

I - Opći podaci Fonda

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "Naprijed" d.d. Sarajevo (Fond) je prvobitno utemeljen kao privatizacijski investicijski fond Naprijed d.d. Sarajevo, registrovan u Kantonalnom sudu u Sarajevu tokom maja 2001. godine.

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

Ukupan upisani kapital Fonda na dan 30.09.2020. godine iznosi KM 87.639.440 podijeljen na 4.076.253 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 21,50 po dionici. Tokom 2020. godine nije bilo promjena na visini upisanog temeljnog kapitala Fonda. Kapital je u vlasništvu pravnih i fizičkih osoba i predstavlja ukupnu nominalnu vrijednost kapitala Fonda

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

Adresa Fonda je Kulovića broj 4, Sarajevo.

Upravljač Fonda je Društvo za upravljanje fondovima Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo („Društvo“) po ugovoru o upravljanju od 17. avgusta 2000. godine (Ugovor izmjenjen tokom 2009. godine).

Banka depozitar Fonda za 2020. godinu je Raiffeisen bank d.d. BiH.

Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovor o obavljanju brokerskih poslova sa profesionalnim posrednikom Aw Broker d.o.o. Sarajevo i Monet broker a.d. Banja Luka.

Osnovna djelatnost

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

Na dan 30. septembra broj zaposlenih Fonda bio je 1 (jedan).

Nadzorni odbor čine:

1. Šišić Mirza – predsjednik
2. Amir Polutan – član
3. Almir Murtić – član

Odbor za reviziju čine:

1. Aida Mezit – predsjednik
2. Vedad Selimbegović – član
3. Admir Đurđević – član

Direktor Fonda je Jasmin Baralija.

II - 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 2020. 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 2020. godinu sadrže uporedne podatke iz 2019. godine koji su prikazani u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara.

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) Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (u daljem tekstu FS BU)

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

Ulaganja Fonda se sastoje od ulaganja u dionice, ulaganja u udjele drugih fondova i obveznice. Fond na dan 30.09.2020. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

- *Ulaganja u dionice po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha;*

- *ulaganja u udjele drugih fondova po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha;*

- *ulaganje u obveznice po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha*

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

- Finansijska sredstva prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

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

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

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

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

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

- derivativni finansijski instrumenti

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

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

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

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

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

Ograničenje ulaganja

Sukladno Zakonu, Statutu, Prospektu Fonda i donijetoj investicijskoj politici imovina Fonda podliježe ograničenjima ulaganja. U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz člana 76. Zakona, koja su posljedica kretanja cijena na tržištu, odnosno prekoračenja iz člana 78.

Zakona, Društvo za upravljanje, u nastojanju da sačuva interese dioničara, dužno je, u roku od godine dana uskladiti ulaganja fonda sa odredbom članka 75. Zakona, nastojeći pri tome

eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru. Pravilnikom o ulaganjima, koji je propisala Komisija za vrijednosne papire FBiH (stupio na snagu 15. avgust 2014. godine) precizno se regulišu dozvoljena i ograničenja ulaganja ZiF-ova sa javnom ponudom (član 2. i 3. Novog Pravilnika)

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

d). Zakona,

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

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

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

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

3) 25% udjela pojedinog investicijskog fonda;

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

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

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

f) Potraživanja

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

Procjena mogućnosti naplate potraživanja provodi se uvijek kada potraživanje nije uplaćeno u ugovorenom roku, a najkasnije na dan bilansiranja. Kada Fond otpiše potraživanja i/ili kada za ista nastupi zastara, ista će se prestati priznavati u poslovnim knjigama Fonda.

Potraživanja u skladu sa MSFI-em 9, podliježu provjeri testa umanjenja vrijednosti imovine na svaki datum bilansiranja i češće uz priznavanje očekivanih gubitaka.

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

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

g) Priznavanje prihoda i rashoda

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

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

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

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

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

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

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

h) Nerealizirani kapitalni dobiti /gubici

Nerealizirani kapitalni dobiti 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 dobiti/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.

III - Zabilješke uz finansijske izvještaje

BILANS STANJA

1. Gotovina i ekvivalenti gotovine

Na dan 30.09.2020. godine ukupno stanje novčanih sredstava na transakcijskim računima iznosilo je 213.196,02 KM i to kod Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo- redovan račun iznosilo je 183.914,31 KM a na skrbničkom računu Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo 29.281,71 KM.

2. Vlasnički vrijednosni papiri

U skladu sa MSFI-em 9 –Financijski instrumenti a u svrhu reklasifikacije ulaganja, Fond zatečena ulaganja u portfelju na dan 01.01.2018. godine, sukladno usvojenom biznis modelu upravljanje financijskom imovinom, reklasificira u kategoriju

Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha (oznaka FS BU)

Ova kategorija uključuje: ulaganja namijenjena trgovanju (uključujući derivativne financijske instrumente) i instrumente koje je uprava početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Fond priznaje financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha kada se:

- ulaganjima upravlja, vrednuje ili interno prikazuje na osnovi fer vrijednosti ili
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala

Za primjenu MSFI-a 9 obaveznao je uraditi retroaktivnu primjenu za sva zatečena ulaganja na dan 1.1.2018. godine kao da je klasifikacija ovih ulaganja bila uvijek u primjeni.

Za retroaktivnu primjenu potrebno je sve zatečene akumulirane efekte promjene fer cijene ulaganja na poziciji revalorizacijskih rezervi na dan 1.1.2018. godine (pozitivnih i negativnih efekata) reklasificirati na analitičke pozicije kapitala –nerealizirani dobitci ili nerealizirani gubici po vrsti emitenta iz portfelja ulaganja.

Za retroaktivnu primjenu na dan 1.1.2018. godine sva zatečena ulaganja sa istorijskom nabavnom i ispravkom vrijednosti (odnosno fer vrijednosti) sa pozicije ulaganja u vrijednosne papire raspoloživa za prodaju potrebno je reklasificirati na pripadajuću grupu konta ulaganja –vrijednosni papiri koje se drže radi trgovanja po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Zatečena fer vrijednost svakog pojedinačnog ulagaja je nova nabavna vrijednost vrijednosnog papira.

Ulaganja u nekretnine (investicijske nekretnine) koja su sastavni dio portfelja Fonda ostaju nai stim pozicijama analitičkih konta. Naknadno mjerenje se vrši po fer vrijednosti koje direktno utiče na pozicije prihoda i rashoda Fonda.

Na dan 30.09.2020. godine Fond je imao ulaganja u dionice 71 Društva. Fer vrijednost ulaganja utvrđena na osnovu Pravilnika o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog Fonda (Sl.novine FBiH broj 42/09) iznosila je 29.103.412,53 KM. Od ukupnog broja emitenata, 24 emitenta je u skladu sa Pravilnikom vrednovano kao ulaganje sa kojima se aktivno trgovalo. Njihova fer vrijednost na dan 30.09.2020. godine iznosila je 24.094.336,11 KM, dok je ostalih 47 emitenata vrednovano tehnikom procjene čija je fer vrijednost na dan 30.09.2020. godine iznosila 5.009.076,42 KM.

Osim ulaganja u dionice, Fond je uložio i u udjele Otvorenih investicionih fondova i to: OAIF VIB. Na dan 30.09.2020. godine fer vrijednost ulaganja u udjele fondova iznosila je 147.367,30 KM.

Osim dionica i udjela, Fond je uložio i u obveznice TEC-a čija je fer vrijednost na dan 30.09.2020. godine iznosila 6.285,94 KM.

Iz naprijed navedenog može se vidjeti da su ukupna ulaganja Fonda na dan 30.09.2020. godine iznosila 29.257.065,77 KM.

A. Pregled ulaganja na dan 30.09.2020. godine

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
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10

Ulaganja u dionice emitentata sa sjedištem u Federacija BiH

1	AGROKRAJINA DD BIHAC	AGRKR	38945	5674	14,56%	109,663024	0,00	0	0,00%
2	ANGROSIROVINA DD TUZLA	ANGSRK1	130217	18776	14,41%	102,3464	1,30	24408,8	0,08%
3	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	ATRE	9354	504	5,38%	1303,400794	0,00	0	0,00%
4	BAGS ENERGETEHIKA DD VOGOŠĆA	BAGSR	1575116	53609	3,40%	29,734242	2,71	145280,39	0,50%
5	BUGOJNOPROMET DD BUGOJNO	BGPMRK3	238672	15757	6,60%	8,95451	4,33	68227,81	0,23%
6	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	10658236	517098	4,85%	2,101482	1,07	553294,86	1,89%
7	ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	BNSFRK2	3315526	36532	1,10%	1,8	6,82	249148,24	0,85%
8	BNT-TMIH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	1641288	40000	2,43%	12,99	15,52	620800	2,12%
9	BOSNA AUTO d.d. Sarajevo	BOATRK2	341296	63768	18,68%	24,776726	41,20	2627241,6	8,96%
10	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRNRK2	237280	59307	24,99%	81,388724	0,00	0	0,00%
11	BOSANAC D.D. ORAŠJE	BSNCR	69969	3524	5,03%	553,016742	12,06	42499,44	0,14%
12	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	3038426	351270	11,56%	3,925131	1,02	358295,4	1,22%
13	BOSNA RE d.d. SARAJEVO	BSRSRK2	19345	50	0,25%	564,074	913,74	45687	0,16%
14	COOPERATIVA-PROMET DD KISELJAK	COOPR	48288	2180	4,51%	33,853211	0,00	0	0,00%
15	ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	CRBFRK1	3053478	6978	0,22%	5,462132	4,10	28609,8	0,10%
16	DUBRAVA DD CAZIN	DBRCR	122327	7876	6,43%	352,628492	18,36	144603,36	0,49%
17	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	DCGZR	34580	2065	5,97%	43,969976	0,00	0	0,00%
18	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	3610331	260283	7,20%	1,01344	0,73	190839,5	0,65%
19	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	EGNSR	948601	131027	13,81%	43,210394	40,00	5241080	17,87%
20	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISR	17657682	139825	0,79%	20,84	0,49	68514,25	0,23%
21	E- RKG DD BIHAC	ERKGRK2	291677	72902	24,99%	20,917204	0,00	0	0,00%
22	FDM D.D.	FDHMRK3	221375	2581	1,16%	967,509105	0,00	0	0,00%
23	ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	FRTFRK1	2235737	50000	2,23%	5,105611	4,66	233000	0,79%
24	GD GRADNJA DD ZENICA	GDGRRK2	31675	2232	7,04%	218,523746	0,00	0	0,00%
25	GDD "POLET" SARAJEVO	GDPSRK2	146775	36627	24,95%	33,933383	4,00	146508	0,50%

26	GMK D.D. KAKANJ	GMKAR	141146	35278	24,99%	75,709779	0,00	0	0,00%
27	GRANIT DD JABLANICA	GRNJR	114827	4635	4,03%	570,091046	0,00	0	0,00%
28	HLADNJACA I KLAONICA d.d. Bugojno - U LIKVIDACIJI	HLKLR	73531	3467	4,71%	33,455809	0,00	0	0,00%
29	ZIF HERBOS FOND d.d. Tuzla	HRBFRK2	2851523	166000	5,82%	6,467807	6,00	996000	3,40%
30	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	31586325	28259	0,08%	54,708485	4,00	113036	0,39%
31	ASA Banka d.d.Srajevo	IKBZRK2	658695	205	0,03%	104,575073	36,00	7380	0,03%
32	IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	IRISRK1	470423	58160	12,36%	72,444979	7,98	464116,8	1,58%
33	JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d. Mostar	JPEMR	7361660	55	0,00%	262,169091	35,00	1925	0,01%
34	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	31506541	45704	0,14%	75,042782	9,95	454754,8	1,55%
35	LUKAVACTRANS DD LUKAVAC	LKCTR	31900	2376	7,44%	104,591751	0,00	0	0,00%
36	ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	MIGFRK2	4926930	1231417	24,99%	4,507977	0,94	1157531,98	3,95%
37	MERKUR DD SARAJEVO	MRKSR	779269	88104	11,30%	65,174127	6,05	533029,2	1,82%
38	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	364462	14866	4,07%	78,935827	4,53	67342,98	0,23%
39	OZON d.d. Travnik	OZNTR	291400	16510	5,66%	151,602521	155,00	2559050	8,72%
40	ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo	PRPFRK2	5072824	906861	17,87%	3,651141	4,20	3808816,2	12,98%
41	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZTRK2	108270	9100	8,40%	2,7	0,00	0	0,00%
42	RIBA NERETVA DD KONJIC	RIBNR	50520	277	0,54%	315,104693	12,66	3506,82	0,01%
43	RUDARSKI INSTITUT d.d. Tuzla	RINSR	27616	2823	10,22%	44,5	47,48	134036,04	0,46%
44	POSLOVNI SISTEM RMK DD ZENICA	RMKZR	291238	72789	24,99%	25,142053	1,32	96081,48	0,33%
45	RMU BANOVICI DD BANOVICI	RMUBR	693880	2748	0,39%	30,207751	23,40	64303,2	0,22%
46	RMK PROMET ZENICA DD	RPRZRK2	1495447	207712	13,88%	7,360807	3,25	675064	2,30%
47	RUDNIK SOLI "TUZLA" DD TUZLA	RSTTR	1519152	1000	0,06%	11,47112	9,30	9300	0,03%
48	RUDESTROJ DD KAKANJ	RUSTR	333816	16166	4,84%	12,3716	0,00	0	0,00%
49	ŠIPAD - BINA DD BIHAC - U STECAJU	SBNARK1	202175	18033	8,91%	227,793212	0,00	0	0,00%
50	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO	SEISR	1140375	70243	6,15%	36,393776	0,00	0	0,00%
51	SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	249023	37377	15,00%	32,659349	1,95	72885,15	0,25%
52	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	4634633	24908	0,53%	12,644751	15,60	388564,8	1,32%
53	ŠIPAD - ERC DD SARAJEVO	SRCSR	89405	20837	23,30%	91,002544	4,71	98142,27	0,33%
54	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	SRPVRK1	2614855	147584	5,64%	18,837451	12,39	1828890,44	6,23%
55	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890633	106100	11,91%	3,021759	1,90	201590	0,69%
56	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKR	9476540	4185	0,04%	23,157037	29,97	125424,45	0,43%
57	TMK DD KONJIC - u stecaju	TMKOR	816776	159127	19,48%	9,426433	0,00	0	0,00%
58	D.D."TTU" Tuzla	TTUTR	729315	691	0,09%	5,11	0,00	0	0,00%
59	UNION-INŽENJERING DD BIHAC	UNINRK2	234507	15592	6,64%	217,544959	1,46	22764,32	0,08%

60	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	UNPLR	353242	55271	15,64%	39,845488	50,00	2763550	9,42%
61	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	4253444	25735	0,60%	1,405851	10,47	269445,45	0,92%
62	URBANIZAM, PROJEKTOVANJE I INŽINJERING DD BUGOJNO	UPINRK2	28860	584	2,02%	184,626695	2,16	1261,44	0,00%
63	VOCE I POVRCE DD KISELJAK	VCPVR	4065	168	4,13%	225,327381	0,00	0	0,00%
64	VAKUFСКА BANKA DD SARAJEVO	VKFBR	436104	5969	1,36%	101,094837	35,37	211123,53	0,72%
65	VISPAK d.d. prehrambena industrija Visoko	VSPKR	1522311	5171	0,33%	10	28,57	147735,47	0,50%
66	ZADRUGAR DD JAJCE	ZDRJR	53970	2829	5,24%	59,872517	1,72	4865,88	0,02%
67	GP ŽGP SARAJEVO	ZGPSR	1737914	308300	17,73%	1,88	1,93	595019	2,03%
68	ŽITOPROMET DD MOSTAR U STECAJU	ZTPMR	982869	79105	8,04%	73,198632	0,00	0	0,00%
69	ZAVOD ZA VODOPRIVREDU d.d. Sarajevo	ZVDPR	457025	4650	1,01%	14,4862	13,24	61566	0,21%
Ukupno u Federacija BiH								28726141,15	97,92%

Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u RS

Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u RS

70	Cajavec mega a.d. Banja Luka	CMEG-R-A	12443425	1432623	11,51%	0,570411	0,26	372481,98	1,27%
71	Metal a.d. Gradiška	METL-R-A	857645	9298	1,08%	5,935099	0,52	4789,4	0,02%
Ukupno u RS								377271,38	1,29%
Ukupno ulaganja u dionice								29103412,53	99,21%

Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH

72	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKE	640	60	9,37%	101,662167	104,77	6285,94	0,02%
Ukupno u Federacija BiH								6285,94	0,02%
Ukupno ulaganja u obveznice								6285,94	0,02%

Ulaganja u udjele OIF-a emitenata sa sjedištem u RS

73	OAIF sa javnom ponudom VIB Fond	VBOP-U-A	1972335	37000	1,87%	4,779212	3,98	147367,3	0,50%
Ukupno u RS								147367,3	0,50%
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a								147367,3	0,50%

B. PREGLED TRANSAKCIJA

U periodu januar – septembar 2020. godine izvršene su sljedeće transakcije:

KUPOVINE

Simbol	Datum kupovine	Količina	Kupovna vrijednost	Ukupno provizija	Prosječna cijena
OZNTR	19.02.2020.	460	70.840,00	515,09	154,00
PRPFRK2	20.02.2020.	748.805	2.620.813,80	19.002,40	3,50
EGNSR	20.02.2020.	21.300	788.100,00	5.715,23	37,00
PRPFRK2	21.02.2020.	663	2.320,50	18,32	3,50
PRPFRK2	25.02.2020.	115	402,50	5,40	3,50
PRPFRK2	26.02.2020.	366	1.281,00	10,79	3,50
OZNTR	04.03.2020.	40	6.160,00	46,16	154,00

PRPFRK2	04.03.2020.	51	178,50	4,91	3,50
HRBFRK2	23.03.2020.	14.800	85.544,00	621,70	5,78
UNPLR	24.03.2020.	17.950	850.291,50	6.166,11	47,37
HRBFRK2	25.03.2020.	148.000	967.920,00	7.018,92	6,54
EGNSR	25.03.2020.	38.700	1.470.600,00	10.663,35	38,00
UNPLR	25.03.2020.	6.000	284.220,00	2.062,09	47,37
HRBFRK2	15.04.2020.	3.200	20.192,00	147,90	6,31
CRBFRK1	27.04.2020.	2.000	8.000,00	59,50	4,00
PRPFRK2	04.05.2020.	77.000	334.946,02	2.429,86	4,35
SOSOR	26.05.2020.	4.500	56.217,10	409,08	12,49
OZNTR	26.05.2020.	995	157.210,00	1.141,28	158,00
UNPLR	27.05.2020.	3.000	145.500,00	1.056,37	48,50
OZNTR	17.06.2020.	5	790,00	7,23	158,00
OZNTR	17.06.2020.	1.120	173.600,00	1.260,10	155,00
SOSOR	19.06.2020.	16.000	231.200,00	1.677,70	14,45
RINSR	19.06.2020.	2.823	125.623,50	912,27	44,50
ZGPSR	22.06.2020.	160.000	300.800,00	2.182,30	1,88
ZGPSR	24.06.2020.	105.000	197.400,00	1.432,65	1,88
ZGPSR	01.07.2020.	43.300	81.404,00	591,68	1,88
BSNFR	17.08.2020.	50	44,50	4,61	0,89
OZNTR	26.08.2020.	330	51.150,00	372,34	155,00
BSNFR	07.09.2020.	4.000	3.640,00	27,89	0,91
OIF LILIUM GLOBAL	05.08.2020.	65182,4573	116.820,00	1.180,00	1,7922
			9.153.208,92	66.743,23	

PRODAJE

Simbol	Datum prodaje	Količina	Prodajna vrijednost	Provizija (ukupna)	Prosječna cijena
BHTSR	22.01.2020.	250	2.550,00	19,99	10,20
BHTSR	22.01.2020.	1000	10.225,00	75,64	10,2250
BHTSR	23.01.2020.	750	7.650,00	56,97	10,20
BHTSR	28.01.2020.	3000	30.020,00	219,14	10,01
BVRU-R-A	17.02.2020.	2828791	3.677.428,30	22.616,18	1,30
UNPRRK1	18.03.2020.	207750	1.662.000,00	12.051,00	8,00
UNPRRK1	19.03.2020.	256620	2.052.960,00	14.885,46	8,00
UNPRRK1	23.03.2020.	600	4.800,00	36,30	8,00
RMKZR	31.03.2020.	20	1.080,00	9,33	54,00
UNPRRK1	10.04.2020.	2780	22.240,00	162,74	8,0000
BHTSR	16.04.2020.	2000	16.500,00	121,13	8,2500
BHTSR	16.04.2020.	4000	33.040,60	241,04	8,2602
BHTSR	16.04.2020.	2000	16.500,00	121,13	8,2500
BHTSR	17.04.2020.	2.000	16.500,00	121,13	8,2500

BHTSR	20.04.2020.	2.500	20.637,20	151,13	8,25
BHTSR	20.04.2020.	1.855	15.309,75	112,50	8,25
BHTSR	21.04.2020.	145	1.196,25	10,17	8,25
BHTSR	23.04.2020.	2.000	16.520,00	121,27	8,26
BHTSR	24.04.2020.	1.731	14.298,06	105,16	8,26
BHTSR	27.04.2020.	269	2.221,94	17,60	8,26
UNPRRK1	29.04.2020.	40.000	320.000,00	2.321,50	8,00
PRPFRK2	21.05.2020.	98.000	436.100,00	3.163,23	4,45
JPESR	22.05.2020.	2.000	20.300,00	148,67	10,15
JPESR	22.05.2020.	2.000	20.300,00	148,67	10,15
BHTSR	22.05.2020.	740	6.660,00	49,79	9,00
JPESR	26.05.2020.	2.000	20.300,00	148,67	10,15
BHTSR	26.05.2020.	260	2.340,00	18,46	9,00
JPESR	27.05.2020.	1.000	10.150,00	75,09	10,15
BHTSR	03.06.2020.	15.000	127.500,00	925,87	8,50
BHTSR	03.06.2020.	20.000	170.000,00	1.234,00	8,50
BHTSR	03.06.2020.	10.000	85.010,00	617,83	8,50
BHTSR	03.06.2020.	15.000	127.500,00	925,87	8,50
BHTSR	03.06.2020.	5.000	42.500,00	309,63	8,50
BHTSR	03.06.2020.	3.000	25.500,00	186,37	8,50
BHTSR	04.06.2020.	15.000	127.500,00	925,87	8,50
BHTSR	04.06.2020.	15.000	127.500,00	925,87	8,50
BHTSR	04.06.2020.	10.000	85.000,00	617,75	8,50
BHTSR	05.06.2020.	14.155	120.317,50	873,81	8,50
BSNLR	26.06.2020.	4.375	82.687,50	600,98	18,90
BOATR	24.07.2020.	1.300	52.000,00	378,50	40,00
EFNFR	30.07.2020.	2.000	1.620,00	13,24	0,81
EFNFR	30.07.2020.	145.700	118.017,00	857,13	0,81
TRGCR	21.09.2020.	6.996	3.777,84	28,90	0,54
SOSOR	28.09.2020.	1.500	23.175,00	169,52	15,45
OIF LILIUM GLOBAL	10.08.2020.	65182,4573	121.682,61	2.433,65	1,8668
			9.898.680,90	69.353,88	

Dana 11.02.2020. godine dospjele su na naplatu obveznice TEC serije D nominalne vrijednosti 6.000,00 KM.

17.06.2020. godine dospjele su na naplatu obveznice MASSIMO HOLDING serije D nominalne vrijednosti 10.300,00 KM.

30.06.2020. godine dospjele su na naplatu obveznice FBIHK1B nominalne vrijednosti 1.028,00 KM.

3. Potraživanja

Na dan 30.09.2020. godine potraživanja po osnovu dospjelih obveznica iznosila su 40.009,73 KM i to kako slijedi:

- Obveznice MSHSK serije A,B,C i D u iznosu od 32.501,73 KM
- Obveznice TECSK serija D u iznosu od 6.480,00 KM
- Obveznice FBIHK1 serija B u iznosu od 1.028,00 KM

Potraživanja po osnovu kamate po obveznicama na dan 30.9.2020. godine iznosila su 3.566,27 KM i to kako slijedi:

- kamata na obveznice MSHSK serije A,B,C i D u iznosu od 3.086,27 KM
- kamata na obveznice TECSK serija D u iznosu od 480,00 KM

Na dan 30.09.2020. godine potraživanja po osnovu dividende iznosila su 41.061,81 KM i to kako slijedi:

- Ozon d.d. 13.310,00 KM
- Bosnalijek d.d. 2.581,25 KM
- JP Elektroprivreda d.d. 3.611,52 KM
- Energonova d.d. 21.559,24 KM

4. Obaveze

Ukupne obaveze Fonda na dan 30.09.2020. god. iznose 218.702,57 KM, od čega:

- Obaveze prema Društvu za iznos upravljačku proviziju 134.683,88 KM
- Obaveze prema Društvu za iznos troškova upravljanja 5.565,16 KM
- Obaveza unaprijed obračunati rashodi 66.991,51 KM
- Obaveze prema dobavljačima 11.462,02 KM

d) Kapital Fonda

Ukupni kapital Fonda sa 30.09.2020. godine iznosio je 29.336.197,03 KM.

Ukupni kapital Fonda raspoređen je kako slijedi:

nominalna vrijednost upisanih dionica Fonda	87.639.439,50 KM
dionička premija	4.013.212,19 KM
rezerve	1.472.082,21 KM
nepokriveni gubitak ranijih godina	-74.220.988,31 KM
neraspređena dobit tekuće godine	425.790,20 KM
neraspređena dobit ranijih godina	25.704.089,17 KM
nerealizirani dobici/gubici	-15.697.427,93 KM

BILANS USPJEHA

1. Poslovni prihod

Za period 01.01.-30.09.2020. godine poslovni prihod iznosio je 34.595,11 KM.

Isti se odnosi na:

- a) Prihod od dividendi u iznosu od 34.115,11 KM

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
Bosna Reosiguranje d.d.Sarajevo	BSRSRK2	50	52,50000	2.625,00
JP Elektroprivreda BIH	JPESR	45704	0,0790198	3.611,52
ENERGONOVA D.D. SARAJEVO	EGNSR	131.027	0,16454	21.559,24
TVORNICA CEMENTA KAKANJ	TCMKR	4.185	1,51000	6.319,35
Ukupno				34.115,11

- b)Prihod od kamata na obveznice u iznosu od 480,00 KM.

2. Realizovana dobit

Realizovana dobit za izvještajni period iznosi 1.683.783,98 KM.

red.br.	EMITENT	REALIZIRANI DOBICI
1.	Bosna auto	36.179,00
2.	Bosnalijek	1.654,62
3.	ZTC Banja Vrućica	565.758,20
4.	ZIF Prof-plus	86.717,68
5.	Poslovni sistem RMK	1.053,40
6.	Sarajevo osiguranje	1.939,92
7.	Pretis	985.085,77
8.	OIF LILIUM GLOBAL	4.862,61
	Ukupno real.dobici od prodaje vrijednosnih papira	1.683.251,20

red.br.	EMITENT	REALIZIRANI DOBICI
1.	Obveznice TECSKD	70,98
2.	Obveznice MSHSKD	403,32
3.	Obveznice FBIHK1B	58,48
	Ukupno realizirani dobici - obveznice	532,78

3. Poslovni rashodi

Poslovni rashodi za izvještajni period iznosili su iznosi 861.795,89 KM i to kako slijedi:.

Red.br.	OPIS	Iznos 30.09.2020	Udio (%) 2020. god.
1.	Naknada za UP	568.103,98	65,92
2.	Naknada za NO	12.244,86	1,42
3.	Naknada OR	2.350,00	0,27
4.	Naknada depozitaru	14.850,00	1,72
5.	Troškovi platnog prometa	417,75	0,05
6.	Takse (sudska, komunalna, administrativna)	340,00	0,04
7.	Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	136.097,11	15,79
8.	Plata direktora fonda	39.671,03	4,60
9.	Ostala primanja direktora fonda	2.029,66	0,24
10.	Dnevnice i trošk. putovanja	327,95	0,04
11.	Naknada za SASE	8.550,00	0,99
12.	Naknada za RVP	9.289,49	1,08
13.	Naknada za računovodstvo	33.338,78	3,87
14.	Naknada za KVP	24.223,52	2,81

15.	Naknada eksterne revizije	7.020,00	0,81
16.	Rashodi servisiranja dionič.	2.536,56	0,29
17.	Ostali rashodi (porezi)	405,20	0,05
18.	UKUPNO:	861.795,89	100,00
19.	Prosječna devetomjesečna NVI	32.298.032,07	

4.Realizovani gubitak

Realizovani gubici za period 01.01.-30.09.2020. godine iznosili su 430.793,00 KM.

red.br.	EMITENT	realizirani gubici-kto 61000
1.	BH Telecom d.d.	264.259,20
2.	ZIF Eurofond d.d.	128.499,00
3.	JP Elektroprivreda BiH d.d.	34.886,60
4.	Trgocoop d.d.	3.148,20
	ukupno	430.793,00

5. Nerealizovani dobici

Svođenjem dionica na fer vrijednost u izvještajnom periodu ostvarena je dobit u iznosu od 19.815.866,63 KM

6. Nerealizovani gubici

Svođenjem dionica na fer vrijednost u izvještajnom periodu ostvaren je gubitak u iznosu od 18.595.034,59 KM.

IV- Prosječna neto vrijednost sredstava

Prosječna neto vrijednost imovine Fonda za period 01.01.-30.09.2020. god. iznosi 32.298.032,07 KM.

Prosječna neto vrijednost po dionici za period 01.01-30.09.2020. god. iznosi 7,92KM.

Lista dioničara na 30.09.2020

ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo rajevo	17,4122	17,4122	VLASNIČKI
Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina	16,1787	16,1787	SKRBNIČKI
ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	6,7921	6,7921	VLASNIČKI
OIF "MONETA"	4,7479	4,7479	VLASNIČKI
ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	4,7102	4,7102	VLASNIČKI
Sberbank BH d.d. Sarajevo	4,6087	4,6087	SKRBNIČKI
ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	4,1460	4,1460	VLASNIČKI
OMNIA INTERNATIONAL	3,3935	3,3935	VLASNIČKI
ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo	2,4383	2,4383	VLASNIČKI
Naprijed invest d.o.o. Sarajevo	1,1022	1,1022	VLASNIČKI