



Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom

Prevent INVEST d.d. Sarajevo

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI

na dan 31.12.2018. godine

zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora

Sadržaj:

Stranica

Opći podaci Fonda	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj nezavisnog revizora	5-8
Bilans uspjeha ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo	9
Bilanca stanja ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo	10
Izvešće o novčanim tokovima ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo	11
Izveštaj o promjenama na kapitalu ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo	12
Opće i računovodstvene politike	13-24
Neto vrijednost imovine ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo	25-26
Zabilješke uz finansijske izvještaje	27-39

Dodatak - Obrasci Fonda zajedno sa Prilozima od 1 do 7

-Izveštaj Uprave DUF-a o poslovanju ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo
za razdoblje od 01.01. – 31.12.2018.godine

Opći podaci Fonda

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "prevent INVEST" d.d. Sarajevo je prvobitno utemeljen kao privatizacijski investicioni fond prevent INVEST d.d. Sarajevo tokom 2002. godine. U periodu poslovanja 2002-2010. godina Fond je izvršio transformaciju iz oblika "PIF" u "IF" u skladu s odredbama Pravilnika o načinu transformiranja privatizacijskog investicijskog fonda u investicijski fond. Dana 08.02.2006. godine Komisija za vrijednosne papire FBiH je Rješenjem broj 05/1-19-39/06 odobrila postupak transformiranja PIF-a u IF prevent INVEST d.d. Sarajevo. Navedena transformacija je upisana u registar emitenata kod Komisije za vrijednosne papire FBiH kao i u nadležni Općinski sud u Sarajevu. Investicioni fond prevent INVEST d.d. Sarajevo izmijenio je naziv u Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom prevent INVEST d.d. Sarajevo dana 26.11.2009. godine upisom u registar Općinskog suda u Sarajevu. Navedena promjena registrovana je i Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Federacije BiH broj 05/1-19-605/09 od 29. decembra 2009. godine. Ukupan upisani kapital Fonda iznosi KM 79.766.598 podijeljen na 2.021.967 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 39,45 po dionici.

Adresa Fonda je Sarajevo, ul.Trg Međunarodnog prijateljstva br.25., Sarajevo-Noví grad.

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Upravljač Fonda je Društvo za upravljanje fondovima "BLAGO" d.o.o. Sarajevo, čija je djelatnost upravljanje fondovima. Banka depozitar i Banka skrbnik Fonda za 2018. godinu je Raiffeisen Bank dd BiH. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovore o obavljanju brokerskih poslova sa profesionalnim posrednicima: ASA Banka d.d. Sarajevo, Raiffeisen Bank dd BiH, Advantis Broker a.d. Banja Luka, i Raiffeisen Kapital a.d. Banja Luka, VGT BROKER d.o.o. Visoko, i "SEE Investment Solutios"d.o.o.Sarajevo.

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.

Osnovna djelatnost

Fond je razvrstan pod šifrom djelatnosti:

64.30 Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti

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

	2018. godine Broj	2017. godine Broj
Administracija	1	1
	<hr/> 1	<hr/> 1

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor

Sanjin Dervišević	Član <u>od</u> 22.10.2015. godine Predsjednik od 3.11.2015.godine
Dino Sabrihafizović	Član <u>od</u> 22.10.2015. godine
Haladin Salihović	Član <u>od</u> 21.02.2018. godine
Jelena Mrkobrada	Član <u>do</u> 20.02.2018. godine

Odbor za reviziju:

Sead Aganspahić	Predsjednik
Aida Rifelj	Član do 26.06.2018.
Alen Turković	Član <u>od</u> 26.06.2018.
Ena Lazović	Član

Uprava

Nihad Čivgin	Direktor
--------------	----------

Izveštaj o odgovornostima Uprave

Uprava Društva i Fonda su dužna osigurati da finansijski izvještaji ZIF-a prevent INVEST 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:

Nihad Čivgin, direktor Fonda _____

prevent INVEST d.d. Sarajevo
Trg Međunarodnog prijateljstva br.25
Sarajevo
Bosna i Hercegovina

Dino Bojić, direktor Društva _____

Eldina Dizdarević, Izvršni Direktor _____

BLAGO d.o.o. Sarajevo
Bulevar Meše Selimovića.16
Sarajevo
Bosna i Hercegovina
Sarajevo, 28.februar 2019. godina

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravi i vlasnicima ZIF „prevent INVEST“ d.d. Sarajevo

Mišljenje

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

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima finansijski položaj **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „prevent INVEST“ 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 12 uz finansijske izvještaje koja navodi da je Fond imao prekoračenje ograničenja ulaganja iz Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova koje je donijela Komisija za vrijednosne papire FBiH. Uprava Društva i 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 KM 18.641.501. Uprava je izvršila klasifikaciju ulaganja u kategorije „finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha“ i u kategoriju ulaganja koja se drže do dospelja. Sukladno klasifikaciji efekte promjene fer vrijednosti evidentira na poziciji nerealiziranih prihoda i rashoda kroz bilans uspjeha za kategoriju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Metod koji Uprava primjenjuje za nelikvidna ulaganja odnosno ulaganja kojima se ne trguje aktivno na berzi (najmanje 3 mjeseca) su metodi tehnike procjene sukladno važećim Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja. Za ulaganja Fonda kojima se aktivno trguje primjenjuje se metod vrednovanja-tržišna cijena SASE na dan trgovanja.

Najveći dio ulaganja odnosno najznačajniji iznos 93% fer vrijednosti ulaganja Fonda u vrijednosne papire se vrednuje metodom-tržišna cijena na SASE a 7 % ulaganja je na procjeni od koje je najviše zastupljena metoda – uporedivosti „Peer group“. Zbog strukture fer vrijednosti ulaganja – likvidna u odnosu na nelikvidna ulaganja, rizik odstupanja od fer vrijednosti je na niskom 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 2,70% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Uprava Društva koja upravlja Fondom smatra da je fer vrijednost ulaganja prikazana korektno i da nema značajnih odstupanja.

Odgovor revizora na rizike

Tokom obavljanja redovnih revizijskih procedura pribavili smo detaljne izvještaje o vrednovanju portfolia Fonda odnosno izračunu prosječne neto vrijednosti imovine (NVI) Fonda. Naše revizorske procedure vezano za postojanje ulaganja uključuju potvrdu vlasništva izdatu od strane Registra vrijednosnih papira FBiH te Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, kao i banke Skrbnika. Izvršili smo provjeru cijena na SASE za sva likvidna ulaganja koja predstavljaju najznačajniju 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 izvijestiti 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 2. mart 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:

- Prepoznamo 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 primjenjivo, 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 „prevent INVEST“ 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, 28.02..2019. godine

ovlašteni revizor
Biljana Ekinović

Biljana Ekinović

direktor
Ferid Ekinović



Ferid Ekinović

BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2018. do 31.12.2018. godine
zajedno sa uporednim podacima za period 01.01.2017. do 31.12.2017. godine*

	Bilješka	31.12.2018.	31.12.2017.
Poslovni prihodi	1	1.418.617	796.437
Prihodi od dividendi		1.211.306	664.244
Prihodi od kamata		179.859	130.223
Realizovana dobit	3	27.817	42.235
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		20.650	18.324
Realizirani dobiti-prodaja ulaganja u d.o.o.		0	0
Ostali realizirani dobiti		7.053	23.911
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		114	0
Poslovni rashodi	2	691.100	754.905
Naknada društvu za upravljanje		495.693	540.151
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		4.525	1.230
Naknada članovima Nadzornog odbora		9.106	6.911
Naknada za reviziju		3.510	12.285
Naknada za depozitara		20.789	21.077
Ostali poslovni rashodi		157.477	173.251
Realizovani gubitak	3	108.097	636.222
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		19.435	366.313
Ostali realizovani gubici		88.662	269.909
Realizovana dobit/gubitak		647.237	(552.455)
Finansijski prihodi		0	0
Finansijski rashodi		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja		647.237	(552.455)
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja		647.237	(552.455)
Nerealizovani dobiti (gubici)	4	(1.456.180)	(2.920.665)
Ukupno nerealizovani dobiti/gubici		(1.456.180)	(2.920.665)
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		(808.943)	(3.473.120)
Obična zarada po dionici		(0,40)	(1,72)
Razrijeđena zarada po dionici			

* Reklasifikacija uporednih podataka 2017. godien po MSFI 9- Finansijski instrumenti

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02. 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	575.744	977.661
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilns uspjeha	6	15.909.528	16.633.679
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca	6	2.731.973	2.463.232
Potraživanja iz aktivnosti	7	151.753	155.481
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
UKUPNA AKTIVA		19.368.998	20.230.053
PASIVA			
Obaveze	8	224.962	277.073
Obaveze iz poslovanja Fonda		1.952	0
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		11.069	9.347
Obaveze za naknadu za upravljanje		41.889	91.094
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		2.419	4.858
Ostale obaveze		150.542	150.542
Obračunati neplaćeni rashodi		17.091	21.232
Kapital	9	19.144.036	19.952.980
Dionički kapital		79.766.598	79.766.598
Emisiona premija		(31.819)	(31.819)
Ostale rezerve		10.227	10.227
Revalorizacijske rezerve		0	0
Rezultat tekućeg perioda		647.237	(552.455)
Neraspoređena dobit		7.549.032	7.524.884
Neraspoređeni gubitak		(30.137.425)	(29.194.870)
Akumulirana nerealizirana dobit/(gubitak) od ulaganja		(38.659.814)	(37.569.585)
UKUPNA PASIVA		19.368.998	20.230.053
Broj emitovanih dionica		2.021.967	2.021.967
Neto imovina po dionici		9,47	9,87
Vanbilansna aktiva		641.157	641.157
Vanbilansnapasiva		641.157	641.157

* Reklasifikacija uporednih podataka 2017. godien po MSFI 9- Finansijski instrumenti

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02. 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>	3.086.885	2.899.558
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	1.463.556	1.754.085
Prilivi po osnovu dividendi	1.245.317	691.457
Prilivi po osnovu kamata	76.711	59.702
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	301.300	394.314
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	3.488.801	2.824.906
Odlivi po osnovu ulaganja		
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	2.741.429	2.024.718
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja		0
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	486.840	610.654
Odlivi po osnovu rashoda za kamate		0
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	6.734	4.725
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	3.510	12.285
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	20.808	21.016
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	229.480	151.508
Odlivi po osnovu poreza na dobit	0	0
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	0	0
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	(401.917)	74.652
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	3.086.885	2.899.559
Ukupni odlivi gotovine	3.488.801	2.824.907
NETO PRILIV GOTOVINE	(401.917)	74.652
NETO ODLIV GOTOVINE	0	0
Gotovina na početku perioda	977.661	903.009
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	575.744	977.661
	(401.917)	74.652

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02. 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	Ostale rezerve	Neto nerealizirani dobici (gubici)	Neraspoređeni gubitak	Neraspoređeni dobitk	Realizirani rezultat tekućeg perioda	Ukupno
Stanje na dan 01.01.2017.	79.766.598	(31.819)	(37.569.585)	10.227	0	(29.194.870)	7.524.884	(552.455)	19.952.980
Reklasifikacija - uvođenje MSFI 9, tekući rezultat 2017.	0	0	2.920.665	0	(2.920.665)	0	0	0	0
Reklasifikacija rev.rez- uvođenje MSFI 9	0	0	34.648.920	0	(34.648.920)	0	0	0	0
Korigovano stanje na dan 1.1.2018.	79.766.598	(31.819)	0	10.227	(37.569.585)	(29.194.870)	7.524.884	(552.455)	19.952.980
Raspored rezultata	0	0	0	0	0	(552.455)	0	552.455	0
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	0	0	0	647.237	647.237
Promjene na nerealiziranim dobitcima (gubicima)	0	0	0	0	(1.456.180)	0	0	0	(1.456.180)
Prenos sa nerealiziranih gubitaka (dobitaka)	0	0	0	0	365.951	(390.100)	24.149	0	0
Stanje na dan 31.12.2018.	79.766.598	(31.819)	0	10.227	(38.659.814)	(30.137.425)	7.549.032	647.237	19.144.036

* Reklasifikacija uporednih podataka 2017. godien po MSFI 9- Finansijski instrumenti

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02. 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 za period 01.01. do 31.12.2018. godine Društvo je obračunalo upravljačku proviziju za upravljanje u visini 2,7% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. 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

Interne kontrole prilikom kupovine i prodaje ulaganja

Sve operative poslove za Fond obavlja Društvo za upravljanje fondovima "Blago" d.o.o. Sarajevo, 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. Tokom godine Društvo za upravljanje kao subjekt koji upravlja Fondom bilo je organizovano je kako slijedi:

- Uprava Društva- (Direktor i Izvršni direktor)
- Interni kontrolor Društva
- Front Office
- Middle Office
- Back Office

Vezano za funkcionisanje sistema interne kontrole poslovanja, uposlenici Društva za upravljanje fondovima Blago d.o.o. Sarajevo obavezni su da se pridržavaju procedura propisanih Pravilnikom o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama Blago d.o.o. Sarajevo iz 2018. godine, Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta u Blago d.o.o. Sarajevo iz februar 2018.godine i Pravilnikom o ustroju sistema interne kontrole u Društvu za upravljanje fondovima „Blago“ d.o.o. Sarajevo iz decembar 2017. godine.

Middle office provodi kontrolu transakcija vrijednosnim papirima u ime i za račun Fonda poređenjem prijedloga investicione odluke/investicione odluke, potvrda o izdatim nalogima profesionalnom posredniku, izvršenih transakcija na bazi obračuna kupovina/prodaja vrijednosnih papira dobijenih od strane profesionalnog posrednika, te izvoda cash skrbničkog računa. Obračuni kupovine/prodaje vrijednosnih papira zaprimljeni od brokerske kuće se potpisuju od strane Direktora Društva/Izvršnog direktora. Middle Office obračune, nakon kontrole, dostavlja putem faksa banci skrbniku, kako bi se namira transakcija i saldiranje sredstava blagovremeno izvršili. Obračune potpisuje i Direktor Fonda.

Navedenim internim aktima Društva, predviđeno je da se kontrola dokumentacije od strane Middle office vrši na način da se provjerava da li je prijedlog investicione odluke/investiciona odluka formalno ispravna, potpisana od Portfolio menadžera/ Uprave Društva i ovjerena pečatom Društva. Provjerava da li je potvrda o izdatom nalogu i obračun transakcije u skladu sa uslovima iz ugovora sa profesionalnim posrednikom, te cjenovnicima institucija tržišta kapitala, upoređujući: broj naloga, naziv, cijenu i količinu vrijednosnih papira, datum transakcije, proviziju brokera, troškove berze ili drugog uređenog javnog tržišta i troškove registra vrijednosnih papira. Middle Office, nakon kontrole, parafira potvrdu o izdatom nalogu i obračun.

Također, procedure vezane za kontrolu investicionih ograničenja, utvrđivanja vrijednosti imovine i obračuna neto vrijednosti imovine po dionici, usaglašenosti internih akata i procedura Društva sa zakonskim i podzakonskim aktima, mjerenja rizika i uspješnosti definisani su u skladu sa navedenim pravilnicima te Pravilnikom o upravljanju rizicima koji je Nadzorni odbor DUF-a usvojio u decembru 2017. godine.

Nadzorni odbor DUF-a je u toku decembra 2017. godine usvojio Pravilnika o ustroju interne kontrole u DUF-u Blago d.o.o. Sarajevo. Interna kontrola podrazumijeva kontrolu organizacije, postupaka i procedura kako bi se osiguralo poštovanje propisa, internih akata, uputstava i pravila, promovisanje urednog, efektivnog i efikasnog poslovanja i čuvanje resursa Društva. Osnovni zadatak interne kontrole je preventivno djelovanje za sprečavanje nastajanja ili utvrđivanja nepravilnosti i pogrešaka u radu i poslovanju i njihovo otklanjanje. Interni kontrolor sačinjava izvještaje minimalno jedanput kvartalno.

Takođe u novembru 2015. godine Društvo je usvojilo novi akt - Interne procedure provođenja aktivnosti u vezi sa sprječavanjem pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti. Ovim novim aktom stavljeni su van snage ranije doneseni akti iz 2010. godine: Definisanje analiza rizika i Interne procedure provođenja mjera analize klijenta.

Knjigovodstvenu evidenciju za Fond obavlja Društvo za upravljanje. Na ovim poslovima je angažovan rukovodilac Back Office. Evidencija se vodi u skladu sa Pravilnikom o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama DUF Blago d.o.o. Sarajevo. Tim aktom je propisan način prijema, kontrole i knjigovodstvenog tretmana dokumentacije. 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 računarski softver.

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 i Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom (Novi Pravilnik o ulaganju iz 2014. godine) iznosi KM 459.793 od čega je najznačajnije prekoračenje u emitentu BAGS Energotehnika d.d. Vogošća.

Tokom godine Fond je pokazivao izrazitu platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2018. godine Fond ostvaruje koeficijent ubrzane likvidnosti koji iznosi 2,56

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

Finansijsko knjigovodstvo je organizirano na način da adekvatno prati analitičke i operativne evidencije i daje dovoljno pouzdane informacije o iznosima iskazanim u finansijskim izvještajima. Finansijski izvještaji Fonda pripremljena su po načelu istorijskih troškova i sukladno Zakonu o računovodstvu i reviziji u FBiH i računovodstvenim standardima (MRS / MSFI) koji se primjenjuju na teritoriji Federacije BiH.

Finansijski izvještaji Fonda za poslovnu 2018. godinu prikazani su u skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda, 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

Uporedni podaci finansijskih izvještaja 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 dobici, 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 Nadzornog odbora Fonda od 02.03.2018. godine. Evidentiranje reklasifikacije u poslovnim knjigama Fonda je izvršena na dan 01.01.2018. godine. U nastavku slijedi prikaz efekata na kapitalu za izvršenu konverziju pozicija unutar kapitala, sukladno MSFI-u 9 i MRS-u 8.
2. U skladu sa Odlukom Nadzornog odbora Fonda od 02.03.2018. godine o reklasifikaciji ulaganja u portfoliu Fonda na dan 31.12.2017. godine, sva zatečena ulaganja u dionice i udjele se klasificiraju u „Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha“ (oznaka FS BU) a ulaganja u obveznice u kategoriju finansijska sredstva koja se drže do dospeljeća (oznaka FS DD). Po ovom osnovu izvršena je konverzija kategorije revalorizacijske rezerve na kategoriju nerealizirani dobici/gubici.

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

1. Bilans stanja na dan 31.12.2017. godine (kategorija kapitala i ulaganja)

	Registrirane dionice	Emisiona premija	Revalorizacijske rezerve	Ostale rezerve	Neto nerealizirani dobici (gubici)	Neraspoređeni gubitak	Nerasporede ni dobitk	Realizirani rezultat tekućeg perioda	Ukupno
Stanje na dan 01.01.2017.	79.766.598	(31.819)	(37.569.585)	10.227	0	(29.194.870)	7.524.884	(552.455)	19.952.980
Reklasifikacija - uvođenje MSFI 9, tekući rezultat 2017	0	0	2.920.665		(2.920.665)	0	0	0	0
Reklasifikacija rev.rez- uvođenje MSFI 9	0	0	34.648.920		(34.648.920)	0	0	0	0
Korigovano stanje na dan 1.1.2018.	79.766.598	(31.819)	0	10.227	(37.569.585)	(29.194.870)	7.524.884	(552.455)	19.952.980

	31.12.2017. korigovano po MSFI 9	31.12.2017.
Ulaganja	19.096.912	19.096.912
Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživo za prodaju	0	17.445.875
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilns uspjeha	16.633.680	0
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca	2.463.232	1.651.037

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 dobici	71.333	0,00
II - Nerealizirani gubici	2.991.998	0,00
UKUPNI NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) FONDA		
1. Ukupni nerealizirani dobici	0	0,00
2. Ukupni nerealizirani gubici	2.920.665	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 obveza 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 i oročenih depozita.

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, uključujući transakcijske troškove. Ulaganja Fonda klasificiraju se, za potrebe vrednovanja nakon početnog priznavanja, kao:

- a) Finansijska sredstva koja se drže do dospelja (u daljem tekstu FS DD)
- b) 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 kroz definisan biznis model upravljanja portfeljom. Odluka o klasifikaciji donosi se u trenutku stjecanja ulaganja, od strane Direktora Društva

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

- *Ulaganja u dionice i udjele kao Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha*
- *Ulaganje u obveznice kao Financijska sredstva koja se drže do dospijeca.*

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

- Financijska 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).

Financijska 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 financijska 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 financijskih instrumenata kojima se zajedno upravlja, te za koje postoji dokaz da se njima trgovalo za ostvarivanje profita u kratkom roku; ili
- derivativni financijski instrumenti

Početno priznavanje financijskih 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 financijskih sredstava .

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

Efekti se evidentiraju preko pozicija grupe konta 62- nerealizovani gubici i 72- nerealizovani dobici uz korištenje analitičkog konta usklađivanja vrijednosti na grupi 20- ulaganja Fonda u financijska 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.

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. Novim Pravilnikom o ulaganjima (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).

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;

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 ka o Statutom Fonda,
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

izraženo u KM

2018 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	Prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u opticaju
I	20.548.071	285.224	20.262.847	19.798.479	10,02	2.021.967
II	20.897.219	307.298	20.589.921	20.072.022	10,18	2.021.967
III	20.421.469	324.002	20.097.467	19.619.397	9,94	2.021.967
IV	20.170.404	356.814	19.813.590	19.342.941	9,80	2.021.967
V	19.845.553	345.563	19.499.990	19.072.843	9,64	2.021.967
VI	19.842.940	350.197	19.492.742	19.024.921	9,64	2.021.967
VII	20.034.575	331.257	19.703.318	19.246.895	9,74	2.021.967
VIII	20.531.119	254.973	20.276.146	19.806.504	10,03	2.021.967
IX	20.008.812	275.712	19.733.100	19.263.421	9,76	2.021.967
X	19.591.977	278.517	19.313.461	18.847.345	9,55	2.021.967
XI	19.293.579	260.522	19.033.056	18.617.494	9,41	2.021.967
XII	19.373.440	240.526	19.132.914	18.718.777	9,46	2.021.967
Ukupno			236.948.552	231.431.040	117,19	24.263.604
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici			19.745.713	19.285.920	9,77	2.021.967
			izraženo u KM			
PGNVI Fonda/dionice			19.745.713			
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije			19.285.920			
Upravljačka provizija 2,7% (UP)			520.720			
Prekoračenje TER-a			(25.027)			
Ukupno upravljačka provizija			495.693			

Neto vrijednost imovine Fonda za 2018. godinu je utvrđivala Raiffeisen Bank d.d. BiH (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 19.745.713.

Društvo je za period 01.01.-31.12.2018. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini od 2,7% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje su isključivana prekoračenja u skladu sa Zakonom). Po izračunu Depozitara za 2018. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 19.285.920 dok upravljačka provizija iznosi KM 495.693.

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 2.021.967, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 9,77.

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)	19.368.998	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	19.144.036
Broj dionica Fonda	2.021.967	Broj dionica Fonda	2.021.967
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM)		Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM)	
(imovina/broj dionica)	9,57	(NVI/ broj dionica)	9,47

Izveštaj o NVI po dionici i cijeni dionice Fonda

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2016	2015	2014
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	9,31	9,88	11,25	13,45	13,40
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	10,35	11,62	13,78	14,37	14,48
Najniža cijena	2,61	3,00	4,41	3,42	3,70
Najviša cijena	3,22	3,97	5,70	6,06	4,56
Prosječna cijena	3,04	3,52	4,88	4,35	4,15

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	1.211.306	664.244
Prihod od kamata na obveznice	76.598	61.635
Amortizacija premije diskonta	103.261	68.588
Ostali nespomenuti prihodi	27.452	1.970
Ukupno poslovni prihodi	1.418.617	796.437

Prihodi od dividendi KM 1.211.306 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji KM 1.182.034 i inostranstvu KM 29.272:

Prihodi od dividendi u zemlji KM 1.182.034

– JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	KM 443.725
– BH Telekom d.d. Sarajevo	KM 407.672
– Telekom Srpske a.d. Banja Luka	KM 291.558
– Bosnalijek d.d. Sarajevo	KM 20.279
– Bosna Reosiguranje d.d. Sarajevo	KM 18.800

Prihodi od dividendi u inostranstvu KM 29.272

– Transgas sa	KM 14.470
– Telefonica INH	KM 3.802
– Jugopetrol a.d. Podgorica	KM 3.446
– Daimler ag	KM 2.076
– BMW AG	KM 2.304
– Bayer AG	KM 2.016
– Branco santander	KM 1.158

Prihode od kamata na dužničke vrijednosne papire KM 76.598 predstavljaju:

– prihode od kamata (obveznice) FBiH	KM 31.867
– prihode od kamata obveznice Republika Srpska	KM 24.247
– prihode od kamata Ministarstvo finansija Kanton Sarajevo	KM 19.800
– prihode od kamata Općina Hadžići	KM 684

Prihodi od Amortizacija premije (diskonta) po vrijednosnim papirima sa rokom dospelja u iznosu od KM 103.261 predstavljaju prihod po osnovu amortizacije diskonta obveznica koje su klasifikovane za držanje do dospelja.

Ostali nepomenuti prihodi KM 27.452 najvećim dijelom KM 24.949 se odnosi na uplaćenu dividendu iz ranijih godina (2015. Godina) od GS Tvornica mašina Travnik.

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	495.693	540.151
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	4.525	1.230
Naknada Nadzornom odboru	9.106	6.911
Naknada externe revizije	3.510	12.285
Naknada depozitara	20.789	21.077
Troškovi bankarskih usluga	1.351	450
Troškovi upravljanja-RVP	6.533	6.697
Troškovi objavljivanja	2.879	1.399
Naknada KVP	21.946	28.488
Ostali rashodi	124.768	136.217
Ukupno troškovi	691.100	754.905

Troškovi se evidentiraju u razdoblju u kojemu su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini. Društvo je izračunalo proviziju za upravljanje fondom u visini od 2,7% od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda za period od 01.01. do 31.12.2018. godine što je u skladu sa aktima Društva i Zakonu o investicionim fondovima. U tekućem periodu po Ugovoru o upravljanju investicionim Fondom izračunata je upravljačka provizija u ukupnom iznosu od KM 495.693. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 19.745.713. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 19.285.920.

Najznačajniji ostali rashodi KM 124.768 se odnose na obračunatu bruto plaću direktora Fonda KM 68.288, troškove računovodstva KM 29.824 i naknade SASE KM 11.400.

3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja*Realizirani dobici*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)
Realizirani dobici na papirima od prodaje vrijednosnih papira	20.650	18.324
Realizirani dobici od kursnih razlika	114	0
Ostali realizirani dobici	7.053	23.911
Ukupno realizirani dobici	27.817	42.235

Realizirani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)
Realizovani gubici VP i udjeli	19.435	366.313
Realizirani gubici od kursnih razlika	8.101	31.117
Amortizacija diskonta	224	0
Ostali realizirani gubici	80.337	238.792
Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima	108.097	636.222

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani gubitak od ulaganja KM 80.280

U 2018. godini struktura ostvarenog realiziranog dobitka i gubitka od prodaje ulaganja je prikazana u nastavku:

R.br.	Nazov emitenta	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)	Realiziran i dobitak/ gubitak (KM)	Kapitalni dobitak /gubitak (KM)	Ukupno efekat prodaje (KM)
1	AD Plastik d.d. Solin	ADPL	94.928	14.374	3.861	18.235
2	BAYERN prava	BAYP	1.669	204	0	204
3	OIF Liliun Cash	ILNO	360.748	(1.323)	10.791	9.468
4	OIF Raiffeisen Cash	RCAS	1.224.486	4.834	9.497	14.331
5	Rudnik soli Tušanj d.d. Tuzla	RSTT	19.089	(3.294)	(333.729)	(337.023)
6	TRANSGAZ SA	TRAN	114.196	(14.811)	(21.940)	(36.751)
7	TURK Telekomunikasyon A.S.	TTKO	51.944	1.231	(34.431)	(33.200)
	Ukupno efekat prodaje			1.215	(365.951)	(364.736)
	Realizirani dobitak od prodaje ulaganja:			20.650	24.149	42.238
	Realizirani gubitak od prodaje ulaganja:			(19.435)	(390.100)	(406.974)

	Realizirane kursne razlike	(7.987)
	Amortizacija diskonta	(224)
	Ostali realizirani gubici (reklasifikacija u skladu sa MSFI 9)	(73.284)
	NETO EFEKAT ULAGANJA	(80.280)

4. Nerealizirani dobici i gubici od ulaganja*Nerealizirani dobici*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)
Promjene u nerealizovanim dobitcima	658.939	71.333
Ukupno promjene u nerealizovanim dobitcima	658.939	71.333

Nerealizirani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)
Promjene u nerealizovanim gubicima	2.115.119	2.991.998
Promjena u nerealizovanim gubicima od ulaganja	2.115.119	2.991.998

Neto efekat od nerealizovanih dobitaka (gubitaka) iznosi KM (1.456.180) - nerealizovani gubitak.

5. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2017. godine (KM)
Poslovni račun	575.744	977.661
Ukupno gotovina	575.744	977.661

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 575.744 se odnose na tekuća sredstva KM 119.332 deponovana na transakcijskom računu kod Raiffeisen Bank d.d. BiH (Depozitar) i na namjenskom depozitnom računu KM 456.412 –skrbništvo kod Raiffeisen Bank d.d. BiH .

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	89.249.827	89.471.380
Ispravka vrijednosti	(74.592.220)	(73.581.952)
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire	14.657.607	15.889.428
Ulaganja u obične i prioritetne dionice inostranih pravnih lica, zatvorenih inostranih investicionih Fondova i udjeli u inostranim otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	1.563.936	1.114.921
Ispravka vrijednosti	(453.187)	(370.670)
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u inostranstvu	1.110.749	744.251
Ostali vrijednosni papiri domaćih emitenata	141.398	0
Ispravka vrijednosti	(226)	0
Ukupno ostali vrijednosni papiri domaćih emitenata	141.172	0
Ukupno ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	15.909.528	16.633.679
Dugoročni vrijednosni papiri	2.846.343	2.572.582
Ispravka vrijednosti dugoročnih obveznica	(114.370)	(109.350)
Ukupno ulaganja finansijska sredstva koja se drže do dospelja	2.731.973	2.463.232
Ukupno ulaganja	18.641.501	19.096.911

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 investicionog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 19.285.920.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 19.745.713.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u skladu sa članom 76. Zakona o IF-ovima za 2017. godinu i Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom (Pravilnik o ulaganju iz 2014. godine) iznosi KM 459.793 od čega su najznačajnija prekoračenja u emitentu Bags Energotehnika d.d. Vogošća.

Prikaz ulaganja u skladu sa Odlukom o klasifikaciji ulaganja na dan 31.12.2018. godine je slijedeći:

- ✓ Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha(dionice, udjeli i obveznice) KM 15.909.528
- ✓ Obveznice Federacije BiH, Republike Srpske, Općine Hadžići i Ministarstva finansija Kantonma Sarajevo u iznosu od KM 2.731.973 klasifikovane su u kategoriju ulaganja - finansijska sredstva koja se drže do dospelja.

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

Prodaja i dospelje ulaganja: dionice, obveznice i udjeli iz portfelja Fonda:

Prodaja ulaganja:

R.br.	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Prosječna prodajna cijena (KM)	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)
1	AD Plastik d.d. Solin	ADPL	1.800	52,74	94.928
2	BAYERN prava	BAYP	500	3,34	1.669
3	OIF Lilium Cash	ILNO	33.328,84	10,82	360.748
4	OIF Raiffeisen Cash	RCAS	11.162,59	109,70	1.224.486
5	Rudnik soli Tušanj d.d. Tuzla	RSTT	3.743	5,10	19.089
6	TRANSGAZ SA	TRAN	800	142,74	114.196
7	TURK Telekomunikasyon A.S.	TTKO	18.308	2,84	51.944
Ukupno:					1.867.060

Dospelje obveznica

Rb	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Broj	vrijednost (KM)
8	FBIH-MF-OBVEZNICE	FBIHKJ1	88.921	88.921
9	FBIH-MF-OBVEZNICE	FBIHKM1	11.785	11.785
10	FBIH-MF-OBVEZNICE	FBIHKP1	25.000	25.000
11	OPCINA HADŽICI	OPCHKR	50	5.018
12	OPCINA HADŽICI	OPCHKS	50	5.018
13	OPCINA HADŽICI	OPCHKT	50	5.018
14	OPCINA HADŽICI	OPCHKU	50	5.018
UKUPNO				145.777

Kupovina dionica, udjela i obveznica:

R.br.	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Prosječna kupovna cijena (KM)	Kupovna vrijednost realizovane transakcije (KM)
1	AD Plastik	ADPL	2827	46,28	130.847
2	BAYER AG	BAYN	200	178,23	35.647
3	BAYERN prava	BAYP	500	2,93	1.465
4	BH TELEKOM SARAJEVO	BHTS	6300	12,35	77.810
5	BOSNA REOSIGURANJE DD SARAJEVO	BSRS	154	390,00	60.060
6	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENIS	1000	0,84	840
7	Agram nekretnine d.d.	ERLM	13728	10,40	142.764
8	Raiffeisen EURO BOND fond	EURO	2550	196,08	500.000
9	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIH 15A	21611	0,98	21.135
10	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIH 15B	20588	0,97	19.969
11	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIH K1A	3499	1,00	3.499
12	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIH K1B	115484	0,99	114.352
13	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIH K1C	35278	0,98	34.701
14	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIH K1D	3694	0,94	3.484
15	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIH K1E	2242	0,99	2.214
16	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIH K2A	1078	0,98	1.055
17	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIH K2B	1673	0,97	1.629
18	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIH K2C	3131	0,97	3.032
19	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIH K2D	15825	0,97	15.302
20	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIH K2E	11222	0,96	10.784
21	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIH K6A	7766	0,97	7.532
22	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIH K6B	8294	0,97	8.023
23	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIH K6C	6366	0,95	6.059
24	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIH K6D	3854	0,93	3.570
25	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIH KP1	25.000	1,01	25.178
26	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIH KR1	213.394	0,99	211.137
27	INTERCAPITAL BOND OIF	ICAP	875,38	446,85	391.166
28	Jugopetrol a.d. Podgorica	JGPK	2.000	23,97	47.943
29	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPES	15.000	8,76	131.450
30	RAIFFEISEN CASH	RCAS	7.480,83	109,61	820.000
31	Valamar Riviera d.d.	RIVP	16.000	9,60	153.537
32	REPUBLIKA SRPSKA	RSRS O F	74.095	0,65	48.283
33	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	TLKM	114.950	0,92	105.835
	Ukupno:				3.140.298

7. Potraživanja iz aktivnosti

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2017. godine (KM)
Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire	34.183	28.847
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	117.570	126.634
Ukupno potraživanja iz aktivnosti	151.753	155.481

Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire KM 34.183 predstavlja potraživanja po sljedećoj strukturi:

- potraž.po osnovu kamata na obveznice FBIH KM 15.684
- potraž.po osnovu kamata na obveznice RS KM 11.083
- potraž.po osnovu kamata na obveznice Ministarstvo finansija Kantona Sarajevo KM 5.142
- potraž.po osnovu kamata na obveznice od Agramnekretnine d.d. Mostar KM 2.275

Potraživanja od društava po osnovu dividendi na redovne dionice KM 117.570 se odnose na nenaplaćena potraživanja za dividende od emitenta Telekom Srpske a.d. Banja Luka.

8. Kratkoročne obaveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2017. godine (KM)
Obaveze po osnovu ulaganja Fonda u vrijednosne papire	1.940	0
Ostale obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	12	0
Obaveze iz poslovanja Fonda	1.952	0
Obaveze prema banci depozitaru	1.707	1.726
Ostale obaveze iz poslovanja	9.362	7.621
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	11.069	9.347
Obaveze za naknadu za upravljanje	41.889	91.094
Ostale obaveze prema Društvu	2.419	4.858
Obaveze prema društvu za upravljanje	44.308	95.952
Ostale obaveze	150.542	150.542
Unaprijed obračunati rashodi perioda	17.091	21.232
Pasivna vremenska razgraničenja	17.091	21.232
Kratkoročne obaveze i razgraničenja	224.962	277.073

Obaveze prema Društvu za upravljanje KM 44.308 odnose se na:

- obavezu po osnovi upravljačke provizije za novembar KM 41.889 i
- ostale obaveze prema Društvu za refundiranje troškova upravljanja Fonda u iznosu od KM 2.419.

Ostale obaveze KM 150.542 odnose se na obavezu po osnovu uplaćenih novčanih sredstava prema emitentu GS-TMT d.o.o. Travnik. Uz uplatu Društvu je dostavljena Obavijest da isti iznos predstavlja vrijednost za otkup dionica (udjela) emitenta GS-TMT d.d. koji je promijenio oblik organizovanja iz dioničkog društva u društvo ograničene odgovornosti. Tokom 2018. godine, Društvo je u ime Fonda pokrenulo sudski spor za utvrđivanje pravične tržišne cijene za otkup dionica (udjela) od emitenta GS TMT d.o.o. Travnik. Do dana obavljanja revizije donesena je prvostepena presuda u korist Fonda.

Unaprijed obračunati rashodi perioda 17.091 se odnose na rezerviranu upravljačku proviziju za decembar 2018 godine.

9. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2016. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2015. godine (KM)
Dionički kapital	79.766.598	79.766.598
Emisiona premija	(31.819)	(31.819)
Ostale rezerve	10.227	10.227
Neraspoređena dobit ranijih godina (+realizirani dobitak)	7.549.032	7.524.884
Neraspoređena dobit tekuće godine	647.237	0
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(30.137.425)	(29.194.870)
Nepokriveni gubitak tekuće godine	0	(552.455)
Nerealizirani dobitak	178.975	152.619
Nerealizirani gubitak	(38.838.789)	(37.722.204)
Ukupno kapital	19.144.036	19.952.980

Na dan 31.12.2018. godine na upisanom kapitalu nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 79.766.598.

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

	(%) učešća	31.12.2018. KM	(%) učešća	31.12.2017. KM
A banka d.d. Ljubljana	16,2578	12.968.294	4,9491	3.947.729
Prevent Sarajevo d.o.o. Visoko	15,0888	12.035.822	15,0888	12.035.822
Raiffeisen Bank d.d. BiH, Sarajevo (skrbnik)	9,2847	7.406.089	10,1838	8.123.271
ASA Finance d.d. Sarajevo	9,9111	7.905.747	9,9111	7.905.747
Prevent Global d.d. U stecaju Slovenj Gradec	4,7348	3.776.789	4,7348	3.776.789
Ostali	44,7228	35.673.856	55,1324	43.977.240
Ukupno:	100	79.766.598	100	79.766.598

Nerealizirani dobiti i gubici (neto efekat) po osnovu usklađivanja finansijskih sredstava po fer vrijednosti na dan 31. decembra 2018. godine ukupno iznose KM 38.659.814 (**negativan efekat**). Za tekući period ukupno povećanje negativnog efekta iznosi KM 1.090.229. Navedeno povećanje, odnosno promjene tokom 2018. godine za nerealizirani dobitak (gubitak) je prikazan kako slijedi:

	Iznos (KM)
Nerealizirana dobit/gubitak (neto efekat) 01.01.2018.g.	-37.569.585
Povećanje (neto efekat negativno)	-1.456.180
Prenos na realizirane dobitke (gubitke) za prodana ulaganja	365.951
Stanje na dan 31.12.2018. godine	-38.659.814

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	
Nadzorni odbor	Stavka e)	Na temelju Ugovora	-	-	-	9.106,42
Odbor za reviziju	Stavka e)	Na temelju Ugovora	-	-	-	2.597,37
Uprava Fonda	Stavka e)	Na temelju Ugovora	5.987,09	-	-	72.171,02
DUF „Blago”doo Sarajevo	Stavka a)	Dozvola za upravljanje	44.308,22	-	-	525.517,00
Raiffeisen bank dd Sarajevo	Stavka b)	Banka depozitar	1.500,00	-	-	18.000,00
Raiffeisen bank dd Sarajevo	Stavka e)	Banka skrbnik	207,16	-	-	2.788,94
Notarski ured Nedžada Kapidžić	Stavka c)	Notar	-	-	--	1.405,17
Advokatska kancelarija Emir Kapidžić	Stavka c)	Advokat	-	-	-	5.453,10
EXPERT d.o.o Zenica	Stavka d)	Revizor	-	-	-	3.510,00
Raiffeisen bank d.d.Sarajevo	Stavka e)	Brokerska kuća	-	-	-	2.474,11
Asa banka	Stavke e)	Brokerska kuća	-	-	-	1. 292,67
Raiffeisen Capital	Stavke e)	Brokerska kuća	-	-	-	391,53

*iznosi rashoda su u bruto iznosu

Abanka - nije bilo transakcija; vlasnička kapitalna povezanost, 16,2578 % vlasništva Fonda

Prevent Sarajevo - nije bilo transakcija; vlasnička kapitalna povezanost, 15,0888 % vlasništva Fonda

Asa Finance - nije bilo transakcija; vlasnička kapitalna povezanost, 9,9111 % vlasništva Fonda

Asa banka - nije bilo transakcija; indirektna kapitalna povezanost

Asa Osiguranje - nije bilo transakcija; indirektna kapitalna povezanost

Prevent BH - nije bilo transakcija; indirektna kapitalna povezanost

11. Sudski sporovi

Na dan 31. decembra 2018. godine Fond nije imao sudskih sporova u kojima je tužena strana. Društvo je za Fond pokrenulo sudski spor protiv GS TMT Travnik vrijednost spora KM 557.493 radi otkupa dionica(broj dionica 13217). Dana 14.01.2019. godine Općinski sud u Travniku donio je prvostepenu presudu u korist Fonda, da tuženi GS TMT Travnik isplati Fondu preostali iznos od KM 406.951.

12. Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima

Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2018.godine(iznosi u KM)

R. br	Naziv emitenta	Broj dionica . udjela (obveznica)	Ukupan broj emitovanih dionica, udjela, obveznica	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u dionicama, udjelima, obveznicama emitenta	% učešća u NVI fonda
Ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH						
1	ASA OSIGURANJE d.d.Sarajevo	60.000	8.000	910.320,00	13,3333	4,7551
2	BAGS ENERGOTEHNIKA DD VOGOŠĆA	1.575.116	134.025	414.137,25	8,5089	2,1633
3	BH TELECOM SARAJEVO	63.457.358	234.764	2.582.404,00	0,3700	13,4893
4	BOSNALIJEK DD SARAJEVO	8.596.256	38.998	487.475,00	0,4537	2,5464
5	BOSNA REOSIGURANJE DD SARAJEVO	18.645	204	79.560,00	1,0941	0,4156
6	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	17.657.682	1.010.728	849.011,52	5,7240	4,4349
7	GP PUT DD SARAJEVO	1.678.896	427	0,00	0,0254	0,0000
8	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	153.699	38.276	0,00	24,9032	0,0000
9	HOTELI ILIDŽA DD	394.138	19.245	923.567,55	4,8828	4,8243
10	JP HT d.d. MOSTAR	31.586.325	7.322	43.751,15	0,0232	0,2285
11	ASA BANKA (IKB DD ZENICA)	658.695	75.476	2.037.852,00	11,4584	10,6448
12	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB MOSTAR	7.361.660	3.420	83.790,00	0,0465	0,4377
13	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	31.506.541	200.537	2.015.396,85	0,6365	10,5275
14	PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZLA	226.879	2.341	14.186,46	1,0318	0,0741
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH				10.441.451,78		
Ulaganja u dionice sa sjedištem u RS						
15	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	491.383.755	2.562.430	2.126.816,90	0,5215	11,1096
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u RS				2.126.816,90		
Ulaganja u dionice sa sjedištem u inostranstvu						
16	AD Plastik	4.199.584	2.827	131.342,42	0,0673	0,6861
17	ARENA Hospitality Group d.d.	2.182.500	1.373	123.583,73	0,0629	0,6455
18	BAYER AG	826.950.000	500	59.225,00	0,0001	0,3094
19	BAYERISCHE Motoren Werke AG	602.000.000	400	55.312,00	0,0001	0,2889
20	DAIMLER AG	1.065.643.657	395	35.467,05	0,0000	0,1853
21	JUGOPETROL a.d. Podgorica	4.653.971	2.000	45.960,00	0,0430	0,2401
22	LEDO	313.920	100	0,00	0,0319	0,0000
23	VALAMAR Riviera d.d.	126.027.542	16.000	155.040,00	0,0127	0,8099
24	BANCO Santander	11.778.080.624	3.323	25.819,71	0,0000	0,1349
25	TELEFONICA	4.563.996.485	6.000	86.100,00	0,0001	0,4497
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u inostranstvu					717.849,91	

R. br	Naziv emitenta	Broj dionica . udjela (obveznica)	Ukupan broj emitovanih dionica, udjela, obveznica	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u dionicama, udjelima, obveznicama emitenta	% učešća u NVI fonda
Ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH						
26	AGRAM nekretnine d.d.	400.000	13.728	141.172,33	3,4320	0,7374
27	FBiH-Ministarstvo finansija	300.113	21.611	20.993,00	7,2010	0,1097
28	FBiH-Ministarstvo finansija	300.011	20.588	19.742,12	6,8624	0,1031
29	FBiH-Ministarstvo finansija	45.747.789	421.741	396.293,94	0,9219	2,0701
30	FBiH-Ministarstvo finansija	39.807.147	480.807	418.313,42	1,2078	2,1851
31	FBiH-Ministarstvo finansija	34.986.086	58.577	57.409,55	0,1674	0,2999
32	FBiH-Ministarstvo finansija	34.986.086	26.395	25.467,88	0,0754	0,1330
33	FBiH-Ministarstvo finansija	35.138.540	14.998	14.499,62	0,0427	0,0757
34	FBiH-Ministarstvo finansija	599.280	3.485	3.386,17	0,5815	0,0177
35	FBiH-Ministarstvo finansija	599.404	4.069	3.918,12	0,6788	0,0205
36	FBiH-Ministarstvo finansija	599.668	17.046	16.432,03	2,8426	0,0858
37	FBiH-Ministarstvo finansija	599.865	30.341	29.187,75	5,0580	0,1525
38	FBiH-Ministarstvo finansija	1.002.003	11.222	10.783,35	1,1200	0,0563
39	FBiH-Ministarstvo finansija	59.936	7.766	7.504,88	12,9572	0,0392
40	FBiH-Ministarstvo finansija	59.995	8.294	7.990,38	13,8245	0,0417
41	FBiH-Ministarstvo finansija	60.000	6.366	6.025,34	10,6100	0,0315
42	FBiH-Ministarstvo finansija	59.998	3.854	3.542,35	6,4235	0,0185
43	FBiH-Ministarstvo finansija	7.987.463	213.394	212.033,59	2,6716	1,1076
44	Kanton Sarajevo - Ministarstvo finansija	8.050	600	596.293,13	7,4534	3,1148
Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH					1.990.988,95	
Ulaganja u obveznice sa sjedištem u RS						
45	Republika Srpska	40.000	400	400.272,40	1,0000	2,0908
46	Republika Srpska, BiH	52.555.224	476.351	93.853,46	0,9064	0,4902
47	REPUBLIKA SRPSKA	35.996.199	202.858	104.570,86	0,5636	0,5462
48	REPUBLIKA SRPSKA	29.103.835	190.000	117.525,87	0,6528	0,6139
49	REPUBLIKA SRPSKA	55.449.667	274.095	165.934,24	0,4943	0,8668
Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u RS					882.156,83	
Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH						
50	Raiffeisen EURO BOND fond	265.480	2.550	500.450,27	0,9605	2,6141
51	LILIUM GLOBAL	4.247.512	603.948	1.068.866,62	14,2189	5,5833
52	RAIFFEISEN CASH	2.197.598	4.737	520.021,32	0,2155	2,7164
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH					2.089.338,21	
Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u inostranstvu						
53	INTERCAPITAL BOND OIF	464.612	875	392.898,42	0,1884	2,0523
	Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u inostranstvu			392.898,42		
Ukupno ulaganja fonda					18.641.501,00	

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, nije zabilježeno prekoračenje ulaganjapo gore navedenim odredbama Zakona.

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 izdatelja iznosi najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primjeniti na ulaganja Fonda). Na dan 31.12.2018. godine, prema navedenom članu Zakona, nije zabilježeno prekoračenje ulaganja.

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 zatvorenim 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 4 emitenata iz portfolija Fonda ne ispunjava uslove za dozvoljena ulaganja propisane članom 2. Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom i to:

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Ukupna fer vrijednost ulaganja</i>	<i>Vrijednost prekoračenja u skladu sa Pravilnikom KM</i>
1	BAGS ENERGOTEHNIKA DD VOGOŠĆA	414.137	414.137
2	GP PUT DD SARAJEVO	-	-
3	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	-	-
4	LEDO DD ZAGREB	-	-
UKUPNO			414.137

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 28.02.2019. godine.

Uprava DUF-a

Uprava Fonda

Dodatak- Obrasci Fonda zajedno sa Prilozima od 1 do 7

Naziv fonda: ZIF "prevent INVEST" d.d.

Registarski broj fonda: ZJP-031-10

Naziv društva za upravljanje: DUF "BLAGO" d.o.o.

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11 (stari broj 1-22743)

JIB društva za upravljanje: 4200052540007

JIB investicijskog fonda: 4200191740002

BILANCA STANJA INVENSTICIONOG FONDA

(Izvešće o finansijskom položaju)

na dan 31.12. 2018 godine

Grupa računa	POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)	001	19.368.998,37	20.230.052,84
100 do 102	I - Gotovina	002	575.744,19	977.661,14
	II - Ulaganje Fonda (004 do 009)	003	18.641.501,00	19.096.911,49
200 do 209	1. Ulaganje Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha	004	15.909.527,55	16.633.679,45
210 do 219	2. Ulaganje Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	005	0,00	
220 do 229	3. Ulaganje Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospelja	006	2.731.973,45	2.463.232,04
230 do 239	4. Depoziti i plasmani	007	0,00	0,00
240 do 259	5. Ulaganja u nekretnine	008	0,00	0,00
260	6. Ostala ulaganja	009	0,00	0,00
	III - Potraživanja (011 do 018)	010	151.753,18	155.480,17
300	1. Potraživanje po osnovi prodaje vrijednosnih papira	011	0,00	0,00
301 do 302	2. Potraživanje po osnovi prodaje nekretnina	012	0,00	0,00
303	3. Potraživanje po osnovi kamate	013	34.182,98	28.847,06
304	4. Potraživanje po osnovi dividendi	014	117.570,20	126.633,11
305	5. Potraživanje po osnovi datih avansa	015	0,00	0,00
306 do 308	6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala	016	0,00	0,00
309	7. Ostala potraživanja	017	0,00	0,00
310 do 319	8. Potraživanja od društva a upravljanje	018	0,00	0,00
320	IV - Odložena porezna sredstva	019	0,00	0,00
330 do 332	V - Aktivna vremensta razgraničenja	020	0,00	0,04
	B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)	021	224.962,42	277.073,80
40	I - Obaveze iz poslovanja Fonda (023 do 025)	022	1.952,12	0,00
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	023	1.940,00	0,00
401, 402 i 409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda	024	12,12	0,00
403	3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova	025	0,00	0,00
41	II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)	026	11.069,78	9.347,29
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	027	1.707,16	1.726,03
414	2. Obaveze za učešće u dobiti	028	0,00	0,00
415	3. Obaveze za porez na dobit	029	0,00	0,00
411, 412, 413, 416 i 419	4. Ostale obaveze iz poslovanja	030	9.362,62	7.621,26
42	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 do 033)	031	44.308,22	95.952,52
420	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	032	41.889,36	91.094,48

421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	033	2.418,86	4.858,04
43	IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035 do 036)	034	0,00	0,00
430	1. Kratkoročni krediti	035	0,00	0,00
431 do 439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	036	0,00	0,00
44	V - Dugoročne obaveze (038 do 039)	037	0,00	0,00
440 do 441	1. Dugoročni depoziti	038	0,00	0,00
449	2. Ostale dugoročne obaveze	039	0,00	0,00
45	VI - Ostale obaveze Fonda	040	150.541,63	150.541,63
46	VII - Odložene porezne obaveze	041	0,00	0,00
47	VIII - Pasivna vremenska razgraničenja	042	17.090,67	21.232,36
	C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	043	19.144.035,95	19.952.979,04
	D. KAPITAL (045+048+051+065+059-062±065)	044	19.144.035,95	19.952.979,04
50	I - Osnovni kapital (046 ili 047)	045	79.766.598,15	79.766.598,15
500	1. Dionički kapital - redovne dionice	046	79.766.598,15	79.766.598,15
501	2. Udjeli	047	0,00	0,00
51	II - Kapitalne rezerve (049 do 050)	048	-31.819,13	-31.819,13
510	1. Emisiona premija	049	-31.819,13	-31.819,13
519	2. Ostale kapitalne rezerve	050	0,00	0,00
52	III - Revalorizacijske rezerve (052 do 055)	051	0,00	0,00
520	1. Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	052	0,00	
521	2. Revalorizacijske rezerve po osnovu instrumenata zaštite	053	0,00	0,00
522	3. Revalorizacijske rezerve po osnovu nekretnina	054	0,00	0,00
529	4. Ostale revalorizacijske rezerve	055	0,00	0,00
53	IV - Rezerve iz dobiti	056	10.226,60	10.226,60
530	1. Zakonske rezerve	057	0,00	0,00
531	2. Ostale rezerve	058	10.226,60	10.226,60
54	V - Neraspoređena dobit (060 do 061)	059	8.196.269,49	7.524.884,32
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	060	7.549.032,35	7.524.884,32
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	061	647.237,14	0,00
55	VI - Neraspoređeni gubitak (063 do 064)	062	-30.137.425,47	-29.747.325,61
550	1. Nepokriveni gubitak ranijih godina	063	-30.137.425,47	-29.194.870,53
551	2. Nepokriveni gubitak tekuće godine	064	0,00	-552.455,08
56	VII - Nerealizovan dobit/gubitak (06 do 067)	065	-38.659.813,69	-37.569.585,29
560	1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	066	178.975,41	152.619,00
561	2. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	067	-38.838.789,10	-37.722.204,29
	E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	068	2.021.967	2.021.967
	F. NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)	069	9,47	9,87
	G. IZVANBILANSNE EVIDENCIJE			
	1. Izvanbilansna aktiva	070	641.156,67	641.156,67
	2. Izvanbilansna pasiva	071	641.156,67	641.156,67

Certificirani računovođa

M.P.

Direktor Fonda

Nihad Čivgin

Direktor Društva

Dino Bojić

Naziv fonda: ZIF "prevent INVEST" d.d.

Registarski broj fonda: ZJP-031-10

Naziv društva za upravljanje: DUF "BLAGO" d.o.o.

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11 (stari broj 1-22743)

JIB društva za upravljanje: 4200052540007

JIB investicijskog fonda: 4200191740002

BILANCA USPJEHA INVENSTICIONOG FONDA

(Izvešće o finansijskom položaju)

od 01.01. do 31.12. 2018 godine

Grupa računa	POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	A. REALIZIRANI PRIHODI I RASHODI	201		
	I - Poslovni prihodi (203 do 206)	202	1.418.616,82	796.437,34
700	1. Prihodi od dividendi	203	1.211.306,05	664.243,84
701 do 702	2. Prihodi od kamata i amortizacija prremije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospjeća	204	179.859,05	130.223,40
703	3. Prihodi od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	205	0,00	0,00
709	4. Ostali poslovni prihodi	206	27.451,72	1.970,10
	II - Realizirana dobit (208 do 211)	207	27.816,83	42.234,60
710	1. Realizirani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	208	20.650,04	18.323,42
711	2. Realizirani dobiti po osnovu kursnih razlika	209	114,11	0,00
712	3. Realizirani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	210	0,00	0,00
719	4. Ostali realizirani dobiti	211	7.052,68	23.911,18
	III - Poslovni rashodi (213 do 220)	212	691.099,94	754.905,41
600	1. Naknada društvu za upravljanje	213	495.693,27	540.151,25
601	2. Troškovi kupnje i prodaje ulaganja	214	4.525,35	1.230,08
602	3. Rashod po osnovu kamata	215	0,00	0,00
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	216	9.106,42	6.911,17
604	5. Naknada vanjskom revizoru	217	3.510,00	12.285,00
605	6. Naknada banci depozitaru	218	20.788,94	21.077,12
607	7. Rashodi po osnovu poreza	219	0,00	0,00
606, 609	8. Ostali poslovni rashodi	220	157.475,96	173.250,79
	IV - Realizirani gubitak (222 do 225)	221	108.096,57	636.221,61
610	1. Realizirani gubici od prodaje vrijednosnih papira	222	19.435,29	366.312,51
611	2. Realizirani gubitak po osnovu kursnih razlika	223	8.100,95	31.116,86
612	3. Realizirani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	224	0,00	0,00
613, 619	4. Ostali realizirani gubici	225	80.560,33	238.792,24
	V - Realizirana dobit i gubitak			
	1. Realizirana dobit (202+207)-(212+221)	226	647.237,14	0,00
	2. Realizirani gubitak (212+221)-202+207)	227	0,00	552.455,08
	VI - Finansijski prihodi (229 do 230)	228	0,00	0,00
730	1. Prihod od kamata	229	0,00	0,00
739	2. Ostali finansijski prihodi	230	0,00	0,00
	VII - Finansijski rashodi (232 do 233)	231	0,00	0,00
630	1. Rashodi po osnovu kamata	232	0,00	0,00
639	2. Ostali finansijski rashodi	233	0,00	0,00
	B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA			
	1. Realizovana dobit prije oporezivanja (226+228-231)	234	647.237,14	0,00
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	235	0,00	552.455,08
	C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)	236	0,00	0,00
821	1. Porezni rashod razdoblja	237	0,00	0,00
822 dio	2. Odloženi porezni rashod razdoblja	238		
822 dio	3. Odloženi porezni prihod razdoblja	239		
	D. REALIZIRANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA			
	1. Realizirana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)	240	647.237,14	0,00

	2. Realizirani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	241	0,00	552.455,08
	E. NEREALIZIRANI DOBICI I GUBICI			
	I - Nerealizirani dobiti (243 do 248)	242	658.938,89	71.333,00
720	1. Nerealizirani dobiti od vrijednosnih papira	243	658.938,89	71.333,00
721	2. Nerealizirani dobiti po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	244	0,00	0,00
722	3. Nerealizirani dobiti po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	245	0,00	0,00
723	4. Nerealizirani dobiti po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenja na fer vrijednost	246	0,00	0,00
724, 725	5. Nerealizirani dobiti nekretninskih i rizičnih Fondova	247	0,00	0,00
729	6. Ostali nerealizirani dobiti	248	0,00	0,00
	II - Nerealizirani gubici (250 do 256)	249	2.115.119,12	2.991.998,00
620	1. Nerealizirani gubici od vrijednosnih papira	250	2.115.119,12	2.991.998,00
621	2. Nerealizirani gubici na sredstvima osim od vrijednosnih papira	251	0,00	0,00
622	3. Nerealizirani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	252	0,00	0,00
623	4. Nerealizirani gubici po osnovu derivata	253	0,00	0,00
624 do 626	5. Nerealizirani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	254	0,00	0,00
629	6. Ostali nerealizirani gubici	255	0,00	0,00
	F. UKUPNI NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) FONDA			
	1. Ukupni nerealizirani dobiti (242-249)	256	0,00	0,00
	2. Ukupni nerealizirani gubici (249-242)	257	1.456.180,23	2.920.665,00
	G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA			
	1. Povećanje neto imovine Fonda (240-241+256-257)	258	0,00	0,00
	2. Smanjenje neto imovine Fonda (241-240+257-256)	259	808.943,09	3.473.120,08
	Obična zarada po dionici	260		
	Razrijeđena zarada po dionici	261		

Certificirani računovođa

M.P.

Direktor Fonda

Nihad Čivgin

Direktor Društva

Dino Bojić

Naziv fonda: ZIF "prevent INVEST" d.d.
 RegistarSKI broj fonda: ZJP-031-10
 Naziv društva za upravljanje: DUF "BLAGO" d.o.o.
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11 (stari broj 1-22743)
 JIB društva za upravljanje: 4200052540007
 JIB investicijskog fonda: 4200191740002

IZVJEŠĆE O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA

za razdoblje od 01.01. do 31.12.2018 godine

Redni broj	POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
1	Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda (302 do 306)	301	-808.943,09	-3.473.119,97
2	Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	302	647.237,14	-552.455,08
3	Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja	303	-1.456.180,23	-2.920.664,89
4	Revalorizacijske rezerve po osnovu finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju	304		
5	Revalorizacijske rezerve po osnovu derivata	305		
6	Revalorizacijske rezerve nekretninskih i rizičnih Fondova	306		
7	Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama Fonda (308-309)	307	0,00	0,00
8	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda	308		
9	Smanjenje po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda	309		
10	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda (301+308-309)	310	-808.943,09	-3.473.119,97
11	Neto imovina	311	19.144.035,95	19.952.979,04
12	Na početku razdoblja	312	19.952.979,04	23.426.099,01
13	Na kraju razdoblja	313	19.144.035,95	19.952.979,04
14	Broj udjela/dionica Fonda u periodu	314		
15	Broj udjela/dionica Fonda na početku razdoblja	315	2.021.967	2.021.967
16	Izdati udjeli/dionice u toku razdoblja	316		
17	Povučeni udjeli/dionice u toku razdoblja	317		
18	Broj udjela/dionica Fonda na kraju razdoblja	318	2.021.967	2.021.967

Certificirani računovođa

M.P.

Direktor Fonda

Nihad Čivgin

Direktor Društva

Dino Bojić

Naziv fonda: ZIF "prevent INVEST" d.d.
 RegistarSKI broj fonda: ZJP-031-10
 Naziv društva za upravljanje: DUF "BLAGO" d.o.o.
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11 (stari broj 1-22743)
 JIB društva za upravljanje: 4200052540007
 JIB investicijskog fonda: 4200191740002

IZVJEŠĆE O GOTOVINSKIM TOKOVIMA

(Izvjeshće o tokovima gotovine)

za razdoblje od 01.01. do 31.12. 2018 godine

OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina	Index
1	2	3	4	5
A. Novčani dokovi iz poslovne aktivnosti				
I Priljevi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	401	3.086.884,92	2.899.558,73	106,46%
1. Priljevi po osnovu prodaje ulaganja	402	1.463.556,42	1.754.084,98	83,44%
2. Priljevi po osnovu dividendi	403	1.245.317,49	691.457,49	180,10%
3. Priljevi po osnovu kamata	404	76.710,82	59.702,20	128,49%
4. Priljevi po osnovu refundiranja rashoda	405	0,00	0,00	
5. Ostali priljevi od operativnih aktivnosti	406	301.300,19	394.314,06	76,41%
II Odljevi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	407	3.488.801,87	2.824.906,52	123,50%
1. Odljevi po osnovu ulaganja	408			
2. Odljevi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	409	2.741.429,34	2.024.717,55	135,40%
3. Odljevi po osnovu ostalih ulaganja	410			
4. Odljevi po osnovu naknada društvu za upravljanje	411	486.840,07	610.654,48	79,72%
5. Odljevi po osnovu rashoda za kamate	412			
6. Odljevi po osnovu troškova kupnje i prodaje VP	413	6.734,20	4.725,31	142,51%
7. Odljevi po osnovu naknade eksternom revizoru	414	3.510,00	12.285,00	28,57%
8. Odljevi po osnovu troškova banke depozitara	415	20.807,81	21.015,84	99,01%
9. Odljevi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	416			
10. Odljevi po osnovu poreza na dobit	417			
11. Odljevi po osnovu ostalih rashoda	418	229.480,45	151.508,34	151,46%
III Neto priljev gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	419	0,00	74.652,21	0,00%
IV Neto odljev gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)	420	401.916,95	0,00	0,00%
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja				
I Priljevi gotovine iz aktivnosti finansiranja (422 do 423)	421	0,00	0,00	0,00%
1. Priljev od izdavanja udjela/emisije dionica	422			
2. Priljev po osnovu zaduženja	423			
II Odljevi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)	424	0,00	0,00	0,00%
1. Odljevi po osnovu razduživanja	425			
2. Odljevi po osnovu dividendi	426			
3. Odljevi po osnovu učešća u dobiti	427			
III Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)	428	0,00	0,00	0,00%
IV Neto odljev gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)	429	0,00	0,00	0,00%
C. Ukupni priljevi gotovine (401+421)	430	3.086.884,92	2.899.558,73	106,46%
D. Ukupni odljevi gotovine (407+424)	431	3.488.801,87	2.824.906,52	123,50%
E. NETO PRILJEV GOTOVINE (430-431)	432	0,00	74.652,21	0,00%
F. NETO ODLJEV GOTOVINE (431-430)	433	401.916,95	0,00	0,00%
G. Gotovina na početku razdoblja	434	977.661,14	903.008,93	108,27%
H. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	435			
I. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	436			
J. Gotovina na kraju razdoblja	437	575.744,19	977.661,14	58,89%
	438			

Certificirani računovođa
Hadžialić Azira

M.P.

Direktor Fonda

Nihad Čivgin

Direktor Društva

Dino Bojić

OPĆI PODACI O FONDU na dan 31.12.2018.

Opis	Sadržaj	Napomena
1. Informacije o identitetu Fonda		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	<i>Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "prevent INVEST" d.d. Sarajevo,</i>	
broj telefona i telefaksa:	<i>033 407 170, 033 766 996</i>	
e-mail adresu:	preventi@bih.net.ba	
web:	www.blago.ba	
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	<i>ZJP-031-10</i>	
ime i prezime direktora Fonda;	<i>Nihad Čivgin</i>	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda;	<i>Sanjin Dervišević, Dino Sabrihačević, Haladin Salihović</i>	
ime i prezime članova odbora za reviziju;	<i>Sead Aganspahić, Ena Lazović, Alen Turković</i>	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	<i>Društvo za reviziju "ZUKO" d.o.o. Sarajevo, Džemala Bijedića br. 185</i>	
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	<i>Raiffeisen bank d.d. Sarajevo, ul.Zmaja od Bosne bb, Sarajevo</i>	
2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	<i>Društvo za upravljanje fondovima "BLAGO" d.o.o. Sarajevo, "BLAGO" doo</i>	
broj telefona i telefaksa:	<i>033 407 170, 033 766 996</i>	
e-mail adresu:	blago@bih.net.ba	
web:	www.blago.ba	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva	<i>05-19-178/00 od 08.11.2000.godine</i>	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	<i>05-19-197/00 od 18.12.2000.godine</i>	
imena i prezimena članova uprave Društva:	<i>Dino Bojić , direktor; Eldina Dizdarević, izvršni direktor</i>	
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva;	<i>Samir Redžepović, Almir Jazvin, Aida Rifelj</i>	
imena i prezimena članova odbora za reviziju;	-	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	<i>Deloitte d.o.o., Zmaja od Bosne 12c, Sarajevo</i>	
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	<i>Raiffeisen bank d.d. Sarajevo, ul.Zmaja od Bosne bb, Sarajevo</i>	

Naziv fonda : ZIF " prevent INVEST " d.d.

Registarski broj fonda : ZJP-031-10

Naziv društva za upravljanje: DUF " BLAGO " d.o.o. Sarajevo

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11

JIB društva za upravljanje: 4200052540007

JIB investicionog fonda: 4200191740002

PRILOG 2

IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIJSKOG FONDA NA DAN 31.12.2018

R. br	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 sa sjedištem u FBiH													
1	ASA OSIGURANJE d.d.Sarajevo	ASAORG	60.000	8.000	13,3333	100,0000	113,7900	910.320,00	4,7551	PC	0,0000	0,00	Odstupanje po Pravilniku o dozvolje.ulaganjima i ograničenjima ula. ZIF -> ulaganje nema potencijal povećanja vrijednosti imovine Fonda, sprovode se aktivnosti s ciljem izlaska iz pozicije
2	BAGS ENERGOTEHNIKA DD VOGOŠĆA	BAGSRA	1.575.116	134.025	8,5089	29,7343	3,0900	414.137,25	2,1633	PC	100,0000	414.137,25	Odstupanje po Pravilniku o dozvolje.ulaganjima i ograničenjima ula. ZIF -> ulaganje nema potencijal povećanja vrijednosti imovine Fonda, sprovode se aktivnosti s ciljem izlaska iz pozicije
3	BH TELECOM SARAJEVO	BHTSRA	63.457.358	234.764	0,3700	66,0315	11,0000	2.582.404,00	13,4893	TC	0,0000	0,00	Odstupanje po Pravilniku o dozvolje.ulaganjima i ograničenjima ula. ZIF -> ulaganje nema potencijal povećanja vrijednosti imovine Fonda, sprovode se aktivnosti s ciljem izlaska iz pozicije
4	BOSNALJEK DD SARAJEVO	BSNLRA	8.596.256	38.998	0,4537	42,4561	12,5000	487.475,00	2,5464	TC	0,0000	0,00	Odstupanje po Pravilniku o dozvolje.ulaganjima i ograničenjima ula. ZIF -> ulaganje nema potencijal povećanja vrijednosti imovine Fonda, sprovode se aktivnosti s ciljem izlaska iz pozicije
5	BOSNA REOSIGURANJE DD SARAJEVO	BSRSRK2	18.645	204	1,0941	446,3725	390,0000	79.560,00	0,4156	TC	0,0000	0,00	Odstupanje po Pravilniku o dozvolje.ulaganjima i ograničenjima ula. ZIF -> ulaganje nema potencijal povećanja vrijednosti imovine Fonda, sprovode se aktivnosti s ciljem izlaska iz pozicije
6	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISRA	17.657.682	1.010.728	5,7240	23,7234	0,8400	849.011,52	4,4349	TC	0,0000	0,00	Odstupanje po Pravilniku o dozvolje.ulaganjima i ograničenjima ula. ZIF -> ulaganje nema potencijal povećanja vrijednosti imovine Fonda, sprovode se aktivnosti s ciljem izlaska iz pozicije
7	GP PUT DD SARAJEVO	GPUTRA	1.678.896	427	0,0254	6,7741	0,0000	0,00	0,0000	PC	0,0000	0,00	Odstupanje po Pravilniku o dozvolje.ulaganjima i ograničenjima ula. ZIF -> ulaganje nema potencijal povećanja vrijednosti imovine Fonda, sprovode se aktivnosti s ciljem izlaska iz pozicije
8	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	HERARA	153.699	38.276	24,9032	44,4143	0,0000	0,00	0,0000	PC	0,0000	0,00	Odstupanje po Pravilniku o dozvolje.ulaganjima i ograničenjima ula. ZIF -> ulaganje nema potencijal povećanja vrijednosti imovine Fonda, sprovode se aktivnosti s ciljem izlaska iz pozicije
9	HOTELI ILIDŽA DD	HTILRK2	394.138	19.245	4,8828	441,8115	47,9900	923.567,55	4,8243	TC	0,0000	0,00	Odstupanje po Pravilniku o dozvolje.ulaganjima i ograničenjima ula. ZIF -> ulaganje nema potencijal povećanja vrijednosti imovine Fonda, sprovode se aktivnosti s ciljem izlaska iz pozicije
10	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMRA	31.586.325	7.322	0,0232	11,6658	5,9753	43.751,15	0,2285	TC	0,0000	0,00	Odstupanje po Pravilniku o dozvolje.ulaganjima i ograničenjima ula. ZIF -> ulaganje nema potencijal povećanja vrijednosti imovine Fonda, sprovode se aktivnosti s ciljem izlaska iz pozicije
11	ASA BANKA (IKB DD ZENICA)	IKBZRK2	658.695	75.476	11,4584	98,8872	27,0000	2.037.852,00	10,6448	TC	0,0000	0,00	Odstupanje po Pravilniku o dozvolje.ulaganjima i ograničenjima ula. ZIF -> ulaganje nema potencijal povećanja vrijednosti imovine Fonda, sprovode se aktivnosti s ciljem izlaska iz pozicije
12	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB MOSTAR	JPEMRA	7.361.660	3.420	0,0465	81,9586	24,5000	83.790,00	0,4377	TC	0,0000	0,00	Odstupanje po Pravilniku o dozvolje.ulaganjima i ograničenjima ula. ZIF -> ulaganje nema potencijal povećanja vrijednosti imovine Fonda, sprovode se aktivnosti s ciljem izlaska iz pozicije
13	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESRA	31.506.541	200.537	0,6365	91,9719	10,0500	2.015.396,85	10,5275	TC	0,0000	0,00	Odstupanje po Pravilniku o dozvolje.ulaganjima i ograničenjima ula. ZIF -> ulaganje nema potencijal povećanja vrijednosti imovine Fonda, sprovode se aktivnosti s ciljem izlaska iz pozicije
14	PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZLA	PRAKRK3	226.879	2.341	1,0318	7,8833	6,0600	14.186,46	0,0741	PC	0,0000	0,00	Odstupanje po Pravilniku o dozvolje.ulaganjima i ograničenjima ula. ZIF -> ulaganje nema potencijal povećanja vrijednosti imovine Fonda, sprovode se aktivnosti s ciljem izlaska iz pozicije
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH								10.441.451,78					
Ulaganja u dionice sa sjedištem u RS													
15	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	TLKMRA	491.383.755	2.562.430	0,5215	1,7147	0,8300	2.126.816,90	11,1096	TC	0,0000	0,00	Odstupanje po Pravilniku o dozvolje.ulaganjima i ograničenjima ula. ZIF -> ulaganje nema potencijal povećanja vrijednosti imovine Fonda, sprovode se aktivnosti s ciljem izlaska iz pozicije
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u RS								2.126.816,90					
Ulaganja u dionice sa sjedištem u inostranstvu													
16	AD Plastik	ADPLRA	4.199.584	2.827	0,0673	46,3538	46,4600	131.342,42	0,6861	TC	0,0000	0,00	Odstupanje po Pravilniku o dozvolje.ulaganjima i ograničenjima ula. ZIF -> ulaganje nema potencijal povećanja vrijednosti imovine Fonda, sprovode se aktivnosti s ciljem izlaska iz pozicije

17 ARENA Hospitality Group d.d.	ARNTRA	2.182.500	1.373	0,0629	112,7890	90,0100	123.583,73	0,6455	TC	0,0000	0,00	Odstupanje po Pravilniku o dozvolje.ulaganjima i ograničenjima ula. ZIF -> ulaganje nema potencijal povećanja vrijednosti imovine Fonda, sprovode se aktivnosti s ciljem izlaska iz pozicije
18 BAYER AG	BAYNRA	826.950.000	500	0,0001	233,0960	118,4500	59.225,00	0,3094	TC	0,0000	0,00	
19 BAYERISCHE Motoren Werke AG	BMWERA	602.000.000	400	0,0001	228,5536	138,2800	55.312,00	0,2889	TC	0,0000	0,00	
20 DAIMLER AG	DAMLRA	1.065.643.657	395	0,0000	174,9136	89,7900	35.467,05	0,1853	TC	0,0000	0,00	
21 JUGOPETROL a.d. Podgorica	JGPKRA	4.653.971	2.000	0,0430	23,9713	22,9800	45.960,00	0,2401	TC	0,0000	0,00	
22 LEDO dd Zagreb	LEDORA	313.920	100	0,0319	1.508,7335	0,0000	0,00	0,0000	TC	0,0000	0,00	
23 VALAMAR Riviera d.d.	RIVPRA	126.027.542	16.000	0,0127	9,6117	9,6900	155.040,00	0,8099	TC	0,0000	0,00	
24 BANCO Santander	SANMRA	11.778.080.624	3.323	0,0000	14,7308	7,7700	25.819,71	0,1349	TC	0,0000	0,00	
25 TELEFONICA	TELFRA	4.563.996.485	6.000	0,0001	34,4203	14,3500	86.100,00	0,4497	TC	0,0000	0,00	
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u inostranstvu							717.849,91					
Ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBIH												
26 AGRAM nekretnine d.d.	ERLMKA	400.000	13.728	3,4320	10,3000	10,2835	141.172,33	0,7374		0,0000	0,00	
27 FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK15A	300.113	21.611	7,2010	0,9780	0,9714	20.993,00	0,1097		0,0000	0,00	
28 FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK15B	300.011	20.588	6,8624	0,9699	0,9589	19.742,12	0,1031		0,0000	0,00	
29 FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK1A	45.747.789	421.741	0,9219	0,4949	0,9397	396.293,94	2,0701		0,0000	0,00	
30 FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK1B	39.807.147	480.807	1,2078	0,4744	0,8700	418.313,42	2,1851		0,0000	0,00	
31 FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK1C	34.986.086	58.577	0,1674	0,9801	0,9801	57.409,55	0,2999		0,0000	0,00	
32 FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK1D	34.986.086	26.395	0,0754	0,9670	0,9649	25.467,88	0,1330		0,0000	0,00	
33 FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK1E	35.138.540	14.998	0,0427	0,9740	0,9668	14.499,62	0,0757		0,0000	0,00	
34 FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK2A	599.280	3.485	0,5815	0,9517	0,9716	3.386,17	0,0177		0,0000	0,00	
35 FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK2B	599.404	4.069	0,6788	0,9506	0,9629	3.918,12	0,0205		0,0000	0,00	
36 FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK2C	599.668	17.046	2,8426	0,9511	0,9640	16.432,03	0,0858		0,0000	0,00	
37 FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK2D	599.865	30.341	5,0580	0,9560	0,9620	29.187,75	0,1525		0,0000	0,00	
38 FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK2E	1.002.003	11.222	1,1200	0,9609	0,9609	10.783,35	0,0563		0,0000	0,00	
39 FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK6A	59.936	7.766	12,9572	0,9698	0,9664	7.504,88	0,0392		0,0000	0,00	
40 FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK6B	59.995	8.294	13,8245	0,9674	0,9634	7.990,38	0,0417		0,0000	0,00	
41 FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK6C	60.000	6.366	10,6100	0,9518	0,9465	6.025,34	0,0315		0,0000	0,00	
42 FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK6D	59.998	3.854	6,4235	0,9263	0,9191	3.542,35	0,0185		0,0000	0,00	
43 FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHKR1	7.987.463	213.394	2,6716	0,9894	0,9936	212.033,59	1,1076		0,0000	0,00	
44 Kanton Sarajevo - Ministarstvo finansija	KNTSK1A	8.050	600	7,4534	990,8990	993,8219	596.293,13	3,1148		0,0000	0,00	
Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBIH							1.990.988,95					
Ulaganja u obveznice sa sjedištem u RS												
45 Republika Srpska	RSBDOS	40.000	400	1,0000	1.000,8561	1000,6810	400.272,40	2,0908		0,0000	0,00	
46 Republika Srpska, BiH	RSDSOF	52.555.224	476.351	0,9064	0,1954	0,1970	93.853,46	0,4902		0,0000	0,00	
47 REPUBLIKA SRPSKA	RSRSOD	35.996.199	202.858	0,5636	0,5088	0,5155	104.570,86	0,5462		0,0000	0,00	
48 REPUBLIKA SRPSKA	RSRSOE	29.103.835	190.000	0,6528	0,6130	0,6186	117.525,87	0,6139		0,0000	0,00	
49 REPUBLIKA SRPSKA	RSRSOF	55.449.667	274.095	0,4943	0,7355	0,6054	165.934,24	0,8668		0,0000	0,00	
Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u RS							882.156,83					
Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBIH												
50 Raiffeisen EURO BOND fond	EURORA	265.480	2.550	0,9605	196,0789	196,2555	500.450,27	2,6141		0,0000	0,00	
51 LILIUM GLOBAL	MFGLRA	4.247.512	603.948	14,2189	2,1976	1,7698	1.068.866,62	5,5833		0,0000	0,00	
52 RAIFFEISEN CASH	RCASRA	2.197.598	4.737	0,2155	109,7857	109,7902	520.021,32	2,7164		0,0000	0,00	
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBIH							2.089.338,21					
Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u inostranstvu												
53 INTERCAPITAL BOND OIF	ICAPRA	464.612	875	0,1884	446,8549	448,8340	392.898,42	2,0523		0,0000	0,00	
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u inostranstvu							392.898,42					
Ulaganja u ostale VP sa sjedištem u FBIH												
Ukupno ulaganja u ostale VP sa sjedištem u FBIH												
Ukupno ulaganja fonda												
							18.641.501,00					

Naziv fonda : ZIF " prevent INVEST " d.d.

Registarski broj fonda : ZJP-031-10

Naziv društva za upravljanje: DUF " BLAGO " d.o.o. Sarajevo

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11

JIB društva za upravljanje: 4200052540007

JIB investicionog fonda: 4200191740002

PRILOG 3

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD OD 1.1.2018 DO 31.12.2018

Datum	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupna neto vrijednost imovine	Broj dionica/udjela fonda	NVI po dionici/udjelu fonda
	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja fonda	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	obaveze prema DUF-u	Ostale	UKUPNO			
1	2	3	4	5	7	8	9	10	12	15	16 (7-15)	17	18(16/17)
1.1.2018	977.661,14	19.023.526,98	155.680,77	0,00	20.156.868,89	0,00	11.056,52	115.475,65	150.541,63	277.073,80	19.879.795,09	2.021.967	9,83
2.1.2018	977.661,14	19.024.242,88	155.881,33	0,00	20.157.785,35	0,00	11.056,52	115.475,65	150.541,63	277.073,80	19.880.711,55	2.021.967	9,83
3.1.2018	977.630,83	19.086.382,27	156.090,84	0,00	20.220.103,94	686,10	11.026,71	115.475,65	150.541,63	277.730,09	19.942.373,85	2.021.967	9,86
4.1.2018	971.877,81	19.064.383,31	156.291,40	0,00	20.192.552,52	686,10	5.282,69	115.475,65	150.541,63	271.986,07	19.920.566,45	2.021.967	9,85
5.1.2018	971.191,71	19.076.140,62	156.589,62	0,00	20.203.921,95	7.057,17	5.282,69	115.475,65	150.541,63	278.357,14	19.925.564,81	2.021.967	9,85
6.1.2018	971.191,71	19.076.549,58	156.790,22	0,00	20.204.531,51	7.057,17	5.282,69	115.475,65	150.541,63	278.357,14	19.926.174,37	2.021.967	9,85
7.1.2018	971.191,71	19.076.757,54	156.990,82	0,00	20.204.940,07	7.057,17	5.282,69	115.475,65	150.541,63	278.357,14	19.926.582,93	2.021.967	9,86
8.1.2018	971.191,71	19.051.766,52	157.191,42	0,00	20.180.149,65	7.057,17	5.282,69	115.475,65	150.541,63	278.357,14	19.901.792,51	2.021.967	9,84
9.1.2018	964.134,54	19.123.840,30	157.392,02	0,00	20.245.366,86	0,00	5.282,69	115.475,65	150.541,63	271.299,97	19.974.066,89	2.021.967	9,88
10.1.2018	964.134,54	19.166.216,40	157.593,13	0,00	20.287.944,07	0,00	5.282,69	115.475,65	150.541,63	271.299,97	20.016.644,10	2.021.967	9,90
11.1.2018	964.134,54	19.240.829,65	157.794,24	0,00	20.362.758,43	0,00	5.282,69	115.475,65	150.541,63	271.299,97	20.091.458,46	2.021.967	9,94
12.1.2018	964.134,54	19.232.890,24	157.995,35	0,00	20.355.020,13	0,00	5.282,69	115.475,65	150.541,63	271.299,97	20.083.720,16	2.021.967	9,93
13.1.2018	964.134,54	19.233.559,88	158.196,46	0,00	20.355.890,88	0,00	5.282,69	115.475,65	150.541,63	271.299,97	20.084.590,91	2.021.967	9,93
14.1.2018	964.134,54	19.233.772,43	158.397,57	0,00	20.356.304,54	0,00	5.282,69	115.475,65	150.541,63	271.299,97	20.085.004,57	2.021.967	9,93
15.1.2018	963.908,51	19.193.623,90	158.598,68	0,00	20.316.131,09	0,00	5.056,66	115.475,65	150.541,63	271.073,94	20.045.057,15	2.021.967	9,91
16.1.2018	962.185,09	19.238.228,86	158.799,79	0,00	20.359.213,74	0,00	3.333,74	115.475,65	150.541,63	269.351,02	20.089.862,72	2.021.967	9,94
17.1.2018	1.088.656,70	19.309.777,93	32.377,79	0,00	20.430.812,42	0,00	3.933,74	115.475,65	150.541,63	269.951,02	20.160.861,40	2.021.967	9,97
18.1.2018	1.088.656,70	19.313.310,25	32.568,90	0,00	20.434.535,85	0,00	3.933,74	115.475,65	150.541,63	269.951,02	20.164.584,83	2.021.967	9,97
19.1.2018	1.088.656,70	19.507.601,37	32.770,01	0,00	20.629.028,08	0,00	4.606,49	115.475,65	150.541,63	270.623,77	20.358.404,31	2.021.967	10,07
20.1.2018	1.088.656,70	19.507.829,93	32.971,12	0,00	20.629.457,75	0,00	4.875,59	115.475,65	150.541,63	270.892,87	20.358.564,88	2.021.967	10,07
21.1.2018	1.088.656,70	19.508.040,15	33.172,23	0,00	20.629.869,08	0,00	4.875,59	115.475,65	150.541,63	270.892,87	20.358.976,21	2.021.967	10,07
22.1.2018	1.088.055,95	19.560.709,52	33.373,34	0,00	20.682.138,81	0,00	4.275,59	115.475,65	150.541,63	270.292,87	20.411.845,94	2.021.967	10,10
23.1.2018	1.088.055,95	19.747.198,46	85.518,46	0,00	20.920.772,87	130,18	4.275,59	115.475,65	150.541,63	270.423,05	20.650.349,82	2.021.967	10,21
24.1.2018	1.088.055,95	19.791.816,73	85.719,57	0,00	20.965.592,25	130,18	5.837,20	115.475,65	150.541,63	271.984,66	20.693.607,59	2.021.967	10,23
25.1.2018	1.135.235,18	19.742.999,63	35.435,57	0,00	20.913.670,38	99.427,50	2.775,59	115.475,65	150.541,63	368.220,37	20.545.450,01	2.021.967	10,16
26.1.2018	1.135.235,18	19.881.530,71	35.636,68	0,00	21.052.402,57	99.427,50	2.775,59	115.475,65	150.541,63	368.220,37	20.684.182,20	2.021.967	10,23
27.1.2018	1.135.235,18	19.881.944,30	35.837,79	0,00	21.053.017,27	99.427,50	2.775,59	115.475,65	150.541,63	368.220,37	20.684.796,90	2.021.967	10,23
28.1.2018	1.135.235,18	19.882.155,48	36.038,90	0,00	21.053.429,56	99.427,50	2.775,59	115.475,65	150.541,63	368.220,37	20.685.209,19	2.021.967	10,23
29.1.2018	1.035.807,68	20.031.005,04	36.240,01	0,00	21.103.052,73	0,00	2.775,59	115.475,65	150.541,63	268.792,87	20.834.259,86	2.021.967	10,30
30.1.2018	1.035.807,68	20.095.566,93	36.447,97	0,00	21.167.822,58	0,00	2.800,43	115.475,65	150.541,63	268.817,71	20.899.004,87	2.021.967	10,34
31.1.2018	1.034.789,18	20.093.654,70	36.655,93	0,00	21.165.099,81	0,00	12.539,07	117.842,28	150.541,63	280.922,98	20.884.176,83	2.021.967	10,33
prosjeak	1.027.590,17	19.419.285,56	101.194,77	0,00	20.548.070,50	13.792,62	5.337,77	115.551,99	150.541,63	285.224,01	20.262.846,50	2.021.967	10,02
1.2.2018	1.029.388,87	20.106.429,82	36.863,89	0,00	21.172.682,58	0,00	6.831,64	162.388,86	150.541,63	319.762,13	20.852.920,45	2.021.967	10,31
2.2.2018	1.029.388,87	20.174.291,56	37.071,85	0,00	21.240.752,28	0,00	7.709,14	162.388,86	150.541,63	320.639,63	20.920.112,65	2.021.967	10,35
3.2.2018	1.029.388,87	20.174.429,75	37.279,81	0,00	21.241.098,43	0,00	7.709,14	162.388,86	150.541,63	320.639,63	20.920.458,80	2.021.967	10,35
4.2.2018	1.029.388,87	20.174.644,02	37.487,77	0,00	21.241.520,66	0,00	7.709,14	162.388,86	150.541,63	320.639,63	20.920.881,03	2.021.967	10,35
5.2.2018	1.029.388,87	19.720.373,01	56.785,03	0,00	20.806.546,91	119,30	7.709,14	162.388,86	150.541,63	320.758,93	20.485.787,98	2.021.967	10,13
6.2.2018	1.029.388,87	19.726.189,56	56.992,99	0,00	20.812.571,42	119,30	7.709,14	162.388,86	150.541,63	320.758,93	20.491.812,49	2.021.967	10,13

7.2.2018	1.048.358,87	19.799.091,37	38.111,65	0,00	20.885.561,89	0,00	7.709,14	162.388,86	150.541,63	320.639,63	20.564.922,26	2.021.967	10,17
8.2.2018	1.048.358,87	19.781.716,01	38.319,61	0,00	20.868.394,49	0,00	7.709,14	162.388,86	150.541,63	320.639,63	20.547.754,86	2.021.967	10,16
9.2.2018	1.048.358,87	19.773.741,08	38.527,57	0,00	20.860.627,52	0,00	7.709,14	162.388,86	150.541,63	320.639,63	20.539.987,89	2.021.967	10,16
10.2.2018	1.048.358,87	19.773.832,80	38.735,53	0,00	20.860.927,20	0,00	7.709,14	162.388,86	150.541,63	320.639,63	20.540.287,57	2.021.967	10,16
11.2.2018	1.048.358,87	19.774.048,04	38.943,49	0,00	20.861.350,40	0,00	7.709,14	162.388,86	150.541,63	320.639,63	20.540.710,77	2.021.967	10,16
12.2.2018	1.048.358,87	19.794.825,48	39.151,45	0,00	20.882.335,80	0,00	7.709,14	162.388,86	150.541,63	320.639,63	20.561.696,17	2.021.967	10,17
13.2.2018	1.048.358,87	19.789.942,18	39.359,41	0,00	20.877.660,46	0,00	7.709,14	162.388,86	150.541,63	320.639,63	20.557.020,83	2.021.967	10,17
14.2.2018	1.048.358,87	19.771.532,94	39.567,37	0,00	20.859.459,18	0,00	7.709,14	162.388,86	150.541,63	320.639,63	20.538.819,55	2.021.967	10,16
15.2.2018	1.048.147,65	19.801.389,63	39.775,33	0,00	20.889.312,61	0,00	7.497,92	162.388,86	150.541,63	320.428,41	20.568.884,20	2.021.967	10,17
16.2.2018	1.048.147,65	19.793.316,38	39.983,29	0,00	20.881.447,32	0,00	7.497,92	162.388,86	150.541,63	320.428,41	20.561.018,91	2.021.967	10,17
17.2.2018	1.048.147,65	19.793.546,19	40.191,25	0,00	20.881.885,09	0,00	7.497,92	162.388,86	150.541,63	320.428,41	20.561.456,68	2.021.967	10,17
18.2.2018	1.048.147,65	19.793.762,44	40.399,21	0,00	20.882.309,30	0,00	7.497,92	162.388,86	150.541,63	320.428,41	20.561.880,89	2.021.967	10,17
19.2.2018	1.048.147,65	19.880.354,10	40.607,17	0,00	20.969.108,92	0,00	7.497,92	162.388,86	150.541,63	320.428,41	20.648.680,51	2.021.967	10,21
20.2.2018	1.048.147,65	19.881.067,79	40.815,13	0,00	20.970.030,57	0,00	7.497,92	162.388,86	150.541,63	320.428,41	20.649.602,16	2.021.967	10,21
21.2.2018	997.959,64	19.783.033,04	41.023,09	0,00	20.822.015,77	0,00	5.490,20	114.211,07	150.541,63	270.242,90	20.551.772,87	2.021.967	10,16
22.2.2018	997.959,64	19.744.907,41	41.231,05	0,00	20.784.098,10	0,00	5.490,20	114.211,07	150.541,63	270.242,90	20.513.855,20	2.021.967	10,15
23.2.2018	997.959,64	19.709.166,34	41.440,83	0,00	20.748.566,81	5.330,49	5.490,20	114.211,07	150.541,63	275.573,39	20.472.993,42	2.021.967	10,13
24.2.2018	997.959,64	19.709.680,92	41.648,79	0,00	20.749.289,35	5.330,49	5.490,20	114.211,07	150.541,63	275.573,39	20.473.715,96	2.021.967	10,13
25.2.2018	997.959,64	19.709.898,13	41.856,75	0,00	20.749.714,52	5.330,49	5.490,20	114.211,07	150.541,63	275.573,39	20.474.141,13	2.021.967	10,13
26.2.2018	997.959,64	19.900.835,76	42.064,71	0,00	20.940.860,11	5.330,49	5.490,20	114.211,07	150.541,63	275.573,39	20.665.286,72	2.021.967	10,22
27.2.2018	991.129,15	19.532.292,15	42.272,67	0,00	20.565.693,97	0,00	4.060,20	114.211,07	150.541,63	268.812,90	20.296.881,07	2.021.967	10,04
28.2.2018	991.040,40	19.782.799,24	42.480,64	0,00	20.816.320,28	0,00	14.608,90	116.702,49	150.541,63	281.853,02	20.534.467,26	2.021.967	10,16
prosjeck	1.029.357,77	19.826.826,33	41.035,26	0,00	20.897.219,36	770,02	7.273,15	148.712,76	150.541,63	307.297,56	20.589.921,80	2.021.967	10,18
1.3.2018	991.040,40	19.826.590,66	42.688,61	0,00	20.860.319,67	0,00	14.608,90	161.864,54	150.541,63	327.015,07	20.533.304,60	2.021.967	10,16
2.3.2018	985.083,00	19.798.352,56	42.896,58	0,00	20.826.332,14	0,00	8.660,25	161.864,54	150.541,63	321.066,42	20.505.265,72	2.021.967	10,14
3.3.2018	985.083,00	19.798.694,00	43.104,55	0,00	20.826.881,55	0,00	8.660,25	161.864,54	150.541,63	321.066,42	20.505.815,13	2.021.967	10,14
4.3.2018	985.083,00	19.798.912,20	43.312,52	0,00	20.827.307,72	0,00	8.660,25	161.864,54	150.541,63	321.066,42	20.506.241,30	2.021.967	10,14
5.3.2018	593.134,67	19.810.021,90	43.686,49	0,00	20.837.843,06	0,00	8.660,25	161.864,54	150.541,63	321.066,42	20.516.776,64	2.021.967	10,15
6.3.2018	592.836,38	20.051.883,64	43.728,46	0,00	20.688.448,48	0,00	8.660,25	161.864,54	150.541,63	321.066,42	20.367.382,06	2.021.967	10,07
7.3.2018	592.836,38	19.865.839,65	43.936,43	0,00	20.502.612,46	0,00	10.268,16	161.864,54	150.541,63	322.674,33	20.179.938,13	2.021.967	9,98
8.3.2018	592.836,38	19.792.001,41	44.144,40	0,00	20.428.982,19	0,00	10.268,16	161.864,54	150.541,63	322.674,33	20.106.307,86	2.021.967	9,94
9.3.2018	588.811,49	19.781.799,69	44.352,37	0,00	20.414.963,55	0,00	6.251,02	161.864,54	150.541,63	318.657,19	20.096.306,36	2.021.967	9,94
10.3.2018	588.811,49	19.781.952,69	44.560,34	0,00	20.415.324,52	0,00	6.251,02	161.864,54	150.541,63	318.657,19	20.096.667,33	2.021.967	9,94
11.3.2018	588.811,49	19.777.196,82	49.769,51	0,00	20.415.777,82	0,00	6.251,02	161.864,54	150.541,63	318.657,19	20.097.120,63	2.021.967	9,94
12.3.2018	588.811,49	20.036.900,03	50.071,43	0,00	20.675.782,95	5.382,23	6.251,02	161.864,54	150.541,63	324.039,42	20.351.743,53	2.021.967	10,07
13.3.2018	594.111,49	20.037.431,76	44.978,54	0,00	20.676.521,79	5.382,23	6.251,02	161.864,54	150.541,63	324.039,42	20.352.482,37	2.021.967	10,07
14.3.2018	588.729,26	19.835.128,59	45.185,65	0,00	20.469.043,50	0,00	6.251,02	161.864,54	150.541,63	318.657,19	20.150.386,31	2.021.967	9,97
15.3.2018	588.563,12	19.515.853,94	93.028,16	0,00	20.197.445,22	5.169,83	6.084,88	161.864,54	150.541,63	323.660,88	19.873.784,34	2.021.967	9,83
16.3.2018	588.563,12	19.504.965,06	93.232,20	0,00	20.186.760,38	5.169,83	6.084,88	161.864,54	150.541,63	323.660,88	19.863.099,50	2.021.967	9,82
17.3.2018	588.563,12	19.505.603,31	93.436,24	0,00	20.187.602,67	5.169,83	6.084,88	161.864,54	150.541,63	323.660,88	19.863.941,79	2.021.967	9,82
18.3.2018	588.563,12	19.505.843,21	93.640,28	0,00	20.188.046,61	5.169,83	6.084,88	161.864,54	150.541,63	323.660,88	19.864.385,73	2.021.967	9,82
19.3.2018	583.393,29	19.502.864,33	93.844,32	0,00	20.180.101,94	0,00	6.084,88	161.864,54	150.541,63	318.491,05	19.861.610,89	2.021.967	9,82
20.3.2018	283.388,29	19.702.471,05	394.048,36	0,00	20.379.907,70	0,00	6.084,88	161.864,54	150.541,63	318.491,05	20.061.416,65	2.021.967	9,92
21.3.2018	333.405,15	19.844.352,67	44.235,54	0,00	20.221.993,36	0,00	6.084,88	161.864,54	150.541,63	318.491,05	19.903.502,31	2.021.967	9,84
22.3.2018	333.405,15	19.836.461,13	44.439,58	0,00	20.214.305,86	0,00	6.084,88	161.864,54	150.541,63	318.491,05	19.895.814,81	2.021.967	9,84
23.3.2018	333.405,15	19.808.272,25	44.643,62	0,00	20.186.321,02	0,00	6.084,88	161.864,54	150.541,63	318.491,05	19.867.829,97	2.021.967	9,83
24.3.2018	333.405,15	19.808.503,69	44.847,66	0,00	20.186.736,50	0,00	6.084,88	161.864,54	150.541,63	318.491,05	19.868.265,45	2.021.967	9,83
25.3.2018	333.405,15	19.808.745,45	45.051,70	0,00	20.187.202,30	0,00	6.084,88	161.864,54	150.541,63	318.491,05	19.868.711,25	2.021.967	9,83
26.3.2018	333.405,15	19.854.959,00	45.255,74	0,00	20.233.619,89	35.735,50	6.084,88	161.864,54	150.541,63	354.226,55	19.879.393,34	2.021.967	9,83
27.3.2018	333.405,15	20.012.575,08	45.459,78	0,00	20.391.440,01	35.735,50	6.084,88	161.864,54	150.541,63	354.226,55	20.037.213,46	2.021.967	9,91
28.3.2018	307.569,65	19.969.431,76	35.763,49	0,00	20.312.764,90	0,00	9.594,88	161.864,54	150.541,63	322.001,05	19.990.763,85	2.021.967	9,89
29.3.2018	307.569,65	19.972.685,30	35.966,63	0,00	20.316.221,58	0,00	9.594,88	161.864,54	150.541,63	322.001,05	19.994.220,53	2.021.967	9,89

30.3.2018	307.569,65	19.970.433,92	36.169,77	0,00	20.314.173,34	0,00	17.051,83	164.293,56	150.541,63	331.887,02	19.982.286,32	2.021.967	9,88
31.3.2018	307.551,65	19.970.821,79	36.372,91	0,00	20.314.746,35	0,00	20.398,00	164.293,56	150.541,63	335.233,19	19.979.513,16	2.021.967	9,88
prosjeck	536.811,31	19.809.275,76	75.382,32	0,00	20.421.469,39	3.319,83	8.119,21	162.021,25	150.541,63	324.001,93	20.097.467,46	2.021.967	9,94
1.4.2018	307.551,65	19.971.070,57	36.575,70	0,00	20.315.197,92	0,00	20.398,00	208.437,20	150.541,63	379.376,83	19.935.821,09	2.021.967	9,86
2.4.2018	307.310,47	19.996.340,36	35.519,97	0,00	20.339.170,80	0,00	18.898,00	208.437,20	150.541,63	377.876,83	19.961.293,97	2.021.967	9,87
3.4.2018	301.344,77	20.088.411,23	35.725,81	0,00	20.425.481,81	145,13	12.941,05	208.437,20	150.541,63	372.065,01	20.053.416,80	2.021.967	9,92
4.4.2018	301.344,77	20.050.679,51	35.928,90	0,00	20.387.953,18	145,13	12.941,05	208.437,20	150.541,63	372.065,01	20.015.888,17	2.021.967	9,90
5.4.2018	301.199,64	20.072.694,66	36.131,99	0,00	20.410.026,29	0,00	12.941,05	208.437,20	150.541,63	371.919,88	20.038.106,41	2.021.967	9,91
6.4.2018	301.199,64	20.070.513,25	36.335,09	0,00	20.408.047,98	0,00	13.950,40	208.437,20	150.541,63	372.929,23	20.035.118,75	2.021.967	9,91
7.4.2018	301.199,64	20.070.918,73	36.538,19	0,00	20.408.656,56	0,00	13.950,40	208.437,20	150.541,63	372.929,23	20.035.727,33	2.021.967	9,91
8.4.2018	301.199,64	20.071.167,48	36.741,29	0,00	20.409.108,41	0,00	13.950,40	208.437,20	150.541,63	372.929,23	20.036.179,18	2.021.967	9,91
9.4.2018	300.196,29	20.055.951,47	36.944,35	0,00	20.393.092,11	0,00	12.947,51	208.437,20	150.541,63	371.926,34	20.021.165,77	2.021.967	9,90
10.4.2018	301.398,34	19.926.358,93	37.147,45	0,00	20.264.904,72	62.639,07	12.081,72	208.437,20	150.541,63	433.699,62	19.831.205,10	2.021.967	9,81
11.4.2018	301.398,34	19.756.300,46	170.927,32	0,00	20.228.626,12	62.639,07	12.081,72	208.437,20	150.541,63	433.699,62	19.794.926,50	2.021.967	9,79
12.4.2018	238.759,27	19.780.241,39	171.130,42	0,00	20.190.131,08	0,00	12.081,72	208.437,20	150.541,63	371.060,55	19.819.070,53	2.021.967	9,80
13.4.2018	360.753,73	19.770.322,60	37.756,75	0,00	20.168.833,08	0,00	10.216,50	198.721,11	150.541,63	359.479,24	19.809.353,84	2.021.967	9,80
14.4.2018	360.753,73	19.770.835,41	37.959,85	0,00	20.169.548,99	0,00	10.216,50	198.721,11	150.541,63	359.479,24	19.810.069,75	2.021.967	9,80
15.4.2018	360.753,73	19.771.082,19	38.162,95	0,00	20.169.998,87	0,00	10.216,50	198.721,11	150.541,63	359.479,24	19.810.519,63	2.021.967	9,80
16.4.2018	354.208,19	19.759.789,80	38.366,05	0,00	20.152.364,04	0,00	3.672,46	198.721,11	150.541,63	352.935,20	19.799.428,84	2.021.967	9,79
17.4.2018	354.208,19	19.769.455,53	38.569,15	0,00	20.162.232,87	0,00	3.672,46	198.721,11	150.541,63	352.935,20	19.809.297,67	2.021.967	9,80
18.4.2018	354.208,19	19.687.752,91	38.772,25	0,00	20.080.733,35	0,00	3.672,46	198.721,11	150.541,63	352.935,20	19.727.798,15	2.021.967	9,76
19.4.2018	354.208,19	19.645.380,74	38.975,35	0,00	20.038.564,28	0,00	3.672,46	198.721,11	150.541,63	352.935,20	19.685.629,08	2.021.967	9,74
20.4.2018	354.208,19	19.642.724,46	39.235,34	0,00	20.036.167,99	2.577,32	3.672,46	198.721,11	150.541,63	355.512,52	19.680.655,47	2.021.967	9,73
21.4.2018	354.208,19	19.643.079,41	39.438,44	0,00	20.036.726,04	2.577,32	3.672,46	198.721,11	150.541,63	355.512,52	19.681.213,52	2.021.967	9,73
22.4.2018	354.208,19	19.643.328,05	39.641,54	0,00	20.037.177,78	2.577,32	3.672,46	198.721,11	150.541,63	355.512,52	19.681.665,26	2.021.967	9,73
23.4.2018	354.208,19	19.634.273,96	39.844,64	0,00	20.028.326,79	2.577,32	3.672,46	198.721,11	150.541,63	355.512,52	19.672.814,27	2.021.967	9,73
24.4.2018	351.630,87	19.650.037,24	40.047,74	0,00	20.041.715,85	0,00	3.672,46	198.721,11	150.541,63	352.935,20	19.688.780,65	2.021.967	9,74
25.4.2018	286.757,03	19.660.174,06	40.251,03	0,00	19.987.182,12	0,00	3.672,46	133.852,27	150.541,63	288.066,36	19.699.115,76	2.021.967	9,74
26.4.2018	286.757,03	19.622.312,02	41.001,41	0,00	19.950.070,46	25.633,19	3.672,46	133.852,27	150.541,63	313.699,55	19.636.370,91	2.021.967	9,71
27.4.2018	283.308,99	19.649.258,39	41.204,70	0,00	19.973.772,08	25.633,19	1.840,33	133.852,27	150.541,63	311.867,42	19.661.904,66	2.021.967	9,72
28.4.2018	283.308,99	19.649.751,24	41.407,99	0,00	19.974.468,22	25.633,19	1.840,33	133.852,27	150.541,63	311.867,42	19.662.600,80	2.021.967	9,72
29.4.2018	283.308,99	19.650.000,09	41.611,28	0,00	19.974.920,36	25.633,19	1.840,33	133.852,27	150.541,63	311.867,42	19.663.052,94	2.021.967	9,72
30.4.2018	257.657,80	19.649.453,07	41.814,57	0,00	19.948.925,44	0,00	12.597,43	136.281,29	150.541,63	299.420,35	19.649.505,09	2.021.967	9,72
prosjeck	317.091,96	19.805.988,64	47.323,58	0,00	201.170.404,18	7.947,01	8.610,93	189.714,75	150.541,63	356.814,32	19.813.589,86	2.021.967	9,80
1.5.2018	257.657,80	19.649.910,39	42.019,66	0,00	19.949.587,85	0,00	12.597,43	179.802,91	150.541,63	342.941,97	19.606.645,88	2.021.967	9,70
2.5.2018	257.973,67	19.654.323,26	42.224,75	0,00	19.954.521,68	0,00	12.597,43	179.802,91	150.541,63	342.941,97	19.611.579,71	2.021.967	9,70
3.5.2018	252.007,97	19.483.517,04	192.429,84	0,00	19.927.954,85	0,00	6.640,48	179.802,91	150.541,63	336.985,02	19.590.969,83	2.021.967	9,69
4.5.2018	402.007,97	19.473.043,81	42.634,93	0,00	19.917.686,71	0,00	6.640,48	179.802,91	150.541,63	336.985,02	19.580.701,69	2.021.967	9,68
5.5.2018	402.007,97	19.473.550,61	42.840,02	0,00	19.918.398,60	0,00	6.640,48	179.802,91	150.541,63	336.985,02	19.581.413,58	2.021.967	9,68
6.5.2018	402.007,97	19.473.801,21	43.045,11	0,00	19.918.854,29	0,00	6.640,48	179.802,91	150.541,63	336.985,02	19.581.869,27	2.021.967	9,68
7.5.2018	302.002,97	19.485.048,80	143.250,20	0,00	19.930.301,97	0,00	6.640,48	179.802,91	150.541,63	336.985,02	19.593.316,95	2.021.967	9,69
8.5.2018	302.002,97	19.478.137,26	143.455,29	0,00	19.923.595,52	0,00	6.640,48	179.802,91	150.541,63	336.985,02	19.586.610,50	2.021.967	9,69
9.5.2018	302.002,97	19.472.857,85	143.660,38	0,00	19.918.521,20	0,00	6.640,48	179.802,91	150.541,63	336.985,02	19.581.536,18	2.021.967	9,68
10.5.2018	302.002,97	19.487.588,51	143.865,47	0,00	19.933.456,95	0,00	6.640,48	179.802,91	150.541,63	336.985,02	19.596.471,93	2.021.967	9,69
11.5.2018	302.002,97	19.469.140,48	144.070,56	0,00	19.915.214,01	12.075,00	6.640,48	179.802,91	150.541,63	349.060,02	19.566.153,99	2.021.967	9,68
12.5.2018	302.002,97	19.469.273,42	144.275,65	0,00	19.915.552,04	12.075,00	6.640,48	179.802,91	150.541,63	349.060,02	19.566.492,02	2.021.967	9,68
13.5.2018	302.002,97	19.469.524,86	144.480,74	0,00	19.916.008,57	12.075,00	6.640,48	179.802,91	150.541,63	349.060,02	19.566.948,55	2.021.967	9,68
14.5.2018	302.002,97	19.479.382,81	163.485,83	0,00	19.944.871,61	12.075,00	6.640,48	179.802,91	150.541,63	349.060,02	19.595.811,59	2.021.967	9,69
15.5.2018	289.748,91	19.536.153,14	163.690,92	0,00	19.989.592,97	12.212,73	7.338,92	179.802,91	150.541,63	349.896,19	19.639.696,78	2.021.967	9,71
16.5.2018	289.748,91	19.513.708,23	163.896,01	0,00	19.967.353,15	12.212,73	7.338,92	179.802,91	150.541,63	349.896,19	19.617.456,96	2.021.967	9,70
17.5.2018	272.148,26	19.551.148,32	164.101,10	0,00	19.987.397,68	0,00	2.817,79	179.802,91	150.541,63	333.162,33	19.654.235,35	2.021.967	9,72
18.5.2018	270.395,97	19.613.973,99	64.306,19	0,00	19.948.676,15	0,00	1.074,50	179.802,91	150.541,63	331.419,04	19.617.257,11	2.021.967	9,70

19.5.2018	270.395,97	19.614.062,21	64.511,28	0,00	19.948.969,46	0,00	1.074,50	179.802,91	150.541,63	331.419,04	19.617.550,42	2.021.967	9,70
20.5.2018	270.395,97	19.614.313,50	64.716,37	0,00	19.949.425,84	0,00	1.074,50	179.802,91	150.541,63	331.419,04	19.618.006,80	2.021.967	9,70
21.5.2018	270.395,97	19.549.733,98	64.921,46	0,00	19.885.051,41	0,00	1.074,50	179.802,91	150.541,63	331.419,04	19.553.632,37	2.021.967	9,67
22.5.2018	272.699,94	19.089.878,37	65.176,92	0,00	19.427.755,23	2.224,36	1.074,50	179.802,91	150.541,63	333.643,40	19.094.111,83	2.021.967	9,44
23.5.2018	272.699,94	19.415.875,59	65.382,01	0,00	19.753.957,54	5.858,76	1.074,50	179.802,91	150.541,63	337.277,80	19.416.679,74	2.021.967	9,60
24.5.2018	289.275,58	19.483.510,64	46.787,10	0,00	19.819.573,32	49.296,50	1.074,50	179.802,91	150.541,63	380.715,54	19.438.857,78	2.021.967	9,61
25.5.2018	286.679,37	19.519.077,37	47.157,66	0,00	19.852.914,40	52.789,98	1.074,50	179.802,91	150.541,63	384.209,02	19.468.705,38	2.021.967	9,63
26.5.2018	286.679,37	19.519.410,64	47.362,91	0,00	19.853.452,92	52.789,98	1.074,50	179.802,91	150.541,63	384.209,02	19.469.243,90	2.021.967	9,63
27.5.2018	286.679,37	19.519.664,53	47.568,16	0,00	19.853.912,06	52.789,98	1.074,50	179.802,91	150.541,63	384.209,02	19.469.703,04	2.021.967	9,63
28.5.2018	241.017,27	19.149.479,67	47.773,41	0,00	19.438.270,35	7.127,88	1.074,50	179.802,91	150.541,63	338.546,92	19.099.723,43	2.021.967	9,45
29.5.2018	233.889,39	19.226.478,51	47.978,66	0,00	19.508.346,56	12.789,45	1.074,50	179.802,91	150.541,63	344.208,49	19.164.138,07	2.021.967	9,48
30.5.2018	233.889,39	19.244.224,51	48.184,40	0,00	19.526.298,30	12.789,45	1.074,50	179.802,91	150.541,63	344.208,49	19.182.089,81	2.021.967	9,49
31.5.2018	221.081,94	19.227.199,15	68.389,42	0,00	19.516.670,51	0,00	11.812,44	182.231,93	150.541,63	344.586,00	19.172.084,51	2.021.967	9,48
prosjeak	288.629,31	19.464.741,70	92.182,01	0,00	19.845.553,02	10.360,70	4.779,26	179.881,27	150.541,63	345.562,86	19.499.990,16	2.021.967	9,64
1.6.2018	216.131,71	19.478.235,41	68.594,90	0,00	19.762.962,02	0,00	6.997,34	225.145,83	150.541,63	382.684,80	19.380.277,22	2.021.967	9,58
2.6.2018	216.131,71	19.478.522,33	68.800,38	0,00	19.763.454,42	0,00	6.997,34	225.145,83	150.541,63	382.684,80	19.380.769,62	2.021.967	9,59
3.6.2018	216.131,71	19.478.776,68	69.005,86	0,00	19.763.914,25	0,00	6.997,34	225.145,83	150.541,63	382.684,80	19.381.229,45	2.021.967	9,59
4.6.2018	216.131,71	19.487.880,20	69.211,34	0,00	19.773.223,25	0,00	8.605,25	225.145,83	150.541,63	384.292,71	19.388.930,54	2.021.967	9,59
5.6.2018	216.131,71	19.510.571,07	69.416,82	0,00	19.796.119,60	0,00	8.605,25	225.145,83	150.541,63	384.292,71	19.411.826,89	2.021.967	9,60
6.6.2018	213.580,08	19.526.337,34	243.609,87	0,00	19.983.527,29	0,00	6.054,12	225.145,83	150.541,63	381.741,58	19.601.785,71	2.021.967	9,69
7.6.2018	210.964,67	19.531.572,37	243.815,35	0,00	19.986.352,39	0,00	3.446,21	225.145,83	150.541,63	379.133,67	19.607.218,72	2.021.967	9,70
8.6.2018	210.964,67	19.535.227,54	244.020,83	0,00	19.990.213,04	0,00	3.446,21	225.145,83	150.541,63	379.133,67	19.611.079,37	2.021.967	9,70
9.6.2018	210.964,67	19.516.524,83	263.225,77	0,00	19.990.715,27	0,00	3.446,21	225.145,83	150.541,63	379.133,67	19.611.581,60	2.021.967	9,70
10.6.2018	210.964,67	19.516.778,11	263.430,47	0,00	19.991.173,25	0,00	3.446,21	225.145,83	150.541,63	379.133,67	19.612.039,58	2.021.967	9,70
11.6.2018	210.763,92	19.492.252,53	268.633,82	0,00	19.971.650,27	0,00	3.246,21	225.145,83	150.541,63	378.933,67	19.592.716,60	2.021.967	9,69
12.6.2018	215.988,92	19.497.426,20	263.612,70	0,00	19.977.027,82	0,00	3.246,21	225.145,83	150.541,63	378.933,67	19.598.094,15	2.021.967	9,69
13.6.2018	215.988,92	19.568.626,38	263.816,58	0,00	20.048.431,88	0,00	3.246,21	225.145,83	150.541,63	378.933,67	19.669.498,21	2.021.967	9,73
14.6.2018	238.388,92	19.425.314,81	241.620,46	0,00	19.905.324,19	0,00	3.246,21	225.145,83	150.541,63	378.933,67	19.526.390,52	2.021.967	9,66
15.6.2018	240.289,99	19.423.356,45	262.109,43	0,00	19.925.755,87	0,00	3.246,21	225.145,83	150.541,63	378.933,67	19.546.822,20	2.021.967	9,67
16.6.2018	240.289,99	19.423.660,11	262.312,47	0,00	19.926.262,57	0,00	3.515,31	225.145,83	150.541,63	379.202,77	19.547.059,80	2.021.967	9,67
17.6.2018	240.289,99	19.423.912,21	262.515,51	0,00	19.926.717,71	0,00	3.515,31	225.145,83	150.541,63	379.202,77	19.547.514,94	2.021.967	9,67
18.6.2018	240.106,30	19.394.112,82	264.387,85	0,00	19.898.606,97	0,00	3.331,62	225.145,83	150.541,63	379.019,08	19.519.587,89	2.021.967	9,65
19.6.2018	241.775,60	19.402.614,01	262.921,59	0,00	19.907.311,20	0,00	3.331,62	225.145,83	150.541,63	379.019,08	19.528.292,12	2.021.967	9,66
20.6.2018	241.775,60	19.371.652,74	283.403,59	0,00	19.896.831,93	0,00	3.331,62	225.145,83	150.541,63	379.019,08	19.517.812,85	2.021.967	9,65
21.6.2018	150.065,30	19.417.423,12	283.639,81	0,00	19.851.128,23	1.290,29	1.335,45	135.437,20	150.541,63	288.604,57	19.562.523,66	2.021.967	9,68
22.6.2018	171.345,30	19.369.110,73	262.562,85	0,00	19.803.018,88	1.290,29	1.335,45	135.437,20	150.541,63	288.604,57	19.514.414,31	2.021.967	9,65
23.6.2018	171.345,30	19.369.314,92	262.765,89	0,00	19.803.426,11	1.290,29	1.335,45	135.437,20	150.541,63	288.604,57	19.514.821,54	2.021.967	9,65
24.6.2018	171.345,30	19.369.565,99	262.968,93	0,00	19.803.880,22	1.290,29	1.335,45	135.437,20	150.541,63	288.604,57	19.515.275,65	2.021.967	9,65
25.6.2018	170.055,01	19.356.598,82	263.171,97	0,00	19.789.825,80	0,00	1.335,45	135.437,20	150.541,63	287.314,28	19.502.511,52	2.021.967	9,65
26.6.2018	170.055,01	19.196.625,93	263.375,10	0,00	19.630.056,04	0,00	1.772,45	135.437,20	150.541,63	287.751,28	19.342.304,76	2.021.967	9,57
27.6.2018	170.055,01	19.274.793,00	263.578,23	0,00	19.708.426,24	0,00	1.772,45	135.437,20	150.541,63	287.751,28	19.420.674,96	2.021.967	9,60
28.6.2018	192.470,82	19.154.569,39	241.365,55	0,00	19.588.405,76	0,00	1.772,45	135.437,20	150.541,63	287.751,28	19.300.654,48	2.021.967	9,55
29.6.2018	191.394,80	19.129.156,61	241.568,68	0,00	19.562.120,09	0,00	9.271,18	135.437,20	150.541,63	295.250,01	19.266.870,08	2.021.967	9,53
30.6.2018	191.374,80	19.129.178,76	241.770,37	0,00	19.562.323,93	0,00	11.573,93	138.521,42	193.347,70	343.443,05	19.218.880,88	2.021.967	9,51
prosjeak	207.108,74	19.408.323,05	227.507,77	0,00	19.842.939,55	172,04	4.137,92	195.345,76	151.968,50	351.624,22	19.491.315,33	2.021.967	9,64
1.7.2018	191.374,80	19.129.383,69	241.973,50	0,00	19.562.731,99	0,00	11.573,93	181.327,49	150.541,63	343.443,05	19.219.288,94	2.021.967	9,51
2.7.2018	217.072,81	19.149.591,24	216.448,41	0,00	19.583.112,46	3.838,45	11.543,13	181.327,49	150.541,63	347.250,70	19.235.861,76	2.021.967	9,51
3.7.2018	210.804,21	19.047.409,67	216.651,54	0,00	19.474.865,42	3.838,45	5.282,78	181.327,49	150.541,63	340.990,35	19.133.875,07	2.021.967	9,46
4.7.2018	210.411,68	19.066.263,20	316.854,67	0,00	19.593.529,55	132.271,57	5.282,78	181.327,49	150.541,63	469.423,47	19.124.106,08	2.021.967	9,46
5.7.2018	310.411,68	19.105.350,86	217.058,08	0,00	19.632.820,62	132.271,57	5.282,78	181.327,49	150.541,63	469.423,47	19.163.397,15	2.021.967	9,48
6.7.2018	178.140,11	19.092.556,66	217.262,59	0,00	19.487.959,36	1.544,40	5.282,78	181.327,49	150.541,63	338.696,30	19.149.263,06	2.021.967	9,47
7.7.2018	178.140,11	19.092.513,96	217.466,00	0,00	19.488.120,07	1.544,40	5.282,78	181.327,49	150.541,63	338.696,30	19.149.423,77	2.021.967	9,47

8.7.2018	178.140,11	19.092.702,31	217.669,41	0,00	19.488.511,83	1.544,40	5.282,78	181.327,49	150.541,63	338.696,30	19.149.815,53	2.021.967	9,47
9.7.2018	178.140,11	19.390.492,08	217.872,82	0,00	19.786.505,01	1.544,40	5.282,78	181.327,49	150.541,63	338.696,30	19.447.808,71	2.021.967	9,62
10.7.2018	196.874,67	19.397.808,75	213.267,94	0,00	19.807.951,36	39,05	5.282,78	181.327,49	150.541,63	337.190,95	19.470.760,41	2.021.967	9,63
11.7.2018	196.874,67	19.437.192,41	213.471,46	0,00	19.847.538,54	39,05	5.282,78	181.327,49	150.541,63	337.190,95	19.510.347,59	2.021.967	9,65
12.7.2018	212.027,93	19.439.384,83	208.064,86	0,00	19.859.477,62	24,73	5.282,78	181.327,49	150.541,63	337.176,63	19.522.300,99	2.021.967	9,66
13.7.2018	212.027,93	19.374.535,59	277.805,40	0,00	19.864.368,92	199,10	5.282,78	181.327,49	150.541,63	337.351,00	19.527.017,92	2.021.967	9,66
14.7.2018	212.027,93	19.374.891,07	278.008,92	0,00	19.864.927,92	199,10	5.282,78	181.327,49	150.541,63	337.351,00	19.527.576,92	2.021.967	9,66
15.7.2018	212.027,93	19.375.137,76	278.212,44	0,00	19.865.378,13	199,10	5.282,78	181.327,49	150.541,63	337.351,00	19.528.027,13	2.021.967	9,66
16.7.2018	236.134,64	19.449.919,43	268.555,41	0,00	19.954.609,48	174,37	5.282,78	181.327,49	150.541,63	337.326,27	19.617.283,21	2.021.967	9,70
17.7.2018	304.105,44	19.467.148,92	199.222,89	0,00	19.970.477,25	724,40	5.282,78	181.327,49	150.541,63	337.876,30	19.632.600,95	2.021.967	9,71
18.7.2018	304.105,44	19.493.458,46	199.426,41	0,00	19.996.990,31	724,40	5.282,78	181.327,49	150.541,63	337.876,30	19.659.114,01	2.021.967	9,72
19.7.2018	303.199,63	19.581.861,75	643.355,34	0,00	20.528.416,72	0,00	6.506,54	181.327,49	150.541,63	338.375,66	20.190.041,06	2.021.967	9,99
20.7.2018	303.199,63	19.540.384,62	643.558,91	0,00	20.487.143,16	0,00	6.506,54	181.327,49	150.541,63	338.375,66	20.148.767,50	2.021.967	9,96
21.7.2018	303.199,63	19.540.512,61	643.762,48	0,00	20.487.474,72	0,00	6.506,54	181.327,49	150.541,63	338.375,66	20.149.099,06	2.021.967	9,97
22.7.2018	303.199,63	19.540.758,08	643.966,05	0,00	20.487.923,76	0,00	6.506,54	181.327,49	150.541,63	338.375,66	20.149.548,10	2.021.967	9,97
23.7.2018	246.279,19	19.688.340,88	644.169,62	0,00	20.578.789,69	0,00	1.674,25	129.241,59	150.541,63	281.457,47	20.297.332,22	2.021.967	10,04
24.7.2018	246.279,19	19.630.088,69	644.373,19	0,00	20.520.741,07	0,00	1.674,25	129.241,59	150.541,63	281.457,47	20.239.283,60	2.021.967	10,01
25.7.2018	246.279,19	19.445.551,10	644.576,76	0,00	20.336.407,05	0,00	1.674,25	129.241,59	150.541,63	281.457,47	20.054.949,58	2.021.967	9,92
26.7.2018	246.279,19	19.454.417,31	644.780,33	0,00	20.345.476,83	0,00	1.674,25	129.241,59	150.541,63	281.457,47	20.064.019,36	2.021.967	9,92
27.7.2018	246.279,19	19.349.256,29	644.983,90	0,00	20.240.519,38	0,00	3.298,65	129.241,59	150.541,63	283.081,87	19.957.437,51	2.021.967	9,87
28.7.2018	246.279,19	19.349.623,95	645.187,47	0,00	20.241.090,61	0,00	3.298,65	129.241,59	150.541,63	283.081,87	19.958.008,74	2.021.967	9,87
29.7.2018	246.279,19	19.349.871,62	645.391,04	0,00	20.241.541,85	0,00	3.298,65	129.241,59	150.541,63	283.081,87	19.958.459,98	2.021.967	9,87
30.7.2018	246.279,19	19.410.520,73	1.053.266,52	0,00	20.710.066,44	0,00	3.298,65	129.241,59	150.541,63	283.081,87	20.426.984,57	2.021.967	10,10
31.7.2018	420.176,01	19.436.694,98	879.482,52	0,00	20.736.353,51	0,00	12.910,43	131.846,78	150.541,63	295.298,84	20.441.054,67	2.021.967	10,11
prosjek	243.291,94	19.364.310,44	426.972,48	0,00	20.034.574,86	9.055,51	5.369,99	166.289,82	150.541,63	331.256,95	19.703.317,91	2.021.967	9,75
1.8.2018	334.049,45	19.500.004,88	879.642,25	0,00	20.713.696,58	0,00	12.878,20	88.716,77	150.541,63	252.136,60	20.461.559,98	2.021.967	10,12
2.8.2018	327.771,71	19.496.127,60	879.801,98	0,00	20.703.701,29	0,00	6.610,21	88.716,77	150.541,63	245.868,61	20.457.832,68	2.021.967	10,12
3.8.2018	343.771,71	19.575.775,58	864.619,76	0,00	20.784.167,05	75.190,74	6.610,21	88.716,77	150.541,63	321.059,35	20.463.107,70	2.021.967	10,12
4.8.2018	343.771,71	19.575.949,75	864.823,33	0,00	20.784.544,79	75.190,74	6.610,21	88.716,77	150.541,63	321.059,35	20.463.485,44	2.021.967	10,12
5.8.2018	343.771,71	19.576.194,77	865.026,90	0,00	20.784.993,38	75.190,74	6.610,21	88.716,77	150.541,63	321.059,35	20.463.934,03	2.021.967	10,12
6.8.2018	343.771,71	19.575.852,84	865.230,47	0,00	20.784.855,02	75.190,74	6.610,21	88.716,77	150.541,63	321.059,35	20.463.795,67	2.021.967	10,12
7.8.2018	268.580,97	19.486.703,24	865.434,04	0,00	20.620.718,25	0,00	6.610,21	88.716,77	150.541,63	245.868,61	20.374.849,64	2.021.967	10,08
8.8.2018	263.553,60	19.442.211,29	865.663,42	0,00	20.571.428,31	7.173,23	1.584,34	88.716,77	150.541,63	248.015,97	20.323.412,34	2.021.967	10,05
9.8.2018	263.283,75	19.499.009,68	865.872,11	0,00	20.628.165,54	7.173,23	1.315,24	88.716,77	150.541,63	247.746,87	20.380.418,67	2.021.967	10,08
10.8.2018	256.110,52	19.496.583,58	866.080,80	0,00	20.618.774,90	0,00	1.315,24	88.716,77	150.541,63	240.573,64	20.378.201,26	2.021.967	10,08
11.8.2018	256.110,52	19.496.615,74	866.290,00	0,00	20.619.016,26	0,00	1.315,24	88.716,77	150.541,63	240.573,64	20.378.442,62	2.021.967	10,08
12.8.2018	256.110,52	19.496.862,92	866.499,20	0,00	20.619.472,64	0,00	1.315,24	88.716,77	150.541,63	240.573,64	20.378.899,00	2.021.967	10,08
13.8.2018	256.110,52	19.123.684,62	866.708,40	0,00	20.246.503,54	0,00	1.315,24	88.716,77	150.541,63	240.573,64	20.005.929,90	2.021.967	9,89
14.8.2018	256.110,52	19.369.107,77	866.917,60	0,00	20.492.135,89	0,00	1.315,24	88.716,77	150.541,63	240.573,64	20.251.562,25	2.021.967	10,02
15.8.2018	255.745,26	19.279.089,33	867.126,80	0,00	20.401.961,39	0,00	949,98	88.716,77	150.541,63	240.208,38	20.161.753,01	2.021.967	9,97
16.8.2018	255.745,26	19.339.020,56	867.407,06	0,00	20.462.172,88	19.702,41	949,98	88.716,77	150.541,63	259.910,79	20.202.262,09	2.021.967	9,99
17.8.2018	255.745,26	19.270.577,76	981.674,50	0,00	20.507.997,52	19.989,27	949,98	88.716,77	150.541,63	260.197,65	20.247.799,87	2.021.967	10,01
18.8.2018	255.745,26	19.270.908,07	981.883,70	0,00	20.508.537,03	19.989,27	949,98	88.716,77	150.541,63	260.197,65	20.248.339,38	2.021.967	10,01
19.8.2018	255.745,26	19.271.103,14	982.092,90	0,00	20.508.941,30	19.989,27	949,98	88.716,77	150.541,63	260.197,65	20.248.743,65	2.021.967	10,01
20.8.2018	236.042,85	19.273.478,92	982.302,10	0,00	20.491.823,87	286,86	949,98	88.716,77	150.541,63	240.495,24	20.251.328,63	2.021.967	10,02
21.8.2018	349.951,22	19.277.181,68	868.454,48	0,00	20.495.587,38	0,00	949,98	88.716,77	150.541,63	240.208,38	20.255.379,00	2.021.967	10,02
22.8.2018	349.951,22	19.278.537,57	868.665,10	0,00	20.497.153,89	0,00	949,98	88.716,77	150.541,63	240.208,38	20.256.945,51	2.021.967	10,02
23.8.2018	349.951,22	19.182.712,62	868.875,72	0,00	20.401.539,56	0,00	949,98	88.716,77	150.541,63	240.208,38	20.161.331,18	2.021.967	9,97
24.8.2018	349.951,22	19.245.650,20	869.086,34	0,00	20.464.687,76	0,00	949,98	88.716,77	150.541,63	240.208,38	20.224.479,38	2.021.967	10,00
25.8.2018	349.951,22	19.245.672,62	869.296,96	0,00	20.464.920,80	0,00	949,98	88.716,77	150.541,63	240.208,38	20.224.712,42	2.021.967	10,00
26.8.2018	349.951,22	19.245.920,64	869.507,58	0,00	20.465.379,44	0,00	949,98	88.716,77	150.541,63	240.208,38	20.225.171,06	2.021.967	10,00
27.8.2018	349.951,22	19.162.428,62	869.718,20	0,00	20.382.098,04	0,00	949,98	88.716,77	150.541,63	240.208,38	20.141.889,66	2.021.967	9,96

28.8.2018	349.951,22	19.141.065,23	869.928,82	0,00	20.360.945,27	0,00	949,98	88.716,77	150.541,63	240.208,38	20.120.736,89	2.021.967	9,95
29.8.2018	349.951,22	19.139.430,66	870.139,44	0,00	20.359.521,32	0,00	949,98	88.716,77	150.541,63	240.208,38	20.119.312,94	2.021.967	9,95
30.8.2018	349.951,22	19.143.274,69	870.350,06	0,00	20.363.575,97	0,00	949,98	88.716,77	150.541,63	240.208,38	20.123.367,59	2.021.967	9,95
31.8.2018	757.603,21	19.135.173,06	462.888,77	0,00	20.355.665,04	0,00	12.427,27	91.158,54	150.541,63	254.127,44	20.101.537,60	2.021.967	9,94
prosjeak	318.863,34	19.342.319,67	869.935,77	0,00	20.531.118,78	12.744,08	2.891,68	88.795,54	150.541,63	254.972,93	20.276.145,84	2.021.967	10,03
1.9.2018	757.603,21	19.135.464,31	463.099,39	0,00	20.356.166,91	0,00	12.427,27	135.723,18	150.541,63	298.692,08	20.057.474,83	2.021.967	9,92
2.9.2018	757.603,21	19.135.711,74	463.310,01	0,00	20.356.624,96	0,00	12.427,27	135.723,18	150.541,63	298.692,08	20.057.932,88	2.021.967	9,92
3.9.2018	757.603,21	19.096.440,70	463.520,63	0,00	20.317.564,54	0,00	12.427,27	135.723,18	150.541,63	298.692,08	20.018.872,46	2.021.967	9,90
4.9.2018	757.603,21	19.093.084,17	463.756,31	0,00	20.314.443,69	5.152,55	12.427,27	135.723,18	150.541,63	303.844,63	20.010.599,06	2.021.967	9,90
5.9.2018	751.696,95	19.127.055,94	463.966,93	0,00	20.342.719,82	5.152,55	6.531,26	135.723,18	150.541,63	297.948,62	20.044.771,20	2.021.967	9,91
6.9.2018	745.670,36	18.494.574,27	464.177,55	0,00	19.704.422,18	0,00	5.665,47	135.723,18	150.541,63	291.930,28	19.412.491,90	2.021.967	9,60
7.9.2018	745.670,36	18.835.403,14	464.388,54	0,00	20.045.462,04	0,00	5.665,47	135.723,18	150.541,63	291.930,28	19.753.531,76	2.021.967	9,77
8.9.2018	745.670,36	18.835.938,57	464.599,53	0,00	20.046.208,46	0,00	5.665,47	135.723,18	150.541,63	291.930,28	19.754.278,18	2.021.967	9,77
9.9.2018	745.670,36	18.836.189,54	464.810,52	0,00	20.046.670,42	0,00	5.665,47	135.723,18	150.541,63	291.930,28	19.754.740,14	2.021.967	9,77
10.9.2018	745.670,36	18.892.271,11	465.021,51	0,00	20.102.962,98	0,00	5.665,47	135.723,18	150.541,63	291.930,28	19.811.032,70	2.021.967	9,80
11.9.2018	745.670,36	18.893.772,89	470.231,62	0,00	20.109.674,87	0,00	5.665,47	135.723,18	150.541,63	291.930,28	19.817.744,59	2.021.967	9,80
12.9.2018	745.670,36	18.630.237,18	470.441,79	0,00	19.846.349,33	0,00	5.665,47	135.723,18	150.541,63	291.930,28	19.554.419,05	2.021.967	9,67
13.9.2018	750.820,36	18.809.599,54	465.501,96	0,00	20.025.921,86	0,00	5.665,47	135.723,18	150.541,63	291.930,28	19.733.991,58	2.021.967	9,76
14.9.2018	750.820,36	18.717.493,11	465.712,13	0,00	19.934.025,60	0,00	5.665,47	135.723,18	150.541,63	291.930,28	19.642.095,32	2.021.967	9,71
15.9.2018	750.820,36	18.670.275,89	513.557,08	0,00	19.934.653,33	0,00	5.665,47	135.723,18	150.541,63	291.930,28	19.642.723,05	2.021.967	9,71
16.9.2018	750.820,36	18.670.459,75	513.764,12	0,00	19.935.044,23	0,00	5.665,47	135.723,18	150.541,63	291.930,28	19.643.113,95	2.021.967	9,71
17.9.2018	750.692,98	18.755.905,22	513.971,16	0,00	20.020.569,36	0,00	5.538,09	135.723,18	150.541,63	291.802,90	19.728.766,46	2.021.967	9,76
18.9.2018	701.642,11	18.808.796,41	514.178,20	0,00	20.024.616,72	0,00	1.899,98	90.311,92	150.541,63	242.753,53	19.781.863,19	2.021.967	9,78
19.9.2018	701.642,11	18.724.164,15	514.385,24	0,00	19.940.191,50	0,00	1.899,98	90.311,92	150.541,63	242.753,53	19.697.437,97	2.021.967	9,74
20.9.2018	751.063,53	18.737.746,93	465.170,86	0,00	19.953.981,32	0,00	1.899,98	90.311,92	150.541,63	242.753,53	19.711.227,79	2.021.967	9,75
21.9.2018	751.063,53	18.773.671,53	465.377,90	0,00	19.990.112,96	0,00	1.899,98	90.311,92	150.541,63	242.753,53	19.747.359,43	2.021.967	9,77
22.9.2018	751.063,53	18.773.772,66	465.584,94	0,00	19.990.421,13	0,00	1.899,98	90.311,92	150.541,63	242.753,53	19.747.667,60	2.021.967	9,77
23.9.2018	751.063,53	18.774.017,29	465.791,98	0,00	19.990.872,80	0,00	1.899,98	90.311,92	150.541,63	242.753,53	19.748.119,27	2.021.967	9,77
24.9.2018	751.063,53	18.770.137,95	465.999,02	0,00	19.987.200,50	0,00	1.899,98	90.311,92	150.541,63	242.753,53	19.744.446,97	2.021.967	9,77
25.9.2018	751.063,53	18.645.363,47	466.391,93	0,00	19.862.818,93	35.637,96	1.899,98	90.311,92	150.541,63	278.391,49	19.584.427,44	2.021.967	9,69
26.9.2018	751.063,53	18.637.219,62	466.598,97	0,00	19.854.882,12	35.793,32	1.899,98	90.311,92	150.541,63	278.546,85	19.576.335,27	2.021.967	9,68
27.9.2018	715.425,57	18.609.312,03	466.806,01	0,00	19.791.543,61	155,36	1.899,98	90.311,92	150.541,63	242.908,89	19.548.634,72	2.021.967	9,67
28.9.2018	725.170,21	18.630.013,87	457.115,41	0,00	19.812.299,49	0,00	13.626,42	92.753,69	150.541,63	256.921,74	19.555.377,75	2.021.967	9,67
29.9.2018	725.170,21	18.630.254,10	457.324,91	0,00	19.812.749,22	0,00	13.626,42	92.753,69	150.541,63	256.921,74	19.555.827,48	2.021.967	9,67
30.9.2018	725.150,21	18.504.793,68	583.241,67	0,00	19.813.185,56	0,00	14.199,56	92.753,69	150.541,63	257.494,88	19.555.690,68	2.021.967	9,67
prosjeak	743.580,73	18.788.304,69	476.926,59	0,00	20.008.812,01	2.729,72	6.151,69	116.289,14	150.541,63	275.712,19	19.733.099,82	2.021.967	9,76
1.10.2018	847.061,71	18.536.740,48	455.829,85	0,00	19.839.632,04	50.375,75	8.258,11	136.096,39	150.541,63	345.271,88	19.494.360,16	2.021.967	9,64
2.10.2018	847.061,71	18.526.308,61	456.030,78	0,00	19.829.401,10	50.375,75	8.258,11	136.096,39	150.541,63	345.271,88	19.484.129,22	2.021.967	9,64
3.10.2018	796.685,96	18.729.405,28	456.287,87	0,00	19.982.379,11	202.636,65	8.258,11	136.096,39	150.541,63	497.532,78	19.484.846,33	2.021.967	9,64
4.10.2018	795.785,96	18.679.868,59	456.491,82	0,00	19.932.146,37	231.678,40	7.358,11	136.096,39	150.541,63	525.674,53	19.406.471,84	2.021.967	9,60
5.10.2018	591.796,90	18.605.744,84	456.695,77	0,00	19.654.237,51	78.030,18	6.650,20	136.096,39	150.541,63	371.318,40	19.282.919,11	2.021.967	9,54
6.10.2018	591.796,90	18.606.026,62	456.910,96	0,00	19.654.734,48	78.030,18	6.650,20	136.096,39	150.541,63	371.318,40	19.283.416,08	2.021.967	9,54
7.10.2018	591.796,90	18.606.272,53	457.126,15	0,00	19.655.195,58	78.030,18	6.650,20	136.096,39	150.541,63	371.318,40	19.283.877,18	2.021.967	9,54
8.10.2018	591.147,40	18.734.220,42	457.341,34	0,00	19.782.709,16	77.380,68	6.650,20	136.096,39	150.541,63	370.668,90	19.412.040,26	2.021.967	9,60
9.10.2018	559.428,00	18.680.031,97	457.556,53	0,00	19.697.016,50	48.343,50	4.464,35	136.096,39	150.541,63	339.445,87	19.357.570,63	2.021.967	9,57
10.10.2018	507.486,35	18.675.088,16	457.771,72	0,00	19.640.346,23	0,00	1.614,35	136.096,39	150.541,63	288.252,37	19.352.093,86	2.021.967	9,57
11.10.2018	951.211,84	18.649.283,12	14.261,50	0,00	19.614.756,46	9.145,07	1.614,35	136.096,39	150.541,63	297.397,44	19.317.359,02	2.021.967	9,55
12.10.2018	951.211,84	18.633.191,02	14.476,69	0,00	19.598.879,55	9.145,07	1.614,35	136.096,39	150.541,63	297.397,44	19.301.482,11	2.021.967	9,55
13.10.2018	951.211,84	18.633.734,06	14.691,88	0,00	19.599.637,78	9.145,07	1.614,35	136.096,39	150.541,63	297.397,44	19.302.240,34	2.021.967	9,55
14.10.2018	951.211,84	18.633.982,56	14.907,07	0,00	19.600.101,47	9.145,07	1.614,35	136.096,39	150.541,63	297.397,44	19.302.704,03	2.021.967	9,55
15.10.2018	941.989,80	18.640.884,04	15.122,26	0,00	19.597.996,10	0,00	1.537,38	136.096,39	150.541,63	288.175,40	19.309.820,70	2.021.967	9,55
16.10.2018	849.235,61	18.657.889,54	15.337,45	0,00	19.522.462,60	9.135,04	1.537,38	43.342,70	150.541,63	204.556,75	19.317.905,85	2.021.967	9,55

17.10.2018	849.235,61	18.671.491,42	15.552,64	0,00	19.536.279,67	12.789,05	1.537,38	43.342,70	150.541,63	208.210,76	19.328.068,91	2.021.967	9,56
18.10.2018	840.100,57	18.656.833,42	15.767,83	0,00	19.512.701,82	3.654,01	1.537,38	43.342,70	150.541,63	199.075,72	19.313.626,10	2.021.967	9,55
19.10.2018	834.946,56	18.655.182,22	15.983,02	0,00	19.506.111,80	0,00	1.681,80	43.342,70	150.541,63	195.566,13	19.310.545,67	2.021.967	9,55
20.10.2018	834.946,56	18.655.243,54	16.198,21	0,00	19.506.388,31	0,00	1.681,80	43.342,70	150.541,63	195.566,13	19.310.822,18	2.021.967	9,55
21.10.2018	834.946,56	18.655.493,39	16.413,40	0,00	19.506.853,35	0,00	1.681,80	43.342,70	150.541,63	195.566,13	19.311.287,22	2.021.967	9,55
22.10.2018	834.946,56	18.625.898,87	16.628,59	0,00	19.477.474,02	0,00	1.681,80	43.342,70	150.541,63	195.566,13	19.281.907,89	2.021.967	9,54
23.10.2018	834.946,56	18.606.519,05	16.843,78	0,00	19.458.309,39	0,00	1.681,80	43.342,70	150.541,63	195.566,13	19.262.743,26	2.021.967	9,53
24.10.2018	834.946,56	18.610.763,85	17.058,97	0,00	19.462.769,38	0,00	1.681,80	43.342,70	150.541,63	195.566,13	19.267.203,25	2.021.967	9,53
25.10.2018	834.946,56	18.554.483,38	17.274,16	0,00	19.406.704,10	641,39	1.681,80	43.342,70	150.541,63	196.207,52	19.210.496,58	2.021.967	9,50
26.10.2018	834.908,41	18.628.822,41	17.489,35	0,00	19.481.220,17	1.282,78	1.644,40	43.342,70	150.541,63	196.811,51	19.284.408,66	2.021.967	9,54
27.10.2018	834.908,41	18.629.100,96	17.704,54	0,00	19.481.713,91	1.282,78	1.644,40	43.342,70	150.541,63	196.811,51	19.284.902,40	2.021.967	9,54
28.10.2018	834.908,41	18.629.353,33	17.919,73	0,00	19.482.181,47	1.282,78	1.644,40	43.342,70	150.541,63	196.811,51	19.285.369,96	2.021.967	9,54
29.10.2018	834.267,02	18.684.869,20	18.134,92	0,00	19.537.271,14	57.066,98	2.529,04	43.342,70	150.541,63	253.480,35	19.283.790,79	2.021.967	9,54
30.10.2018	833.625,63	18.563.633,22	93.349,34	0,00	19.490.608,19	78.222,03	2.529,04	43.342,70	150.541,63	274.635,40	19.215.972,79	2.021.967	9,50
31.10.2018	851.447,67	18.433.063,43	18.563,30	0,00	19.303.076,40	21.796,44	12.059,31	45.784,47	150.541,63	230.181,85	19.072.894,55	2.021.967	9,43
prosjeck	802.391,88	18.628.691,08	160.894,30	0,00	19.591.977,26	36.084,35	3.588,45	88.302,28	150.541,63	278.516,72	19.313.460,54	2.021.967	9,55
1.11.2018	836.400,58	18.485.532,93	18.780,51	0,00	19.340.714,02	14.037,48	6.055,64	88.191,00	150.541,63	258.825,75	19.081.888,27	2.021.967	9,44
2.11.2018	823.453,78	18.425.929,08	18.995,70	0,00	19.268.378,56	1.275,69	6.055,64	88.191,00	150.541,63	246.063,96	19.022.314,60	2.021.967	9,41
3.11.2018	823.453,78	18.426.190,72	19.210,89	0,00	19.268.855,39	1.275,69	6.055,64	88.191,00	150.541,63	246.063,96	19.022.791,43	2.021.967	9,41
4.11.2018	823.453,78	18.426.442,05	19.426,08	0,00	19.269.321,91	1.275,69	6.055,64	88.191,00	150.541,63	246.063,96	19.023.257,95	2.021.967	9,41
5.11.2018	822.362,35	18.430.702,94	19.641,27	0,00	19.272.706,56	3.241,63	6.055,64	88.191,00	150.541,63	248.029,90	19.024.676,66	2.021.967	9,41
6.11.2018	822.362,35	18.409.231,59	19.856,46	0,00	19.251.450,40	3.241,63	6.055,64	88.191,00	150.541,63	248.029,90	19.003.420,50	2.021.967	9,40
7.11.2018	819.120,72	18.405.732,01	20.071,65	0,00	19.244.924,38	3.436,78	6.055,64	88.191,00	150.541,63	248.225,05	18.996.699,33	2.021.967	9,40
8.11.2018	819.120,72	18.404.654,19	20.286,84	0,00	19.244.061,75	5.424,40	6.055,64	88.191,00	150.541,63	250.212,67	18.993.849,08	2.021.967	9,39
9.11.2018	815.683,94	18.472.748,66	20.502,03	0,00	19.308.934,63	1.987,62	6.055,64	88.191,00	150.541,63	246.775,89	19.062.158,74	2.021.967	9,43
10.11.2018	815.683,94	18.473.086,40	20.717,22	0,00	19.309.487,56	1.987,62	6.055,64	88.191,00	150.541,63	246.775,89	19.062.711,67	2.021.967	9,43
11.11.2018	815.683,94	18.473.339,81	20.932,41	0,00	19.309.956,16	1.987,62	6.055,64	88.191,00	150.541,63	246.775,89	19.063.180,27	2.021.967	9,43
12.11.2018	813.696,32	18.402.967,07	21.147,60	0,00	19.237.810,99	5.417,18	6.055,64	88.191,00	150.541,63	250.205,45	18.987.605,54	2.021.967	9,39
13.11.2018	813.696,32	18.393.379,81	21.362,79	0,00	19.228.438,92	5.417,18	6.055,64	88.191,00	150.541,63	250.205,45	18.978.233,47	2.021.967	9,39
14.11.2018	808.279,14	18.461.347,69	21.577,98	0,00	19.291.204,81	0,00	7.810,64	88.191,00	150.541,63	246.543,27	19.044.661,54	2.021.967	9,42
15.11.2018	807.698,73	18.481.282,49	21.793,17	0,00	19.310.774,39	23.287,49	7.230,23	88.191,00	150.541,63	269.250,35	19.041.524,04	2.021.967	9,42
16.11.2018	807.698,73	18.468.090,62	22.008,36	0,00	19.297.797,71	23.287,49	7.230,23	88.191,00	150.541,63	269.250,35	19.028.547,36	2.021.967	9,41
17.11.2018	807.698,73	18.468.337,60	22.223,55	0,00	19.298.259,88	23.287,49	7.230,23	88.191,00	150.541,63	269.250,35	19.029.009,53	2.021.967	9,41
18.11.2018	807.698,73	18.468.601,82	22.438,74	0,00	19.298.739,29	23.287,49	7.230,23	88.191,00	150.541,63	269.250,35	19.029.488,94	2.021.967	9,41
19.11.2018	780.439,87	18.594.751,06	24.019,15	0,00	19.399.210,08	143.440,38	3.589,64	88.191,00	150.541,63	385.762,65	19.013.447,43	2.021.967	9,40
20.11.2018	776.848,73	18.523.947,53	176.405,92	0,00	19.477.202,18	143.440,38	0,00	88.191,00	150.541,63	382.173,01	19.095.029,17	2.021.967	9,44
21.11.2018	785.577,11	18.550.200,45	24.578,24	0,00	19.360.355,80	48.891,33	0,00	88.191,00	150.541,63	287.623,96	19.072.731,84	2.021.967	9,43
22.11.2018	742.233,91	18.587.465,01	24.816,18	0,00	19.354.515,10	113.854,07	0,00	44.848,30	150.541,63	309.244,00	19.045.271,10	2.021.967	9,42
23.11.2018	692.807,94	18.593.570,54	25.122,23	0,00	19.311.500,71	77.742,76	0,00	44.848,30	150.541,63	273.132,69	19.038.368,02	2.021.967	9,42
24.11.2018	692.807,94	18.593.603,79	25.361,03	0,00	19.311.772,76	77.742,76	0,00	44.848,30	150.541,63	273.132,69	19.038.640,07	2.021.967	9,42
25.11.2018	692.807,94	18.593.858,10	25.599,83	0,00	19.312.265,87	77.742,76	0,00	44.848,30	150.541,63	273.132,69	19.039.133,18	2.021.967	9,42
26.11.2018	692.807,94	18.608.940,08	25.838,63	0,00	19.327.586,65	77.742,76	0,00	44.848,30	150.541,63	273.132,69	19.054.453,96	2.021.967	9,42
27.11.2018	621.819,09	18.601.035,67	26.077,43	0,00	19.248.932,19	6.753,91	0,00	44.848,30	150.541,63	202.143,84	19.046.788,35	2.021.967	9,42
28.11.2018	615.065,18	18.599.018,04	26.316,70	0,00	19.240.399,92	0,00	0,00	44.848,30	150.541,63	195.389,93	19.045.009,99	2.021.967	9,42
29.11.2018	615.065,18	18.577.761,70	26.555,97	0,00	19.219.382,85	0,00	0,00	44.848,30	150.541,63	195.389,93	19.023.992,92	2.021.967	9,41
30.11.2018	615.045,18	18.550.577,02	26.795,24	0,00	19.192.417,44	0,00	11.982,01	47.093,34	150.541,63	209.616,98	18.982.800,46	2.021.967	9,39
prosjeck	767.552,42	18.498.410,88	27.615,33	0,00	19.293.578,63	30.350,24	4.367,55	75.263,02	150.541,63	260.522,45	19.033.056,18	2.021.967	9,41
1.12.2018	615.045,18	18.551.378,81	27.034,51	0,00	19.193.458,50	0,00	11.982,01	88.982,70	150.541,63	251.506,34	18.941.952,16	2.021.967	9,37
2.12.2018	615.045,18	18.551.634,75	27.273,78	0,00	19.193.953,71	0,00	11.982,01	88.982,70	150.541,63	251.506,34	18.942.447,37	2.021.967	9,37
3.12.2018	615.013,72	18.588.578,94	27.513,05	0,00	19.231.105,71	0,00	11.951,05	88.982,70	150.541,63	251.475,38	18.979.630,33	2.021.967	9,39
4.12.2018	609.082,73	18.552.322,70	27.752,32	0,00	19.189.157,75	0,00	6.027,56	88.982,70	150.541,63	245.551,89	18.943.605,86	2.021.967	9,37
5.12.2018	609.048,59	18.423.821,47	27.991,59	0,00	19.060.861,65	0,00	5.994,92	88.982,70	150.541,63	245.519,25	18.815.342,40	2.021.967	9,31

6.12.2018	608.648,59	18.474.957,83	28.230,86	0,00	19.111.837,28	8.432,16	5.594,92	88.982,70	150.541,63	253.551,41	18.858.285,87	2.021.967	9,33
7.12.2018	607.929,42	18.510.484,99	146.040,33	0,00	19.264.454,74	54.961,30	4.881,75	88.982,70	150.541,63	299.367,38	18.965.087,36	2.021.967	9,38
8.12.2018	607.929,42	18.511.061,08	146.279,60	0,00	19.265.270,10	54.961,30	4.881,75	88.982,70	150.541,63	299.367,38	18.965.902,72	2.021.967	9,38
9.12.2018	607.929,42	18.511.320,67	146.518,87	0,00	19.265.768,96	54.961,30	4.881,75	88.982,70	150.541,63	299.367,38	18.966.401,58	2.021.967	9,38
10.12.2018	599.997,26	18.593.113,38	146.758,14	0,00	19.339.868,78	46.529,14	5.381,75	88.982,70	150.541,63	291.435,22	19.048.433,56	2.021.967	9,42
11.12.2018	552.193,65	18.816.017,81	151.997,79	0,00	19.520.209,25	0,00	4.881,75	88.982,70	150.541,63	244.406,08	19.275.803,17	2.021.967	9,53
12.12.2018	557.268,65	18.864.719,43	147.161,24	0,00	19.569.149,32	0,00	4.881,75	88.982,70	150.541,63	244.406,08	19.324.743,24	2.021.967	9,56
13.12.2018	557.268,65	18.878.884,09	147.399,69	0,00	19.583.552,43	0,00	5.759,25	88.982,70	150.541,63	245.283,58	19.338.268,85	2.021.967	9,56
14.12.2018	557.268,65	18.858.405,14	147.638,14	0,00	19.563.311,93	0,00	5.759,25	88.982,70	150.541,63	245.283,58	19.318.028,35	2.021.967	9,55
15.12.2018	557.268,65	18.858.872,39	147.876,59	0,00	19.564.017,63	0,00	5.759,25	88.982,70	150.541,63	245.283,58	19.318.734,05	2.021.967	9,55
16.12.2018	557.268,65	18.859.131,18	148.115,04	0,00	19.564.514,87	0,00	5.759,25	88.982,70	150.541,63	245.283,58	19.319.231,29	2.021.967	9,55
17.12.2018	556.942,45	18.981.363,46	148.353,49	0,00	19.686.659,40	0,00	5.433,05	88.982,70	150.541,63	244.957,38	19.441.702,02	2.021.967	9,62
18.12.2018	556.942,45	17.859.672,30	1.123.078,11	0,00	19.539.692,86	0,00	7.288,24	88.982,70	150.541,63	246.812,57	19.292.880,29	2.021.967	9,54
19.12.2018	1.131.428,62	18.207.453,79	148.830,39	0,00	19.487.712,80	0,00	7.288,24	88.982,70	150.541,63	246.812,57	19.240.900,23	2.021.967	9,52
20.12.2018	1.133.329,69	18.223.623,41	149.127,94	0,00	19.506.081,04	4.785,93	7.288,24	88.982,70	150.541,63	251.598,50	19.254.482,54	2.021.967	9,52
21.12.2018	1.128.137,05	18.082.771,81	149.366,39	0,00	19.360.275,25	4.785,93	2.096,60	88.982,70	150.541,63	246.406,86	19.113.868,39	2.021.967	9,45
22.12.2018	1.128.137,05	18.083.271,63	149.604,84	0,00	19.361.013,52	4.785,93	2.096,60	88.982,70	150.541,63	246.406,86	19.114.606,66	2.021.967	9,45
23.12.2018	1.128.137,05	18.083.532,92	149.843,29	0,00	19.361.513,26	4.785,93	2.096,60	88.982,70	150.541,63	246.406,86	19.115.106,40	2.021.967	9,45
24.12.2018	1.073.473,03	18.099.526,04	150.081,74	0,00	19.323.080,81	0,00	269,10	41.889,36	150.541,63	192.700,09	19.130.380,72	2.021.967	9,46
25.12.2018	578.416,56	18.646.204,05	150.320,52	0,00	19.374.941,13	0,00	269,10	41.889,36	150.541,63	192.700,09	19.182.241,04	2.021.967	9,49
26.12.2018	578.416,56	18.605.117,52	150.559,30	0,00	19.334.093,38	0,00	269,10	41.889,36	150.541,63	192.700,09	19.141.393,29	2.021.967	9,47
27.12.2018	578.416,56	18.627.935,86	150.798,08	0,00	19.357.150,50	2.652,37	269,10	41.889,36	150.541,63	195.352,46	19.161.798,04	2.021.967	9,48
28.12.2018	578.416,56	18.614.831,47	151.036,86	0,00	19.344.284,89	3.497,62	269,10	41.889,36	150.541,63	196.197,71	19.148.087,18	2.021.967	9,47
29.12.2018	578.416,56	18.615.387,47	151.275,64	0,00	19.345.079,67	3.497,62	269,10	41.889,36	150.541,63	196.197,71	19.148.881,96	2.021.967	9,47
30.12.2018	578.416,56	18.615.653,94	151.514,42	0,00	19.345.584,92	3.497,62	269,10	41.889,36	150.541,63	196.197,71	19.149.387,21	2.021.967	9,47
31.12.2018	575.744,19	18.641.501,00	151.753,18	0,00	19.368.998,37	1.952,12	11.069,78	44.308,22	167.632,30	224.962,42	19.144.035,95	2.021.967	9,47
prosjeck	687.644,43	18.528.791,98	157.004,06	0,00	19.373.440,46	8.196,33	4.932,29	76.907,61	151.092,94	241.129,17	19.132.311,29	2.021.967	9,46

Naziv fonda : ZIF " prevent INVEST " d.d.

PRILOG 3A

Registarski broj fonda : ZJP-031-10

Naziv društva za upravljanje: DUF " BLAGO " d.o.o.

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11

JIB društva za upravljanje: 4200052540007

JIB investicionog fonda: 4200191740002

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU 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	2		
1.	Dionice	13.286.118,59	68,59
2.	Obveznice	2.873.145,78	14,83
3.	Ostali vrijednosni papiri	2.482.236,63	12,82
4.	Depoziti i plasmani		0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	575.744,19	2,97
6.	Nekretnine		0,00
7.	Ostala imovina	151.753,18	0,78
I	UKUPNA IMOVINA	19.368.998,37	100,00
II	UKUPNE OBAVEZE	224.962,42	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	19.144.035,95	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	2.021.967,00	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	9,47	
VIII	CIJENA DIONICE /UDJELA	3,00	

Naziv fonda : ZIF " prevent INVEST " d.d.

Registarski broj fonda : ZJP-031-10

Naziv društva za upravljanje: DUF " BLAGO " d.o.o. Sarajevo

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11

JIB društva za upravljanje: 4200052540007

JIB investicionog fonda: 4200191740002

PRILOG 3B

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

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2016	2015	2014
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	9,31	9,88	11,25	13,45	13,40
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	10,35	11,62	13,78	14,37	14,48
Najniža cijena	2,61	3,00	4,41	3,42	3,70
Najviša cijena	3,22	3,97	5,70	6,06	4,56
Prosječna cijena	3,04	3,52	4,88	4,35	4,15

Naziv fonda : ZIF " prevent INVEST " d.d.

PRILOG 4

Registarski broj fonda : ZJP-031-10

Naziv društva za upravljanje: DUF " BLAGO " d.o.o. Sarajevo

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11

JIB društva za upravljanje: 4200052540007

JIB investicionog fonda: 4200191740002

**IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJU NA TERET IMOVINE
INVESTICIJSKOG FONDA U PERIODU OD 1.1.2018 DO 31.12.2018**

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	495.693,27	71,73
Naknada Registru	6.533,41	0,95
Naknada depozitaru	20.788,94	3,01
Naknada za reviziju	3.510,00	0,51
Naknada za računovodstvo	29.823,73	4,32
Naknada berzi	11.400,00	1,65
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	4.525,35	0,65
Troškovi servisiranja dioničara	2.879,37	0,42
Naknade i troškovi nadzornog odbora	9.106,42	1,32
Naknade i troškovi direktora fonda	72.171,02	10,44
Ostali troškovi	34.668,43	5,02
Ukupno troškovi:	691.099,94	100,00
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	19.745.712,69	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	3,50	

Naziv fonda : ZIF " prevent INVEST " d.d.
 RegistarSKI broj fonda : ZJP-031-10
 Naziv društva za upravljanje: DUF " BLAGO "
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11
 JIB društva za upravljanje: 4200052540007
 JIB investicionog fonda: 4200191740002

IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJA SA ULAGANJIMA INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD 1.1.2018 do 31.12.2018

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost	% učešća u NVI
						količina	prosječna cijena	vrijednost	količina	prosječna cijena	vrijednost				
AD Plastik	ADPL	0,04	44,45	80.010,00	0,40	2827	46,28	130.847,15	1.800	52,74	94.928,06	0,07	46,46	131.342,42	0,69
BAYER AG	BAYN	0,00	203,41	61.023,00	0,31	200	178,23	35.646,53	0	0,00	0,00	0,00	118,45	59.225,00	0,31
BAYERN prava	BAYP	0,00	0,00	0,00	0,00	500	2,93	1.465,00	500	3,34	1.669,30	0,00	0,00	0,00	0,00
BH TELEKOM SARA	BHTS	0,36	12,26	2.800.968,64	14,04	6300	12,35	77.810,00	0	0,00	0,00	0,37	11,00	2.582.404,00	13,49
BOSNA REOSIGURA	BSRS	0,27	584,71	29.235,50	0,15	154	390,00	60.060,00	0	0,00	0,00	1,09	390,00	79.560,00	0,42
ENERGOINVEST DD	ENIS	5,72	0,90	908.755,20	4,55	1000	0,84	840,00	0	0,00	0,00	5,72	0,84	849.011,52	4,43
Agram nekretnine d.d.	ERLM	0,00	0,00	0,00	0,00	13728	10,40	142.763,62	0	0,00	0,00	3,43	10,28	141.172,33	0,74
Raiffeisen EURO BON	EURO	0,00	0,00	0,00	0,00	2550	196,08	500.000,00	0	0,00	0,00	0,96	196,26	500.450,27	2,61
FBIH-Ministarstvo fina	FBIH 15A	0,00	0,00	0,00	0,00	21611	0,98	21.134,86	0	0,00	0,00	7,20	0,97	20.993,00	0,11
FBIH-Ministarstvo fina	FBIH 15B	0,00	0,00	0,00	0,00	20588	0,97	19.968,80	0	0,00	0,00	6,86	0,96	19.742,12	0,10
FBIH-Ministarstvo fina	FBIH K1A	0,91	0,88	369.254,58	1,85	3499	1,00	3.498,54	0	0,00	0,00	0,92	0,94	396.293,94	2,07
FBIH-Ministarstvo fina	FBIH K1B	0,92	0,82	299.821,55	1,50	115484	0,99	114.351,63	0	0,00	0,00	1,21	0,87	418.313,42	2,19
FBIH-Ministarstvo fina	FBIH K1C	0,07	0,97	22.505,38	0,11	35278	0,98	34.700,65	0	0,00	0,00	0,17	0,98	57.409,55	0,30
FBIH-Ministarstvo fina	FBIH K1D	0,06	0,96	21.790,12	0,11	3694	0,94	3.484,25	0	0,00	0,00	0,08	0,96	25.467,88	0,13
FBIH-Ministarstvo fina	FBIH K1E	0,04	0,96	12.237,73	0,06	2242	0,99	2.213,90	0	0,00	0,00	0,04	0,97	14.499,62	0,08
FBIH-Ministarstvo fina	FBIH K2A	0,40	0,96	2.299,29	0,01	1078	0,98	1.054,82	0	0,00	0,00	0,58	0,97	3.386,17	0,02
FBIH-Ministarstvo fina	FBIH K2B	0,40	0,94	2.256,39	0,01	1673	0,97	1.628,65	0	0,00	0,00	0,68	0,96	3.918,12	0,02
FBIH-Ministarstvo fina	FBIH K2C	2,32	0,96	13.291,15	0,07	3131	0,97	3.032,36	0	0,00	0,00	2,84	0,96	16.432,03	0,09
FBIH-Ministarstvo fina	FBIH K2D	2,42	0,95	13.813,80	0,07	15825	0,97	15.301,72	0	0,00	0,00	5,06	0,96	29.187,75	0,15
FBIH-Ministarstvo fina	FBIH K2E	0,00	0,00	0,00	0,00	11222	0,96	10.783,68	0	0,00	0,00	1,12	0,96	10.783,35	0,06
FBIH-Ministarstvo fina	FBIH K6A	0,00	0,00	0,00	0,00	7766	0,97	7.531,79	0	0,00	0,00	12,96	0,97	7.504,88	0,04
FBIH-Ministarstvo fina	FBIH K6B	0,00	0,00	0,00	0,00	8294	0,97	8.023,45	0	0,00	0,00	13,82	0,96	7.990,38	0,04
FBIH-Ministarstvo fina	FBIH K6C	0,00	0,00	0,00	0,00	6366	0,95	6.058,98	0	0,00	0,00	10,61	0,95	6.025,34	0,03
FBIH-Ministarstvo fina	FBIH K6D	0,00	0,00	0,00	0,00	3854	0,93	3.569,99	0	0,00	0,00	6,42	0,92	3.542,35	0,02
FBIH-Ministarstvo fina	FBIH KP1	0,00	0,00	0,00	0,00	25.000	1,01	25.177,79	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
FBIH-Ministarstvo fina	FBIH KR1	0,00	0,00	0,00	0,00	213.394	0,99	211.136,74	0	0,00	0,00	2,67	0,99	212.033,59	1,11
INTERCAPITAL BON	ICAP	0,00	0,00	0,00	0,00	875,38	446,85	391.166,00	0	0,00	0,00	0,19	448,83	392.898,42	2,05
LILIUM CASH	ILNO	18,09	10,86	362.071,16	1,81	0	0,00	0,00	33.328,84	10,82	360.747,58	0,00	0,00	0,00	0,00
Jugopetrol a.d. Podgori	JGPK	0,00	0,00	0,00	0,00	2.000	23,97	47.942,50	0	0,00	0,00	0,04	22,98	45.960,00	0,24
JP ELEKTROPRIVRE	JPES	0,59	7,45	1.382.250,65	6,93	15.000	8,76	131.450,00	0	0,00	0,00	0,64	10,05	2.015.396,85	10,53
RAIFFEISEN CASH	RCAS	0,39	109,24	919.651,88	4,61	7.480,83	109,61	820.000,00	11.162,59	109,70	1.224.486,17	0,22	109,79	520.021,32	2,72
Valamar Riviera d.d.	RIVP	0,00	0,00	0,00	0,00	16.000	9,60	153.536,81	0	0,00	0,00	0,01	9,69	155.040,00	0,81
REPUBLIKA SRPSKA	RSRS O F	0,36	0,72	144.800,00	0,73	74.095	0,65	48.283,12	0	0,00	0,00	0,49	0,61	165.934,24	0,87
RUDNIK SOLI TUSAN	RSTT	0,24	5,98	22.383,14	0,11	0	0,00	0,00	3.743	5,10	19.089,30	0,00	0,00	0,00	0,00
TELEKOM SRPSKE A	TLKM	0,50	1,05	2.569.854,00	12,88	114.950	0,92	105.834,62	0	0,00	0,00	0,52	0,83	2.126.816,90	11,11
TRANSGAZ SA	TRAN	0,01	161,18	128.944,00	0,65	0	0,00	0,00	800	142,74	114.195,58	0,00	0,00	0,00	0,00
TURK Telekomunikasy	TTKO	0,00	2,77	50.713,16	0,25	0	0,00	0,00	18.308	2,84	51.944,01	0,00	0,00	0,00	0,00

Napomena: FBIH KP1 obveznice su kupljene u 2018 g., dospijeće obveznica također je bilo u 2018 g.

Naziv fonda : ZIF " prevent INVEST " d.d.
 RegistarSKI broj fonda : ZJP-031-10
 Naziv društva za upravljanje: DUF " BLAGO " d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11
 JIB društva za upravljanje: 4200052540007
 JIB investicionog fonda: 4200191740002

PRILOG 5a

**IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSTI TRANSAKCIJA FONDA OBAVLJENIM PUTEM POJEDINAČNOG PROFESIONALNOG POSREDNIKA
 I IZNOSU OBRAČUNATE NAKNADE za period 01.01.2018-31.12.2018. godine**

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/3
Asa Banka d.d. Sarajevo	286.883,87	16,83%	1.349,18	0,47%
See Investment	161.422,44	9,47%	565,12	0,35%
Raiffeisen Bank d.d. BiH, Sarajevo	1.102.065,96	64,66%	3.813,79	0,35%
Raiffeisen Capital a.d. Banja Luka	153.931,86	9,03%	512,2	0,33%
Ukupno	1.704.304,13	100%	6.240,29	0,37%

Napomene:

- * U koloni "Vrijednost transakcija" - u slučaju transakcija sa obveznicama, nisu uračunate kamate
- * U koloni "Iznos provizije" sabrana je provizija profesionalnog posrednika i provizija berze

Naziv fonda : ZIF " prevent INVEST " d.d.
 RegistarSKI broj fonda : ZJP-031-10
 Naziv društva za upravljanje: DUF " BLAGO " d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11
 JIB društva za upravljanje: 4200052540007
 JIB investicionog fonda: 4200191740002

PRILOG 6

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA za period 1.1.2018 do 31.12.2018

R.Br.	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
I	Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku perioda		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	19.952.979,04	23.426.099,01
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	2.021.967	2.021.967
3	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	9,87	11,59
II	Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	19.144.035,95	19.952.979,04
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	2.021.967	2.021.967
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	9,47	9,87
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	3,50	3,50
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,11	0,09
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine		
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-4,05	-14,83

Naziv fonda : ZIF " prevent INVEST " d.d.
 RegistarSKI broj fonda : ZJP-031-10
 Naziv društva za upravljanje: DUF " BLAGO " d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11
 JIB društva za upravljanje: 4200052540007
 JIB investicionog fonda: 4200191740002

IZVJEŠTAJ O PRIHODIMA FONDA PO OSNOVU DIVIDENDE ZA PERIOD OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 GODINE

PRILOG 7

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
Banco Santander	SANM	3.323	0,293087571	973,93
Banco Santander Prava	BABC	3.323	0,055449895	184,26
Daimler AG	DAML	395	5,255924051	2.076,09
Bosna Reosiguranje	BSRS	50	376	18.800,00
Bayerische Motoren Werke	BMWWE	400	5,759925	2.303,97
Bayern	BAYN	500	4,03194	2.015,97
Telekom Srpske	TLKM	2.559.493	0,163388171	418.190,88
Telefonika	TELF	6.000	0,63369	3.802,14
Bosnalijek	BSNL	38.998	0,52	20.278,96
Jugopetrol	JGPK	2000	1,72296	3.445,92
Transgaz	TRAN	800	18,08695	14.469,56
JP Elektroprivreda BIH	JPES	200.537	2,212686387	443.725,49
BH Telekom	BHTS	234.664	1,737258335	407.671,99

Društvo za upravljanje fondovima "Blago" d.o.o. S a r a j e v o
Bulevar Meše Selimovića 16, Sarajevo

- UPRAVA-
Broj: 72-03-I/19

IZVJEŠTAJ

o poslovanju ZIF-a „prevent INVEST” za 2018. godinu

Sarajevo, mart 2019. godine

1. UVOD

Izveštaj Uprave Društva o poslovanju ZIF-a „prevent INVEST” d.d. Sarajevo za 2018. godinu podnosi se u skladu sa odredbom člana 6. PRAVILNIKA O SADRŽAJU, ROKOVIMA I OBLIKU IZVJEŠTAJA INVESTICIJSKIH FONDOVA, DRUŠTAVA ZA UPRAVLJANJE I BANKE DEPOZITARA.

Aktivnosti DUF-a Blago na upravljanju portfolijom ZIF-a „prevent INVEST” d.d. primarno su se odnosile na provođenje Programa investicione politike – strategije ulaganja za 2018. godinu uz kontinuirano održavanje strukture imovine Fonda u skladu sa zakonskim limitima, te istovremeno nastojanje da se ostvare pozitivni efekti upravljanja portfolijom na poslovni rezultat Fonda. Sastavni dio ovoga izvještaja je i Program investicione politike – strategija ulaganja ZIF-a „prevent INVEST” za 2019. godinu.

2. PROMJENE NA PORTFOLIJU FONDA

Transakcije na berzi

Društvo je u ime i za račun fonda vodilo aktivnu politiku upravljanja portfolijom u skladu sa investicijskim ciljevima i ograničenjima Fonda definisanim u Prospektu, Statutu i Programu investicijske politike za 2018. godinu, te relevantnim zakonskim i podzakonskim propisima.

Kupovne transakcije za period 01.01. - 31.12.2018.				
Emitent	Datum	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost
FBIHK1A	03.01.-03.04.2018	3.499	0,9999 KM	3.498,53 KM
FBIHK1B	03.01.-01.10.2018	115.484	0,9902 KM	114.351,62 KM
FBIHK1C	05.01.-01.10.2018	35.278	0,9836 KM	34.700,65 KM
FBIHK1D	05.01.2018	3.694	0,9432 KM	3.484,25 KM
FBIHK1E	22.05.2018	2.242	0,9875 KM	2.213,90 KM
FBIHK6A	26.04.-20.12.2018	7.766	0,9698 KM	7.531,79 KM
FBIHK6B	26.04.-20.12.2018	8.294	0,9674 KM	8.023,49 KM
FBIHK6C	26.04.-20.12.2018	6.366	0,9518 KM	6.058,99 KM
FBIHK6D	20.04.-20.12.2018	3.854	0,9263 KM	3.569,99 KM
FBIHK15A	26.04.-23.11.2018	21.611	0,9735 KM	21.039,27 KM
FBIHK15B	26.04.-08.08.2018	20.588	0,9667 KM	19.902,59 KM
FBIHKP1	03.08.2018	25.000	1,0071 KM	25.177,79 KM
FBIHKR1	03.08.-03.10.2018	213.394	0,9894 KM	211.136,74 KM
FBIHK2A	16.08.2018	1.078	0,9785 KM	1.054,82 KM
FBIHK2B	16.08.2018	1.673	0,9734 KM	1.628,55 KM
FBIHK2C	16.08.2018	3.131	0,9685 KM	3.032,36 KM
FBIHK2D	16.08.-21.11.2018	15.825	0,9669 KM	15.301,72 KM
FBIHK2E	16.08.-21.11.2018	11.222	0,9609 KM	10.783,68 KM
RSRS-O-F	29.05.-25.09.2018	74.095	0,6516 KM	48.283,12 KM
AGRAMNEKRETNINE obveznice	19.11.2018	13.728	10,3000 KM	142.763,62 KM
BH TELEKOM	10.04.-31.12.2018	6.300	12,3508 KM	77.810,00 KM
TELEKOM SRPSKE	23.02.-27.12.2018	114.950	0,9207 KM	105.834,62 KM
ELEKTROPRIVREDA BH	04.07.2018	15.000	8,7633 KM	131.450,00 KM
JUGOPETROL	23.-24.05.2018	2.000	12,20 EUR	47.722,25 KM
BAYER	26.03.2018	200	90,98 EUR	35.587,85 KM
VALAMAR RIVIERA	03.10.-21.11.2018	16.000	36,35 HRK	155.209,60 KM
AD PLASTIK	29.10.-07.12.2018	2.827	175,11 HRK	132.493,80 KM
BosnaRE	22.11.2018	154	390,0000 KM	60.060,00 KM
Energoinvest dd	28.12.2018	1.000	0,8400 KM	840,00 KM
Raiffesien EURO BOND	18.05.-18.12.2018	2550,2919	196,0560 KM	500.000,00 KM
OIF Raiffeisen Cash	20.03.-25.12.2018	7481,2195	109,3200 KM	820.000,00 KM
InterCapital Bond	06.03.2018	875,0000	228,4733 EUR	391.166,00 KM
			Ukupno	3.141.711,59 KM
Prodajne transakcije za period 01.01. - 31.12.2018.				
Emitent	Datum	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost
Rudnik Soli dd Tuzla	05.02.2018	3.743	5,5100 KM	19.089,30 KM
TURK Telekomunikasy on A.S.	23.01.2018	18.308	6,7700 TRY	50.500,09 KM
AD Plastik d.d.	10.-13.07.2018	1.800	200,0000 HRK	93.274,47 KM
Transgaz SA	17.08.2018	800	341,5200 RON	114.884,00 KM

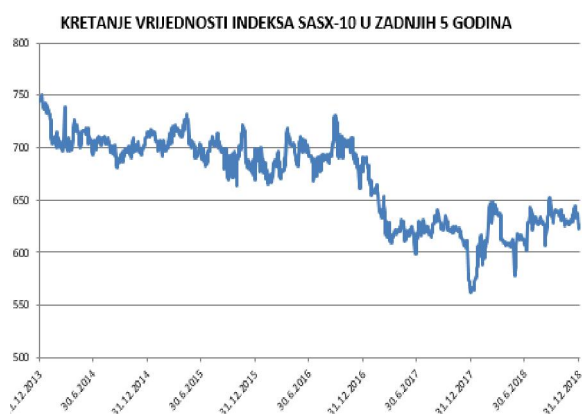
OIF LILIUM CASH	11.04.-20.11.2018	33.328,8378	10,8239 KM	360.747,58 KM
OIF Raiffesien CASH	03.05.-18.12.2018	11.162,5884	109,6955 KM	1.224.486,17 KM
			Ukupno	1.862.981,61 KM
			Ukupno transakcije	5.004.693,20 KM

U ime i za račun Fonda u 2018. godini je prometovano ukupno 5,00 miliona KM. Ukupna vrijednost kupovnih transakcija iznosi 3,14 miliona KM, dok ukupna vrijednost prodajnih transakcija iznosi 1,86 miliona KM. U strukturi transakcija naznačajnija je kupovina i prodaja udjela u otvorenom fondu Raiffeisen Cash, te kupovina obveznica.

Od ukupno ostvarenog prometa na transakcije obavljane na inostranim tržištima se odnosi 1,02 miliona KM ili 20,40%.

2018. godinu obilježila je stagnacija obima prometa, nepovjerenje investitora i izuzetno niska likvidnost na domaćim berzama. Vrijednost indeksa SASX-10 na kraju 2018. godine je veća za 11,48% u odnosu na kraj 2017. godine, što predstavlja prvi rast na godišnjem nivou, kalendarski gledano, nakon 10 godina pada.

Vrijednost SASX-10				
Datum	Vrijednost	%	Mininalna	Maximalna
31.12.2018	627,05	+11,48%	564,02	651,94
31.12.2017	562,49	-18,54%	562,49	690,71
31.12.2016	690,48	-1,22%	661,04	730,79
31.12.2015	699,04	-2,20%	663,50	731,22
31.12.2014	714,78	-4,06%	680,67	750,19
31.12.2013	745,01	-2,06%	735,55	812,85
31.12.2012	760,7	-3,87%	663,55	826,87
31.12.2011	791,3	-16,18%	740,79	1128,27
31.12.2010	944,07	-10,35%	861,51	1081,84
31.12.2009	1053,1	-14,64%	806,55	1223,54
31.12.2008	1233,65	-66,52%	1164,41	3676,95
31.12.2007	3685,15	29,05%	2868,16	6040,63
31.12.2006	2855,59		1455,62	2867,00



Struktura portfolija

Portfolio Fonda – 31.12.2018. godine

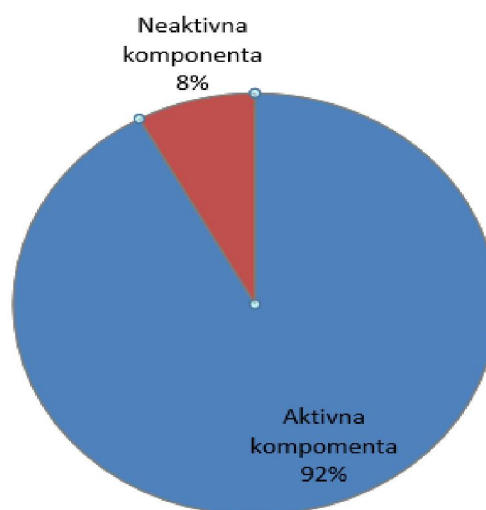
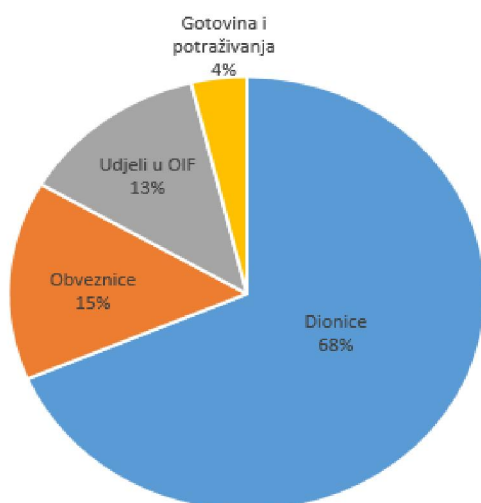
Redni broj	Naziv emitenta	Oznaka VP	Broj VP/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna fer vrijednost ulaganja u KM
	Ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH				
1.	ASA Osiguranje d.d. Sarajevo	ASAOR	8.000	13,33%	910.320,00
2.	BAGS Energotehnika d.d. Vogošća	BAGSR	134.025	8,51%	414.137,25
3.	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	234.764	0,37%	2.582.404,00
4.	Bosnalijek d.d. Sarajevo	BSNLR	38.998	0,45%	487.475,00
5.	Bosna RE d.d. Sarajevo	BSRSRK2	204	1,09%	79.560,00
6.	Energoinvest d.d. Sarajevo	ENISR	1.010.728	5,72%	849.011,52
7.	GP Put d.d. Sarajevo	GPUTR	427	0,03%	0,00
8.	Hercegovina Auto d.d. Mostar	HERAR	38.276	24,90%	0,00
9.	Hoteli Ilidža d.d. Ilidža	HTILRK2	19.245	4,88%	923.567,55
10.	JP HT d.d. Mostar	HTKMR	7.322	0,02%	43.751,15
11.	ASA Banka d.d. Sarajevo	IKBZRK2	75.476	11,46%	2.037.852,00
12.	JP Elektroprivreda HZ HB d.d. Mostar	JPEMR	3.420	0,05%	83.790,00
13.	JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	JPESR	200.537	0,64%	2.015.396,85
14.	Prevoz radnika Kreka d.d. Tuzla	PRAKRK3	2.341	1,03%	14.186,46
	Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH				10.441.451,78
	Ulaganja u dionice sa sjedištem u RS				
15.	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	2.562.430	0,52%	2.126.816,90
	Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u RS				2.126.816,90
	Ulaganja u dionice sa sjedištem u inostranstvu				
16.	AD Plastik d.d.	ADPL	2.827	0,07%	131.342,42
17.	Arena Hospitality Group d.d.	ARNT	1.373	0,06%	123.583,73
18.	Bayer AG	BAYN	500	0,00%	59.225,00
19.	Bayerische Motoren Werke AG	BMW	400	0,00%	55.312,00
20.	Daimler AG	DAI	395	0,00%	35.467,05
21.	Jugopetrol a.d.	JGPK	2.000	0,04%	45.960,00
22.	Ledo d.d.	LEDO	100	0,03%	0,00
23.	Valamar Riviera d.d.	RIVP	16.000	0,01%	155.040,00
24.	Banco Santander SA	SAN	3.323	0,00%	25.819,71
25.	Telefonica SA	TEF	6.000	0,00%	86.100,00
	Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u inostranstvu				717.849,91
	Ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH				
26.	Agramnekretnine d.d. Mostar-obveznice	ERLMK	13.728	3,43%	141.172,33
27.	FBiH obveznice ratna potraživanja serija A	FBIHK1A	421.741	0,92%	396.293,94
28.	FBiH obveznice ratna potraživanja serija B	FBIHK1B	480.807	1,21%	418.313,42
29.	FBiH obveznice ratna potraživanja serija C	FBIHK1C	58.577	0,17%	57.409,55
30.	FBiH obveznice ratna potraživanja serija D	FBIHK1D	26.395	0,08%	25.467,88
31.	FBiH obveznice ratna potraživanja serija E	FBIHK1E	14.998	0,04%	14.499,62
32.	FBiH obveznice ratna potraživanja serija F	FBIHK2A	3.485	0,58%	3.386,17
33.	FBiH obveznice ratna potraživanja serija G	FBIHK2B	4.069	0,68%	3.918,12
34.	FBiH obveznice ratna potraživanja serija H	FBIHK2C	17.046	2,84%	16.432,03
35.	FBiH obveznice ratna potraživanja serija I	FBIHK2D	30.341	5,06%	29.187,75
36.	FBiH obveznice ratna potraživanja serija J	FBIHK2E	11.222	1,12%	10.783,35
37.	FBiH obveznice ratna potraživanja serija K	FBIHK6A	7.766	12,96%	7.504,88
38.	FBiH obveznice ratna potraživanja serija L	FBIHK6B	8.294	13,82%	7.990,38
39.	FBiH obveznice ratna potraživanja serija M	FBIHK6C	6.366	10,61%	6.025,34
40.	FBiH obveznice ratna potraživanja serija N	FBIHK6D	3.854	6,42%	3.542,35
41.	FBiH obveznice ratna potraživanja serija P	FBIHK15A	21.611	7,20%	20.993,00
42.	FBiH obveznice ratna potraživanja serija R	FBIHK15B	20.588	6,86%	19.742,12
43.	FBiH stara devizna štednja serija RV	FBIHKR1	213.394	2,67%	212.033,59
44.	Obveznice Kantona Sarajevo – 4. emisija	KNTSK1A	600	7,45%	596.293,13
	Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH				1.990.988,95
	Ulaganja u obveznice sa sjedištem u RS				
45.	Republika Srpska 4% 03/08/21	RSBD-O-S	400	1,00%	400.272,40
46.	Republika Srpska – stara devizna štednja 6	RSDS-O-F	476.351	0,91%	93.853,46
47.	Republika Srpska – izmirenje ratne štete 4	RSRS-O-D	202.858	0,56%	104.570,86
48.	Republika Srpska – izmirenje ratne štete 5	RSRS-O-E	190.000	0,65%	117.525,87

49.	Republika Srpska – izmirenje ratne štete 6	RSRS-O-F	274.095	0,49%	165.934,24
	Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u RS				882.156,83
	Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH				
50.	OIF Lilium GLOBAL	-	603.948	14,22%	1.068.866,62
51.	Raiffeisen Cash	-	4.737	0,22%	520.021,32
52.	Raiffeisen Euro Bond	-	2.550	0,96%	500.450,27
	Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH				2.089.338,21
	Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u inostranstvu				
53.	InterCapital Bond, klasa A	-	875	0,19%	392.898,42
	Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u inostranstvu				392.898,42
UKUPNO ULAGANJA					18.641.501,00
Gotovina i ekvivalenti gotovine					575.744,19
Potraživanja					151.753,18
UKUPNA IMOVINA					19.368.998,37
Obaveze					206.277,34
NETO VRIJEDNOST IMOVINE					19.162.721,03

U odnosu na 31.12.2017. godine portfolio Fonda ne sadrži pozicije Rudnik Soli d.d. Tuzla, Transgaz SA, Turk Telekomunikasyon AS, obveznice FBIHKP1, FBIHKM1 i FBIHKJ1 i Općina Hadžići, te udjele Lilium Cash-a.

Nove pozicije u portfoliju su: obveznice Agramnekretnine d.d., FBIHK15A, FBIHK15B, FBIHKR1, FBIHK2E, FBIHK6A, FBIHK6B, FBIHK6C, FBIHK6D, dionice: Jugopetrol a.d. i Valamar riviera te udjeli InterCapital Bond, Raiffeisen EUROBOND.

Na dan 31.12.2018. godine, najveći iznos ulaganja Fonda odnosi se na dionice i to 13,29 miliona KM ili 68,59% od ukupne imovine Fonda. Obveznice čine 2,87 miliona KM ili 14,83%, udjeli 2,48 miliona KM ili 12,82%, a gotovina i potraživanja iznose 0,73 hiljade KM ili 3,76% od ukupne imovine Fonda. Na 31.12.2018. godine, 8% ulaganja Fonda vrednuje se po procijenjenoj cijeni, odnosno čini neaktivnu komponentu, u skladu sa kriterijem aktivnog trgovanja, a prema Pravilniku o obračunu neto vrijednosti imovine Fonda.



3. REZULTATI POSLOVANJA FONDA ZA 2018. GODINU

Bilans uspjeha

POZICIJA	Tekuća godina	Prethodna godina
A. REALIZIRANI PRIHODI I RASHODI		
I - Poslovni prihodi	1.418.616,82	796.437,34
1. Prihodi od dividendi	1.211.306,05	664.243,84
2. Prihodi od kamata i amortizacija prremije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospjeća	179.859,05	130.223,40
3. Ostali poslovni prihodi	27.451,72	1.970,10
II - Realizirana dobit	27.816,83	42.234,60
1. Realizirani dobici po osnovu prodaje vrijednosnih papira	20.650,04	18.323,42
2. Realizirani dobici po osnovu kursnih razlika	114,11	0,00
3. Ostali realizirani dobici	7.052,68	23.911,18
III - Poslovni rashodi	691.099,94	754.905,41
1. Naknada društvu za upravljanje	495.693,27	540.151,25
2. Troškovi kupnje i prodaje ulaganja	4.525,35	1.230,08
3. Rashod po osnovu kamata	0,00	0,00
4. Naknada članovima Nadzornog odbora	9.106,42	6.911,17
5. Naknada vanjskom revizoru	3.510,00	12.285,00
6. Naknada banci depozitaru	20.788,94	21.077,12
7. Rashodi po osnovu poreza	0,00	0,00
8. Ostali poslovni rashodi	157.475,96	173.250,79
IV. Realizirani gubitak	108.096,57	636.221,61
1. Realizirani gubici od prodaje vrijednosnih papira	19.435,29	366.312,51
2. Realizirani gubitak po osnovu kursnih razlika	8.100,95	31.116,86
3. Realizirani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	0,0	0,00
4. Ostali realizirani gubici	80.560,33	238.792,24
V - Realizirana dobit i gubitak		
1. Realizirana dobit	647.237,14	0,00
2. Realizirani gubitak	0,00	552.455,08
VI - Finansijski prihodi	0,00	0,00
1. Prihod od kamata	0,00	0,00
2. Ostali finansijski prihodi	0,00	0,00
VII - Finansijski rashodi	0,00	0,00
1. Rashodi po osnovu kamata	0,00	0,00
2. Ostali finansijski rashodi	0,00	0,00
B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA		
1. Realizovana dobit prije oporezivanja	647.237,14	
2. Realizirani gubitak prije oporezivanja		552.455,08
C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT		
D. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA		
1. Realizovana dobit poslije oporezivanja	647.237,14	
2. Realizirani gubitak poslije oporezivanja		552.455,08
E. NEREALIZIRANI DOBICI I GUBICI		
I - Nerealizirani dobici	658.938,89	71.333,00
1. Nerealizirani dobici od vrijednosnih papira	658.938,89	71.333,00
2. Nerealizirani dobici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	0,00	0,00
3. Nerealizirani dobici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	0,00	0,00
4. Nerealizirani dobici po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svodenja na fer vrijednost	0,00	0,00
5. Nerealizirani dobici nekretninskih i rizičnih Fondova	0,00	0,00

6. Ostali nerealizirani dobici	0,00	0,00
II - Nerealizirani gubici	2.115.119,12	2.991.998,00
1. Nerealizirani gubici od vrijednosnih papira	2.115.119,12	2.991.998,00
2. Nerealizirani gubici na sredstvima osim od vrijednosnih papira	0,00	0,00
3. Nerealizirani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	0,00	0,00
4. Nerealizirani gubici po osnovu derivata	0,00	0,00
5. Nerealizirani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	0,00	0,00
6. Ostali nerealizirani gubici	0,00	0,00
F. UKUPNI NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) FONDA		
1. Ukupni nerealizirani dobici	0,00	0,00
2. Ukupni nerealizirani gubici	1.456.180,23	2.920.665,00
G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA		
1. Povećanje neto imovine Fonda	0,00	0,00
2. Smanjenje neto imovine Fonda	808.943,09	3.473.120,08

Obrazloženje:

Po bilansu uspjeha Fonda za period 01.01.-31.12.2018. godine ostvarena je realizirana dobit u iznosu od 647.237,14 KM. Ostvareni su ukupni poslovni prihodi u iznosu od 1.418.616,82 KM, poslovni rashodi u iznosu od 691.099,94 KM, realizirana dobit od transakcija iznosi 27.816,83 KM a realizirani gubici od transakcija iznose 108.096,57 KM. Najznačajnija stavka u poslovnim rashodima je provizija za upravljanje društvu za upravljanje koja iznosi 2,7% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Bilans stanja

Imovina Fonda na dan 31.12.2018. godine iznosi 19.368.998,37 KM i to:

	2018.	2017.
gotovina i ekvivalenti gotovine	575.744,19	977.661,14
ulaganja u vr.papire po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha*	15.909.527,55	16.633.679,45
ulaganja u fin. sredstva po amortiziranom trošku*	2.731.973,45	2.463.232,04
ostala imovina	151.753,18	155.480,17

* Primjenom MSFI 9 od 01.01.2018. izvršena je reklasifikacija imovine. Radi uporednog prikaza, podaci na 31.12.2017. su prilagođeni.

Obaveze Fonda iznose 224.962,42 KM, od toga:

obaveze prema Društvu za upravljanje	44.308,22	95.952,52
ostale obaveze	180.654,20	181.121,28

Neto vrijednost imovine Fonda iznosi **19.144.035,95 KM.**

Obrazloženje:

Po bilansu stanja Fonda na dan 31.12.2018. godine neto vrijednost imovine Fonda iznosi 19.144.035,95 KM. U odnosu na isti datum prošle godine (19.952.979,04 KM) vrijednost neto imovine je manja za 4,05% zbog pada tržišne vrijednosti portfolija na koje Društvo i Fond nemaju uticaj. Struktura ulaganja sastoji se od 85% ulaganja Fonda koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, dok je 15% ulaganja vrjednovano po amortizacionom trošku.

Ostale informacije

Informacije o transakcijama sa povezanim licima su uključene u revizorski izvještaj pod *Izjava o radu s povezanim strankama*.

Direktor: Dino Bojić, s.r.

Izvršni direktor: Eldina Dizdarević, s.r.

**ZIF „prevent INVEST“ d.d.
Trg Međunarodnog prijateljstva 25, Sarajevo**

Nadzorni odbor

**PROGRAM REALIZACIJE INVESTICIONE POLITIKE - STRATEGIJE ULAGANJA
Zatvorenog investicijskog fonda "prevent INVEST" d.d. Sarajevo za 2019.
godinu**

Sarajevo, februar 2019. godine

1. Osnov investicione politike

1.1. Investicijski ciljevi Fonda

Investicijska politika Fonda je definisana Investicijskim ciljevima Fonda navedenim u Prospektu (tačka 2.13. Investicijski ciljevi i način ostvarenja ciljeva) i Statutu (član 12.):

„Investicijski cilj Fonda je ostvarivanje stabilnih prinosa na duži rok (5-7 godina) kroz ulaganje imovine fonda pretežno u vlasničke i dužničke vrijednosne papire domaćih i inostranih emitenata, odnosno, drugu imovinu u skladu sa zakonskim ograničenjima i ograničenjima vrste imovine u koju je dozvoljeno ulaganje Fonda.

Istovremeno, investicijski cilj Fonda je ostvariti stabilan prinos za svoje ulagače vodeći računa o rizicima ulaganja. Investicijski ciljevi će se ostvariti ulaganjem po različitim privrednim granama bilo u zemlji ili državama članicama Evropske Unije i OECD-a, s ciljem što veće disperzije rizika i ostvarenja tipičnih ili većih prinosa od onih na tržištu kapitala BiH“.

1.2. Ograničenja ulaganja

Sredstva Fonda Društvo može ulagati u skladu sa ograničenjima navedenim u Prospektu (tačka 2.14. *Vrsta imovine u koju je Fondu dozvoljeno ulaganje*) i Statutu (član 13. *Ulaganja sredstava Fonda* i član 14. *Ograničenja ulaganja*) te u skladu sa ograničenjima definisanim Zakonom o investicionim fondovima i podzakonskim aktima KVP FBiH: dugoročne i kratkoročne vrijednosne papire, udjele ili dionice investicijskih fondova, instrumente tržišta novca, novčane depozite i nekretnine.

2. Osnovni kapital Fonda

Zatvoreni investicijski fond «*prevent INVEST*» d.d. Sarajevo” (u daljem tekstu: Fond) je pravni sljednik Investicionog fonda “*prevent INVEST*”.

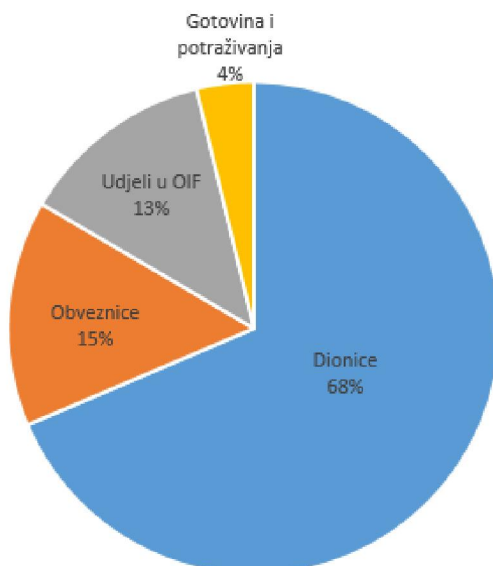
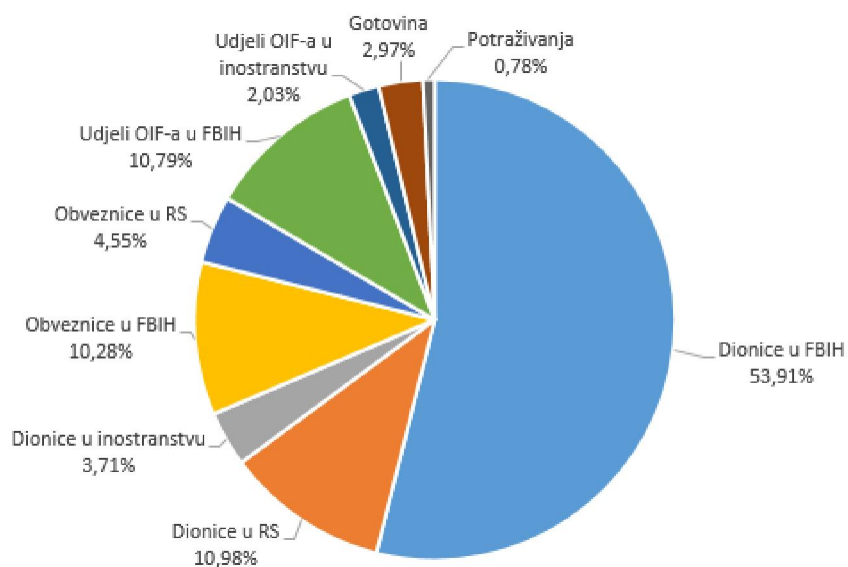
Osnovni kapital Fonda iznosi 79.766.598,15 KM i podjeljen je na 2.021.967 dionica nominalne vrijednosti 39,45.

3. Portfolio Fonda

Portfolio Fonda se na dan 31.12.2018. sastoji od 53 pozicije:

Redni broj	Naziv emitenta	Oznaka VP	Broj VP/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna fer vrijednost ulaganja u KM
	Ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH				
1.	ASA Osiguranje d.d. Sarajevo	ASAOR	8.000	13,33%	910.320,00
2.	BAGS Energotehnika d.d. Vogošća	BAGSR	134.025	8,51%	414.137,25
3.	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	234.764	0,37%	2.582.404,00
4.	Bosnalijek d.d. Sarajevo	BSNLR	38.998	0,45%	487.475,00
5.	Bosna RE d.d. Sarajevo	BSRSRK2	204	1,09%	79.560,00
6.	Energoinvest d.d. Sarajevo	ENISR	1.010.728	5,72%	849.011,52
7.	GP Put d.d. Sarajevo	GPSTR	427	0,03%	0,00
8.	Hercegovina Auto d.d. Mostar	HERAR	38.276	24,90%	0,00
9.	Hoteli Ilidža d.d. Ilidža	HTILRK2	19.245	4,88%	923.567,55
10.	JP HT d.d. Mostar	HTKMR	7.322	0,02%	43.751,15
11.	ASA Banka d.d. Sarajevo	IKBZRK2	75.476	11,46%	2.037.852,00
12.	JP Elektroprivreda HZ HB d.d. Mostar	JPEMR	3.420	0,05%	83.790,00
13.	JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	JPESR	200.537	0,64%	2.015.396,85
14.	Prevoz radnika Kreka d.d. Tuzla	PRAKRK3	2.341	1,03%	14.186,46
	Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH				10.441.451,78
	Ulaganja u dionice sa sjedištem u RS				
15.	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	2.562.430	0,52%	2.126.816,90
	Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u RS				2.126.816,90
	Ulaganja u dionice sa sjedištem u inostranstvu				
16.	AD Plastik d.d.	ADPL	2.827	0,07%	131.342,42
17.	Arena Hospitality Group d.d.	ARNT	1.373	0,06%	123.583,73
18.	Bayer AG	BAYN	500	0,00%	59.225,00
19.	Bayerische Motoren Werke AG	BMW	400	0,00%	55.312,00
20.	Daimler AG	DAI	395	0,00%	35.467,05
21.	Jugopetrol a.d.	JGPK	2.000	0,04%	45.960,00
22.	Ledo d.d.	LEDO	100	0,03%	0,00
23.	Valamar Riviera d.d.	RIVP	16.000	0,01%	155.040,00
24.	Banco Santander SA	SAN	3.323	0,00%	25.819,71
25.	Telefonica SA	TEF	6.000	0,00%	86.100,00
	Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u inostranstvu				717.849,91
	Ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH				
26.	Agramnekretnine d.d. Mostar-obveznice	ERLMK	13.728	3,43%	141.172,33
27.	FBiH obveznice ratna potraživanja serija A	FBIHK1A	421.741	0,92%	396.293,94
28.	FBiH obveznice ratna potraživanja serija B	FBIHK1B	480.807	1,21%	418.313,42
29.	FBiH obveznice ratna potraživanja serija C	FBIHK1C	58.577	0,17%	57.409,55
30.	FBiH obveznice ratna potraživanja serija D	FBIHK1D	26.395	0,08%	25.467,88
31.	FBiH obveznice ratna potraživanja serija E	FBIHK1E	14.998	0,04%	14.499,62
32.	FBiH obveznice ratna potraživanja serija F	FBIHK2A	3.485	0,58%	3.386,17
33.	FBiH obveznice ratna potraživanja serija G	FBIHK2B	4.069	0,68%	3.918,12
34.	FBiH obveznice ratna potraživanja serija H	FBIHK2C	17.046	2,84%	16.432,03
35.	FBiH obveznice ratna potraživanja serija I	FBIHK2D	30.341	5,06%	29.187,75
36.	FBiH obveznice ratna potraživanja serija J	FBIHK2E	11.222	1,12%	10.783,35
37.	FBiH obveznice ratna potraživanja serija K	FBIHK6A	7.766	12,96%	7.504,88
38.	FBiH obveznice ratna potraživanja serija L	FBIHK6B	8.294	13,82%	7.990,38
39.	FBiH obveznice ratna potraživanja serija M	FBIHK6C	6.366	10,61%	6.025,34
40.	FBiH obveznice ratna potraživanja serija N	FBIHK6D	3.854	6,42%	3.542,35
41.	FBiH obveznice ratna potraživanja serija P	FBIHK15A	21.611	7,20%	20.993,00
42.	FBiH obveznice ratna potraživanja serija R	FBIHK15B	20.588	6,86%	19.742,12
43.	FBiH stara devizna štednja serija RV	FBIHKR1	213.394	2,67%	212.033,59
44.	Obveznice Kantona Sarajevo – 4. emisija	KNTSK1A	600	7,45%	596.293,13
	Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH				1.990.988,95
	Ulaganja u obveznice sa sjedištem u RS				
45.	Republika Srpska 4% 03/08/21	RSBD-O-S	400	1,00%	400.272,40
46.	Republika Srpska – stara devizna štednja 6	RSDS-O-F	476.351	0,91%	93.853,46
47.	Republika Srpska – izmirenje ratne štete 4	RSRS-O-D	202.858	0,56%	104.570,86
48.	Republika Srpska – izmirenje ratne štete 5	RSRS-O-E	190.000	0,65%	117.525,87

49.	Republika Srpska – izmirenje ratne štete 6	RSRS-O-F	274.095	0,49%	165.934,24
	Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u RS				882.156,83
	Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH				
50.	OIF Lilium GLOBAL	-	603.948	14,22%	1.068.866,62
51.	Raiffeisen Cash	-	4.737	0,22%	520.021,32
52.	Raiffeisen Euro Bond	-	2.550	0,96%	500.450,27
	Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH				2.089.338,21
	Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u inostranstvu				
53.	InterCapital Bond, klasa A	-	875	0,19%	392.898,42
	Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u inostranstvu				392.898,42
	UKUPNO ULAGANJA				18.641.501,00
	Gotovina i ekvivalenti gotovine				575.744,19
	Potraživanja				151.753,18
	UKUPNA IMOVINA				19.368.998,37
	Obaveze				206.277,34
	NETO VRIJEDNOST IMOVINE				19.162.721,03

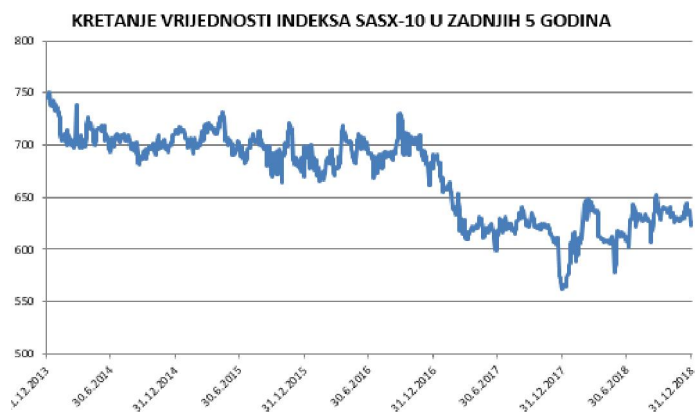


4. Realizacija investicione politike – strategije ulaganja u 2019. godini

4.1. Situacija na tržištu kapitala u zemlji i inostranstvu u 2018. godinu i prognoze za 2019. godinu

Negativan trend na tržištu kapitala u zemlji je započeo u drugom kvartalu 2007. godine, te se od tada domaće tržište kapitala nalazi u krizi. Finansijska kriza je prouzrokovala drastično smanjenje obima investicija i povlačenje kapitala sa finansijskih tržišta. Domaće berze i dalje karakterišu stagnacija obima prometa i nepovjerenje investitora. Povlačenje stranih i izraženo nepovjerenje domaćih investitora je direktno uslovalo enormno smanjenje potražnje za vrijednosnim papirima i dovelo do izuzetno niskog nivoa likvidnosti na domaćim berzama. Ova pojava je nužno dovela do pada svih berzanskih indeksa u proteklom periodu. U proteklim godinama glavni akter na tržištu kapitala je bila država, koja i sama koristi tržište kapitala tek kao sredstvo za zaduživanje, dok je tržište bez prisustva značajnog broja investitora od kojih zavisi oporavak, kao i sama likvidnost tržišta na duži rok.

Vrijednost SASX-10				
Datum	Vrijednost	%	Mininalna	Maximalna
31.12.2018	627,05	+11,48%	564,02	651,94
31.12.2017	562,49	-18,54%	562,49	690,71
31.12.2016	690,48	-1,22%	661,04	730,79
31.12.2015	699,04	-2,20%	663,50	731,22
31.12.2014	714,78	-4,06%	680,67	750,19
31.12.2013	745,01	-2,06%	735,55	812,85
31.12.2012	760,7	-3,87%	663,55	826,87
31.12.2011	791,3	-16,18%	740,79	1128,27
31.12.2010	944,07	-10,35%	861,51	1081,84
31.12.2009	1053,1	-14,64%	806,55	1223,54
31.12.2008	1233,65	-66,52%	1164,41	3676,95
31.12.2007	3685,15	29,05%	2868,16	6040,63
31.12.2006	2855,59		1455,62	2867,00



U 2018. godini ukupno ostvareni promet na Sarajevskoj berzi-burzi iznosio je 288 miliona KM što je za čak 46% manje u odnosu na promet iz 2017. godine. Glavni razlog pada ukupnog prometa na Sarajevskoj berzi-burzi jeste smanjen obim aktivnosti države na tržištu kapitala u protekloj godini. Naime, održana je samo jedna javna ponuda obveznica Federacije BiH u decembru i dvije javne ponude trezorskih zapisa Federacije BiH u otkobru i decembru. Federalno ministarstvo finansija je otkazalo sve ostale planirane aukcije obveznica i trezorskih zapisa, a uzimajući u obzir adekvatan nivo likvidnosti Jedinstvenog računa Trezora Federacije BiH i smanjene potrebe za finansiranjem. Međutim, uzimajući i navedeno u obzir, od ukupno ostvarenog prometa samo 48% se odnosi na redovni berzanski promet. Od ukupno ostvarenog prometa 60 miliona KM ili 21% se odnosi na emisiju obveznica i trezorskih zapisa Federacije BiH, dok se 50 miliona KM ili 17% odnosi na emisiju obveznica JP Autoceste Federacije BiH d.o.o. Mostar. Također, održana je i značajna vanberzanska trgovina kroz prijavljeni paket dionica emitenta Merkur BH Osiguranje d.d. u iznosu od 25 miliona KM što čini 9% ukupno ostvarenog prometa, kao i vanredna aukcija dionica emitenta ZIF BIG Investiciona Grupa d.d. Sarajevo u iznosu od 8 miliona KM što čini 3% ukupno ostvarenog prometa na Sarajevskoj berzi-burzi u prethodnoj godini.

Vrijednost indeksa SASX-10 na kraju 2018. godine je veća za 11,48% u odnosu na kraj 2017. godine, što predstavlja prvi rast na godišnjem nivou, kalendarski gledano, nakon 10 godina pada. Međutim, treba naglasiti da je sastav indeksa SASX-10 u 2018. godini promijenjen u odnosu na ranije godine. ASA Banka d.d. Sarajevo je u prvom kvartalu 2018. godine isključena iz sastava indeksa, a u trećem kvartalu na kratko je bio isključen i emitent Energoinvest d.d. Sarajevo. S druge strane, emitent koji je činio sastav SASX-10 u 2018. godini, a u ranijim godinama nije nikada bio u tzv. „blue chip“ segmentu, je Unioninvestplastika d.d. Semizovac. Najveći promet na redovnom trgovanju ostvaren je upravo dionicama emitenta Unioninvestplastika d.d. Semizovac u iznosu od 16,9 miliona KM. Pad tržišne cijene dionice od emitenata iz sastava indeksa SASX-10 ostvarili su emitenti BH Telecom d.d. Sarajevo (-10,3%), Energoinvest d.d. Sarajevo (-6,7%), te Solana d.d. Tuzla (-1,6%). Ostali emitenti bilježe rast tržišne cijene dionice: JP Elektroprivreda HZ-HB d.d. Mostar (+76,3%), Badeco Adria d.d. Sarajevo, novi naziv za FDS d.d. Sarajevo (+50%), JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo (+34,9%), Sarajevo osiguranje d.d. Sarajevo (+31,6%), Bosnalijek d.d. Sarajevo (+10,8%), Tvornica cementa Kakanj d.d. Kakanj (+9,6%), te Unioninvestplastika d.d. Semizovac (+8%).

U 2018. godini ukupno ostvareni promet na Banjalučkoj berzi iznosio je 428 miliona KM što je za 12% manje u odnosu na promet iz 2017. godine. Od ukupno ostvarenog prometa 255 miliona KM ili 60% čini angažovanje države na tržištu kapitala kroz emitovanje trezorskih zapisa, obveznica RS i opštinskih obveznica, a 73 miliona KM se odnosi na blok poslove, aukcije, preuzimanja i ostale javne ponude vrijednosnih papira. Od ukupno ostvarenog prometa samo 23% se odnosi na redovni berzanski promet.

Prema Direkciji za ekonomsko planiranje BiH, očekuje se da bi stopa realnog rasta BDP-a u 2018. godini mogla iznositi 3,20%. U periodu 2019-2021. godina pod pretpostavkom nastavka stabilnog eksternog okruženja u ovom srednjoročnom vremenskom okviru u Bosni i Hercegovini se očekuje nastavak ekonomskog rasta po prosječnim stopama rasta od 3,6% na godišnjem nivou. Tokom ovog perioda očekuje se da domaća tražnja kroz privatnu potrošnju bude glavni oslonac ekonomskog rasta. S druge strane očekuje se stagnacija javne potrošnje što će rezultirati smanjenjem njenog učešća u strukturi BDP-a odnosno njenog doprinosa u ekonomskom rastu Bosne i Hercegovine. Također, reformske mjere koje su usmjerene ka poboljšanju poslovnog ambijenta u zemlji trebale bi rezultirati većim investicionim ulaganjima (domaćim i inostranim) što bi ojačalo privatni sektor, zaposlenost i u konačnici bh. vanjskotrgovinsku robnu razmjenu sa svijetom. U narednom periodu u BiH očekivane stope rasta fizičkog obima industrijske proizvodnje iznose preko 5% na godišnjem nivou. Favoriti u segmentu proizvodnje na kojima DEP bazira svoje prognoze su prerađivačka industrija, proizvodnja električne energije i rudarstvo. Obzirom da se u narednom periodu u BiH očekuje rast obima investicija, trgovine, industrijske proizvodnje to bi pozitivno uticalo na broj zaposlenih lica, koji bi mogao biti veći za 2,5%-2,6% na

godišnjem nivou. U 2019. godini se očekuje inflacija od 1,5%, a pretpostavka je da bi se strana direktna ulaganja kretala po stopi od 2,3% BDP. Uz pretpostavku da dođe do dugo najavljivane prodaje ili pronalaženja strateškog partnera kompanija u državnom vlasništvu BH Telecom d.d. Sarajevo i JP HT d.d. Mostar došlo bi do značajnijeg priliva stranih sredstava (nije uključeno u projekciju). MMF je u oktobru 2018. godine objavio da je očekivani rast BDP-a za 2018. godinu 3,2%, procjena rasta bh ekonomije u 2019. godine je 3,5%, dok se za 2023. godinu predviđa rast od 4%. Projekcija MMF-a su da bi u 2019. godini inflacija mogla ubrzati na 1,6%. Svjetska banka je početkom 2019. godine potvrdila raniju prognozu ekonomskog rasta Bosne i Hercegovine za 2019. godinu od 3,4%. Svjetska banka je također navela da će ekonomski rast BiH u 2018. godini iznositi 3,2%.

Na domaćem tržištu kapitala i dalje je prisutan nedostatak investicijskog potencijala i tržišnog materijala na berzama. Preduslov za veći interes investitora je oporavak realne ekonomije i dobri poslovni rezultati većeg broja kompanija. Pozitivan pomak bilježi emitent JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo, koji prema usvojenom planu za naredni period, očekuje nivo dobiti u 2018. godini u iznosu od 58,9 miliona KM što je jedan od najboljih rezultata u poslovanju kompanije u posljednjih sedam godina. Prema prvobitnom planu, očekivana dobit je iznosila 15 miliona KM, ali je plan učetverostručen. Također, prema usvojenom trogodišnjem planu poslovanja ovog emitenta, očekuje se zarada od 65,9 miliona KM u 2019. godini. U 2018. godini ovaj emitent imao je značajnu isplatu dividende iz akumulirane dobiti, na inicijativu Vlade FBiH s ciljem usmjeravanja sredstava na realizaciju infrastrukturnih projekata. Međutim, u skladu sa usvojenim trogodišnjim planom poslovanja za naredni period predviđen je minoran iznos za isplatu dividende. U 2018. godini prihod i dobit BH Telecoma nastavljaju sa trendom pada. BH Telecom d.d. Sarajevo je također u protekloj godini vršio isplatu dividende iz akumulirane dobiti s ciljem usmjeravanja sredstava na realizaciju infrastrukturnih projekata. Obzirom na trend poslovanja ovog emitenta, u narednom periodu se očekuje dividenda u značajno manjem iznosu. Za razliku od BH Telecoma, Telekom Srpske a.d. Banja Luka je imao znatno manji pad prihoda i dobiti u protekloj godini. U skladu sa rezultatima poslovanja, za 2019. godinu se očekuje isplata nešto niže dividende nego u prethodnoj godini. Tržišna cijena emitenta Telekom Srpske a.d. Banja Luka se značajno korigovala, a najvećim dijelom kao rezultat zakonske regulative investicijskih fondova i otvaranja ZIF-ova u Republici Srpskoj i prodaji likvidne imovine iz njihovog portfolija, te povećanog pritiska na prodaju kod ove najlikvidnije dionice. Bitno je naglasiti da ovaj emitent, uz redovnu godišnju dividendu, ima daleko najveći dividend yield u Bosni i Hercegovini (godišnji dividend yield cca.14% računajući uz tržišnu cijenu na kraju 2018. godine).

Što se tiče dužničkih vrijednosnih papira na domaćem tržištu kapitala, prinosi na obveznice u proteklom periodu su ubrzano padali, dok su sve manje i kamatne stope na depozite od banaka. Pored standardnih razloga za pad pasivnih kamatnih stopa (nerazvijen realni sektor, prelikvidan bankarski sektor), u drugoj polovini 2016. godine došlo je i do uvođenja negativne kamatne stope Centralne banke BiH na iznose viškova iznad obaveznih rezervi banaka. Mjera koja je trebala da pojača kreditnu aktivnost banaka prouzrokovala je i veliki pad kamatnih stopa na depozite kao i na aukcijskom tržištu državnih vrijednosnih papira. Aukcije trezorskih zapisa Federacije BiH u 2018. godini su završene uz negativne kamatne stope, a takva situacija je započela pred kraj 2016. godine. Predzadnja aukcija obveznica FBiH obavljena u decembru 2017. godine zaključena po do tada rekordno niskoj kamatnoj stopi (1,20% godišnje za petogodišnji rok dospjeća obveznica), dok je posljednja aukcija obveznica Federacije BiH obavljena u decembru 2018. godine zaključena uz novi rekord niske kamatne stope (0,914% ponderisana prosječna kamatna stopa za petogodišnji rok dospjeća obveznica). Velikim prelikvidnim bankama, koje apsolutno diktiraju kretanja kamatnih stopa na ovom tržištu, se više isplati ulagati uz manju negativnu kamatnu stopu na trezorske zapise i ostvarivati minimalnu kamatnu stopu na ulaganje u obveznice Federacije BiH, nego plaćati negativnu kamatnu stopu Centralne banke BiH na iznos viška iznad obavezne rezerve.

U 2018. godini se nije realizovala privatizacija udjela u emitentima Energoinvest d.d Sarajevo (67%), Energopetrol d.d. Sarajevo (22,1% učešće FBiH u vlasništvu smanjeno na 7,6% izvršenom dokapitalizacijom u

iznosu od 131 mil KM u kojoj je Hrvatska kompanija INA povećala vlasničko učešće sa 67% na 88,6% dionica), Sarajevo osiguranje d.d. Sarajevo (45,5%) i Aluminijski zavod d.d. Mostar (44%). Zvanični plan privatizacije za 2019. godinu još nije usvojen. U skladu sa planom privatizacije za 2018. godinu planirana je priprema telekom operatera za privatizaciju: BH Telecom d.d. Sarajevo (90%) i JP HT d.d. Mostar (50,1%). Realizacija plana prodaje kapitala BH Telecom i HT Mostar zavisi od pravovremenih aktivnosti u nadležnosti Vlade Federacije BiH, stvaranja zakonskih uslova o prodaji dijela kapitala. U 2018. godini započeo je proces dubinskog snimanja (Due Diligence) u ovim kompanijama. Privatizacijom bi došlo do smanjenja političkog uticaja i povećanja konkurentnosti u ovim kompanijama, a cijene dionica bi mogle doživjeti porast. U dokumentima Vlade Federacije BiH utvrđen je strateški interes Federacije BiH za JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo (90%) i JP Elektroprivreda HZ HB d.d. Mostar (90%). Privatizacija ovih preduzeća treba biti vođena posebnim propisima.

Prema prognozama objavljenim u oktobru protekle godine, MMF očekuje da će globalni ekonomski rast 2018. i 2019. godine iznositi 3,7%, što je niže u odnosu na julsku procjenu rasta od 3,9%. Najnovije procjene pokazuju da snažan privredni rast, podstaknut djelimično smanjenjem poreza u SAD i rastućom tražnjom za uvozom, počinje da jenjava. Obaranje projekcija posljedica je niza faktora, kao što su uvođenje uvoznih tarifa između SAD i Kine, slabije performanse ekonomija eurozone, Japana i Britanije, i rastuće kamatne stope koje vrše pritisak na pojedine zemlje u razvoju uzrokujući odliv kapitala, posebno u Argentini, Brazilu, Turskoj i Južnoafričkoj Republici. Ranije procjene sada izgledaju „previše optimistične“ imajući u vidu da su rizici koji proizilaze iz „daljih poremećaja u trgovinskoj politici“ postali sve uočljiviji. Budući da će se, kako ocjenjuje MMF, posljedice američko-kineskog tarifnog rata osjetiti u 2019. godini, MMF je smanjio procjenu rasta američke privrede na 2,5% u odnosu na ranijih 2,7%, dok je projekcija rasta Kine srezana na 6,2% sa raniji 6,4%. Ipak, projekcije za obje zemlje za 2018. godinu su zadržane, te se predviđa rast ekonomije SAD od 2,9%, a rast Kine od 6,6%. Projekcija privrednog rasta eurozone za 2018. godinu je srezana na 2,0% sa ranijih 2,2%. MMF je, također, smanjio procjenu rasta globalne trgovine, predviđajući rast od 4,2% za 2018. godinu i 4,0% za 2019. godinu. Za eurozonu, Svjetska banka predviđa rast od 1,6% u 2019. godini, a za američku privredu predviđa se rast od 2,5%. U Svjetskoj banci upozoravaju na posustajanje globalne trgovine i aktivnosti u proizvodnim sektorima zemalja širom svijeta, posebno naglašavajući pojačane trgovinske napetosti.

Za razliku od 2017. godine koju je obilježio globalno usklađen ekonomski rast, niska inflacija i povoljno finansijsko okruženje, 2018. godina se u investicijskom smislu pokazala izazovnom. Početak godine nije dao naslutiti takav zaplet – procjenjivao se nastavak rasta berzanskih indeksa do kraja godine, ali nešto slabijim tempom. Mnogi indikatori poslovne i ekonomske aktivnosti upućivali su na nastavak trendova, i zaista, početkom godine rast i optimizam su se nastavili. Tokom godine počeli su se nizati geopolitički događaji (politička situacija u Italiji, trgovinski rat, Brexit, politika FED-a) koji su uzdrmali povjerenje u dalji rast. Neizvjesnost je rezultirala neuobičajenom situacijom da su, bez obzira na globalni ekonomski rast i visoku zaposlenost gotovo sve vrste finansijske i druge imovine ostvarile negativne godišnje prinose. U 2018. godini njemački indeks DAX je pao za 18,26%, francuski CAC40 je zabilježio pad od 10,95%, dok je španski indeks IBEX35 pao za 14,97% u odnosu na kraj prethodne godine. Američki indeks Dow Jones je pao za 5,63% u odnosu na kraj 2017. godine. Makroekonomska dešavanja u proteklom periodu navode na zaključak da bi tekuća godina mogla biti iznimno volatilna, sa velikim i naglim preokretima koji će odgovarati uglavnom špekulativnim investitorima. Globalni pokazatelji govore da smo u zreloj fazi ciklusa, što dodatno naglašava nastavak opreznog pristupa u investiranju na inostranim tržištima.

U pogledu inostranih ulaganja, sa pozitivnog aspekta, posebno ističemo Hrvatsku, koja je zbog fiskalne discipline i smanjena učešća duga u BDP-u, potencijalan kandidat za povećanje kreditnog rejtinga. Svjetska banka je, početkom ove godine, blago povećala procjenu rasta hrvatske ekonomije u 2019. godini, na 2,8%.

4.2. Ključni principi realizacije investicione politike – strategije u 2019. godini (za postojeće pozicije i potencijalna ulaganja)

Prilikom definisanja investicione politike Fonda za 2019. godinu, rukovodilo se strukturom portfolija Fonda na kraju prethodnog perioda i uslovima tržišta.

Politika kupovine i prodaje vrijednosnih papira će se u 2019. godini, u skladu sa Investicijskim ciljevima i ograničenjima ulaganja (*1. Osnov investicijske politike*), realizirati selektivnim ulaganjem po različitim privrednim granama bilo u zemlji ili inostranstvu s ciljem što veće disperzije rizika i ostvarenja tipičnih ili većih prinosa od onih na tržištu kapitala BiH.

Kod investiranja sredstava Fonda u investicijski portfolio, osnovni zadatak mora biti zaštita vrijednosti Fonda, uz maksimiziranje realne vrijednosti portfolija, održavanje likvidnosti, minimiziranje troškova i rizika.

Društvo će nastojati ostvariti ove ciljeve ulažući imovinu Fonda u one vrijednosne papire i industrijske sektore u kojima će, prema procjeni Društva, ostvariti najbolje efekte, pridržavajući se pri tom ograničenja ulaganja utvrđenih Zakonom i mjerodavnim podzakonskim propisima i Statutom i Prospektom ZIF-a.

Ograničenja ulaganja su precizirana Pravilnikom KVP o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom. Investiranje sredstava Fonda vršit će se, u skladu sa eliminatornim kriterijem iz Pravilnika KVP, u emitente koji imaju potencijal povećanja imovine Fonda kroz porast fer vrijednosti ulaganja ili ostvarivanje prinosa kroz kamatu ili dividendu. U 2019. godini će se nastojati povećati broj prinostnih i likvidnih pozicija u strukturi portfolija Fonda, naročito investiranjem u dužničke vrijednosne papire i inostrane emitente sa stabilnom politikom dividendi. Prihodi od ulaganja planiraju se ostvariti po osnovu: kapitalnih dobitaka, prihoda od dividendi, kamata i diskonta. U 2019. godini će se nastaviti sa aktivnostima definisanim Revidiranim planom usklađivanja ulaganja Fonda sa Pravilnikom KVP o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja. Ovaj proces na nelikvidnom tržištu je veoma spor i težak, ali i pored toga potrebno je nastaviti sa aktivnostima na prodaji ulaganja koja nemaju potencijal rasta.

Realizacija investicione politike – strategije ulaganja će zavisiti prvenstveno od uslova na inostranim i lokalnim tržištima kapitala. Rizici ulaganja na pomenutim tržištima sadrže i sistemski rizik datog tržišta na koji Društvo nema uticaj.

Ključni principi realizacije investicione politike – strategije (za postojeće pozicije i potencijalna ulaganja) su:

1. aktivna politika upravljanja portfoliom;
2. pretežna sklonost ka emitentima koji:
 - 2.1. imaju potencijal rasta,
 - 2.2. predstavljaju potencijalne mete za preuzimanje,
 - 2.3. imaju stabilnu politiku dividendi,
 - 2.4. omogućavaju ostvarivanje prihoda od ulaganja po osnovu dividendi, kamata i diskonta;
3. fundamentalna analiza, tehnička analiza i analiza rizika kroz uspostavljeni mehanizam upravljanja portfolijem i rizicima za postojeća i potencijalna ulaganja.

4.3. Rizici povezani sa strukturom portfolija i ulaganja

Rizik ulaganja na tržištu kapitala je vjerovatnoća ili mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan. Rizici ulaganja su definisani Statutom i Prospektom Fonda.

Nezadovoljavajući ili negativan prinos može nastati kao posljedica sljedećih rizika:

- Rizik promjene cijena finansijskih instrumenata (tržišni rizik),
- Rizik promjene kursa (valutni rizik),
- Kreditni rizik,
- Rizik likvidnosti,
- Rizik promjene neto vrijednosti imovine Fonda,
- Rizik promjene poreskih propisa.

Rizik promjene cijena finansijskih instrumenata (tržišni rizik)

Imovina Fonda će biti, uložena u razne finansijske instrumente i vrijednosne papire u skladu sa strategijom i ograničenjima ulaganja navedenih u Prospektu i Statutu. Cijena tih vrijednosnih papira, pod uticajem raznih faktora, je podložna dnevnim promjenama. To podrazumijeva da pad cijene bilo kojeg vrijednosnog papira u koji je uložena imovina Fonda može dovesti do pada prinosa Fonda.

Valutni rizik

Imovina Fonda može biti uložena u finansijske instrumente denominirane u različitim valutama čime se taj dio imovine izlaže riziku promjene kursa pojedine valute u odnosu na konvertibilnu marku – obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje imovine Fonda.

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja mogućnost da emitenti finansijskog instrumenta koji je uključen u imovinu Fonda neće u cjelini ili djelomično podmiriti svoje obveze, što bi negativno uticalo na likvidnost i vrijednost imovine Fonda.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja vjerovatnoću nemogućnosti brze prodaje finansijske imovine Fonda po cijeni koja je približno jednaka fer vrijednosti te imovine.

Rizik promjene neto vrijednosti imovine Fonda

S obzirom na vrste imovine u koje Fond ulaže, te s obzirom na sastav portfolija Fonda, odnosno na tehnike upravljanja imovinom Fonda, vrijednost imovine podložna je promjenama.

Rizik promjene poreskih propisa

Rizik promjene poreznih propisa podrazumijeva mogućnost da zakonodavna vlast promijeni porezne propise na način na koji bi negativno uticao na prinos Fonda, i kao takav je u potpunosti izvan uticaja Društva.

5. Struktura portfolija Fonda – razvrstavanje i strategija

5.1. Poslovni modeli

Ulaganja u ime i za račun Fonda se trenutno sastoje od dvije vrste vrijednosnih papira: vlasnički vrijednosni papiri (dionice i udjeli u otvorenim fondovima) i dužnički vrijednosni papiri (obveznice). U skladu sa aktivnostima Fonda, a prema zahtjevima MSFI 9, ulaganja Fonda se mogu svrstati u dva poslovna modela:

1. poslovni model čiji je cilj držati imovinu radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova:

Ovaj model obuhvata ulaganja kojima se upravlja radi naplate ugovornih novčanih tokova. U ovu kategoriju se svrstavaju svi dužnički vrijednosni papiri (obveznice) koji se trenutno nalaze u portfoliju Fonda, osim ulaganja u obveznice Agramnekrentine d.d. Mostar koje su svrstane u 2. poslovnom modelu.

Finansijskom imovinom koja se drži unutar poslovnog modela čiji je cilj držati imovinu radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova upravlja se kako bi se ostvarili novčani tokovi prikupljanjem ugovornih plaćanja tokom vijeka trajanja instrumenta.

Prodaja finansijske imovine koja se drži unutar ovog poslovnog modela nije u suprotnosti sa navedenim ciljem ovog poslovnog modela u određenim slučajevima:

- učestala prodaja ukoliko se radi o beznačajnim iznosima,
- prodaja u značajnom iznosu u slučaju nastupanja vanrednih okolnosti, a koja nije učestala,
- prodaja pojedinog instrumenta neto prije dospeljeća.

Pod beznačajnim iznosom se podrazumijeva vrijednost ispod 5% od ukupne fer vrijednosti svih ulaganja koja pripadaju ovom poslovnom modelu. Pod vanrednim okolnostima podrazumijeva se nepredviđena potreba za likvidnošću Fonda (rijetka prodaja u značajnom iznosu) te povećanje kreditnog rizika imovine. Dozvoljena je prodaja unutar perioda od 3 mjeseca prije roka dospeljeća i ako su prihodi od prodaje približno jednaki iznosu koji se prikuplja od preostalih ugovornih novčanih tokova.

Finansijska imovina koja se drži unutar ovog poslovnog modela se mjeri po amortiziranom trošku.

2. poslovni model čiji je cilj držati imovinu radi prodaje:

Ovaj model obuhvata ulaganja kojima se upravlja radi trgovanja i ostvarenja promjena fer vrijednosti. U ovu kategoriju se svrstavaju svi vlasnički vrijednosni papiri (dionice i udjeli u otvorenim fondovima) koji se trenutno nalaze u portfoliju Fonda i ulaganje u obveznice Agramnekretnine d.d. Mostar. U ovu kategoriju će se svrstati sva buduća ulaganja u vlasničke vrijednosne papire. U ovu kategoriju je moguće svrstati i buduća ulaganja u dužničke vrijednosne papire ukoliko se ocijeni da je osnovni cilj tih ulaganja držanje radi prodaje.

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

5.2. Usklađenost sa Pravilnikom KVP

5.2.1. Emitenti koji su usklađeni sa Pravilnikom KVP

U ovu grupu spadaju vrijednosni papiri koji zadovoljavaju uslove definisane Pravilnikom KVP o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom. To su ulaganja koja, u skladu sa eliminatornim kriterijem iz Pravilnika KVP, imaju potencijal povećanja imovine Fonda kroz porast fer vrijednosti ulaganja ili ostvarivanje prinosa kroz kamatu ili dividendu.

Sam proces kupovine i prodaje vrijednosnih papira (i zadržavanja) uvažavajući definisane ključne principe realizacije investicione politike, unutar ove kategorije je determinisan i: trenutnim uslovima tržišta, zakonskim ograničenjima vezanim za strukturu imovine Fonda i potrebama za likvidnošću Fonda, kako prilikom kupovine tako i prilikom prodaje.

5.2.2. Emitenti koji nisu usklađeni sa Pravilnikom KVP

U ovu grupu spadaju vrijednosni papiri koji ne zadovoljavaju uslove definisane Pravilnikom KVP o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom. To su ulaganja koja, u skladu sa eliminatornim kriterijem iz Pravilnika KVP, nemaju potencijal povećanja imovine Fonda kroz porast fer vrijednosti ulaganja ili ostvarivanje prinosa kroz kamatu ili dividendu.

Strategija za 2019. godinu za vrijednosne papire unutar ove kategorije portfolija jeste prodaja ako se steknu uslovi u pogledu potražnje i odgovarajuće cijene, odnosno sprovođenje aktivnosti s ciljem izlaska iz pozicije, a u cilju usklađivanja sa ograničenjima ulaganja iz Pravilnika KVP.

6. Aktivnosti na realizaciji investicione politike Fonda i praćenje realizacije investicione politike

Investicionu politiku – strategiju ulaganja usvaja Nadzorni odbor Fonda i verificira Skupština Fonda (usvajanjem izvještaja vanjskog revizora čiji je sastavni dio ova strategija), a njenu realizaciju provodi Društvo. Realizacija investicione politike će se pratiti od strane Nadzornih odbora putem mjesečnih i periodičnih informacija i izvještaja o aktivnostima. Prodaja i kupovina vrijednosnih papira, kao i sve druge aktivnosti vezane za portfolio Fonda, provode se u skladu sa utvrđenim programom investicione politike Fonda.

Broj: 05-150-NOF-I/19

Sarajevo, 21.02.2019. godine.

Predsjednik Nadzornog odbora

Sanjin Dervišević