkih vrijednosnih papira izdanih od strane jednog izdavalca, 4) 25% udjela pojedinoga investicijskog fonda, 5) 10% instrumenata tržišta novca jednog izdavalca (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primijeniti na ulaganja Fonda). Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)

Na dan 31.12.2018. godine, prema gore navedenom članu Zakona, zabilježeno je prekoračenje kod ulaganja u dionice emitenta Metalotehna d.d. Tuzla; Angrosirovina d.d. Tuzla i Snaga d.d. Vareš. Uprava će u narednom periodu poduzeti korake s ciljem usaglašavanja imovine Fonda.

Članom 76., stav 1, tačka a) Zakona definisano je da ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog izdavalca iznosi najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primijeniti na ulaganja Fonda). Na dan 31.12.2018. godine, prema navedenom članu Zakona, zabilježeno je prekoračenje kod ulaganja u dionice emitenta PRETIS d.d. Vogošća (vrijednost prekoračenja KM 5.001.523). Rok za usklađenje je 17.04.2019. godine.

Članom 76., stav 1, tačka g) Zakona definisano je da najviše 20% netovrijednosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda iz člana 75. stav (1) tačka b) ovog Zakona, uz uvjet da najviše 30% imovine fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove iz člana 15. stav (1) tačka b) ovog Zakona, a najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u fondove sa zatvorenom ponudom. Na dan 31. decembra 2018. godine nisu zabilježena prekoračenja ograničenja kod ulaganja sukladno ovom članu Zakona.

Komisija za vrijednosne papire FBiH je 31.07.2014. godine donijela "Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom" i 10.12.2015. godine Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom. Ovim Pravilnicima propisani su uslovi za dozvoljena ulaganja iz imovine Fonda u vrijednosne papire, udjele ili dionice. Na dan 31. decembar 2018. godine ukupno 32 emitenata iz portfolija Fonda ne ispunjava uslove za dozvoljena ulaganja propisane članom 2. Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom i to:

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Ukupna vrijednost ulaganja</i>	<i>Vrijednost prekoračenja u skladu sa Pravilnikom KM</i>
1	AGROKRAJINA DD BIHAĆ	-	-
2	ANGROSIROVINA DD TUZLA	26.474	26.474
3	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	-	-
4	BAGS ENERGOTEHNIKA DD VOGOŠĆA	126.517	126.517
5	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	-	-
6	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	-	-
8	COOPERATIVA-PROMET DD KISELJAK	-	-
9	DUBRAVA DD CAZIN	193.750	193.750
10	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	-	-
11	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla*	195.832	195.832
12	E- RKG DD BIHAĆ	218.706	218.706
13	FDM D.D.	-	-
14	GD GRADNJA DD ZENICA	-	-
15	GDD "POLET" SARAJEVO	292.283	292.283
16	GMK D.D. KAKANJ	-	-
17	GRANIT DD JABLANICA	-	-
18	HLADNJAČA I KLAONICA d.d. Bugojno - U LIKVIDACIJI	-	-
19	LUKAVACTRANS DD LUKAVAC	-	-
20	METALOTEHNA DD TUZLA	3.122	3.122
22	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	-	-
23	RIBA NERETVA DD KONJIC	3.426	3.426
24	RUDSTROJ DD KAKANJ	-	-
25	ŠIPAD - BINA DD BIHAĆ - U STEČAJU	-	-
26	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO	-	-
27	SNAGA DD VAREŠ	79.987	79.987

28	ŠIPAD - ERC DD SARAJEVO	101.059	101.059
29	TMK DD KONJIC - u stečaju	-	-
30	TRGOCOOP DD LJUBUŠKI	7.905	7.905
31	D.D."TTU" Tuzla	-	-
32	UNION-INŽENJERING DD BIHAĆ	28.689	28.689
33	URBANIZAM,PROJEKTOVANJE I INŽINJERING DD BUGOJNO	1.629	1.629
34	VOĆE I POVRĆE DD KISELJAK	-	-
35	ZADRUGAR DD JAJCE	6.139	6.139
36	ŽITOPROMET DD MOSTAR U STEČAJU	-	-
37	Metal a.d. Gradiška	12.410	12.410

UKUPNO1.297.930

* Prekoračenje ulaganja za ZIF EUROFOND-1 d.d. je po osnovu Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Sl. novine FBiH 42/09) član 22.

14. Događaji nakon datuma bilansa stanja

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa stanja.

Ove Bilješke su usvojene od strane Uprave DUF-a i Fonda dana 22.01.2019. godine.

Uprava DUF-a

Uprava Fonda

Dodatak- Obrasci Fonda zajedno sa Prilozima od 1 do 7

Naziv Fonda: **ZIF Naprijed dd Sarajevo**
 RegistarSKI broj Fonda: **ZJP-031-04-207**
 Naziv društva za upravljanje: **DUF "Naprijed invest" doo Sarajevo**
 Matični broj društva za upravljanje: **65-01-0830-08**
 JIB društva za upravljanje: **4200030730007**
 JIB investicionog Fonda: **4200030490006**

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA

(Izvještaj o ukupnom rezultatu za period)
od 01.01. do 31.12.2018 godine

(iznos u KM)

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
	A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	2	0	1		
	I - Poslovni prihodi (203 do 206)	2	0	2	632.010	364.793
700	1. Prihodi od dividendi	2	0	3	628.922	360.287
701,702	2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospjeća	2	0	4	3.088	4.506
703	3. Prihodi od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	0	5		
709	4. Ostali poslovni prihodi	2	0	6		
	II - Realizovana dobit (208 do 211)	2	0	7	1.413.785	1.283.343
710	1. Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	2	0	8	1.413.785	1.283.343
711	2. Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika	2	0	9		
712	3. Realizovani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	1	0		
719	4. Ostali realizovani dobiti	2	1	1		
	III - Poslovni rashodi (213 do 220)	2	1	2	1.079.383	998.151
600	1. Naknada društvu za upravljanje	2	1	3	735.903	712.550
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2	1	4	91.045	48.571
602	3. Rashodi po osnovu kamata	2	1	5		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	2	1	6	16.345	16.345
604	5. Naknada vanjskom revizoru	2	1	7	10.530	8.775
605	5. Naknada banci depozitaru	2	1	8	20.600	19.800
607	6. Rashodi po osnovu poreza	2	1	9		
606,609	7. Ostali poslovni rashodi Fonda	2	2	0	204.960	192.110
	IV - Realizovani gubitak (222 do 225)	2	2	1	1.230.168	4.105.892
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2	2	2	1.230.168	4.021.238
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		84.654
	V - REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK					
	1. Realizovana dobit (202+207)- (212+221)	2	2	6		
	2. Realizovani gubitak (212+221)-(202+207)	2	2	7	263.756	3.455.907
	VI - Finansijski prihodi (229+230)	2	2	8		
730	1. Prihodi od kamata	2	2	9		
739	2. Ostali finansijski prihodi	2	3	0		
	VII - Finansijski rashodi (232+233)	2	3	1		
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		
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	2	3	5	263.756	3.455.907

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
	C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)	2	3	6		
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		
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	2	4	1	263.756	3.455.907
	E. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI					
	I - Nerealizovani dobici (243 do 248)	2	4	2	31.690.469	21.456.427
720	1. Nerealizovani dobici od vrijednosnih papira	2	4	3	31.690.469	21.456.427
721	2. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	4	4		
722	3. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	4	5		
723	4. Nerealizovani dobici po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenja na fer vrijednost	2	4	6		
724, 725	5. Nerealizovani dobici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	4	7		
729	6. Ostali nerealizovani dobici	2	4	8		
	II - Nerealizovani gubici (250 do 255)	2	4	9	34.111.894	15.115.107
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	2	5	0	34.111.894	15.115.107
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 DOBICI (GUBICI) FONDA					
	1. Ukupni nerealizovani dobit (242-249)	2	5	6		6.341.320
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	2	5	7	2.421.425	
	G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA					
	1. Povećanje neto imovine Fonda (240-241+256-257)	2	5	8		
	2. Smanjenje neto imovine Fonda (241-240+257-256)	2	5	9	2.685.181	2.885.413
	Obična zarada po dionici	2	6	0		
	Razrijeđena zarada po dionici	2	6	1		

Sarajevo, 28.02.2019

Certificirani računovođa:

M.P

Zakonski zastupnik
društva za upravljanje:

Naziv Fonda: **ZIF Naprijed dd Sarajevo**
 RegistarSKI broj Fonda: **ZJP-031-04-207**
 Naziv društva za upravljanje: **DUF "Naprijed invest" doo Sarajevo**
 Matični broj društva za upravljanje: **65-01-0830-08**
 JIB društva za upravljanje: **4200030730007**
 JIB investicionog Fonda: **4200030490006**

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA
 (Izveštaj o finansijskom položaju)
 na dan 31.12.2018 godine

(iznos u KM)

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
	A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)	0	0	1	34.003.561	36.724.999
100 do 102	I - Gotovina	0	0	2	237.998	44.209
	II-Ulaganja Fonda (004 do 009)	0	0	3	33.737.613	36.514.098
200 do 209	1. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	0	4	33.737.613	36.514.098
210 do 219	2. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	0	0	5		
220 do 229	3. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospeljeća	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	27.950	166.692
300*	1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	1	1	9.429	6.480
301, 302	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	0	1	2		
303	3. Potraživanja po osnovu kamate	0	1	3	2.262	1.920

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
304	4. Potraživanja po osnovu dividendi	0	1	4	16.259	158.292
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		
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		
	B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)	0	2	1	82.285	118.542
40	I - Obaveze iz poslovanja Fonda (023 do 025)	0	2	2		
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	0	2	3		
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	17.298	15.451
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	0	2	7	1.650	1.650
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	15.648	13.801
42	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (od 032 do 033)	0	3	1	3.946	34.848
420	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	0	3	2		
421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0	3	3	3.946	34.848
43	IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035+036)	0	3	4		
430	1. Kratkoročni krediti	0	3	5		
431,439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	0	3	6		

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
44	V - Dugoročne obaveze (038+039)	0	3	7		
440, 441	1. Dugoročni krediti	0	3	8		
449	2. Ostale dugoročne obaveze	0	3	9		
45	VI - Ostale obaveze Fonda	0	4	0		
46	VII - Odložene porezne obaveze	0	4	1		
47	VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	4	2	61.041	68.243
	C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	0	4	3	33.921.276	36.606.457
	D. KAPITAL (045+048+051+056+059-062±065)	0	4	4	33.921.276	36.606.457
50	I - Osnovni kapital (046 ili 047)	0	4	5	87.639.440	87.639.440
500	1. Dionički kapital - redovne akcije	0	4	6	87.639.440	87.639.440
501	2. Udjeli	0	4	7		
51	II - Kapitalne rezerve (049+050)	0	4	8	4.013.212	4.013.212
510	1. Emisiona premija	0	4	9	4.013.212	4.013.212
519	2. Ostale kapitalne rezerve	0	5	0		
52	III - Revalorizacijske rezerve (052 do 055)	0	5	1		
520	1. Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	0	5	2		
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		
53	IV - Rezerve iz dobiti (057+058)	0	5	6	1.472.082	1.472.082
530	1. Zakonske rezerve	0	5	7	1.472.082	1.472.082
531	2. Ostale rezerve	0	5	8		
54	V - Neraspoređena dobit (060+061)	0	5	9	650.364	
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	0	6	0	650.364	
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	0	6	1		

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
55	VI - Nepokriveni gubitak (063+064)	0	6	2	45.555.053	41.455.338
550	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	0	6	3	45.291.296	37.999.431
551	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	0	6	4	263.757	3.455.907
56	VII - Nerealizovan dobit / gubitak (066+067)	0	6	5	-14.298.769	-15.062.939
560	1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	6	39.307.405	8.267.300
561	1. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	7	-53.606.174	-23.330.239
	E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	0	6	8	4.076.253	4.076.253
	F.NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)	0	6	9	8	9
	G.IZVANBILANSNE EVIDENCIJE					
	1. Izvanbilansna aktiva	0	7	0	9.711.356	9.711.356
	2. Izvanbilansna pasiva	0	7	1	9.711.356	9.711.356

Sarajevo,28.02.2019

Certificirani računovođa:

M.P

Zakonski zastupnik
društva za upravljanje:

Naziv Fonda: **ZIF Naprijed dd Sarajevo**
 Registarski broj Fonda: **ZJP-031-04-207**
 Naziv društva za upravljanje: **DUF "Naprijed invest" doo Sarajevo**
 Matični broj društva za upravljanje: **65-01-0830-08**
 JIB društva za upravljanje: **4200030730007**
 JIB investicionog Fonda: **4200030490006**

IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA
(Izvještaj o tokovima gotovine)
za razdoblje od 01.01. do 31.12.2018 godine

POZICIJA	AOP			Iznos		Index
				Tekući period	Prethodni period	
1	2			3	4	5
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti						
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	4	0	1	5.849.806	6.341.261	108%
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4	0	2	5.062.925	6.052.908	120%
2. Prilivi po osnovu dividendi	4	0	3	770.561	274.694	36%
3. Prilivi po osnovu kamata	4	0	4	3.360	2.472	74%
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	4	0	5			
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	4	0	6	12.960	11.187	86%
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	4	0	7	5.656.017	6.393.307	113%
1. Odlivi po osnovu ulaganja	4	0	8			
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4	0	9	4.541.851	5.342.777	118%
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	4	1	0			
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	4	1	1	742.001	749.795	101%
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	4	1	2			
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	4	1	3	91.045	90.125	99%
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4	1	4	10.530	8.775	83%
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	4	1	5	20.600	21.450	104%
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	4	1	6	249.990	179.495	72%
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	4	1	7			
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	4	1	8		890	
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407I)	4	1	9	193.789		
IV Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)	4	2	0		52.046	
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja						
I Prilivi got. iz aktivnosti finansiranja (422 + 423)	4	2	1		51	
1. Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica	4	2	2			
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	4	2	3		51	
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)	4	2	4			
1. Odlivi po osnovu razduživanja	4	2	5			
2. Odlivi po osnovu dividendi	4	2	6			
3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti	4	2	7			
III Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)	4	2	8		51	
IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)	4	2	9			

POZICIJA	AOP			Iznos		Index
				Tekući period	Prethodni period	
1	2			3	4	5
C. Ukupni prilivi gotovine (401 + 421)	4	3	0	5.849.806	6.341.312	108%
D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)	4	3	1	5.656.017	6.393.307	113%
E: NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)	4	3	2	193.789		
F NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)	4	3	3		51.995	
G Gotovina na početku perioda	4	3	4	44.209	96.204	218%
H Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	4	3	5			
I. Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	4	3	6			
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	4	3	7	237.998	44.209	19%
(434+432-433+435-436)	4	3	8	237.998	44.209	19%

Sarajevo,28.02.2019

Certificirani računovođa:

M.P

Zakonski zastupnik
društva za upravljanje:

Naziv Fonda: **ZIF Naprijed dd Sarajevo**
 RegistarSKI broj Fonda: **ZJP-031-04-207**
 Naziv društva za upravljanje: **DUF "Naprijed invest" doo Sarajevo**
 Matični broj društva za upravljanje: **65-01-0830-08**
 JIB društva za upravljanje: **4200030730007**
 JIB investicionog Fonda: **4200030490006**

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA

za razdoblje od 01.01. do 31.12.2018 godine

(iznos u KM)

Redni broj	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
1.	Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda (302 do 306)	3	0	1	-2.685.181	2.885.413
2.	Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	3	0	2	-263.756	-3.455.907
3.	Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja	3	0	3	-2.421.425	6.341.320
4.	Revalorizacije rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	3	0	4		
5.	Revalorizacije rezerve po osnovu derivata	3	0	5		
6.	Revalorizacije rezerve nekretninskih i rizičnih Fondova	3	0	6		
7.	Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama Fonda (308-309)	3	0	7		
8.	Povećanje po osnovu izdatih udjela / dionica Fonda	3	0	8		
9.	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela / dionica Fonda	3	0	9		
10.	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda (301+308-309)	3	1	0	-2.685.181	2.885.413
11.	Neto imovina	3	1	1		
12.	Na početku perioda	3	1	2	36.606.457	33.721.044
13.	Na kraju perioda	3	1	3	33.921.276	36.606.457
14.	Broj udjela / dionica Fonda u periodu	3	1	4		
15.	Broj udjela / dionica Fonda na početku perioda	3	1	5	4.076.253	4.076.253
16.	Izdati udjeli / dionice u toku perioda	3	1	6		
17.	Povučeni udjeli / dionice u toku perioda	3	1	7		
18.	Broj udjela / dionica Fonda na kraju perioda	3	1	8	4.076.253	4.076.253

Sarajevo, 28.02.2019

Certificirani računovođa: **M.P**

Zakonski zastupnik
društva za upravljanje:

OPĆI PODACI O INVESTICIJSKOM FONDU na dan 31.12.2018.

Opis	Sadržaj	Napomena
1. Informacije o identitetu investicijskog fonda		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	
broj telefona i telefaksa:	033/712-960, 712-962	
e-mail adresu:	infonaprijedinvest@naprijedinvest.ba	
web:	www.naprijedinvest.ba	
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	ZJP-031-04-207	
ime i prezime direktora Fonda:	Jasmin Baralija	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda:	Mirza Šišić, Amir Polutan, Almir Murtić	
ime i prezime članova odbora za reviziju:	Aida Mežit, Vedad Selimbegović, Admir Đurđević	
firmu i sjedište vanjskog revizora:	ZUKO d.o.o.Sarajevo,Džemala Bijedića br. 185,Ilidža	
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda	Sberbank BH d.d. Sarajevo, Fra Anđela Zvizdovića 1	
2. Informacije o društvu koje upravlja investicijskim fondom:		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	"NAPRIJED INVEST" društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo, DUF "NAPRIJED INVEST" d.o.o. Sarajevo, Kulovića br.4	
broj telefona i telefaksa:	033/712-960, 712-962	
e-mail adresu:	infonaprijedinvest@naprijedinvest.ba	
web:	www.naprijedinvest.ba	
broj i datum Rješenja kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva:	03-10-34/00; 10.05.2000.	
broj i datum Rješenja kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	05/1-19-536/09; 20.11.2009.	
imena i prezimena članova uprave Društva:	Arijana Mutilović	
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva:	Tarik Karić, Sejdaliya Mustafić, Edin Hodžić	
imena i prezimena članova odbora za reviziju:		
firmu i sjedište vanjskog revizora:	ZUKO d.o.o.Sarajevo,Džemala Bijedića br. 185,Ilidža	
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda	Sberbank BH d.d. Sarajevo, Fra Anđela Zvizdovića 1	

ZIF Naprijed d.d. Sarajevo
ZJP-031-04-207
DUF"Naprijed invest" d.o.o.Sarajevo
65-01-0830-08
4200030730007
4200030490006

IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIONOG FONDA na dan 31.12.2018

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH													
1	AGROKRAJINA DD BIHAČ	AGRKR	38945	5674	14,56%	109,663024	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima
2	ANGROSIROVINA DD TUZLA	ANGSRK1	130217	18776	14,41%	102,3464	1,41	26474,16	0,08%	PR	100,00%	26474,16	Prekoračenje iz člana 47. Zakona o
3	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	ATRER	9354	504	5,38%	1303,400794	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima
4	BAGS ENERGOTEHNIKA DD VOGOŠĆA	BAGSR	1575116	53609	3,40%	29,734242	2,36	126517,24	0,37%	PR	100,00%	126517,24	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima
5	BUGOJNOPROMET DD BUGOJNO	BGPMRK3	238672	15757	6,60%	8,95451	4,48	70591,36	0,21%	PR	0,00	0	0,00
6	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	BHNRK1	51426	1750	3,40%	74,134114	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o
7	BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	63457358	177030	0,27%	62,960501	11,00	1947330	5,73%	TC	0,00	0	0,00
8	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	10658236	517098	4,85%	2,101482	1,30	672227,4	1,98%	TC	0,00	0	0,00
9	BOSNA AUTO d.d. Sarajevo	BOATRK2	341296	65068	19,06%	24,776726	20,50	1333894	3,93%	TC	0,00	0	0,00
10	BOR BANKA DD SARAJEVO	BORBRK3	259802	1537	0,59%	118,486304	109,98	169039,26	0,50%	TC	0,00	0	0,00
11	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BSNRK2	237280	59307	24,99%	81,388724	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o
12	BOSANAC D.D. ORAŠJE	BSNCR	69969	3524	5,03%	553,016742	34,75	122459	0,36%	PR	0,00	0	0,00
13	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	3038426	347220	11,42%	3,960303	0,85	295137	0,87%	TC	0,00	0	0,00
14	BOSNALIJEK D.D. SARAJEVO	BSNLR	8596256	4375	0,05%	11,744878	12,50	54687,5	0,16%	TC	0,00	0	0,00
15	BOSNA RE d.d. SARAJEVO	BSRSRK2	19345	50	0,25%	564,074	390,00	19500	0,06%	TC	0,00	0	0,00

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda (5/4*100)	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja 9 (5*8)	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
16	COOPERATIVA-PROMET DD	COOPR	48288	2180	4,51%	33,853211	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o
17	ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	CRBFRK1	3053478	4978	0,16%	6,04957	2,45	12196,1	0,04%	TC	0,00	0	0,00
18	DUBRAVA DD CAZIN	DBRCR	122327	7876	6,43%	352,628492	24,60	193749,6	0,57%	PR	100,00%	193749,6	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o
19	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	DCGZR	34580	2065	5,97%	43,969976	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o
20	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	3610331	407983	11,30%	1,01344	0,48	195831,84	0,58%	TC	100,00%	195831,84	Pravilnik o vrednovanju i obračunu imovine
21	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	EGNSR	948601	52527	5,53%	51,410291	35,20	1848950,4	5,44%	TC	0,00	0	0,00
22	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISR	17657682	139825	0,79%	20,84	0,84	117453	0,35%	TC	0,00	0	0,00
23	E- RKG DD BIHAĆ	ERKGRK2	291677	72902	24,99%	20,917204	3,00	218706	0,64%	PR	100,00%	218706	Pravilnik o izmjenama i
24	FDM D.D.	FDHMRK3	221375	2581	1,16%	967,509105	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
25	ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	FRTFRK1	2235737	50000	2,23%	5,105611	0,99	49725	0,15%	TC	0,00	0	0,00
26	GD GRADNJA DD ZENICA	GDGRRK2	31675	2232	7,04%	218,523746	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o
27	GDD "POLET" SARAJEVO	GDPSRK2	146775	36627	24,95%	33,933383	7,98	292283,46	0,86%	TC	100,00%	292283,46	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o
28	GMK D.D. KAKANJ	GMKAR	141146	35278	24,99%	75,709779	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
29	GRANIT DD JABLANICA	GRNJR	114827	4635	4,03%	570,091046	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o
30	HLADNJACA I KLAONICA d.d. Bugojno - U UKVIDACIJI	HLKLR	73531	3467	4,71%	33,455809	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja
31	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	31586325	68769	0,21%	54,708486	5,98	410915,41	1,21%	TC	0,00	0	0,00
32	ASA Banka d.d. Sarajevo	IKBZRK2	658695	205	0,03%	104,575073	27,00	5535	0,02%	TC	0,00	0	0,00
33	IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	IRISRK1	470423	58160	12,36%	72,444979	8,54	496686,4	1,46%	PR	0,00	0	0,00
34	JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d. Mostar	JPEMR	7361660	55	0,00%	262,169091	24,50	1347,5	0,00%	TC	0,00	0	0,00
35	ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	31506541	66904	0,21%	75,042782	10,05	672385,2	1,98%	TC	0,00	0	0,00
36	LUKAVACTRANS DD LUKAVAC	LKCTR	31900	2376	7,44%	104,591751	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o
37	ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	MIGFRK2	4926930	1231417	24,99%	4,507977	0,64	789338,3	2,32%	TC	0,00	0	0,00
38	MERKUR DD SARAJEVO	MRKSR	779269	88104	11,30%	65,174127	6,12	539196,48	1,59%	TC	0,00	0	0,00
39	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	364462	14866	4,07%	78,935827	1,50	22299	0,07%	TC	14,00%	3121,5	Prekoračenje iz člana 47. Zakona o
40	OZON d.d. Travnik	OZNTR	291400	13310	4,56%	150,443348	159,00	2116290	6,23%	TC	0,00	0	0,00

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda 6 (5/4*100)	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja 9 (5*8)	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
41	ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo	PRPFRK2	5072824	3861	0,07%	3,5	3,60	13884,16	0,04%	TC	0,00	0	0,00
42	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZTRK2	108270	9100	8,40%	2,7	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o
43	RIBA NERETVA DD KONJIC	RIBNR	50520	277	0,54%	315,104693	12,37	3426,49	0,01%	PR	100,00%	3426,49	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o
44	POSLOVNI SISTEM RMK DD ZENICA	RMKZR	291238	72809	24,99%	25,142053	2,90	211146,1	0,62%	PR	0,00	0	0,00
45	RMU BANOVIĆI DD BANOVIĆI	RMUBR	693880	2748	0,39%	30,207751	18,00	49464	0,15%	TC	0,00	0	0,00
46	RMK PROMET ZENICA DD	RPRZRK2	1495447	207712	13,88%	7,360807	3,69	766457,28	2,26%	PR	0,00	0	0,00
47	RUDNIK SOLI "TUZLA" DD TUZLA	RSTTR	1519152	1000	0,06%	11,47112	6,00	6000	0,02%	TC	0,00	0	0,00
48	RUDSTROJ DD KAKANJ	RUSTR	333816	16166	4,84%	12,3716	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o
49	SIPAD - BINA DD BIHAĆ - U STEČAJU	SBNARK1	202175	18033	8,91%	227,793212	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o
50	SIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO	SEISR	1140375	70243	6,15%	36,393776	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o
51	SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	249023	37377	15,00%	32,659349	2,14	79986,78	0,24%	PR	100,00%	79986,78	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o
52	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D.	SOSOR	4634633	908	0,01%	5,84304	6,58	5976,91	0,02%	TC	0,00	0	0,00
53	SIPAD - ERC DD SARAJEVO	SRCRSR	89405	20837	23,30%	91,002544	4,85	101059,45	0,30%	PR	100,00%	101059,45	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o
54	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	SRPVRK1	2614855	147584	5,64%	18,837451	14,90	2199001,6	6,47%	TC	0,00	0	0,00
55	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890633	106100	11,91%	3,021759	2,20	233420	0,69%	PR	0,00	0	0,00
56	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKR	9476540	4185	0,04%	23,157037	25,20	105462	0,31%	TC	0,00	0	0,00
57	TMK DD KONJIC - u stečaju	TMKOR	816776	159127	19,48%	9,426433	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o
58	TRGOCOOP DD LJUBUŠKI	TRGCR	368360	6996	1,89%	84,091767	1,13	7905,48	0,02%	PR	100,00%	7905,48	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o
59	T3 d.d. Sarajevo	TTRSR	435741	22011	5,05%	33,570945	34,92	768522,87	2,26%	TC	0,00	0	0,00
60	D.D."TTU" Tuzla	TTUTR	729315	691	0,09%	5,11	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o
61	UNION-INŽENJERING DD BIHAĆ	UNINRK2	234507	15592	6,64%	217,544959	1,84	28689,28	0,08%	PR	100,00%	28689,28	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o
62	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	UNPLR	353242	17721	5,01%	24,409935	46,60	825798,6	2,43%	TC	0,00	0	0,00
63	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	4253444	533485	12,54%	1,40585	18,93	10098871,05	29,72%	PR	14,72%	5001523,45	Prekoračenje iz člana 76.stav1. tačka a)
64	URBANIZAM,PROJEKTOVANJE I INŽINJERING DD BUGOJNO	UPINRK2	28860	584	2,02%	184,626695	2,79	1629,36	0,00%	PR	100,00%	1629,36	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda (5/4*100)	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja 9 (5*8)	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
65	VOĆE I POVRĆE DD KISELJAK	VCPVR	4065	168	4,13%	225,327381	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o
66	VAKUFСКА BANKA DD SARAJEVO	VKFBR	436104	5969	1,36%	101,094837	21,69	129467,61	0,38%	PR	0,00	0	0,00
67	ZADRUGAR DD JAJCE	ZDRJR	53970	2829	5,24%	59,872517	2,17	6138,93	0,02%	PR	100,00%	6138,93	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o
68	ZITOPROMET DD MOSTAR U STEČAJU	ZTPMR	982869	79105	8,04%	73,198632	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o
69	ZAVOD ZA VODOPRIVREDU d.d. Sarajevo	ZVDPR	457025	4650	1,01%	14,4862	12,03	55939,5	0,16%	PR	0,00	0	0,00
Ukupno u Federacija BiH								28518993,06	83,92%	0,00	0,00	0,00	0,00

Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u RS

70	ZTC Banja Vrućica a.d. Teslić	BVRU-R-A	33600177	2828791	8,41%	0,692863	0,95	2687351,45	7,91%	TC	0,00	0	0,00
71	Cajavec mega a.d. Banja Luka	CMEG-P-A	2500000	249000	9,96%	0,572366	0,44	109560	0,32%	PR	0,00	0	0,00
72	Cajavec mega a.d. Banja Luka	CMEG-R-A	9943425	1183623	11,90%	0,57	0,51	603647,73	1,78%	TC	0,00	0	0,00
73	Metal a.d. Gradiška	METL-R-A	15679520	170000	1,08%	0,324615	0,07	12410	0,04%	TC	100,00%	12410	dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima
Ukupno u RS								3412969,18	10,04%	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno ulaganja u dionice								31931962,24	93,97%	0,00	0,00	0,00	0,00

Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH

74	FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-MINISTARSTVO FINANSIJA B	FBIHK1B	39807147	1028	0,00%	0,409066	0,99	1018,23	0,00%	TC	0,00	0	0,00
75	MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	MSHSC	1039	103	9,91%	100	104,10	10722,12	0,03%	TC	0,00	0	0,00
76	MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	MSHSD	1033	103	9,97%	100	104,10	10722,12	0,03%	TC	0,00	0	0,00
77	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSK	640	60	9,37%	101,662167	107,04	6422,22	0,02%	TC	0,00	0	0,00
78	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKD	640	60	9,37%	101,662167	107,04	6422,22	0,02%	TC	0,00	0	0,00
79	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKE	640	60	9,37%	101,662167	107,04	6422,22	0,02%	TC	0,00	0	0,00
Ukupno u Federacija BiH								41729,13	0,12%	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno ulaganja u obveznice								41729,13	0,12%	0,00	0,00	0,00	0,00

Ulaganja u udjele OIF-a emitenata sa sjedištem u Federacija BiH

80	OIF LILIUM GLOBAL	MFGLO-OF	4247512	913456,5567	21,50%	1,994194	1,77	1616635,41	4,76%	TC	0,00	0	0,00
Ukupno u Federacija BiH								1616635,41	4,76%	0,00	0,00	0,00	0,00

Ulaganja u udjele OIF-a emitenata sa sjedištem u RS

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Oznaka papira</i>	<i>Ukupan broj emitovanih vp/udjela</i>	<i>Broj vp/udjela u vlasništvu fonda</i>	<i>% vlasništva fonda 6 (5/4*100)</i>	<i>Nabavna cijena vp/udjela</i>	<i>Fer cijena vp/udjela</i>	<i>Ukupna vrijednost ulaganja 9 (5*8)</i>	<i>% od NVI fonda</i>	<i>Način vrednovanja</i>	<i>% prekoračenja u investiranju</i>	<i>Vrijednost prekoračenja</i>	<i>Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje</i>
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
81	OAIF sa javnom ponudom VIB Fond	VBOP-U-A	1987956	37000	1,86%	4,779212	3,98	147285,9	0,43%	TC	0,00	0	0,00
Ukupno u RS								147285,9	0,43%	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a								1763921,31	5,19%	0,00	0,00	0,00	0,00
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA								33737612,68	99,28%	0,00	0,00	0,00	0,00

Naziv fonda: **ZIF "Naprijed" d.d. Sarajevo**
 RegistarSKI broj fonda: **ZIP-031-04-207**
 Naziv društva za upravljanje: **DUF "Naprijed invest"**
 Matični broj društva za upravljanje: **"d.o.o.Sarajevo"**
65-01-0830-08

JIB društva za upravljanje: **4200030730007**
 JIB fonda: **4200030490006**

PRILOG 3

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA MJESEC DECEMBAR 2018

Datum	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupno neto vrijednost imovine	Broj dionica	NVI po dionica
	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	Obaveze prema DUF-u	Ostale obaveze	UKUPNO			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12(6-11)	13	14(12/13)
1.12.2018	36.061,71	29.606.035,48	29.030,63	0,00	29.671.127,82	0,00	-32.490,91	-62.580,05	0,00	-95.070,96	29.576.056,86	4.076.253	7,26
2.12.2018	36.061,71	29.605.933,04	29.030,63	0,00	29.671.025,38	0,00	-32.490,91	-62.580,05	0,00	-95.070,96	29.575.954,42	4.076.253	7,26
3.12.2018	36.061,71	29.554.849,95	29.030,63	0,00	29.619.942,29	0,00	-32.490,91	-62.580,05	0,00	-95.070,96	29.524.871,33	4.076.253	7,24
4.12.2018	36.061,71	29.527.676,43	29.030,63	0,00	29.592.768,77	0,00	-32.490,91	-62.580,05	0,00	-95.070,96	29.497.697,81	4.076.253	7,24
5.12.2018	36.061,71	32.300.170,38	29.030,63	0,00	32.365.262,72	0,00	-32.490,91	-62.580,05	0,00	-95.070,96	32.270.191,76	4.076.253	7,92
6.12.2018	36.061,71	32.364.975,57	29.030,63	0,00	32.430.067,91	0,00	-32.490,91	-62.580,05	0,00	-95.070,96	32.334.996,95	4.076.253	7,93
7.12.2018	36.061,71	32.355.071,84	29.030,63	0,00	32.420.164,18	0,00	-32.490,91	-62.580,05	0,00	-95.070,96	32.325.093,22	4.076.253	7,93
8.12.2018	36.061,71	32.354.917,59	29.030,63	0,00	32.420.009,93	0,00	-32.490,91	-62.580,05	0,00	-95.070,96	32.324.938,97	4.076.253	7,93
9.12.2018	36.061,71	32.362.381,65	29.030,63	0,00	32.427.473,99	0,00	-32.490,91	-62.580,05	0,00	-95.070,96	32.332.403,03	4.076.253	7,93
10.12.2018	36.061,71	32.334.951,20	29.030,63	0,00	32.400.043,54	0,00	-32.490,91	-62.580,05	0,00	-95.070,96	32.304.972,58	4.076.253	7,93
11.12.2018	36.061,71	32.658.930,31	29.030,63	0,00	32.724.022,65	0,00	-32.490,91	-62.580,05	0,00	-95.070,96	32.628.951,69	4.076.253	8,00
12.12.2018	36.061,71	32.676.066,64	29.030,63	0,00	32.741.158,98	0,00	-32.490,91	-62.580,05	0,00	-95.070,96	32.646.088,02	4.076.253	8,01
13.12.2018	36.061,71	36.640.836,92	29.030,63	0,00	36.705.929,26	0,00	-32.490,91	-62.580,05	0,00	-95.070,96	36.610.858,30	4.076.253	8,98
14.12.2018	36.061,71	36.622.279,90	29.030,63	0,00	36.687.372,24	0,00	-32.490,91	-62.580,05	0,00	-95.070,96	36.592.301,28	4.076.253	8,98
15.12.2018	36.061,71	36.622.268,80	29.030,63	0,00	36.687.361,14	0,00	-32.490,91	-62.580,05	0,00	-95.070,96	36.592.290,18	4.076.253	8,98
16.12.2018	36.061,71	36.622.162,65	29.030,63	0,00	36.687.254,99	0,00	-32.490,91	-62.580,05	0,00	-95.070,96	36.592.184,03	4.076.253	8,98
17.12.2018	36.061,71	33.917.399,18	29.030,63	0,00	33.982.491,52	0,00	-32.490,91	-62.580,05	0,00	-95.070,96	33.887.420,56	4.076.253	8,31
18.12.2018	36.061,71	33.848.255,40	29.030,63	0,00	33.913.347,74	0,00	-32.490,91	-62.580,05	0,00	-95.070,96	33.818.276,78	4.076.253	8,30
19.12.2018	36.061,71	33.823.430,97	29.030,63	0,00	33.888.523,31	0,00	-32.490,91	-62.580,05	0,00	-95.070,96	33.793.452,35	4.076.253	8,29
20.12.2018	36.061,71	34.100.749,93	29.030,63	0,00	34.165.842,27	0,00	-32.490,91	-62.580,05	0,00	-95.070,96	34.070.771,31	4.076.253	8,36
21.12.2018	36.061,71	34.058.072,07	29.030,63	0,00	34.123.164,41	0,00	-32.490,91	-62.580,05	0,00	-95.070,96	34.028.093,45	4.076.253	8,35
22.12.2018	36.061,71	34.057.969,63	29.030,63	0,00	34.123.061,97	0,00	-32.490,91	-62.580,05	0,00	-95.070,96	34.027.991,01	4.076.253	8,35
23.12.2018	36.061,71	34.057.863,48	29.030,63	0,00	34.122.955,82	0,00	-32.490,91	-62.580,05	0,00	-95.070,96	34.027.884,86	4.076.253	8,35
24.12.2018	36.061,71	34.087.055,47	29.030,63	0,00	34.152.147,81	0,00	-32.490,91	-62.580,05	0,00	-95.070,96	34.057.076,85	4.076.253	8,35
25.12.2018	36.040,81	34.089.168,35	29.030,63	0,00	34.154.239,79	0,00	-32.490,91	-62.580,05	0,00	-95.070,96	34.059.168,83	4.076.253	8,36
26.12.2018	36.040,81	33.807.983,75	319.041,05	0,00	34.163.065,61	0,00	-32.666,17	-62.580,05	0,00	-95.246,22	34.067.819,39	4.076.253	8,36
27.12.2018	36.040,81	33.779.313,36	319.041,05	0,00	34.134.395,22	0,00	-32.666,17	-62.580,05	0,00	-95.246,22	34.039.149,00	4.076.253	8,35
28.12.2018	238.013,35	33.732.521,06	29.030,63	0,00	33.999.565,04	0,00	-13.255,27	0,00	0,00	-13.255,27	33.986.309,77	4.076.253	8,34
29.12.2018	238.013,35	33.724.605,47	29.030,63	0,00	33.991.649,45	0,00	-13.255,27	0,00	0,00	-13.255,27	33.978.394,18	4.076.253	8,34
30.12.2018	238.013,35	33.724.499,33	29.030,63	0,00	33.991.543,31	0,00	-13.255,27	0,00	0,00	-13.255,27	33.978.288,04	4.076.253	8,34
31.12.2018	237.998,35	33.737.612,68	27.950,03	0,00	34.003.561,06	0,00	-17.298,05	-3.945,66	-61.041,41	-82.285,12	33.921.275,94	4.076.253	8,32
UKUPNO	1.925.641,87	1.032.756.008,48	1.478.889,77	0,00	1.036.160.540,12	0,00	-934.668,95	-1.693.607,01	-61.041,41	-2.689.317,37	1.033.471.222,75	126.363.843,00	253,53
PROSJEK:	62.117,48	33.314.709,95	47.706,12	0,00	33.424.533,55	0,00	-30.150,61	-54.632,48	-1.969,08	-86.752,17	33.337.781,38	4.076.253,00	8,18

Obracun upravljacke provizije:

Osnovica:

2,45% **0,00**

Iznos:

Naziv fonda	ZIF "Naprijed" d.d. Sarajevo
Registarski broj fonda	ZJP-031-04-207
Naziv društva za upravljanje	DUF "Naprijed invest" d.o.o. Sarajevo
upravljanje	65-01-0830-08
JIB društva za upravljanje	4200030730007
JIB investicijskog fonda	4200030490006

Prilog 3a

IZVJEŠTAJ O OBRACUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI / UDJELU
na dan 31.12.2018.

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	Dionice	33.695.884	99,10%
2	Obveznice	41.729	0,12%
3	Ostali vrijednosni papiri	0	0,00
4	Depoziti i plasmani	0	0,00
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	237.998	0,70%
6	Nekretnine	0	0,00
7	Ostala imovina	27.950	0,08%
I	UKUPNA IMOVINA	34.003.561	100,00%
II	UKUPNE OBAVEZE	82.285	0,00
III=(I-II)	NETO IMOVINA	33.921.276	0
IV	BROJ DIONICA / UDJELA	4.076.253	0
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI / UDJELU	8,32	0
VI	CIJENA DIONICE/UDJELA	0,84	0

Naziv fonda	ZIF"Naprijed" d.d. Sarajevo	Prilog 3b
Registarski broj fonda	ZJP-031-04-207	
Naziv društva za upravljanje	DUF"Naprijed invest" d.o.o.Sarajevo	
matični broj društva za upravljanje	65-01-0830-08	
JIB društva za upravljanje	4200030730007	
JIB investicijskog fonda	4200030490006	

IZVJEŠTAJ O NVI PO DIONICI/UDJELU I CIJENI DIONICE/UDJELA INVESTICIJSKOG FONDA
za period od 01.01.2018. do 31.12.2018.

<i>Udio / dionica fonda</i>	<i>Tekuća godina</i>	<i>Prethodna godina</i>	<i>Ranije godine</i>		
			<i>2016</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
Najniža neto vrijednost	29.497.698	33.353.381	32.310.942	38.130.986	41.317.005
Najviša neto vrijednost	41.606.133	38.679.096	39.949.036	42.370.655	46.469.370
Najniža cijena	0,84	0,95	1,00	1,15	1,46
Najviša cijena	1,10	16,74	2,75	1,46	2,00
Prosječna cijena	0,96	2,21	1,14	1,25	1,63

Naziv fonda	ZIF "Naprijed" d.d.Sarajevo
Registarski broj fonda	ZJP-031-04-207
Naziv društva za upravljanje	DUF "Naprijed invest" d.o.o.Sarajevo
Matični broj društva za upravljanje	65-01-0830-08
JIB društva za upravljanje	4200030730007
JIB investicijskog fonda	4200030490006

Prilog 4

IZVJEŠTAJ O VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJE NA TERET IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA

u periodu od 1.12.2018 do 31.12.2018

Vrsta troška	Iznos	Udio (%)
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	735.903	68,18%
Naknada Registru	12.578	1,17%
Naknade depozitaru	20.600	1,91%
Naknada za reviziju	10.530	0,98%
Naknada za računovodstvo	43.593	4,04%
Naknada berzi	11.400	1,06%
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	91.045	8,43%
Troškovi servisiranja dioničara	2.913	0,27%
Naknade i troškovi nadzornog odbora	16.345	1,51%
Naknade i troškovi direktora fonda	90.226	8,36%
Ostali troškovi	44.250	4,10%
Ukupni troškovi	1.079.383	100,00%
Prosječna vrijednost neto imovine fonda za razdoblje	34.391.318	
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%)za razdoblje	3,14%	

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0830-08
JIB društva za upravljanje: 4200030730007
JIB fonda: 4200030490006

PRILOG 5a

**IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSTI TRANSAKCIJA FONDA OBAVLJENIM PUTEM POJEDINAČNOG PROFESIONALNOG POSREDNIKA I IZNOSU
OBRAČUNATE NAKNADE ZA PERIOD 01.01.2018.-31.12.2018.**

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/2
AW broker d.o.o Sarajevo	9.287.081	96,69%	89.045	0,96%
Lilum Asset Management doo	317.696	3,31%	2.000	0,63%
UKUPNO	9.604.777	100,00%	91.045	0,95%

Naziv fonda
 RegistarSKI broj fonda
 Naziv društva za upravljanje
 Maticni broj društva za upravljanje
 JIB društva za upravljanje
 JIB investicijskog fonda

ZIF"Naprijed " d.d. Sarajevo
 ZJP-031-04-207
 DUF"Naprijed invest" d.o.o.Sarajevo
 65-01-0830-08
 4200030730007
 4200030490006

Prilog 5

Izveštaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda
 za period 01.01.2018. - 31.12.2018.

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na pocetku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod	Jedinacna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod	Jedinacna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						Kolicina	Prosječna cijena	Vrijednost	Kolicina	Prosječna cijena	Vrijednost				
SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	15,01%	3,16	118111,32	0,32%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	15,01%	2,14	79986,78	0,24%
GMK D.D. KAKANJ	GMKAR	24,99%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,99%	0,00	0	0,00
ŠIPAD - BINA DD BIHAC - U STECAJU	SBNARK1	8,92%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	8,92%	0,00	0	0,00
VAKUFСКА BANKA DD SARAJEVO	VKFBR	1,37%	29,25	174593,25	0,48%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,37%	21,69	129467,61	0,38%
TRGOCOOP DD LJUBUŠKI	TRGCR	1,90%	1,26	8814,96	0,02%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,90%	1,13	7905,48	0,02%
BOSANAC D.D. ORAŠJE	BSNCR	5,04%	38,39	135286,36	0,37%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	5,04%	34,75	122459	0,36%
DUBRAVA DD CAZIN	DBRCR	6,44%	31,71	249747,96	0,68%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	6,44%	24,60	193749,6	0,57%
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	3,91%	1,56	651423,66	1,78%	#####	2,23	222657,28	0,00	0,00	0	4,85%	1,30	672227,4	1,98%
Cajavec mega a.d. Banja Luka	CMEGR-A	9,51%	0,57	674665,11	1,84%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	9,51%	0,51	603647,73	1,78%
E- RKG DD BIHAC	ERKGRK2	24,99%	3,41	248595,82	0,68%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,99%	3,00	218706	0,64%
TAG DD GORAŽDE	TALGRK1	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	4.457,00	2,00	8914	0,00	0,00	0	0,00
TAG DD GORAŽDE	TALGRK4	5,58%	6,88	30664,16	0,08%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
GRANIT DD JABLANICA	GRNJR	4,04%	1,86	8621,1	0,02%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
GRANIT DD JABLANICA	GRNJR	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,04%	0,00	0	0,00
ZADRUGAR DD JAJCE	ZDRJR	5,24%	2,26	6393,54	0,02%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	5,24%	2,17	6138,93	0,02%
ASA Banka d.d. Srajevo	IKBZRK2	0,03%	40,00	8200	0,02%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,03%	27,00	5535	0,02%
AGROKRAJINA DD BIHAC	AGRKR	14,57%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	14,57%	0,00	0	0,00
HLADNJACA I KLAONICA d.d. Bugojno - U LIKVIDACIJU	HLKLR	4,72%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,72%	0,00	0	0,00

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na pocetku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
						Kupovine			Prodaje						
		% učešća kod	Jedinacna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kolicina	Prosječna cijena	Vrijednost	Kolicina	Prosječna cijena	Vrijednost	% učešća kod	Jedinacna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
BOSNALIJEK D.D. SARAJEVO	BSNLR	0,05%	11,28	49350	0,13%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,05%	12,50	54687,5	0,16%
UNIONINVESTPLAS TIKA d.d. Sarajevo	UNPLR	4,80%	43,20	733147,2	2,00%	18.750,00	42,00	787500	18.000,00	48,00	864000	5,02%	46,60	825798,6	2,43%
JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d. Mostar	JPEMR	0,00%	13,90	764,5	0,00%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00%	24,50	1347,5	0,00%
FDM D.D.	FDHMRK3	1,17%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,17%	0,00	0	0,00
JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,22%	5,98	410915,41	1,21%
JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	0,22%	6,95	477944,55	1,31%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
ZITOPROMET DD MOSTAR U STECAJU	ZTPMR	8,05%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	8,05%	0,00	0	0,00
RIBA NERETVA DD KONJIC	RIBNR	0,55%	11,96	3312,92	0,01%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,55%	12,37	3426,49	0,01%
METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	4,08%	1,50	22299	0,06%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,08%	1,50	22299	0,07%
UNION-INŽENJERING DD	UNINRK2	6,65%	1,95	30404,4	0,08%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	6,65%	1,84	28689,28	0,08%
UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRSNRK2	24,99%	3,94	233669,58	0,64%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRSNRK2	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,99%	0,00	0	0,00
TMK DD KONJIC - u stecaju	TMKOR	19,48%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	19,48%	0,00	0	0,00
COOPERATIVA-PROMET DD	COOPR	4,51%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,51%	0,00	0	0,00
GD GRADNJA DD ZENICA	GDGRRK2	7,05%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	7,05%	0,00	0	0,00
PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	12,54%	16,95	9042570,75	24,70%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	12,54%	18,93	10098871,05	29,77%
ŠIPAD - ERC DD SARAJEVO	SRC SR	23,31%	5,44	113353,28	0,31%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	23,31%	4,85	101059,45	0,30%
JP ELEKTROPRIVRED A BIH DD	JPESR	0,21%	7,45	498434,8	1,36%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,21%	10,05	672385,2	1,98%
BAGS ENERGOTEHNIKA DD VOGOŠĆA	BAGSR	3,40%	3,59	192456,31	0,53%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	3,40%	2,36	126517,24	0,37%
ANGROSIROVINA DD TUZLA	ANGSRK1	14,42%	1,70	31919,2	0,09%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	14,42%	1,41	26474,16	0,08%
ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO	SEISR	6,16%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	6,16%	0,00	0	0,00
ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISR	0,79%	0,90	125842,5	0,34%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,79%	0,84	117453	0,35%
IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	IRISRK1	12,36%	8,39	487962,4	1,33%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	12,36%	8,54	496686,4	1,46%
BOSNAPLAST DD BOSANSKI PETROVAC	BPLSRK1	2,01%	43,02	34372,98	0,09%	0,00	0,00	0	799,00	12,00	9588	0,00	0,00	0	0,00

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na pocetku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod	Jedinacna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod	Jedinacna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						Kolicina	Prosječna cijena	Vrijednost	Kolicina	Prosječna cijena	Vrijednost				
GDD "POLET" SARAJEVO	GDPSRK 2	24,95%	9,19	336602,13	0,92%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,95%	7,98	292283,46	0,86%
GP ŽGP SARAJEVO	ZGPSR	5,13%	1,34	119569,54	0,33%	0,00	0,00	0	89.231,00	1,34	119569,54	0,00	0,00	0	0,00
BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	0,29%	12,26	2222492,8	6,07%	0,00	0,00	0	4.250,00	12,43	52825	0,28%	11,00	1947330	5,74%
LUKAVACTRANS DD LUKAVAC	LKCTR	7,45%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	7,45%	0,00	0	0,00
RUDNIK SOLI "TUZLA" DD TUZLA	RSTTR	0,07%	5,98	5980	0,02%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,07%	6,00	6000	0,02%
REMONITNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZTRK 2	8,40%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	8,40%	0,00	0	0,00
VOCE I POVRCE DD KISELJAK	VCPVR	4,13%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,13%	0,00	0	0,00
DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	DCGZR	5,97%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	5,97%	0,00	0	0,00
POSLOVNI SISTEM RMK DD ZENICA	RMKZR	25,00%	6,29	457968,61	1,25%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	25,00%	2,90	211146,1	0,62%
RMK PROMET ZENICA DD	RPRZRK 2	13,89%	0,50	103856	0,28%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
RMK PROMET ZENICA DD	RPRZRK 2	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	13,89%	3,69	766457,28	2,26%
MERKUR DD SARAJEVO	MRKSR	11,31%	7,00	616728	1,68%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	11,31%	6,12	539196,48	1,59%
BOSNA AUTO d.d. Sarajevo	BOATRK 2	24,95%	38,50	3278968	8,96%	0,00	0,00	0	20.100,00	35,50	713550	19,06%	20,50	1333894	3,93%
RUDSTROJ DD KAKANJ	RUSTR	4,84%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,84%	0,00	0	0,00
URBANIZAM,PROJEKTOVANJE I INŽINJERING DD BUGOJNO	UPINRK2	2,02%	3,02	1763,68	0,00%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	2,02%	2,79	1629,36	0,00%
AUTO-REMONT D.D. BIHAC	ATRER	5,39%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	5,39%	0,00	0	0,00
BOR BANKA DD SARAJEVO	BORBRK 3	0,75%	88,00	183656	0,50%	0,00	0,00	0	550,00	110,00	60500	0,55%	109,98	169039,26	0,50%
D.D."TTU" Tuzla	TTUTR	0,09%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,09%	0,00	0	0,00
Metal a.d. Gradiška	METL-R-A	1,08%	0,13	22270	0,06%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,08%	0,07	12410	0,04%
ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	FRTFRK 1	2,24%	2,05	102500	0,28%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	2,24%	0,99	49725	0,15%
BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	BHNTRK 1	3,40%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	3,40%	0,00	0	0,00
IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	11,91%	3,86	409546	1,12%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	11,91%	2,20	233420	0,69%
ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	CRBFRK 1	0,16%	3,50	17423	0,05%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,16%	2,45	12196,1	0,04%
INGRAM D.D. SREBRENİK	INGMRK 2	14,64%	12,48	2550696,57	6,97%	0,00	0,00	0	#####	13,32	2722181,76	0,00	0,00	0	0,00
BUGOJNOPROMET DD BUGOJNO	BGPMRK 3	6,60%	1,80	28362,6	0,08%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na pocetku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod	Jedinacna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod	Jedinacna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						Kolicina	Prosječna cijena	Vrijednost	Kolicina	Prosječna cijena	Vrijednost				
BUGOJNOPROMET DD BUGOJNO	BGPMRK3	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	6,60%	4,48	70591,36	0,21%
SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	0,02%	5,00	4540	0,01%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,02%	6,58	5976,91	0,02%
ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	11,30%	0,99	403903,17	1,10%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	11,30%	0,48	195831,84	0,58%
ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	MIGFRK2	24,99%	1,01	1243731,17	3,40%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,99%	0,64	789338,3	2,33%
RMU BANOVIĆI DD BANOVIĆI	RMUBR	0,40%	16,00	43968	0,12%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,40%	18,00	49464	0,15%
Cajavec mega a.d. Banja Luka	CMEG-P-A	2,00%	0,60	149400	0,41%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
Cajavec mega a.d. Banja Luka	CMEG-P-A	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	2,00%	0,44	109560	0,32%
ZTC Banja Vrucica a.d. Teslic	BVRU-R-A	8,42%	0,58	1635041,2	4,47%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	8,42%	0,95	2687351,45	7,92%
BOSNA RE d.d. SARAJEVO	BSRSRK2	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,26%	390,00	19500	0,06%
BOSNA RE d.d. SARAJEVO	BSRSRK2	0,26%	703,75	35187,5	0,10%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
ZAVOD ZA VODOPRIVREDU d.d. Sarajevo	ZVDPR	1,02%	14,32	66588	0,18%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,02%	12,03	55939,5	0,16%
TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKR	0,04%	23,00	96273,83	0,26%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,04%	25,20	105462	0,31%
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	11,43%	2,50	868050	2,37%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	11,43%	0,85	295137	0,87%
ENERGONOVA d.d. Sarajevo	EGNSR	4,32%	57,00	2337000	6,38%	11.527,00	55,60	640883,65	0,00	0,00	0	5,54%	35,20	1848950,4	5,45%
ZIF VIB fond a.d. Banja Luka	VIBP-R-A	1,86%	4,72	174640	0,48%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
OZON d.d. Travnik	OZNTR	4,31%	153,00	1921658,65	5,25%	750,00	156,00	117000	0,00	0,00	0	4,57%	159,00	2116290	6,24%
T3 d.d. Sarajevo	TTRSR	0,24%	28,80	30556,8	0,08%	20.950,00	33,81	708350	0,00	0,00	0	5,05%	34,92	768522,87	2,27%
SARAJEVSKA PIVARA d.d.	SRPVRK1	1,82%	17,20	818444,8	2,24%	#####	16,70	1669960	0,00	0,00	0	5,64%	14,90	2199001,6	6,48%
ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo	PRPFRK2	0,00	0,00	0	0,00	85.000,00	3,50	297500	81.139,00	3,60	292100,4	0,08%	3,60	13884,16	0,04%
FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-MINISTARSTVO FINANSIJA B	FBIHK1B	0,00%	0,99	1017,72	0,00%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00%	0,99	1018,23	0,00%
MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	MSHSKB	9,91%	104,10	10722,12	0,03%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	MSHSC	9,91%	104,10	10722,12	0,03%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	9,91%	104,10	10722,12	0,03%
MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	MSHSD	9,97%	104,10	10722,12	0,03%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	9,97%	104,10	10722,12	0,03%
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKB	9,38%	106,82	6409,02	0,02%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na pocetku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod	Jedinacna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod	Jedinacna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						Kolicina	Prosječna cijena	Vrijednost	Kolicina	Prosječna cijena	Vrijednost				
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKC	9,38%	106,82	6409,02	0,02%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	9,38%	107,04	6422,22	0,02%
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKD	9,38%	106,82	6409,02	0,02%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	9,38%	107,04	6422,22	0,02%
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKE	9,38%	106,82	6409,02	0,02%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	9,38%	107,04	6422,22	0,02%
OIF LILIUM GLOBAL	MFGLO-OF	18,71%	1,81	1554600,32	4,25%	53.896,50	1,82	98000	0,00	0,00	0	21,51%	1,77	1616635,41	4,77%
OIF LILIUM CASH	ILNOV-OF	10,99%	10,86	219876,57	0,60%	0,00	0,00	0	20.239,57	10,85	219696,44	0,00	0,00	0	0,00
OAIF sa javnom ponudom VIB Fond	VBOP-U-A	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,86%	3,98	147285,9	0,43%
36513584,71					0,00	4541850,93			5062925,14			33737612,68			

Naziv fonda	ZIF"Naprijed" d.d.Sarajevo
Registarski broj fonda	ZJP-031-04-207
Naziv društva za upravljanje	DUF"Naprijed invest" d.o.o.Sarajevo
Maticni broj društva za upravljanje	65-01-0830-08
JIB društva za upravljanje	4200030730007
JIB investicijskog fonda	4200030490006

Prilog 6

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA
za period od 01.01.2018. do 31.12.2018.

<i>RBr</i>	<i>Pozicija imovine</i>	<i>Tekuci period</i>	<i>Prethodni period 1.1.17-31.12.17</i>
I	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na pocetku perioda		
1.	Neto imovina fonda na pocetku perioda	36.604.993	33.719.957
2.	Broj udjela dionica na pocetku perioda	4.076.253	4.076.253
3.	Vrijednost udjela / dionice na pocetku perioda	8,98	8,27
II	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	33.921.276	36.606.457
2.	Broj udjela dionica na kraju perioda	4.076.253	4.076.253
3.	Vrijednost udjela / dionice na kraju perioda	8,32	8,98
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosjecne neto imovine	3,14%	2,74%
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosjecne neto imovine	4,11%	3,52%
3.	Isplaceni iznos investitorima u toku godine		
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-7,33%	8,56%

Naziv fonda:	ZIF "Naprijed " d.d. Sarajevo
Registarski broj fonda:	ZJP-031-04- 207
Naziv društva za upravljanje:	DUF"Naprijed invest "d.o.o.Sarajevo
Matični broj društva za upravljanje:	65-01-0830-08
JIB društva za upravljanje:	4200030730007
JIB investicionog fonda:	4200030490006

Prilog 7

IZVJEŠTAJ O PRIHODIMA FONDA PO OSNOVU DIVIDENDE ZA PERIOD 01.01.-31.12.2018

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
Bosnalijek d.d.-2016	BSNLR	4.375	0,50000	2.188
Bosnalijek d.d.- dividenda 2015	BSNLR	4.375	0,33000	1.444
BOSNALIJEK dd Sarajevo	BSNLR	4.375	0,52000	2.275
ENERGONOVA dd Sarajevo	EGNSR	41.000	0,1054	4.322
ZTC "Banja Vrućica" a.d.	BVRU-R-A	2.828.791	0,04252	120.292
Tvornica cementa Kakanj	TCMKR	4.185	1,68	7.031
Bosna Reosiguranje d.d.Sarajevo	BSRSRK2	50	376	18.800
Zavod za vodoprivredu d.d.	ZVDPR	4.650	0,7907	3.677
BH TELECOM d.d.Sarajevo	BHTSR	177.030	1,73726	307.547
JP Elektroprivreda BIH	JPESR	66.904	2,212686	148.037
OZON d.d. Travnik	OZNTR	13.310	1,0000	13.310

628.923