

Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom

“EUROFOND-1” 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 „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo	9
Bilanca stanja ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo	10
Izvešće o novčanim tokovima ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo	11
Izveštaj o promjenama na kapitalu ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo	12
Opće i računovodstvene politike	13-25
Neto vrijednost imovine ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo	26-27
Zabilješke uz finansijske izvještaje	28-39
Prilog- Izveštaj o vrijednosnim papirima koje čini imovinu Fonda.	
Dodatak - Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7	
-Izveštaj Uprave DUF-a o poslovanju ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo za razdoblje od 01.01. – 31.12.2018.godine	

Opći podaci Fonda

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "Eurofond-1" d.d. Sarajevo (Fond) je prvobitno utemeljen kao privatizacijski investicijski fond EUROFOND-1" d.d. Tuzla, registrovan u Kantonalnom sudu u Tuzli tokom marta 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 "Eurofond-1" d.d. Tuzla. Investicioni fond "Eurofond-1" d.d. Tuzla je pravni sljednik Privatizacijskog investicionog fonda "Eurofond-1" d.d. Tuzla, koji posluje u kontinuitetu od 2001 godine. Dana 23.03.2006. godine Komisija za vrijednosne papire FBiH je odobrila postupak transformacije PIF-a u IF Eurofond-1 d.d. Tuzla. Rješenjem broj: 05/1-19-122/06 od 23.03.2006. godine navedena transformacija je upisana u registar emitenata kod Komisije za vrijednosne papire FBiH. Kod Općinskog suda u Tuzli, tadašnji IF Eurofond-1 d.d. Tuzla je registrovan Rješenjem broj: 032-0-Reg.06-000544 od 07.04.2006. godine. Tokom 2009. godine, Fond je pokrenuo aktivnosti oko promjene naziva u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Eurofond-1“ d.d. Tuzla (skraćeni naziv „ZIF Eurofond-1 d.d.“). Fond je, nakon ispunjavanja uslova usklađivanja poslovanja sa odredbama Zakona o investicijskim fondovima FBiH, upisan u Registar fondova FBiH kod Komisije na osnovu Rješenja broj 05/1-19-575/09 od 16. decembra 2009. godine. Dana 4.6.2018. godine u sudski registar Općinskog suda u Sarajevu upisani su podaci za Fond :

- o promjeni naziva Fonda- novo ime Eurofond-1 d.d. Sarajevo;
- promjeni adrese sjedišta Fonda- nova adresa: ulica Kulovića broj 4, Sarajevo i
- promjeni osnivača Fonda, novi osnivač –DUF Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo

Ukupan upisani kapital Fonda na dan 31.12.2018. godine iznosi KM 64.985.958 podijeljen na 3.610.331 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 18,00 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, Konvertibilni marci (KM), koja je fiksno vezana za Euro (1 EUR = 1,95583 KM).

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Skupština Fonda je donijela Odluku broj 198-I/17 od 3. oktobra 2017. godine po kojoj je DUF Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo (Društvo) odabran kao društvo za upravljanje Zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom Eurofond-1 d.d. Tuzla. Fond je zaključio Ugovor o upravljanju sa novim Društvom dana 13.11.2017. godine. U vezi sa navedenom promjenom, Komisija za vrijednosne papire FBiH je izdala Rješenje kojom se daje dozvola DUFU-u Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo za upravljanje Fondom. Banka depozitar Fonda za period 2018. godinu je Sberbank BH d.d. BiH. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovor o obavljanju brokerskih poslova sa AW Broker Sarajevo.

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

Sejfo Ušanović	Predsjednik
Admir Selimović	Član
Sinan Mašović	Član do 02.8.2018. godine
Sead Čampara	Član od 02.8.2018. godine

Odbor za reviziju:

Adem Hubjer	Predsjednik
Admir Đurđević	Član do 02.08.2018. godine
Emir Krajina	Član
Nedžad Bajramović	Član od 02.08.2018. godine

Uprava

Sabina Alić	Direktor
-------------	----------

Izveštaj o odgovornostima Uprave

Uprava Društva i Fonda su dužna osigurati da finansijski izvještaji ZIF-a „EUROFOND-1“ 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:

Sabina Alić, direktor Fonda _____

ZIF „EUROFOND-1“ 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 „Eurofond-1“ d.d. Sarajevo

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „Eurofond-1“ d.d. Sarajevo (Fond)** na dan 31. decembar 2018. godine izloženih na stranicama 9 do 39, 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 „Eurofond-1“ 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 10.993.724 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 51% fer vrijednosti ulaganja Fonda u vrijednosne papire se vrednuje metodom-tržišna cijena na SASE a 49 % 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, Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka i potvrde od strane Banke Skrbnika za stanje ulaganja u vlasništvu Fonda. 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:

- Prepoznavamo 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 zaobilaženje 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 „Eurofond-1“ 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, 04.02.2019. godine

ovlašteni revizor

Biljana Ekinović

direktor

Ferid Ekinović

BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2018. do 31.12.2018. godine

	Bilješka	31.12.2018.	31.12.2017.
Poslovni prihodi	1	51.577	51.235
Prihodi od dividendi		51.577	51.235
Prihodi od kamata		0	0
Realizovana dobit	3	779.119	0
Realizovani dobici od prodaje vrijednosnih papira		779.119	0
Ostali realizirani dobici		0	0
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		0	0
Poslovni rashodi	2	381.035	406.584
Naknada društvu za upravljanje		161.804	213.117
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		65.674	23.088
Naknada članovima Nadzornog odbora		16.576	23.053
Naknada za reviziju		8.424	7.020
Naknada za depozitara		18.000	12.600
Ostali poslovni rashodi		110.557	127.706
Realizovani gubitak	3	566.927	2.832.444
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		566.927	2.832.444
Ostali realizovani gubici		0	0
Realizovana dobit/gubitak		(117.266)	(3.187.793)
Finansijski prihodi		0	0
Finansijski rashodi		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja		(117.266)	(3.187.793)
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja		(117.266)	(3.187.793)
Nerealizovani dobici (gubici)	4	(2.323)	2.166.293
Ukupno nerealizovani dobici/gubici		(2.323)	2.166.293
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		(119.589)	(1.021.500)
Obična zarada po dionici		(0,03)	(0,28)
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 04.02. 2019. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda Direktor Fonda

BILANS STANJA NA DAN 31.12.2018.godine

	Bilješka	31.12.2018.	31.12.2017.
AKTIVA			
Gotovina	5	9.471	8.156
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	6	10.993.724	11.024.717
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca		0	0
Ulaganja u nekretnine		0	0
Potraživanja iz aktivnosti	7	2.490	26.446
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
UKUPNA AKTIVA		11.005.685	11.059.319
PASIVA			
Obaveze	8	349.161	283.207
Obaveze iz poslovanja Fonda		0	0
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		30.467	25.645
Obaveze za naknadu za upravljanje		313.799	237.627
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		0	1.664
Ostale obaveze		0	0
Obračunati neplaćeni rashodi		4.895	18.271
Kapital	9	10.656.524	10.776.112
Dionički kapital		64.985.958	64.985.958
Emisiona premija		3.184.128	3.184.128
Zakonske rezerve		850.799	850.799
Revalorizacijske rezerve		0	0
Rezultat tekućeg perioda		(117.266)	(3.187.793)
Neraspoređena dobit		8.160.540	7.191.250
Neraspoređeni gubitak		(58.908.426)	(53.846.002)
Akumulirana nerealizirana dobit/(gubitak) od ulaganja		(7.499.209)	(8.402.228)
UKUPNA PASIVA		11.005.685	11.059.319
Broj emitovanih dionica		3.610.331	3.610.331
Neto imovina po dionici		3,05	2,98
Vanbilansna aktiva		6.137.492	6.137.492
Vanbilansnapasiva		6.137.492	6.137.492

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 04.02. 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>	3.508.818	2.592.292
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	3.433.520	2.493.874
Prilivi po osnovu dividendi	75.298	98.418
Prilivi po osnovu kamata		0
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti		
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	3.507.503	2.622.221
Odlivi po osnovu ulaganja	23.224	0
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	3.192.658	2.167.131
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	0	0
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	75.776	268.627
Odlivi po osnovu rashoda za kamate	0	0
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	65.674	23.088
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	8.424	7.020
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	14.300	12.600
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	93.407	143.755
Odlivi po osnovu poreza na dobit	0	0
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	34.040	0
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	1.315	(29.929)
Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti	0	0
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica	0	0
Prilivi po osnovu zaduživanja	0	0
<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	0
<i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Ukupni prilivi gotovine	3.508.818	2.592.292
Ukupni odlivi gotovine	3.507.503	2.622.221
NETO PRILIV GOTOVINE	1.315	0
NETO ODLIV GOTOVINE	0	(29.929)
Gotovina na početku perioda	8.156	38.085
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	9.471	8.156
	1.315	(29.929)

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 04.02. 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	Revalorizacij ske rezerve	Zakonske rezerve	Neto nerealizirani dobici (gubici)	Neraspoređena dobit	Neraspoređeni gubitak	Rezultat tekućeg perioda	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2017.	64.985.958	3.184.128	(8.402.228)	850.799	0	7.191.251	(53.846.002)	(3.187.793)	10.776.112
Reklasifikacija - uvođenje MSFI 9, tekući rezultat 2017	0	0	(2.166.293)	0	2.166.293	0	0	0	0
Reklasifikacija rev.rez- uvođenje MSFI 9	0	0	10.568.521	0	(10.568.521)	0	0	0	0
Korigovano stanje na dan 1.1.2018.	64.985.958	3.184.128	0	850.799	(8.402.228)	7.191.251	(53.846.002)	(3.187.793)	10.776.112
Raspored rezultata	0	0	0	0	0	0	(3.187.793)	3.187.793	0
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	0	0	0	(117.266)	(117.266)
Promjene na nerealiziranim dobitcima (gubicima)	0	0	0	0	(2.323)	0	0	0	(2.323)
Prenos sa nerealiziranih gubitaka (dobitaka)	0	0	0	0	905.342	969.289	(1.874.631)	0	0
Stanje na dan 31.12.2018.	64.985.958	3.184.128	0	850.799	(7.499.209)	8.160.540	(58.908.426)	(117.266)	10.656.524

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 04.02. 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 periodu od 1.1.2018 do 31.7.2018. godine u visini 3,00% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, odnosno 3,00% prosječne godišnje osnovice za upravljačku proviziju. Za period od 1.8. do 31.12.2018. godine upravljačka provizija je smanjena na 0,50%. 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 operative 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 Officea i stručni saradnik u Back Officeu. 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 2.037.838. 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 koeficijent tekuće likvidnosti koji iznosi 0,03. Na ovakav način Fond iskazuje da mu je privremeno ugrožena likvidnost na dan 31.12.2018.godine. Najznačajniji dio obaveza KM predstavlja obavezu za upravljačku proviziju Društvu.

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) 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 28.05.2018. 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 28.05.2018. godine o reklasifikaciji ulaganja u portfoliu Fonda na dan 31.12.2017. godine, sva zatečena ulaganja u dionice 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)

	Registrirane dionice	Emisiona premija	Zakonske rezerve	Revaloriza cijske reserve	Neto nerealizirani dobici (gubici)	Neraspoređena dobit	Neraspoređeni gubitak	Realizirani rezultat tekućeg perioda	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2017.	64.985.958	3.184.128	850.799	(8.402.228)	0	7.191.250	(53.846.002)	(3.187.793)	10.776.112
Reklasifikacija - uvođenje MSFI 9, tekući rezultat 2017	0	0		(2.166.293)	2.166.293	0	0	0	0
Reklasifikacija rev.rez- uvođenje MSFI 9	0	0		10.568.521	(10.568.521)	0	0	0	0
Korigovano stanje na dan 1.1.2018.	64.985.958	3.184.128	850.799	0	(8.402.228)	7.191.250	(53.846.002)	(3.187.793)	10.776.112

	31.12.2017. korigovano po MSFI 9	31.12.2017.
Ulaganja	11.024.717	11.024.717
Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživo za prodaju	0	11.024.717
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	11.024.717	0
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca	0	0

2. 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 dobiti	9.664.356	0,00
II - Nerealizirani gubici	(7.498.063)	0,00
UKUPNI NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) FONDA		
1. Ukupni nerealizirani dobiti	2.166.293	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, Fond na dan 31.12.2018. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

- *Ulaganja u dionice 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).

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

Financijska 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 dobiti i gubici iskazuju se u bilansu uspjeha u neto iznosu.

Efekti se evidentiraju preko pozicija grupe konta 62- nerealizovani gubici i 72- nerealizovani dobiti 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 dobiti 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 dobiti 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 zatvorenim 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 optičaju
I	10.599.363	276.155	10.323.208	7.697.171	2,86	3.610.331
II	9.910.563	267.632	9.642.931	6.917.466	2,67	3.610.331
III	9.753.544	292.132	9.461.412	7.127.856	2,62	3.610.331
IV	10.342.349	326.052	10.016.297	7.681.156	2,77	3.610.331
V	11.795.823	351.316	11.444.507	8.862.795	3,17	3.610.331
VI	11.919.190	477.457	11.441.733	9.289.645	3,17	3.610.331
VII	12.243.995	383.858	11.860.137	9.770.810	3,29	3.610.331
VIII	12.973.996	397.757	12.576.239	10.624.698	3,48	3.610.331
IX	11.173.293	348.266	10.825.027	9.376.803	3,00	3.610.331
X	10.633.366	338.984	10.294.382	9.267.599	2,85	3.610.331
XI	10.303.945	339.444	9.964.501	8.955.039	2,76	3.610.331
XII	11.945.025	342.065	11.602.960	9.428.235	3,21	3.610.331
Ukupno			129.453.334	104.999.273	35,86	43.323.972
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici			10.787.778	8.749.939	2,99	3.610.331
			izraženo u KM			
PGNVI Fonda/dionice			10.787.778			
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije			8.749.939			
Upravljačka provizija 3% (UP)			143.367			
Upravljačka provizija 0,5% (UP)			19.855			
Korekcija upravljačke provizije			(1.418)			
Ukupno upravljačka provizija			161.804			

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 10.787.778.

Društvo je za period 01.01.-31.07.2018. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini do 3% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Za period 01.08.-31.12.2018.godine provizija za upravljanje Fondom iznosila je 0,5% 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 8.749.939 dok upravljačka provizija iznosi KM 161.804.

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 3.610.331, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 2,99.

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)	11.005.685	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	10.656.524
Broj dionica Fonda	3.610.331	Broj dionica Fonda	3.610.331
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	3,05	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj dionica)	2,95

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

za period od 01.01.2018. do 31.12.2018.godine

Udio / dionica fonda	Tekuća godina	Prethodna godina	Raniji periodi		
			2016	2015	2014
Najniža neto vrijednost	8.845.383	10.758.786	9.820.100	12.600.055	16.427.006
Najviša neto vrijednost	14.024.351	13.574.844	14.080.291	17.437.898	21.445.366
Najniža cijena	0,48	0,98	0,67	0,73	1,55
Najviša cijena	0,90	1,15	1,14	2,30	2,20
Prosječna cijena	0,66	1,03	0,92	1,51	1,79

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	51.577	51.235
Ukupno poslovni prihodi	51.577	51.235

Prihodi od dividendi KM 51.577 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji:

Naziv emitenta	Iznos (KM)
JP Elektroprivreda BIH	26.165
BH Telecom d.d.Sarajevo	16.222
Telekomunikacije Republike Srpske a.d.Banja Luka	5.687
Ozon d.d. Travnik	2.490
Tvornica cementa Kakanj d.d. Kakanj	1.008
Ingram d.d. Srebrenik	5
Ukupno:	51.577

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	161.804	213.117
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	65.674	23.088
Naknada Nadzornom odboru	16.576	23.053
Naknada externe revizije	8.424	7.020
Naknada depozitara	18.000	12.600
Troškovi bankarskih usluga	530	855
Troškovi upravljanja-RVP	14.415	15.668
Troškovi za servisiranje dioničara-oglasa	4.313	4.287
Naknada KVP	10.788	15.657
Ostali rashodi	80.511	91.239
Ukupno troškovi	381.035	406.584

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 3% od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda za period od 01.01. do 31.07.2018. godine, i proviziju za upravljanje u visini 0,5% od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda za period 01.08. 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 161.804. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 8.749.939. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 10.787.778.

Najznačajniji ostali rashodi KM 80.511 se odnose na obračunate bruto plaće direktora Fonda KM 53.873 i troškove SASE KM 11.400

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 od prodaje vrijednosnih papira	779.119	0
Ukupno realizirani dobiti	779.119	0

Realizirani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	566.927	2.832.444
Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima	566.927	2.832.444

*Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani **dobitak** od ulaganja KM 212.192.*

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

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Kolicina	Cijena (KM)	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)	Realiziran i dobitak/ (gubitak) tekuće godine (KM)	Kapitalni dobitak/ (gubitak) kroz bilans stanja efekat iz ranijeg perioda (KM)	Ukupan efekat prodaje (KM)
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	1.827	12,93	23.623	1.225	(11.470)	(10.245)
Ingram d.d. Srebrenik	INGMRK2	224.829	13,32	2.994.722	188.654	969.289	1.157.943
Unis comerc d.d. Sarajevo	UKMCRK1	109.134	0,65	70.937	10.913	(515.486)	(504.573)
GP "ŽGP" D.D. Sarajevo	ZGPSR	188.834	1,34	253.038	0	(1.347.674)	(1.347.674)
Unioninvestplastika d.d. Sarajevo	UNPLR	1.900	48,00	91.200	11.400	0	11.400
Ukupno realizirani dobiti/(gubici)					212.192	(905.341)	(693.149)

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	10.275.949	9.664.356
Ukupno promjene u nerealizovanim dobicima	10.275.949	9.664.356

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	10.278.272	7.498.063
Promjena u nerealizovanim gubicima od ulaganja	10.278.272	7.498.063

Neto efekat od nerealizovanih dobitaka (gubitaka) iznosi KM (2.323) -nerealizovani gubitak.

5. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2017. godine (KM)
Poslovni račun	9.471	8.156
Ukupno gotovina	9.471	8.156

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 9.471 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	78.145.279	112.856.851
Ispravka vrijednosti	(67.151.555)	(101.832.134)
Ukupno ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	10.993.724	11.024.717
Ukupno ulaganja	10.993.724	11.024.717

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 8.749.939.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 10.787.778.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI po pravilima člana 47 i 76. 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 2.037.838.

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 1.846.581 koja se odnosi na:

- Prekoračenje u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima u iznosu KM 1.185.415;
- Prekoračenje u skladu sa Pravilnikom o ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova u iznosu KM 661.166

Vrijednost prekoračenja po emitentima na dan 31.12.2018.godine prikazan je u narednoj tabeli:

RBr	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Vrijednost prekoračenja (KM)
1	Angrosirovina d.d. Tuzla	ANGSRK1	27.554
2	Angropreduzeće d.d. Cazin	ANPCRK1	10.964
3	Energoinvest - DVI d.d. Sarajevo	EDVIRK1	44.060
4	Ekonomski institut Tuzla d.d. Tuzla	EINTR	133.441
5	Metalotehna d.d. Tuzla	MTHNRK2	19.125
6	Snaga d.d. Vareš	SNGARK2	133.129
7	Udarnik d.d. Breza	UDRNRK2	312.018
8	Pretis d.d. Vogošća	UNPRRK1	1.166.290
	Ukupno vrijednost prekoračenja		1.846.581

Odlukom o reklasifikacij ulaganja su klasifikovana u ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednost kroz bilans uspjeha.

Prikaz ulaganja dan 31.12.2018. godine je slijedeći :

- ✓ Ulaganja u dionice – utržive – KM 5.542.855
- ✓ Ulaganja u dionice – neutržive – KM 5.450.870

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 (KM)
1	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	1.827	12,93	23.623
2	Ingram d.d. Srebrenik	INGMRK2	224.829	13,32	2.994.722
3	Unis comerc d.d. Sarajevo	UKMCRK1	109.134	0,65	70.937
4	GP "ŽGP" D.D. Sarajevo	ZGPSR	188.834	1,34	253.038
5	Unioninvestplastika d.d. Sarajevo	UNPLR	1.900	48,00	91.200
Ukupno realizovane prodaje					3.433.520

Kupovina ulaganja:

R. Br.	Naziv emitenta	Simbol	Kolicina	Cijena (KM)	Kupovna vrijednost realizovane transakcije (KM)
1	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	188.168	2,04	384.753
2	BNT TmiH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	22.230	13,5	300.105
2	Unioninvestplastikad.d. Sarajevo	UNPLR	27.900	42,00	1.171.800
6	Sarajevska pivara d.d. Sarajevo	SRPVRK1	80.000	16,70	1.336.000
Ukupno kupovine:					3.192.658

7. Potraživanja iz aktivnosti

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2017. godine (KM)
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	2.490	26.210
Potraživanja od Društava u ostalim poslovima	0	236
Ukupno potraživanja iz aktivnosti	2.490	26.446

Potraživanja po osnovu dividende KM 2.490 se odnosi na potraživanje od Ozon d.d. Travnik.

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	4.750	1.050
Obaveze za naknade Nadzorni odbor	12.718	15.678
Ostale obaveze iz poslovanja	12.999	8.917
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	30.467	25.645
Obaveze za naknadu za upravljanje	313.799	237.627
Ostale obaveze prema Društvu	0	1.664
Obaveze prema društvu za upravljanje	313.799	239.291
Unaprijed obračunati rashodi perioda	4.895	18.271
Pasivna vremenska razgraničenja	4.895	18.271
Kratkoročne obaveze i razgraničenja	349.161	283.207

Obaveze za naknadu za upravljanje KM 313.799 odnose se na obavezu prema DUF Euro-investment d.d. Tuzla KM 278.862 i obavezu prema DUF Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo KM 34.937. (Navedene obaveze su konfirmisane na dan 31.12.2018.godine)

Unaprijed obračunati rashodi perioda KM 4.895 odnose se na obračunate troškove za decembar 2018.godine za upravljačku proviziju KM 3.928 i naknadu Komisiji za vrijednosne papire KM 967.

9. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2017. godine (KM)
Dionički kapital	64.985.958	64.985.958
Emisiona premija	3.184.128	3.184.128
Zakonske rezerve	850.799	850.799
Neraspoređena dobit ranijih godina (+realizirani dobitak)	8.160.540	7.191.250
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(58.908.426)	(53.846.002)
Nepokriveni gubitak tekuće godine	(117.266)	(3.187.793)
Nerealizirani dobitak	11.491.974	(8.402.228)
Nerealizirani gubitak	(18.991.183)	0
Ukupno kapital	10.656.524	10.776.112

Na dan 31.12.2018 godine na vrijednosti upisanog kapitala nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 64.985.958.

Struktura dioničkog kapitala na dan 31. decembra 2018.i 2017. godine je kako slijedi:

	% Učešća	31.12.2018. KM	(%) Učešća	31.12.2017. KM
ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	11,3004	7.343.673	11,3004	7.343.673
ZIF MI-Group d.d. Sarajevo	9,3022	6.045.124	9,3022	6.045.124
Zovnena Holding Maribor	0	0	5,1119	3.322.017
GB d.d. Kranj	5,1119	3.322.017	0	0
I.J. Storitve d.d. Ljubljana	4,9525	3.218.430	4,9525	3.218.430
OIF Moneta Podgorica	4,514	2.933.466	4,514	2.933.466
DZS d.d. Ljubljana	3,5687	2.319.154	3,5687	2.319.154
ZIF Bosfin d.d. Sarajevo	2,6867	1.745.978	2,6867	1.745.978
AA Kapital Brokers d.d. Bihać	2,6547	1.725.182	2,6547	1.725.182
Ostali	55,9089	36.332.934	55,9089	36.332.934
Ukupno:	100	64.985.958	100	64.985.958

Nerealizirani dobiti i gubici (neto efekat) po osnovu usklađivanja finansijskih sredstava po fer vrijednosti na dan 31. decembra 2018. godine ukupno iznose KM 7.499.209 (**negativan efekat**). Za tekući period ukupno povećanje (negativan efekat) iznosi KM 2.323.

Promjene tokom 2018. godine za nerealizirani dobitak (gubitak):

	Iznos (KM)
Nerealizirana dobit/gubitak (neto efekat) 01.01.2018.g.	(8.402.228)
Povećanje (neto efekat)	(2.323)
Prenos na realizirane dobitke(gubitke) za prodana ulaganja	905.342
Stanje na dan 31.12.2018. godine	(7.499.209)

Na osnovu Odluke Skupštine gubitak iskazan u finansijskom izvještaju za 2017.godinu u iznosu KM 3.187.793 pokriće se na teret poslovnog rezultata u narednom periodu.

10. 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	38.866	0	0	108.866
DUF Euroinvestment d.d. Tuzla	DUF	Ugovor o upravljanju	278.862	0	0	52.938
Sberbank d.d. Sarajevo	Depozitar	Ugovor	4.750	0	0	18.000
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	4.750	0	0	11.400
	Revizor	Ugovor	0	0	0	8.424
	broker	Ugovor	0	0	0	65.674
	Direktor Fonda	Ugovor	0	0	0	57.267
	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	6.993
	Član nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	3.756
	Član nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	5.827
	Stari članovi nadzornog odbora	Ugovor	12.717	0	0	1.000
	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	688
	Član odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	372
	Član odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	564
	Član odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	192

11. Sudski sporovi

Prema Izjavi Uprave Društva na dan 31. decembra 2018. godine protiv Fonda je pokrenut jedan sudski spor, vrijednost spora iznosi KM 18.760.

Na dan 31.decembra 2018.godine Fond nema pokrenutih aktivnih sudskih sporova.

12. Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima

Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2018.godine

RBr	Naziv emitenta	Ukupan broj emitovanih dionica, udjela, obveznica	Broj dionica . udjela (obveznica)	Ukupna fer vrijednost ulaganja (KM)	% učešća u dionicama, udjelima, obveznicama emitenta	% učešća u NVI fonda
Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH						
1	AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	55328	13527	-	24,44%	0,00%
2	AMOS DD TUZLA	29911	5192	-	17,35%	0,00%
3	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	130217	19542	27.554	15,00%	0,26%
4	ANGROPREDUZEĆE DD CAZIN	193914	36546	10.964	18,84%	0,10%
5	BH Telecom d.d. Sarajevo	63457358	9338	102.718	0,01%	0,96%
6	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	10658236	611168	794.518	5,73%	7,45%
7	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	1641288	22230	291.213	1,35%	2,73%
8	BORAC EXPORT-IMPORT D.D. TRAVNIK	147605	23591	292.057	15,98%	2,74%
9	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	3038426	130500	110.925	4,29%	1,04%
10	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	286889	4406	44.060	1,53%	0,41%
11	EKONOMSKI INSTITUT TUZLA DD TUZLA	15359	3466	133.441	22,56%	1,25%
12	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	1142530	69652	-	6,09%	0,00%
13	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	88358	22089	-	24,99%	0,00%
14	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	763396	122798	-	16,08%	0,00%
15	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	72555	18138	-	24,99%	0,00%
16	JP HT d.d. Mostar	31586325	8000	47.802	0,02%	0,45%
17	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	470423	34296	292.888	7,29%	2,75%
18	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	30354369	11825	118.841	0,03%	1,11%
19	KHK D.D. LUKAVAC	3577915	288245	464.074	8,05%	4,35%
20	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	478729	57504	-	12,01%	0,00%

RBr	Naziv emitenta	Ukupan broj emitovanih dionica, udjela, obveznica	Broj dionica . udjela (obveznica)	Ukupna fer vrijednost ulaganja (KM)	% učešća u dionicama, udjelima, obveznicama emitenta	% učešća u NVI fonda
21	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUČE BUGOJNO	1582876	59926	-	3,78%	0,00%
22	MARKET-KOMERC DD ZENICA - u stečaju	253374	57942	-	22,86%	0,00%
23	METALOTEHNA DD TUZLA	364462	91079	136.619	24,98%	1,28%
24	OZON d.d. Travnik	291400	2490	395.910	0,85%	3,71%
25	PLUTO D.D. NEUM	43642	10910	-	24,99%	0,00%
26	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	317881	61682	-	19,40%	0,00%
27	RAZVITAK D.D. GRADAČAC	17370	4340	-	24,98%	0,00%
28	SNAGA DD VAREŠ	249023	62210	133.129	24,98%	1,25%
29	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	2614855	80000	1.192.000	3,05%	11,18%
30	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	890633	83346	183.361	9,35%	1,72%
31	TRGOVINA BORAC D.D. TRAVNIK	1495418	189774	390.934	12,69%	3,67%
32	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	9476540	600	15.120	0,00%	0,14%
33	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovići	119290	14376	-	12,05%	0,00%
34	TRGOVINSKI MAGAZINI D.D. B. PETROVAC - u stečaju	22147	393	-	1,77%	0,00%
35	TRZ HADŽIĆI DD	583338	29167	555.631	5,00%	5,21%
36	Teledigital d.d. Sarajevo	435741	27449	958.393	6,29%	8,99%
37	TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	193929	30592	-	15,77%	0,00%
38	UDARNIK DD BREZA	349741	87400	312.018	24,98%	2,93%
39	TURIST BEST d.d. KONJIC	167599	7367	-	4,39%	0,00%
40	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	353242	26000	1.211.600	7,36%	11,36%
41	PRETIS d.d. Vogošća	4253444	146091	2.765.503	3,43%	25,94%
42	ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	467776	18522	-	3,95%	0,00%
43	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	982869	32640	-	3,32%	0,00%
Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Republika Srpska						
44	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	491383755	15000	12.450	0,00%	0,12%
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA				10.993.724		

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 Angrosirovina d.d. Tuzla; Metalotehna 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 1.166.290). 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 26 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:

RBr	Naziv emitenta	Vrijednost prekoračenja (KM)
1	ANGROSIROVINA DD TUZLA	27.554
2	ANGROPREDUZEĆE DD CAZIN	10.964
3	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	44.060
4	EKONOMSKI INSTITUT TUZLA DD TUZLA	133.441
5	METALOTEHNA DD TUZLA	19.125
6	SNAGA DD VAREŠ	133.129
7	UDARNIK d.d. BREZA	312.018
8	PRETIS D.D. VOGOŠĆA	1.166.290
9	AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	0
10	AMOS DD TUZLA	0
11	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	0
12	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	0
13	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	0
14	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	0
15	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	0
16	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUĆE BUGOJNO	0
17	MARKET-KOMERC DD ZENICA - u stečaju	0
18	PLUTO D.D. NEUM	0
19	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	0
20	RAZVITAK D.D. GRADAČAC	0
21	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovići	0
22	TRGOVINSKI MAGAZINI D.D. B. PETROVAC - u stečaju	0
23	TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	0
24	TURIST BEST d.d. KONJIC	0
25	ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	0
26	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	0
	Ukupno vrijednost prekoračenja	1.846.581

Navedena ulaganja nisu usklađena sa aspekta Pravilnika, te je Društvo prilikom obračuna naknade za upravljanje umanjivalo neto vrijednost imovine Fonda za vrijednost imovine Fonda koja nije usaglašena sa odredbama Pravilnika.

13. 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 04.02.2019. godine.

Uprava DUF-a

Uprava Fonda

Naziv Fonda: **ZIF Eurofond-1 dd Sarajevo**
 RegistarSKI broj Fonda: **ZJP-031-08-203**
 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: **4209079830004**

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	51.577	51.235
700	1. Prihodi od dividendi	2	0	3	51.577	51.235
701,702	2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospjeća	2	0	4		
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	779.119	
710	1. Realizovani dobici po osnovu prodaje vrijednosnih papira	2	0	8	779.119	
711	2. Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika	2	0	9		
712	3. Realizovani dobici od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	1	0		
719	4. Ostali realizovani dobici	2	1	1		
	III - Poslovni rashodi (213 do 220)	2	1	2	381.035	406.584
600	1. Naknada društvu za upravljanje	2	1	3	161.804	213.117
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2	1	4	65.674	23.088
602	3. Rashodi po osnovu kamata	2	1	5		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	2	1	6	16.576	23.053
604	5. Naknada vanjskom revizoru	2	1	7	8.424	7.020
605	5. Naknada banci depozitaru	2	1	8	18.000	12.600
607	6. Rashodi po osnovu poreza	2	1	9		
606,609	7. Ostali poslovni rashodi Fonda	2	2	0	110.557	127.706
	IV - Realizovani gubitak (222 do 225)	2	2	1	566.927	2.832.444
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2	2	2	566.927	2.832.444
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		
	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	117.266	3.187.793
	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	117.266	3.187.793

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	117.266	3.187.793
	E. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI					
	I - Nerealizovani dobici (243 do 248)	2	4	2	10.275.949	9.664.356
720	1. Nerealizovani dobici od vrijednosnih papira	2	4	3	10.275.949	9.664.356
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	10.278.272	7.498.063
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	2	5	0	10.278.272	7.498.063
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		2.166.293
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	2	5	7	2.323	
	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	119.589	1.021.500
	Obična zarada po dionici	2	6	0	-0,03	-0,28
	Razrijeđena zarada po dionici	2	6	1		

Sarajevo, 28.02.2019

Certificirani računovođa:

M.P

Zakonski zastupnik
društva za upravljanje:

Naziv Fonda: **ZIF Eurofond-1 dd Sarajevo**
 RegistarSKI broj Fonda: **ZJP-031-08-203**
 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: **4209079830004**

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	11.005.685	11.059.319
100 do 102	I - Gotovina	0	0	2	9.471	8.156
	II-Ulaganja Fonda (004 do 009)	0	0	3	10.993.724	11.024.717
200 do 209	1. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	0	4	10.993.724	11.024.717
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	2.490	26.446
300*	1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	1	1		
301, 302	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	0	1	2		
303	3. Potraživanja po osnovu kamate	0	1	3		

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
304	4. Potraživanja po osnovu dividendi	0	1	4	2.490	26.210
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		236
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	349.161	283.207
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	30.467	25.645
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	0	2	7	4.750	1.050
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	25.717	24.595
42	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (od 032 do 033)	0	3	1	313.799	239.291
420	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	0	3	2	313.799	237.627
421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0	3	3		1.664
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	4.895	18.271
	C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	0	4	3	10.656.524	10.776.112
	D. KAPITAL (045+048+051+056+059-062±065)	0	4	4	10.656.524	10.776.112
50	I - Osnovni kapital (046 ili 047)	0	4	5	64.985.958	64.985.958
500	1. Dionički kapital - redovne akcije	0	4	6	64.985.958	64.985.958
501	2. Udjeli	0	4	7		
51	II - Kapitalne rezerve (049+050)	0	4	8	3.184.128	3.184.128
510	1. Emisiona premija	0	4	9	3.184.128	3.184.128
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	850.798	850.799
530	1. Zakonske rezerve	0	5	7		
531	2. Ostale rezerve	0	5	8	850.798	850.799
54	V - Neraspoređena dobit (060+061)	0	5	9	8.160.540	7.191.250
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	0	6	0	8.160.540	7.191.250
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	59.025.691	57.033.795
550	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	0	6	3	58.908.425	57.033.795
551	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	0	6	4	117.266	
56	VII - Nerealizovan dobit / gubitak (066+067)	0	6	5	-7.499.209	-8.402.228
560	1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	6	11.491.974	2.185.314
561	1. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	7	-18.991.183	-10.587.542
	E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	0	6	8	3.610.331	3.610.331
	F.NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)	0	6	9	3	3
	G.IZVANBILANSNE EVIDENCIJE					
	1. Izvanbilansna aktiva	0	7	0	6.137.492	6.137.492
	2. Izvanbilansna pasiva	0	7	1	6.137.492	6.137.492

Sarajevo,28.02.2019.

Certificirani računovođa:

M.P

Zakonski zastupnik
društva za upravljanje:

Naziv Fonda: **ZIF Eurofond-1 dd Sarajevo**
 RegistarSKI broj Fonda: **ZJP-031-08-203**
 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: **4209079830004**

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	3.508.818	2.592.292	74%
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4	0	2	3.433.520	2.493.874	73%
2. Prilivi po osnovu dividendi	4	0	3	75.298	98.418	131%
3. Prilivi po osnovu kamata	4	0	4			
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	4	0	5			
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	4	0	6			
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	4	0	7	3.507.503	2.622.221	75%
1. Odlivi po osnovu ulaganja	4	0	8	23.224		
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4	0	9	3.192.658	2.167.131	68%
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	4	1	0			
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	4	1	1	75.776	268.627	355%
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	4	1	2			
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	4	1	3	65.674	23.088	35%
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4	1	4	8.424	7.020	83%
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	4	1	5	14.300	12.600	88%
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	4	1	6	93.407	143.755	154%
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	4	1	7			
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	4	1	8	34.040		
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407I)	4	1	9	1.315		
IV Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)	4	2	0		29.929	
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja						
I Prilivi got. iz aktivnosti finansiranja (422 + 423)	4	2	1			
1. Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica	4	2	2			
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	4	2	3			
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			
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	3.508.818	2.592.292	74%
D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)	4	3	1	3.507.503	2.622.221	75%
E: NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)	4	3	2	1.315		
F NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)	4	3	3		29.929	
G Gotovina na početku perioda	4	3	4	8.156	38.085	467%
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	9.471	8.156	86%
(434+432-433+435-436)	4	3	8	9.471	8.156	86%

Sarajevo,28.02.2019

Certificirani računovođa:

M.P

Zakonski zastupnik
društva za upravljanje:

Naziv Fonda: **ZIF Eurofond-1 dd Sarajevo**
 Registarski broj Fonda: **031-08-195**
 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: **4209079830004**

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	-119.589	-1.021.500
2.	Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	3	0	2	-117.266	-3.187.793
3.	Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja	3	0	3	-2.323	2.166.293
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	-119.589	-1.021.500
11.	Neto imovina	3	1	1		
12.	Na početku perioda	3	1	2	10.776.113	11.797.612
13.	Na kraju perioda	3	1	3	10.656.524	10.776.112
14.	Broj udjela / dionica Fonda u periodu	3	1	4		
15.	Broj udjela / dionica Fonda na početku perioda	3	1	5	3.610.331	3.610.331
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	3.610.331	3.610.331

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 "EUROFOND-1" d.d. Sarajevo, Ul. Kulovića br. 4 ,ZIF "EUROFOND-1" dd 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-031-08-203	
ime i prezime direktora Fonda:	Sabina Alić	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda:	Sejfo Ušanović predsjednik, Admir Selimović, Sead Čampara, član	
ime i prezime članova odbora za reviziju:	Adem Hubjer predsjednik ,Emir Krajina ,Bajramović Nedžad članovi	
	ZUKO d.o.o.Sarajevo,Džemala Bijedića br.185,Ilidža Sarajevo	
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, Sejdalija 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 Sarajevo	
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda	Sberbank BH d.d. Sarajevo, Fra Anđela Zvizdovića 1	

Naziv fonda	ZIF Eurofond-1 d.d. Sarajevo
Registarski broj fonda	ZJP-031-08-203
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	4209079830004

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	AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	AMFVR	55328	13527	24,44%	5,4	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	izmjenama i dopunama
2	AMOS DD TUZLA	AMOSR	29911	5192	17,35%	385,873459	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
3	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	ANGSRK1	130217	19542	15,00%	102,34367	1,41	27554,22	0,26%	PR	100,00%	27554,22	Prekoračenje iz člana 47. Zakona o
4	ANGROPREDUZEĆE DD CAZIN	ANPCRK1	193914	36546	18,84%	191,53943	0,30	10963,8	0,10%	TC	100,00%	10963,8	Pravilnik o izmjenama i
5	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	63457358	9338	0,01%	20,185724	11,00	102718	0,96%	TC	0,00	0	0,00
6	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	10658236	611168	5,73%	2,050807	1,30	794518,4	7,45%	TC	0,00	0	0,00
7	BNT-TMIH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	1641288	22230	1,35%	13,5	13,10	291213	2,73%	PR	0,00	0	0,00
8	BORAC EXPORT-IMPORT D.D. TRAVNIK	BRCTR	147605	23591	15,98%	90,328585	12,38	292056,58	2,74%	PR	0,00	0	0,00
9	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	3038426	130500	4,29%	3,02156	0,85	110925	1,04%	TC	0,00	0	0,00
10	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVIRK1	286889	4406	1,53%	13	10,00	44060	0,41%	TC	100,00%	44060	Pravilnik o izmjenama i
11	EKONOMSKI INSTITUT TUZLA DD TUZLA	EINTR	15359	3466	22,56%	597,908252	38,50	133441	1,25%	PR	100,00%	133441	Pravilnik o izmjenama i dopunama
12	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	ETDSRK1	1142530	69652	6,09%	21,577327	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
13	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	GINZR	88358	22089	24,99%	4,76	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
14	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	GPBSRK3	763396	122798	16,08%	40,717276	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i

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
15	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	GPHSR	72555	18138	24,99%	6	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	izmjenama i dopunama pravilnika o
16	JP HT d.d. Mostar	HTKMR	31586325	8000	0,02%	6,227638	5,98	47802,4	0,45%	TC	0,00	0	0,00
17	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	IRISRK1	470423	34296	7,29%	17,660835	8,54	292887,84	2,75%	PR	0,00	0	0,00
18	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	30354369	11825	0,03%	32,935108	10,05	118841,25	1,11%	TC	0,00	0	0,00
19	KHK D.D. LUKAVAC	KHKLK1	3577915	288245	8,05%	10,407813	1,61	464074,45	4,35%	PR	0,00	0	0,00
20	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	KOBTR	478729	57504	12,01%	112,322969	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
21	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUČE BUGOJNO	KOBUR	1582876	59926	3,78%	1,668725	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	izmjenama i dopunama pravilnika o
22	MARKET-KOMERC DD ZENICA - u	MAKORK3	253374	57942	22,86%	120,810466	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
23	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	364462	91079	24,98%	48,560249	1,50	136618,5	1,28%	TC	14,00%	19125	Prekoračenje iz člana 47. Zakona o
24	OZON d.d. Travnik	OZNTR	291400	2490	0,85%	152,005357	159,00	395910	3,71%	TC	0,00	0	0,00
25	PLUTO D.D. NEUM	PLTNR	43642	10910	24,99%	5	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o
26	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	RKBLR	317881	61682	19,40%	48,636555	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
27	RAZVITAK D.D. GRADACAC	RZVTR	17370	4340	24,98%	392,506689	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
28	SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	249023	62210	24,98%	32,659247	2,14	133129,4	1,25%	PR	100,00%	133129,4	Prekoračenje iz
29	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	SRPVRK1	2614855	80000	3,05%	16,7	14,90	1192000	11,18%	TC	0,00	0	0,00
30	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890633	83346	9,35%	8,589014	2,20	183361,2	1,72%	PR	0,00	0	0,00
31	TRGOVINA BORAC D.D. TRAVNIK	TBOTRK1	1495418	189774	12,69%	80,072386	2,06	390934,44	3,67%	TC	0,00	0	0,00
32	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKR	9476540	600	0,00%	25,168767	25,20	15120	0,14%	TC	0,00	0	0,00
33	TVornica konfekcije "BORAC" d.d. TRGOVINSKI	TKBBRK1	119290	14376	12,05%	52,455134	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
34	MAGAZINI D.D. B. PETROVAC - u stečaju	TMBPR	22147	393	1,77%	654,771654	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o
35	TRZ HADŽIĆI DD	TRZHR	583338	29167	5,00%	5	19,05	555631,35	5,21%	PR	0,00	0	0,00
36	Teledigital d.d. Sarajevo	TTRSR	435741	27449	6,29%	27,720687	34,92	958392,81	8,99%	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
37	TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	TVKVR	193929	30592	15,77%	2,92	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama
38	UDARNIK DD BREZA	UDRNRK2	349741	87400	24,98%	31,915743	3,57	312018	2,93%	PR	100,00%	312018	Pravilnik o
39	TURIST BEST d.d. KONJIC	UISHRK1	167599	7367	4,39%	5,540428	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
40	UNIONINVESTPLAST IKA d.d. Sarajevo	UNPLR	353242	26000	7,36%	42	46,60	1211600	11,36%	TC	0,00	0	0,00
41	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	4253444	146091	3,43%	8,665216	18,93	2765502,63	25,94%	PR	10,94%	1166289,77	Prekoracenje iz člana 76.stav1. Pravnik o izmjenama i
42	ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	ZMJVRK2	467776	18522	3,95%	5,398985	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravnik o izmjenama i
43	ZITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	ZTPMR	982869	32640	3,32%	5,440489	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravnik o izmjenama i
Ukupno u Federacija BiH								10981274,27	103,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Republika Srpska													
44	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	491383755	15000	0,00%	1,607846	0,83	12450	0,12%	TC	0,00	0	0,00
Ukupno u Republika Srpska								12450	0,12%	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno ulaganja u dionice								10993724,27	103,12%	0,00	0,00	0,00	0,00
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA								10993724,27	103,12%	0,00	0,00	0,00	0,00

76.stav 1 tac a

Naziv fonda: ZIF "Eurofond -1"
 Registrarski broj fonda: d.d.
 Naziv društva za upravljanje: ZJP-031-08-203
 Matični broj društva za upravljanje: DUF"Naprijed invest
 JIB društva za upravljanje: 65-01-0830-08
 JIB fonda: 4200030730007
 JIB fonda: 4209079830004

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 fonda	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	9.412,35	10.135.562,17	9.188,87	0,00	10.154.163,39	0,00	-28.192,58	-313.799,30	0,00	-341.991,88	9.812.171,51	3.610.331	2,72
2.12.2018	9.412,35	10.135.562,17	9.188,87	0,00	10.154.163,39	0,00	-28.192,58	-313.799,30	0,00	-341.991,88	9.812.171,51	3.610.331	2,72
03.12.2018	9.412,35	10.135.700,17	9.188,87	0,00	10.154.301,39	0,00	-28.192,58	-313.799,30	0,00	-341.991,88	9.812.309,51	3.610.331	2,72
4.12.2018	9.412,35	10.109.105,98	9.188,87	0,00	10.127.707,20	0,00	-28.192,58	-313.799,30	0,00	-341.991,88	9.785.715,32	3.610.331	2,71
5.12.2018	9.412,35	13.292.548,68	9.188,87	0,00	13.311.149,90	0,00	-28.192,58	-313.799,30	0,00	-341.991,88	12.969.158,02	3.610.331	3,59
6.12.2018	9.412,35	13.358.321,29	9.188,87	0,00	13.376.922,51	0,00	-28.192,58	-313.799,30	0,00	-341.991,88	13.034.930,63	3.610.331	3,61
7.12.2018	15.875,13	13.358.166,90	2.726,09	0,00	13.376.768,12	0,00	-28.192,58	-313.799,30	0,00	-341.991,88	13.034.776,24	3.610.331	3,61
8.12.2018	15.875,13	13.358.166,90	2.726,09	0,00	13.376.768,12	0,00	-28.192,58	-313.799,30	0,00	-341.991,88	13.034.776,24	3.610.331	3,61
9.12.2018	15.875,13	13.358.166,90	2.726,09	0,00	13.376.768,12	0,00	-28.192,58	-313.799,30	0,00	-341.991,88	13.034.776,24	3.610.331	3,61
10.12.2018	15.875,13	13.294.948,09	2.726,09	0,00	13.313.549,31	0,00	-28.192,58	-313.799,30	0,00	-341.991,88	12.971.557,43	3.610.331	3,59
11.12.2018	15.875,13	13.255.319,50	2.726,09	0,00	13.273.920,72	0,00	-28.192,58	-313.799,30	0,00	-341.991,88	12.931.928,84	3.610.331	3,58
12.12.2018	15.875,13	13.266.403,70	2.726,09	0,00	13.285.004,92	0,00	-28.192,58	-313.799,30	0,00	-341.991,88	12.943.013,04	3.610.331	3,58
13.12.2018	15.875,13	14.347.742,13	2.726,09	0,00	14.366.343,35	0,00	-28.192,58	-313.799,30	0,00	-341.991,88	14.024.351,47	3.610.331	3,88
14.12.2018	15.875,13	14.346.797,83	2.726,09	0,00	14.365.399,05	0,00	-28.192,58	-313.799,30	0,00	-341.991,88	14.023.407,17	3.610.331	3,88
15.12.2018	15.875,13	14.346.797,83	2.726,09	0,00	14.365.399,05	0,00	-28.192,58	-313.799,30	0,00	-341.991,88	14.023.407,17	3.610.331	3,88
16.12.2018	15.875,13	14.346.797,83	2.726,09	0,00	14.365.399,05	0,00	-28.192,58	-313.799,30	0,00	-341.991,88	14.023.407,17	3.610.331	3,88
17.12.2018	15.875,13	11.109.533,81	2.726,09	0,00	11.128.135,03	0,00	-28.192,58	-313.799,30	0,00	-341.991,88	10.786.143,15	3.610.331	2,99
18.12.2018	15.875,13	11.047.930,65	2.726,09	0,00	11.066.531,87	0,00	-28.192,58	-313.799,30	0,00	-341.991,88	10.724.539,99	3.610.331	2,97
19.12.2018	15.875,13	11.046.645,74	2.726,09	0,00	11.065.246,96	0,00	-28.192,58	-313.799,30	0,00	-341.991,88	10.723.255,08	3.610.331	2,97
20.12.2018	15.875,13	11.031.060,11	2.726,09	0,00	11.049.661,33	0,00	-28.192,58	-313.799,30	0,00	-341.991,88	10.707.669,45	3.610.331	2,97
21.12.2018	15.855,13	11.015.296,92	2.726,09	0,00	11.033.878,14	0,00	-28.192,58	-313.799,30	0,00	-341.991,88	10.691.886,26	3.610.331	2,96
22.12.2018	15.855,13	11.015.296,92	2.726,09	0,00	11.033.878,14	0,00	-28.192,58	-313.799,30	0,00	-341.991,88	10.691.886,26	3.610.331	2,96
23.12.2018	15.855,13	11.015.296,92	2.726,09	0,00	11.033.878,14	0,00	-28.192,58	-313.799,30	0,00	-341.991,88	10.691.886,26	3.610.331	2,96
24.12.2018	15.855,13	11.016.911,54	2.726,09	0,00	11.035.492,76	0,00	-28.192,58	-313.799,30	0,00	-341.991,88	10.693.500,88	3.610.331	2,96
25.12.2018	15.844,33	11.017.067,54	2.726,09	0,00	11.035.637,96	0,00	-28.192,58	-313.799,30	0,00	-341.991,88	10.693.646,08	3.610.331	2,96
26.12.2018	15.844,33	11.016.855,42	2.726,09	0,00	11.035.425,84	0,00	-28.192,58	-313.799,30	0,00	-341.991,88	10.693.433,96	3.610.331	2,96
27.12.2018	15.844,33	11.004.292,09	2.726,09	0,00	11.022.862,51	0,00	-28.192,58	-313.799,30	0,00	-341.991,88	10.680.870,63	3.610.331	2,96
28.12.2018	9.485,51	10.989.695,42	2.726,09	0,00	11.001.907,02	0,00	-28.192,58	-313.799,30	0,00	-341.991,88	10.659.915,14	3.610.331	2,95
29.12.2018	9.485,51	10.989.695,42	2.726,09	0,00	11.001.907,02	0,00	-28.192,58	-313.799,30	0,00	-341.991,88	10.659.915,14	3.610.331	2,95
30.12.2018	9.485,51	10.989.695,42	2.726,09	0,00	11.001.907,02	0,00	-28.192,58	-313.799,30	0,00	-341.991,88	10.659.915,14	3.610.331	2,95
31.12.2018	9.470,51	10.993.724,27	2.490,00	0,00	11.005.684,78	0,00	-30.466,41	-313.799,30	-4.895,34	-349.161,05	10.656.523,73	3.610.331	2,95
UKUPNO	427.606,47	369.745.106,26	123.049,38	0,00	370.295.762,11	0,00	-876.243,81	-9.727.778,30	0,00	-10.608.917,45	359.686.844,66	111.920.261,00	99,63
PROSJEK:	13.793,76	11.927.261,49	3.969,33	0,00	11.945.024,58	0,00	-28.265,93	-313.799,30	0,00	-342.223,14	11.602.801,44	3.610.331,00	3,21

Obračun upravljačke provizije:

Osnovica:

0,50%

Iznos: 0,00

Naziv fonda	ZIF Eurofond-1 dd Sarajevo
Registarski broj fonda	ZJP-031-08-203
Naziv društva za upravljanje	DUF"Naprijed invest" doo Sarajevo
Maticni broj društva za upravljanje	65-01-0830-08
JIB društva za upravljanje	4200030730007
JIB investicijskog fonda	4209079830004

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	10.993.724	99,89%
2	Obveznice	0	0,00
3	Ostali vrijednosni papiri	0	0,00
4	Depoziti i plasmani	0	0,00
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	9.471	0,09%
6	Nekretnine	0	0,00
7	Ostala imovina	2.490	0,02%
I	UKUPNA IMOVINA	11.005.685	100,00%
II	UKUPNE OBAVEZE	349.161	0,00
III=(I-II)	NETO IMOVINA	10.656.524	
IV	BROJ DIONICA / UDJELA	3.610.331	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI / UDJELU	2,95	
VI	CIJENA DIONICE/UDJELA	0,48	

Naziv fonda	ZIF Eurofond -1 dd Sarajevo	Prilog 3b
Registarski broj fonda	ZJP-031-08-203	
Naziv društva za upravljanje	DUF "Naprijed Invest" d.o.o.	
matični broj društva za upravljanje	65-01-0830-08	
JIB društva za upravljanje	4200030730007	
JIB investicijskog fonda	4209079830004	

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

Udio / dionica fonda	Tekuća godina	Prethodna godina	Raniji periodi		
			2016	2015	2014
Najniža neto vrijednost	8.845.383	10.758.786	9.820.100	12.600.055	16.427.006
Najviša neto vrijednost	14.024.351	13.574.844	14.080.291	17.437.898	21.445.366
Najniža cijena	0,48	0,98	0,67	0,73	1,55
Najviša cijena	0,90	1,15	1,14	2,30	2,20
Prosječna cijena	0,66	1,03	0,92	1,51	1,79

StockEx - Bussines Information System FinSet 4.3.39.22 (x)

Strana 1 / 1

Naziv fonda	ZIF "Eurofond-1" d.d.
Registarski broj fonda	ZJP-031-08-203
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	4209079830004

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)	161.804	42,46%
Naknada Registru	14.414	3,78%
Naknade depozitaru	18.000	4,72%
Naknada za reviziju	8.424	2,21%
Naknada za računovodstvo	5.029	1,32%
Naknada berzi	11.400	2,99%
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	65.674	17,24%
Troškovi servisiranja dioničara	4.313	1,13%
Naknade i troškovi nadzornog odbora	16.576	4,35%
Naknade i troškovi direktora fonda	57.267	15,03%
Ostali troškovi	18.134	4,76%
Ukupni troškovi	381.035	100,00%
Prosječna vrijednost neto imovine fonda za razdoblje	10.787.778	
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%)za razdoblje	3,53%	

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

ZIF Eurofond-1 dd Sarajevo
ZJP- 031-08-203
DUF"Naprijed invest" doo Sarajevo
65-01-0830-08
4200030730007
4209079830004

Prilog 5

Izvještaj 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				
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	0,02%	12,26	136882,9	1,27%	0,00	0,00	0	1.827,00	12,93	23623,4	0,01%	11,00	102718	0,96%
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	4,29%	2,50	326250	3,03%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,29%	0,85	110925	1,04%
INGRAM D.D. SREBRENİK JP	INGMRK2	16,11%	12,48	2806068,27	26,04%	0,00	0,00	0	224.829,00	13,32	2994722,28	0,00	0,00	0	0,00
ELEKTROPRIVRED A BIH d.d. Sarajevo	JPESR	0,04%	7,45	88096,25	0,82%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,04%	10,05	118841,25	1,12%
METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	24,99%	1,50	136618,5	1,27%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,99%	1,50	136618,5	1,28%
TRGOVINA BORAC D.D. TRAVNIK	TBOTRK1	12,69%	1,94	368161,56	3,42%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	12,69%	2,06	390934,44	3,67%
TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKR	0,01%	23,00	13802,7	0,13%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,01%	25,20	15120	0,14%
UNIS KOMERC d.d. Sarajevo	UKMCR K1	11,29%	0,55	60023,7	0,56%	0,00	0,00	0	109.134,00	0,65	70937,1	0,00	0,00	0	0,00
GP "ŽGP" D.D. Sarajevo	ZGPSR	10,87%	1,34	253037,56	2,35%	0,00	0,00	0	188.834,00	1,34	253037,56	0,00	0,00	0	0,00
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	0,00%	1,05	15750	0,15%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00%	0,83	12450	0,12%
ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVIRK1	1,54%	10,00	44060	0,41%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,54%	10,00	44060	0,41%
ZIF "BIG-Investiciona grupa"	BIGFRK3	3,97%	1,56	660641,4	6,13%	188.168,00	2,04	384753,37	0,00	0,00	0	5,73%	1,30	794518,4	7,46%
Teledigital d.d. Sarajevo	TTRSR	6,30%	28,80	790531,2	7,34%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	6,30%	34,92	958392,81	8,99%
BORAC EXPORT-IMPORT D.D. TRAVNIK	BRCTR	15,98%	11,34	267521,94	2,48%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	15,98%	12,38	292056,58	2,74%
OZON d.d. Travnik	OZNTR	0,85%	153,00	380965,77	3,54%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,85%	159,00	395910	3,72%
JP HT d.d. Mostar	HTKMR	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,03%	5,98	47802,4	0,45%
JP HT d.d. Mostar	HTKMR	0,03%	5,99	47920	0,44%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
TRZ HADŽICI DD	TRZHR	5,00%	20,82	607256,94	5,64%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	5,00%	19,05	555631,35	5,21%

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
AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stecaju	AMFVR	24,45%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,45%	0,00	0	0,00
AMOS DD TUZLA	AMOSR	17,36%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	17,36%	0,00	0	0,00
ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	ANGSRK1	15,01%	1,85	36152,7	0,34%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	15,01%	1,41	27554,22	0,26%
ANGROPREDUZEC E DD CAZIN	ANPCRK1	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	18,85%	0,30	10963,8	0,10%
ANGROPREDUZEC E DD CAZIN	ANPCRK1	18,85%	5,00	182730	1,70%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
EKONOMSKI INSTITUT TUZLA DD TUZLA	EINTR	22,57%	48,76	169002,16	1,57%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	22,57%	38,50	133441	1,25%
ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	ETDSRK1	6,10%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	6,10%	0,00	0	0,00
GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	GINZR	25,00%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	25,00%	0,00	0	0,00
GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u	GPBSRK3	16,09%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	16,09%	0,00	0	0,00
GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stecaju	GPHSR	25,00%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	25,00%	0,00	0	0,00
IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	IRISRK1	7,29%	10,00	342960	3,18%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	7,29%	8,54	292887,84	2,75%
KIK D.D. TUKANAC	KIKRK1	8,06%	2,38	686023,1	6,37%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	8,06%	1,61	464074,45	4,35%
KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK DD ZA	KOBTR	12,01%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	12,01%	0,00	0	0,00
PROIZVODNJU KOŽNE OBUCE RUGO INO	KOBUR	3,79%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	3,79%	0,00	0	0,00
MARKET-KOMERC DD ZENICA - u stecaju	MAKORK3	22,87%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	22,87%	0,00	0	0,00
PLUTO D.D. NEUM	PLTNR	25,00%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	25,00%	0,00	0	0,00
RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u	RKBLR	19,40%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	19,40%	0,00	0	0,00
RAZVITAK D.D. GRADACAC	RZVTR	24,99%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,99%	0,00	0	0,00
SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	24,98%	2,76	171699,6	1,59%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,98%	2,14	133129,4	1,25%
IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	9,36%	3,18	265040,28	2,46%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	9,36%	2,20	183361,2	1,72%
Ivornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovici	TKBBRK1	12,05%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	12,05%	0,00	0	0,00
TRGOVINSKI MAGAZINI D.D. B. PETROVAC - u stecaju	TMBPR	1,77%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,77%	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				
TVORNICAKONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	TVKVR	15,77%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	15,77%	0,00	0	0,00
UDARNIK DD BREZA	UDRNRK2	24,99%	4,14	361836	3,36%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,99%	3,57	312018	2,93%
TURIST BEST d.d. KONJIC	UISHRK1	4,40%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,40%	0,00	0	0,00
PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	3,43%	12,36	1805684,76	16,76%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	3,43%	18,93	2765502,63	25,95%
ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	ZMJVRK2	3,96%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	3,96%	0,00	0	0,00
ZITOPROMET DD MOSTAR - u	ZTPMR	3,32%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	3,32%	0,00	0	0,00
BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	0,00	0,00	0	0,00	22.230,00	13,50	300105	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,35%	13,10	291213	2,73%
SARAJEVSKA PIVARA d.d.	SRPVRK1	0,00	0,00	0	0,00	80.000,00	16,70	1336000	0,00	0,00	0	3,06%	14,90	1192000	11,19%
UNIONINVESTPLAS TIKA d.d. Sarajevo	UNPLR	0,00	0,00	0	0,00	27.900,00	42,00	1171800	1.900,00	48,00	91200	7,36%	46,60	1211600	11,37%
11024717,29				0,00	3192658,37			3433520,34			10993724,27				0,00

6626178,7

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0830-08
JIB društva za upravljanje: 4200030730007
JIB fonda: 4209079830004

PRILOG 5a

**IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSTI TRANSAKCIJA FONDA OBAVLJENIM PUTEM POJEDINAČNOG PROFESIONALNOG POSREDNIKA I IZNOSU
OBRAČUNATE NAKNADE ZA PERIOD 01.01.2018.-30.06.2018.**

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	6.626.178	100,00%	65.674	0,99%
Ukupno	6.626.178	100,00%	65.674	0,99%

Naziv fonda	ZIF Eurofond-1 dd Sarajevo
Registarski broj fonda	ZJP-031-08-203
Naziv društva za upravljanje	DUF"Naprijed invest" doo Sarajevo
Maticni broj društva za upravljanje	65-01-0830-08
JIB društva za upravljanje	4200030730007
JIB investicijskog fonda	4209079830004

Prilog 6

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

RBr	Pozicija imovine	Tekuci period	Prethodni period 1.1.17-31.12.17
I	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na pocetku perioda		
1.	Neto imovina fonda na pocetku perioda	10.776.112	11.797.612
2.	Broj udjela dionica na pocetku perioda	3.610.331	3.610.331
3.	Vrijednost udjela / dionice na pocetku perioda	2,98	3,27
II	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	10.656.524	10.776.112
2.	Broj udjela dionica na kraju perioda	3.610.331	3.610.331
3.	Vrijednost udjela / dionice na kraju perioda	2,95	2,98
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosjecne neto imovine	3,53%	3,49%
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosjecne neto imovine	7,22%	
3.	Isplaceni iznos investitorima u toku godine		
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-1,11%	-8,66%

Naziv fonda:	ZIF "Eurofond -1" d.d.
Registarski broj fonda:	ZJP-031-08-203
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:	4209079830004

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
Tvornica cementa KAKANJ	TCMKR	600	1,68000	1.008
BH TELECOM d.d.Sarajevo	BHTSR	9.338	1,73726	16.222
JP Elektroprivreda BIH	JPESR	11.825	2,21269	26.165
OZON d.d. Travnik	OZNTR	2.490	1	2.490
Telekomunikacije Republike Srpske a.d.-2017	TLKMR	15.000	0,07048	1.057
Telekomunikacije Republike Srpske a.d.-2015	TLKMR	15.000	0,1658353	2.488
Telekomunikacije Republike Srpske a.d.-2016	TLKMR	15.000	0,1428	2.142
Razlika Ingram 2017				5

51.577

**IZVJEŠTAJ UPRAVE
O POSLOVANJU ZIF-a EUROFOND-1 D.D. SARAJEVO
ZA 2018. GODINU**

Januar 2019. godine

Uvod

Rezultati poslovanja Investicijskog fonda i analiza strukture NAV-a

Kretanje neto vrijednosti imovine Fonda

Obzirom da imovinu fonda čine prvenstveno ulaganja u vrijednosne papire, najmjerodavniji instrument za mjerenje uspješnosti upravljanja jeste neto vrijednost imovine fonda, koja se računa na dnevnoj osnovi.

Imovina Fonda posebno se obračunava po pojedinim segmentima, i to:

- utrživi dio imovine (vrijednosni papiri kojim se trgovalo unutar 90 dana),
- neutrživi dio imovine (nije se trgovalo duže od 90 dana) i
- imovina koja se vodi vanbilansno i ne ulazi u neto vrijednost imovine
- imovina koja nije u skladu sa Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima, koja ne ulazi u osnovicu za obračun upravljačke provizije

Neto vrijednost neutrživog dijela imovine vrjednuje se prema procjeni Društva, u skladu sa zakonom, propisima Komisije i MSFI-ja 9. Društvo je za procjenu koristilo adekvatnu metodologiju u skladu sa MSFI-ja 9 i Međunarodnim standardima procjene (IVS), te smatramo da je imovina Fonda kojim upravljamo je realno procijenjena, što je i potvrđeno od strane depozitara i NVR.

U slijedećoj tabeli prikazano je kako se kretala vrijednost NVI fonda „EUROFOND“ d.d. Sarajevo, kao i vrijednosti NVI Fonda po dionici u izvještajnom periodu:

Datum	Prosječna neto vrijednost imovine	Broj dionica	Vrijednost neto imovine fonda po dionici	Tržišna cijena dionice
31.01.2018.	10.323.208,18	3.610.331	2,86	0,99
28.02.2018.	9.642.930,71	3.610.331	2,67	0,99
31.03.2018.	9.461.412,08	3.610.331	2,62	0,90
30.04.2018.	10.016.296,84	3.610.331	2,77	0,84
31.05.2018.	11.444.507,11	3.610.331	3,17	0,84
30.06.2018.	11.441.733,11	3.610.331	3,17	0,76
31.07.2018.	11.860.137,29	3.610.331	3,29	0,76

31.08.2018.	12.576.238,51	3.610.331	3,48	0,53
30.09.2018.	10.825.026,54	3.610.331	3,00	0,53
31.10.2018.	10.294.381,85	3.610.331	2,85	0,58
30.11.2018.	9.964.501,05	3.610.331	2,76	0,53
31.12.2018.	11.602.959,35	3.610.331	3,21	0,48

Kako se može primjetiti iz gornje tabele NVI Fonda kretala se od 2,86 KM po dionici u januaru do 3,21 KM po dionici u decembru, odnosno, od 10,32 mil. KM do 11,60 mil KM.

Tržišna kapitalizacija

Posmatrajući tržišnu kapitalizaciju ZIF-a Eurofond-1 može se primjetiti značajno odstupanje cijene tokom 2018. godine. Početkom godine ona je iznosila 3,57 mil. KM, odnosno 0,99 KM po dionici, dok krajem godine tržišna kapitalizacija ZIF-a iznosila je 1,73 mil. KM, odnosno 0,48 KM po dionici.

Datum	Broj dionica	Tržišna cijena dionice	Tržišna kapitalizacija
31.01.2018.	3.610.331	0,99	3.574.227,69
28.02.2018.	3.610.331	0,99	3.574.227,69
31.03.2018.	3.610.331	0,90	3.249.297,90
30.04.2018.	3.610.331	0,84	3.032.678,04
31.05.2018.	3.610.331	0,84	3.032.678,04
30.06.2018.	3.610.331	0,76	2.743.851,56
31.07.2018.	3.610.331	0,76	2.743.851,56
31.08.2018.	3.610.331	0,53	1.913.475,43
30.09.2018.	3.610.331	0,53	1.913.475,43
31.10.2018.	3.610.331	0,58	2.093.991,98
30.11.2018.	3.610.331	0,53	1.913.475,43
31.12.2018.	3.610.331	0,48	1.732.958,88

Ograničenja investiranja

Ograničenja investiranja imovine ZIF-a definisana su Zakonom o investicionim fondovima , Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima ZIF-ova i internim aktima ZIF-a i DUF-a, ista su obuhvaćena i praćena na dnevnom nivou od strane Middle Office-a.

Ograničenja investiranja u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima

Na dan 31.12.2018. prema izvještaju Middle office-a ZIF Eurofond-1 d.d. Sarajevo nije bio usklađen po svim zakonskim ograničenjima. Evidentirano je prekoračenje kod emitenta Pretis d.d. Vogošća u iznosu od 10,95% odnosno 61.611 dionica.

1. Ograničenja iz čl. 76. stav 1. tačka a) Zakona o investicijskim fondovima

Naziv emitenta	% učešća u NVI fonda	% prekoračenja	Broj dionica u prekoračenju	Iznos prekoračenja po fer vrijednosti
Pretis d.d. Vogošća	25,95%	10,95%	61.611	1.166.290

S tim u vezi periodično su izdavani prodajni nalozi tokom 2018. godine, na Sarajevskoj berzi, ali do realizacije istih nije došlo.

2. Ograničenja ulaganja u skladu sa čl. 76. stav 2. tačka g) Zakona o investicijskim fondovima

Naziv emitenta	Cijena	Br. Akc/Dion	NAV	% u NAVu	% u emitentu
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	1,3000	611.168	794.518	7,46%	5,73%
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	0,8500	130.500	110.925	1,04%	4,29%
Ukupna vrijednost svih fondova iz portfelja fonda:			905.443	8,50%	
Ograničenje ulaganja do 30% NVI fonda je:			3.198.426	30,00%	
Do ograničenja ulaganja od 30% ima :			2.292.982	21,50%	

Od 12.05.2014. godine pratimo ograničenja ulaganja propisana čl. 76. stav 2. tačka g) Zakona o investicijskim fondovima, koje definiše da najviše 20% netovrijedosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda, uz uvjet da najviše 30% imovine fonda može biti uloženo u fondove. Kao što se može vidjeti iz gore tabelarnog prikaza vrijednost svih fondova koji su u portfelju fonda Eurofond-1, na 31.12.2018. godine iznosi 8,50% NVI fonda, odnosno do ograničenja ulaganja ima 21,50%. Ova ograničenja se prate svakodnevno, kako bi se moglo promptno djelovati na usklađenju imovine fonda ako dođe do prekoračenja

Ograničenja ulaganja iz čl. 47. Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine FBiH 85/00)

01.04.2018. godine, Društvo je preuzelo poslove upravljanja ZIF-om Eurofond-1 d.d. Sarajevo. Obzirom da društvo pored fonda Eurofond-1 upravlja sa još jednim fondom, došlo je do prekoračenja ulaganja kod 4 emitenta, a u skladu sa članom 47. Zakona o investicijskim fondovima. Prekoračenja su iskazana kod slijedećih emitenata

Prekoračenja ulaganja iz čl. 47. Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine FBiH 85/08)								
Naziv emitenta	% vlasništva fonda Naprijed d.d. Sarajevo	% vlasništva fonda EUROFOND-1 d.d. Tuzla	% ukupnog vlasništva dva fonda	% prekoračenja dva fonda	Vrijednost prekoračenja ZIF NAPRIJED d.d.	Vrijednost prekoračenja ZIF EUROFOND-1 d.d.	Ukupna vrijednost prekoračenja dva fonda: ZIF Naprijed i ZIF Eurofond-1	Datum iskazanog prekoračenja
ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	14,41%	15,00%	29,41%	4,41%	4.802,50	4.998,00	9.800,50	01.04.2018.
INGRAM d.d. Srebrenik	14,64%	16,10%	30,74%	5,74%	382.240,00	420.510,00	802.750,00	01.04.2018.
METALOTEHNA d.d. Tuzla	4,07%	24,98%	29,05%	4,05%	11.112,54	68.085,00	79.197,54	01.04.2018.
SNAGA d.d. Vareš	15,00%	24,98%	39,98%	14,98%	44.277,92	73.694,36	117.972,28	01.04.2018.

U maju 2018. godine je došlo do usklađenja kod jednog emitenta – Ingram d.d. Srebrenik, dok se za emitente Metalotehna d.d. Tuzla i Snaga d.d. Vareš kontinuirano izdaju prodajni nalozi na Sarajevskoj berzi. Za emitent Angrosirovina d.d. Tuzla nismo u mogućnosti izdati prodajni nalog obzirom da je isti delistiran sa Sarajevske Berze. Do danas nismo zabilježili transakcije sa dionicama emitenata za koja smo izdali naloge, a vezano za usklađivanje imovine sa odredbama člana 47. stav 1. tačka o) i članom 76. Stav 1. Tačka k. Zakona o investicijskim fondovima ("Sl. novine FBiH", 85/08, 25/17). godine

Ograničenja ulaganja u skladu sa "Pravilnikom o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom

Dana 17.12.2015. godine stupio je na snagu Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15). U nastavku dajemo tabelarni prikaz emitenata koji spadaju u nedozvoljena ulaganja na dan 31.12.2018. godine i čija vrijednost ne ulazi u obračun upravljačke provizije Fonda:

<i>RB r</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Ukupan broj emitovani h vp/udjela</i>	<i>Broj vp/udjel a u vlasništv u fonda</i>	<i>% vlasništ v fonda</i>	Broj dionica koji je u prekoračen ju (prelazi 15% NVI Fonda	Broj dionica u prekoračen ju (prelazi 25% učešća u emitentu)	<i>Fer cijena vp/udjel a</i>	<i>Ukupna vrijednost ulaganja</i>
1	AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	38945	13.527	24,44%			0	0,00
2	AMOS DD TUZLA	130217	5.192	17,35%			0	0,00
3	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	9354	19.542	15,00%		2.939	1,41	27.554,22
4	ANGROPREDUZE ĆE DD CAZIN	51426	36.546	18,84%			0,3	10.963,80
5	EKONOMSKI INSTITUT TUZLA DD TUZLA	1575116	3.466	22,56%			38,5	133.441,00
6	ENERGOINVEST - DVI d.d. Sarajevo	237280	4.406	1,53%			10	44.060,00
7	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	48288	69.652	6,09%			0	0,00
8	GEOINŽENJERIN G DD SARAJEVO	122327	22.089	24,99%			0	0,00
9	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	34580	122.798	16,08%			0	0,00
10	GP HERCEGOVINA- SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	291677	18.138	24,99%			0	0,00
11	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	3610331	57.504	12,01%			0	0,00
12	METALOTEHNA d.d. TUZLA	221375	91.079	24,98%		12.749	1,5	19.125,00
13	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUĆE BUGOJNO	31675	59.926	3,78%			0	0,00
14	MARKET- KOMERC DD ZENICA - u stečaju	146775	57.942	22,86%			0	0,00
15	PLUTO D.D. NEUM	141146	10.910	24,99%			0	0,00
16	PRETIS D.D. VOGOŠĆA	114827	146.091	3,43%	61.611		18,93	1.166.289,77
17	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	73531	61.682	19,40%			0	0,00
18	RAZVITAK D.D. GRADAČAC	31900	4.340	24,98%			0	0,00
19	SNAGA d.d. VAREŠ	1567952 0	62.210	24,98%		23.320	2,14	133.129,40
20	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovići	364462	14.376	12,05%			0	0,00
21	TRGOVINSKI MAGAZINI D.D. B. PETROVAC - u stečaju	4253444	393	1,77%			0	0,00
22	TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	108270	30.592	15,77%			0	0,00

23	TURIST BEST d.d. KONJIC	50520	7.367	4,39%			0	0,00
24	UDARNIK d.d. BREZA	333816	87.400	24,98%			3,57	312.018,00
25	ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	202175	18.522	3,95%			0	0,00
26	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	1140375	32.640	3,32%			0	0,00
							Ukupno:	1.846.581,19

Navedena ulaganja nisu usklađena sa aspekta Pravilnika, te je Društvo dužno prilikom obračuna naknade za upravljanje umanjiti neto vrijednost imovine Fonda za vrijednost imovine Fonda koja nije usaglašena sa odredbama Pravilnika, što i čini.

Praćenje uspješnosti i rizika investiranja

Mjerenje sistemskog rizika

Cilj mjerenja rizika jeste blagovremeno uočavanje sistemskih problema koji mogu postojati u procesu provođenja investicione politike, odnosno promjena na finansijskom tržištu, a u cilju sprečavanja finansijskih gubitaka. Svako ulaganje Fonda podrazumijeva preuzimanje određenih rizika.

Osnovna podjela tržišnog rizika je na opšti sistemski rizik i na nesistemski, tj. specifični rizik. Sistemski rizik nastaje zbog rizičnih faktora koji utiču na cijelo tržište. Intenzitet prisutnosti određenom tržištu gledan kroz broj emitenata kojim se trguje iz portfelja fonda na datom tržištu ukazuje na stepen korelacije između kretanja vrijednosti portfelja fonda sa kretanjima na tom tržištu. Vrijednost top 10 emitenata čini 84,80% od ukupne vrijednosti imovine Fonda, ili vrijednosno 9,04 miliona KM, što ukazuje na činjenicu da kretanje cijena top 10 emitenata značajno određuje neto vrijednost Fonda. U tom kontekstu razvijen je interni index Eurofond-10, čija se vrijednost prati na dnevnom nivou, u narednom dijelu izvještaja prikazat ćemo strukturu internog indeksa Eurofond-10.

RBr	Naziv emitenta	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
1	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	353.242	26.000	7,36%	42,00	46,60	1.211.600,00	11,36%
2	ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo	10.658.236	611.168	5,73%	2,050807	1,30	794.518,40	7,45%

3	KHK d.d. LUKAVAC	3.577.915	288.245	8,05%	10,407813	1,61	464.074,45	4,35%
4	OZON d.d. Travnik	291.400	2.490	0,85%	152,005357	159,00	395.910,00	3,71%
5	PRETIS d.d. Vogošća	4.253.444	146.091	3,43%	8,665216	18,93	2.765.502,63	25,94%
6	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	2.614.855	80.000	3,05%	16,70	14,90	1.192.000,00	11,18%
7	TRGOVINA BORAC d.d. TRAVNIK	1.495.418	189.774	12,69%	80,072386	2,06	390.934,44	3,67%
8	TRZ HADŽIĆI d.d.	583.338	29.167	5,00%	5,00	19,05	555.631,35	5,21%
9	TELEDIGITAL d.d. SARAJEVO	435.741	27.449	6,29%	27,720687	34,92	958.392,81	8,99%
10	UDARNIK d.d. BREZA	349.741	87.400	24,98%	31,915743	3,57	312.018,00	2,93%
UKUPNO							9.040.582,08	84,80%

Praćenje ostalih rizika

Pored gore pomenutog sistemskog rizika moguće je definisati nekoliko vrsta rizika koji su značajni za praćenje:

Kreditni rizik: kada je u pitanju kreditni rizik koji predstavlja vjerovatnoću da izdavaoc dužničkih vrijednosnih papira neće moći izmiriti svoje obaveze prema investitorima. Za sve dužničke papire iz portfelja fonda do sada su redovno izmirivane dospjele kamate i glavnice, te u tom kontekstu nema rizika.

Rizik likvidnosti fonda predstavlja nemogućnost da se vrijednosni papiri iz portfelja fonda ne mogu brzo prodati po fer vrijednostima tih vrijednosnih papira. Obzirom da je riječ o zatvorenom investicijskom fondu, te da je investicijska politika Fonda orijentisana na dugoročna ulaganja, a uz to Fond u svom portfelju ima značajan broj dionica onih kompanija koje konstantno dijele dividendu, rizik likvidnosti Fonda je sveden na minimum.

Valutni rizik fonda predstavlja rizik promjene kursa domaće valute u odnosu na euro. Kako je do sada Fond ulagao na domaćem tržištu vrijednosnih papira, čija je valuta obračuna – KM – rigidno vezana za euro (€) putem sistema Currency Boarda, investiranje fonda na teritoriju BiH za sada nije izloženo ovoj vrsti rizika.

Privredni rizik obuhvaća utjecaj cikličnih kretanja u privredi države na profitabilnost ulaganja u pojedine privredne grane. Ulagano je u dionice onih kompanija koje su manje sklone cikličnim kretanjima (udjeli u investicijskim fondovima, banke, elektroenergetski sektor).

U posmatranom periodu portfelj Fonda nije bio izložen nekim dodatnim rizicima osim ovih gore nabrojanih, zbog same strukture portfelja Fonda, a i samih investicionih aktivnosti kojih tokom izvještajnog perioda bilo u intenzivnom obimu.

Struktura imovine ZIF-a Naprijed prema vrstama vrijednosnih papira

ZIF Eurofond-1 je pretežno dionički fond, te je takva struktura imovine ZIF-a zadržana i u prošloj godini. Ulaganja u dionice privrednih društava i to pretežno redovne dionice sačinjavala su 94,62% portfelja ZIF-a Eurofond-1. Ulaganja u investicione fondove činila su 8,49% imovine Fonda, od čega je sve u zatvornim IF-ovima. Novac na računu ZIF-a činio je 0,11% NAV-a, na dan 31.12.2018. godine

[illegible]

Struktura imovine ZIF-a Naprijed prema geografskim područjima

Imovina ZIF-a sačinjena je od emitenata sa područja BiH, pretežno sa područja FBiH, koji čine 99,89% portfelja, zatim slijede emitenti sa područja RS-a koji čine 0,11% imovine Fonda.

1.3.5. Struktura imovine ZIF-a Naprijed prema sektorima

U imovini ZIF-a na dan 31.12.2018. godine najveće učešće su imali emiteni iz prerađivačke industrije. Zatim slijede slijedeći sektori: Trgovina, Ugostiteljstvo, Saobraćaj i Građevinarstvo.

[illegible]

2. Finansijski izvještaji

U daljem tabelarnom pregledu predstavljeni su izvještaji o finansijskom poslovanju za 2018. godinu.

Bilans uspjeha za period 01.01.-31.12.2018. godine

	2018. KM 000	2017. KM 000
Prihodi		
Prihodi od ulaganja	52	51
UKUPNO PRIHODI	52	51
 Dobit i gubitak od investicija		
Neto realizirani gubitak od ulaganja u vrijednosne papire namijenjene prodaji	(117)	(3.188)
Nerealizirani dobiti po osnovu svođenja na fer vrijednost finansijskih sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	-	-
Realizirani gubitak od trajnog umanjenja vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju	-	-
UKUPNO GUBITAK OD INVESTICIJA	(117)	(3.188)
 Rashodi		
Naknade društvu za upravljanje Fondom	(162)	(213)
Plaća i naknade direktoru Fonda	(57)	(56)
Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji vrijednosnih papira	(66)	(23)
Naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire	(14)	(16)
Naknada Komisiji za vrijednosne papire	(11)	(16)
Naknada za računovodstvo	(5)	(20)
Naknada depozitaru	(18)	(13)
Naknada Sarajevskoj berzi	(11)	(11)
Naknade Nadzornom odboru	(17)	(23)
Naknada za reviziju	(8)	(7)
Troškovi servisiranja dioničara	(4)	(4)
Naknada za pravne usluge	(-)	(-)
Ostalo	(18)	(20)
UKUPNO RASHODI	(381)	(407)
Gubitak prije poreza	(117)	(3.188)
Porez na dobit	-	-

Neto gubitak za godinu	(117)	(3.188)
------------------------	-------	---------

Bilans stanja na dan 31.12.2018. godine

	31.12.2018. KM 000	31.12.2017. KM 000
AKTIVA		
Ulaganja u vrijednosne papire namjenjene prodaji		11.024
Ulaganja u u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	10.994	-
Ostala potraživanja	3	27
Novčana sredstva	10	8
UKUPNA AKTIVA	11.007	11.059
PASIVA		
<i>Kapital i rezerve</i>		
Dionički kapital	64.986	64.986
Dionička premija	3.184	3.184
Rezerve	851	851
Neraspoređena dobit	8.162	7.191
Akumulirani gubitak poslovanja	(59.026)	(57.034)
Nerealizovani dobit/gubitak	(7.499)	(8.402)
<i>Ukupno kapital i rezerve</i>	10.658	10.776
<i>Kratkoročne obaveze</i>		
Obaveze prema društvu za upravljanje	314	239
Ostale obaveze	84	75
<i>Ukupno kratkoročne obaveze</i>	349	283
UKUPNA PASIVA	11.007	11.059
(u apsolutnim iznosima)		
Broj dionica u opticaju	3.610.331	3.610.331
Neto vrijednost sredstava po dionici	3,00	3,00
Prosječna neto vrijednost sredstava	11.602.801	11.656.884
Prosječan broj dionica u opticaju	3.610.331	3.610.331
Prosječna neto vrijednost sredstava po dionici	3,21	3,23

Bilans novčanih tokova za period 01.01.-31.12.2018. godine

	2018. u 000 KM	2017. u 000 KM
POSLOVNE AKTIVNOSTI		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	3.509	2.592
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	3.434	2.494
Prilivi po osnovu dividendi	75	98

Prilivi po osnovu kamata	-	-
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	-	-
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	3.508	2.622
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	3.193	2.167
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	23	-
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	76	269
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje vrijednosnih papira	66	23
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	8	7
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	14	13
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	93	144
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	34	-
<i>Neto (odliv)/priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	1	(30)
FINANSIJSKE AKTIVNOSTI		
<i>Prilivi got. iz aktivnosti finansiranja</i>	-	-
Prilivi po osnovu kamata	-	-
<i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	-	-
NETO (ODLIV)/PRILIV GOTOVINE	1	(30)
Gotovina na početku perioda	8	38
Gotovina na kraju perioda	9	8

Zabilješke uz finansijske izvještaje Fonda

DJELATNOST

Investicioni Fond «EUROFOND-1» dd Tuzla je registrovan kod Komisije za vrijednosne papire 23.03.2006.godine Rješenjem br. 05/1-19-122/06, pod brojem 03-07-2519 i nastao je transformacijom Privatizacijskog investicionog fonda «EUROFOND-1» dd Tuzla Odlukom Skupštine broj 31-I/06 od 30.01.2006. godine.

Skupština dioničara IF «EUROFOND-1» d.d. Tuzla je dana 15.07.2009. godine donijela odluku o promjeni naziva i šifre djelatnosti investicionog fonda «EUROFOND-1» d.d. Tuzla u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom «EUROFOND-1» d.d. Tuzla i tom odlukom je izvršeno usklađivanje u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima koji je stupio na snagu početkom 2009. godine. Promjene su registrovane kod Općinskog suda u Tuzli, rješenjem broj: 032-O-Reg-11-

000420, dana 23.03.2001. godine i upisan u registar fondova kod Komisije za vrijednosne papire u FBiH broj: 05/1-19-62/11 od 10.02.2011. godine.

Djelatnost fonda je prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom svojih neograničeno prenosivih dionica i ulaganje tih sredstava, uz uvažavanje principa disperzije rizika i uz uvažavanje investicionih ciljeva i politike utvrđenih Prospektom i Statutom Fonda. Osnovni kapital Fonda iznosi 64.985.958 KM i podjeljen je na 3.610.331 običnu dionicu nominalne vrijednosti 18,00 KM.

Tokom 2018. godine Fond je pokrenuo aktivnosti oko promjene naziva i sjedišta Fonda. Rješenjem Općinskog suda u Sarajevo broj 065-O-reg-18-002737 od 04.06.2018. godine u sudski registar je upisana promjena punog i skraćenog naziva Fonda, promjena adrese sjedišta Fonda upisa Zavoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Eurofond-1“ d.d. Tuzla (skraćeni naziv ZIF „Eurofond.1“ d.d. Tuzla), ulica Muftije Muhameda efendije Kurta broj 1, Tuzla, čije je osnivanje upisano rješenjem Kantonalnog suda Tuzla broj: U-I-276/01 od 21.03.2001. godine, matični registarski broj I-12089, te promjena osnivača – društva za upravljanje fondovima..

Nakon izvršene promjene Fond posluje pod nazivom Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Eurofond-1“ d.d. Sarajevo (skraćeni naziv ZIF „Eurofond-1“ d.d. Sarajevo, ulica Kulovića broj 4, Sarajevo, MBS 65-02-0004-18.

Novi osnivač, odnosno društvo koje upravlja Zatvorenim investicionim fondom „Eurofond-1“ d.d. Sarajevo je Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo.

Komisija za vrijednosne papire donijela je rješenje br. 05/1-19-87/18 kojim se dala prethodna saglasnost na izmjene i dopune Statuta ZIF „EUROFOND-1“ dana 26.04.2018.

Komisija je izvršila upis promjene sjedišta u Registar fondova br. 05/2-49-1229/18 dana 13.07.2018.

Komisije za vrijednosne papire izvršen je upis člana Nadzornog odbora Seada Čampara br. 05/2-19-231/18 29.08.2018.

Direktor Fonda je Sabina Alić.

DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOM

Fondom upravlja društvu za upravljanje fondovima d.o.o.Sarajevo “NAPRIJED INVEST” .

Dana 03.10.2017. godine Skupština ZIF-a „EUROFOND-1“ d.d. Tuzla donijela je Odluku o prenosu poslova upravljanja na drugo društvo za upravljanje koje ima dozvolu Komisije za vrijednosne papire FBiH u skladu sa članom 45.stav 2. Zakona o investicijskim fondovima FBiH.Ugovor o upravljanju društvo za upravljanje fondovima d.o.o.Sarajevo“NAPRIJED INVEST“ sa ZIF“EUROFOND-1“dd Tuzla zaključen je dana 13.11.2017.g.

Komisija za vrijednosne papire rješenjem br. 05/1-19-417/17 od 28.02.2018.izdala je dozvolu za upravljanje ZIF“EUROFOND-1“dd Tuzla društvu za upravljanje fondovima d.o.o.Sarajevo “NAPRIJED INVEST“ .

Općinski sud u Sarajevu donio je rješenje br. 065-0-Reg-18-002737 o upisu sjedišta u ulici Kulovića br.4, Sarajevo 04.06.2018.

TEMELJ ZA PREZENTIRANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Temeljni finansijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, Međunarodnim računovodstvenim standardima, usvojenim računovodstvenim politikama i stručnoj praksi u Bosni i Hercegovini.

Valuta ovih finansijskih izvještaja je konvertibilna marka (KM). Od 01.01.2002. godine, konvertibilna marka je fiksno vezana za («EUR») (EUR 1=1,95583 KM).

TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Novčana sredstva

Za potrebe izvještavanja o novčanim tokovima ova sredstva su sažeta kao novac na računima banaka.

Ulaganja u dionice

Prema prospektu Fonda predviđena su ulaganja sredstava u slijedeće vrste imovine:

- vrijednosne papire
- udjele ili dionice investicijskih fondova
- nekretnine
- instrumente tržišta novca
- depozite kod ovlaštenih banaka u Bosni i Hercegovini ili državi članici ili nekoj drugoj državi koji dospjevaju u roku ne dužem od godinu dana i koji se mogu u svakom trenutku razročiti, opcijske i termenske i druge instrumente i tehnike ali samo u svrhu osiguranja potraživanja i imovine Fonda pri čemu se moraju uvažavati načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i disperzije rizika.

Ulaganja u portfoliju Fonda jesu ulaganja u vrijednosne papire – dionice i udjele privrednih društava. Vrijednost ulaganja se inicijalno knjiži po trošku ulaganja.

Fond posebno iskazuje utrživa, odnosno neutrživa ulaganja. Utrživi vrijednosni papiri su oni koji kotiraju na berzi ili su uvršteni na trgovanje na drugom uređenom javnom tržištu za koje postoji

aktivno tržište na kojem je poznata tržišna vrijednost ulaganja, odnosno neki pokazatelj koji omogućuje da se tržišna vrijednost ulaganja izračuna.

Za vrijednosne papire koji kotiraju na berzi, utvrđivanje vrijednosti imovine zasniva se na tržišnoj cijeni formiranoj na berzi i drugom uređenom tržištu. U skladu sa Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda, za vrijednosne papire kojima se aktivno trguje u Federaciji BiH, fer vrijednost na dan vrednovanja imovine fonda izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi. Pod vlasničkim vrijednosnim papirima kojima se aktivno trguje u Federaciji BiH podrazumijevaju se vlasnički vrijednosni papiri kojima se trgovalo na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu u posljednjih 90 dana u odnosu na dan izračuna fer vrijednosti imovine fonda.

U slučaju vrijednosnih papira za koje ne postoji tržišna cijena na dan izvještavanja, primjenjuje se cijena posljednje transakcije tim dionicama koju je zaključio Fond. U slučaju vrijednosnih papira koji ne kotiraju na berzi, odnosno za koje ne postoji tržišna cijena, procjenjuje se fer vrijednost ulaganja. Postupci utvrđivanja fer vrijednosti imovine uključuju modele diskontiranja novčanog toka, poređenja sa sličnom imovinom kojoj je poznata tržišna cijena i ostali modeli procjene fer vrijednosti koji su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

Obveznice

Obveznice sa fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim rokom dospijea, za koje Društvo ima pozitivnu namjeru i mogućnost da ih čuva do dospijea, klasifikuju se kao imovina u posjedu do dospijea. Knjiže se i po trošku sticanja uz naknadna vrijednosna usklađenja na fer vrijednost.

Udjeli u otvorenom fondu

Ulaganja u udjele otvorenih investicijskih fondova vrednuju se po zadnjoj dostupnoj objavljenoj cijeni udjela .

Prihod

Prihodima se smatraju:

- ulagački prihod – dividenda,
- prihod od transakcija sa vrijednosnim papirima,
- prihodi od kamata, i
- kursne razlike.

Troškovi upravljanja

Troškovi su evidentirani u razdoblju u kojem su i ostvareni. Troškovi upravljanja Fondom koji mogu teretiti imovinu Fonda su:

- naknada za usluge Depozitara,
- naknada za usluge Registra vrijednosnih papira,
- upravljačka provizija Društvu za upravljanje Fondom,
- troškovi kupovine i prodaje ulaganja,
- naknada za usluge revizije,
- naknada za usluge računovodstva,
- naknada za pravne usluge,
- troškovi naknada Nadzornog i Odbora za reviziju,
- naknade i troškovi direktora Fonda,
- troškovi izrade, štampanja i poštarine za izvještaje dioničarima,
- troškovi održavanja redovne skupštine,
- troškovi uvrštenja na berzu ili drugo uređeno javno tržište,
- zakonom propisani porezi za koje je poreski obveznik Fond,
- naknada za nadzor i druge naknade koje propiše Komisija za vrijednosne papire FBiH,
- troškovi oglašavanja u skladu sa Zakonom,
- ostale naknade određene posebnim zakonima

Ukupni troškovi Fonda ne mogu biti veći od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Sve troškove koji pređu dopušteni iznos od 3,5% u jednoj godini snosi Društvo za upravljanje.

Ukupan iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda iskazuju se kao pokazatelj ukupnih troškova a izračunava se na slijedeći način:

Ukupni troškovi Fonda, osim troškova poreza i naknada određenih posebnim zakonom X 100

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine

Ukupni troškovi Fonda u 2018. godini su u procentu od 3,48% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, što je u unutar Zakonom dopustivog okvira.

Troškovi penzionog i zdravstvenog osiguranja

Uplate doprinosa za penziono i zdravstveno osiguranje knjiže se kao trošak perioda. Fond, u toku poslovanja, uplaćuje u ime svog zaposlenog penziono i zdravstveno osiguranje, te poreze na i iz plate, koji se obračunavaju na bruto platu.

Fond nema druge obaveze vezane za isplate penzija ili drugih beneficija, kako bivšim zaposlenim tako i aktivnom zaposlenom.

Realizovani kapitalni dobiti / gubici

Fond evidentira realizovani dobitak ili gubitak kad prodaje ulaganje. Realizovani dobitak nastaje kad se ulaganje proda po vrijednosti većoj od troška ulaganja umanjenog za naknade ispravke vrijednosti. Realizovani gubitak nastaje kad se ulaganje proda po vrijednosti manjoj od troška ulaganja umanjenog za naknadne ispravke vrijednosti.

Nerealizovani kapitalni dobiti / gubici

Nerealizovani kapitalni dobiti ili gubici javljaju se kad se tekuća vrijednost ulaganja na dan vrijednovanja razlikuje od troška (nabavne vrijednosti). Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrijednovanja veća od troška, Fond evidentira nerealizovani dobitak. Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrijednovanja manja od troška, Fond evidentira nerealizovani gubitak.

Finansijski izvještaji Fonda za 2018. 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) kao da je takva računovodstvena politika uvijek bila u primjeni.

KAPITAL

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 28.05.2018. godine. Evidentiranje reklasifikacije u poslovnim knjigama Fonda je izvršena na dan 01.01.2018. godine. U skladu sa Odlukom Uprave Društva od 28.05.2018. godine o reklasifikaciji ulaganja u portfoliu Fonda na dan 31.12.2017. godine, sva zatečena ulaganja u dionice 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 dobici/gubici

(01.01. – 31.12.2018. god.)

Gotovina i ekvivalenti gotovine

31.12.2018. god. stanje na računu Fonda bilo je 9.471 KM kod Sberbank BH d.d. Sarajevo.

Vlasnički vrijednosni papiri

Ukupna fer vrijednost ulaganja u dionica, obveznice, udjele na dan 31.12.2018. god. iznosi 10.993.724 KM.

Obaveze

Ukupne obaveze Fonda na dan 31.12.2018. god. iznose 349.161 KM, od čega:

- obaveze prema Euro-Investmentu za iznos upravljačku proviziju 278.862 KM
- obaveze prema Naprijed Investu za iznos upravljačku proviziju 34.937 KM
- obaveze prema Depozitaru 4.750 KM
- obaveze prema Nadzornom odboru 12.717 KM
- ostale obaveze iz poslovanja 17.889 KM

Kapital Fonda

Ukupni kapital Fonda raspoređen je kako slijedi:

- nominalna vrijednost upisanih dionica Fonda iznosi 64.985.958 KM
- dionička premija 3.184.128 KM i
- rezerve 850.799 KM.

Poslovni prihodi (rashodi)

Za period 01.01.- 31.12.2018.god. ostvarena razlika poslovnih prihoda Fonda od poslovanja umanjene za ostvarene poslovne rashode je gubitak 329.458 KM.

Realizovana dobit(gubitak)

Neto realizirana dobit za period 01.01.- 31.12.2018. god iznosi 212.192 KM što predstavlja razliku između realizovane dobiti i realizovanog gubitka.

Nerealizovani dobici (gubici)

Neto nerealizirani gubitak za period 01.01.-31.12.2018. god. iznosi 2.323 KM.

Prosječna neto vrijednost sredstava

Prosječna neto vrijednost imovine Fonda za period 01.01.-31.12.2018. god. iznosi 10.787.778 KM.

Prosječna neto vrijednost sredstava po dionici

Prosječna neto vrijednost po dionici za period 01.01-31.12.2018. god. iznosi 2,99 KM.

Poslovni prihodi

Ukupni poslovni prihod Fonda iznosio je 51.577 KM što predstavlja prihod od dividende

BH Telecom d.d. Sarajevo	16	-
Telekomunikacije Republike Srpske a.d. (2015., 2016. i 2017.)	6	-
JP Elektroprivreda BiH Sarajevo	26	-
Tvornica cementa Kakanj d.d.	1	-
Ozon d.d. Travnik	2	-
<i>Dividenda u novcu</i>	<i>52</i>	<i>51</i>
<i>Prihod od kamata</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Ukupno:	52	51

Poslovni rashodi

Ukupni poslovni rashodi iznosili su 381.035 KM. Iznos naknade Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije za period 01.01.-31.12.2018. godine iznosio je 163.222 KM i to kako slijedi:

Upravljačka provizija Januar	2018	19.243
Upravljačka provizija Februar	2018	17.294
Upravljačka provizija Mart	2018	17.820
Upravljačkaprovizija April	2018	19.203
Upravljačka provizija Maj	2018	22.157
Upravljačka provizija Juni	2018	23.224
Upravljačka provizija Juli	2018	24.427

Upravljačka provizija Avgust	2018	4.427
Upravljačka provizija Septembar	2018	3.907
Upravljačka provizija Oktobar	2018	3.861
Upravljačka provizija Novembar	2018	3.731
Upravljačka provizija Decembar	2018	3.928

Upravljačka provizija je korigovana za januar i februar u iznosu od 1.418 KM, tako da iznos upravljačke provizije je 161.804 KM.

Iznos troškova upravljanja za period 01.01.-31.12.2018. iznosio je 381.035 KM i to kako slijedi:

Plaća i naknade direktora ZIF «Eurofond-1» d.d.	57.267
Naknada RVP-a	14.414
Naknada SASE	11.400
Naknada Komisije za vrijednosne papire	10.787
Naknada depozitaru	18.000
Naknada za računovodstvo	5.029
Naknada za eksternu reviziju	8.424
Naknada za internu reviziju	1.816
Naknada društvu za upravljanje	161.804
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	65.674
Objava oglasa	4.313
Naknada Nadzornom odboru ZIF	16.576
Naknada AFIP	90
Takse (sudske, komunalne, administrativne)	200
Troškovi bankarskih usluga	530
Naknada za telefon	175
Ostali troškovi	4.536

Realizovana dobit

Realizovana dobit za period 01.01.-31.12.2018. iznosi 779.119 KM a odnosi se na realizovane dobitke po osnovu prodaje vrijednosnih papira i ostali realizovani dobici.

Realizovani gubitak

Realizovani gubitak za period 01.01.-31.12.2018. iznosi 566.927 KM a odnosi se na realizovane gubitke po osnovu prodaje vrijednosnih papira i ostali realizovani gubici nastali po testu na umanjenje.

Smanjenje neto imovine Fonda iznosi 119.589 KM

Obračun neto vrijednosti izvršen u skladu sa Pravilnikom br. 93/07, a od 01.07.2009. primjenjuje se Pravilnik o vrednovanju i izračunavanju imovine Investicijskog Fonda (SL.FBIH 42/09).Komisija za vrijednosne papire FBIH usvojila je pravilnik o izmjenama i dopunama Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-a . Pravilnik (Sl. Novine br. 96/15 od 16.12.2015.), stupio na snagu 17.12.2015.

Promjene u portfoliu

Prodaje

U izvještajnom periodu u ime i za račun ZIF-a Eurofond-1 izvršene su slijedeće prodajne transakcije:

Berzanski simbol ili ISIN broj	Datum izdavanja naloga	Realizovano			Prosječna cijena
		Količina	Vrijednost	Toškovi provizije	
ZGPSR	05.01.2018.	188.834	253.037,56	2.595,23	1,34
UKMCRK1	05.01.2018.	109.134	70.937,10	729,35	0,65
BHTSR	26.02.2018.	300	4.113,00	84,33	13,71
BHTSR	26.02.2018.	179	2.454,09	72,29	13,71
BHTSR	27.02.2018.	221	3.029,91	76,46	13,71
BHTSR	15.03.2018.	127	1.676,40	66,65	13,2
BHTSR	20.04.2018.	1.000	12.350,00	92,63	150,04
INGMRK2	21.05.2018.	224.829	2.994.722,28	29.951,04	13,32
UNPLR	09.07.2018.	400	19.200,00	199,70	48,00
UNPLR	04.09.2018.	1.500	72.000,00	560,24	48,00
UKUPNO			3.433.520,34	34.427,92	

Kako je predstavljeno u prednjoj tabeli u izvještajnom periodu izvršene su prodaje vrijednosnih papira iz portfolia ZIF-a Naprijed u vrijednosti od 3.433.520,34KM, bez provizije.

KUPOVINE

U ime i za račun ZIF-a Eurofond-1, od sredstava dobijenih prodajom i isplaćenih dividendi izvršene su kupovine slijedećih vrijednosnih papira:

Berzanski simbol ili ISIN broj	Datum izdavanja naloga	Realizovano			Prosječna cijena
		Količina	Vrijednost	Toškovi provizije	
BNTMRK4	09.01.2018.	22.230	300.105,00	2.927,53	13,50
BIGFRK3	29.05.2018.	20.000	36.400,00	356,40	1,82
BIGFRK3	29.05.2018.	15.000	27.413,56	268,78	1,83
BIGFRK3	30.05.2018.	10.000	18.900,00	188,53	1,89
BIGFRK3	30.05.2018.	12.168	23.055,59	226,29	1,89
BIGFRK3	01.06.2018.	43.000	95.890,00	735,05	2,23
BIGFRK3	05.06.2018.	2.000	4.200,00	81,95	2,10
BIGFRK3	05.06.2018.	86.000	178.894,22	1.745,72	2,08
SRPVRK1	05.06.2018.	80.000	1.336.000,00	13.027,50	16,70
UNPLR	06.06.2018.	10.000	420.000,00	4.096,50	42,00
UNPLR	06.06.2018.	10.000	420.000,00	4.096,50	42,00
UNPLR	08.06.2018.	7.900	331.800,00	3.236,55	42,00
UKUPNO			3.192.658,37	30.987,30	

Kako se može zaključiti iz naprijed predstavljene tabele u izvještajnom razdoblju izvršene su kupovne transakcije u ukupnoj vrijednosti od 3.192.658,37KM, bez provizije. Sve kupovine i prodaje obavljene su putem uređenog tržišta i prethodila im je ekonomska opravdanost kupovine i odluka o kupovini. Kupovine su obavljene preko profesionalnih posrednika sa Sarajevskeberze.

Broj: 102/19

Datum: 31.01.2019. godine

Direktor

Arijana Mutilović