

Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom

“MI – GROUP” d.d. Sarajevo

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI

na dan 31.12.2019. godine

zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora

Sarajevo, februar 2020.godina

Sadržaj:

Stranica

Opći podaci Fonda	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj nezavisnog revizora	5-8
Bilans uspjeha ZIF „MI - GROUP“ d.d. Sarajevo	9
Bilanca stanja ZIF „MI - GROUP“ d.d. Sarajevo	10
Izvešće o novčanim tokovima ZIF „MI - GROUP“ d.d. Sarajevo	11
Izveštaj o promjenama na kapitalu ZIF „MI - GROUP“ d.d. Sarajevo	12
Opće i računovodstvene politike	13-23
Neto vrijednost imovine ZIF „MI - GROUP“ d.d. Sarajevo	24-25
Zabilješke uz finansijske izvještaje	26-38
Prilog- Izveštaj o vrijednosnim papirima koje čini imovinu Fonda.	
Dodatak - Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7	
-Izveštaj Uprave DUF-a o poslovanju ZIF „MI - GROUP“ d.d. Sarajevo za razdoblje od 01.01. – 31.12.2019.godine	

Opći podaci Fonda

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "MI GROUP" d.d. Sarajevo (Fond) je prvobitno utemeljen kao privatizacijski investicijski fond MI GROUP d.d. Sarajevo tokom 2001. godine. Fond je registrovan u Kantonalnom sudu u Sarajevu dana 25. aprila 2001. godine. U periodu poslovanja 2006. Godine, Fond je izvršio transformaciju iz oblika "PIF" u "IF" u skladu s odredbama Pravilnika o načinu transformiranja privatizacijskog investicijskog fonda u investicijski fond "MI-GROUP" d.d. Sarajevo. Investicioni fond "MI-GROUP" d.d. Sarajevo je pravni sljednik Privatizacijskog investicionog fonda "MI-GROUP" d.d. Sarajevo, koji posluje u kontinuitetu od 2001 godine. Rješenje za upis izvršene transformacije u registru društava kod Općinskog suda u Sarajevu doneseno je 14.06.2006. godine broj 065-0-Reg-06-000483. Dana 25.06.2009. godine Rješenjem Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/1-19-208/09 promjenjen je naziv fonda tako da je iz investicionog fonda nastao Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo. Ova promjena je registrovana kod Općinskog suda u Sarajevu po Rješenju br.065-0-Reg-09001838. Rješenjem Komisije za vrijednosne papire FBiH br.05/1-19-509/09 od 20.11.2009. godine Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo upisan je u registar fondova pod brojem ZJP-031-01.

Ukupan upisani kapital Fonda na dan 31.12.2019. godine iznosi KM 119.231.706 podijeljen na 4.926.930 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 24,20 po dionici.

Adresa Fonda je Zagrebačka 50, 71000 Sarajevo.

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Upravljač Fonda je Društvo za upravljanje fondovima Market Investment Group d.o.o. Sarajevo („Društvo“) po ugovoru o upravljanju od 17. avgusta 2000. godine (Ugovor izmjenjen tokom 2009. godine).

Banka depozitar Fonda za period od 01.01. do 30.04.2019. godinu bio je SBERBANK BH d.d. Sarajevo, a za period 01.05. do 31.12.2019.godine depozitar je Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovor o obavljanju brokerskih poslova sa profesionalnim posrednikom Aw Broker d.o.o. Sarajevo.

Tokom 2019. 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

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

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

	2019. godine Broj	2018. godine Broj
Administracija	1	1
	<hr/> 1	<hr/> 1

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor

Sadat Begić	Predsjednik od 11.07.2018 godine, Član <u>od</u> 10.5.2018. godine po Odluci Skupštine
Mirsad Bjelopoljak	Član
Haris Avdić	Član <u>od</u> 31.05.2019. godine
Janez Dečman	Član <u>do</u> 31.05. 2019. godine

Odbor za reviziju:

Almir Pajić	Predsjednik
Dino Šehović	Član
Samir Murtić	Član

Uprava

Sabahudin Alađuz	Direktor
------------------	----------

Izvještaj o odgovornostima Uprave

Uprava Društva i Fonda su dužna osigurati da finansijski izvještaji ZIF-a „MI-GROUP“ 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 objektivni 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:

Sabahudin Alađuz, direktor Fonda _____

ZIF „MI – GROUP“ d.d. Sarajevo
ul. Zagrebačka 50

Sarajevo
Bosna i Hercegovina

Alen Murguz, direktor Društva _____

DUF Market Investment Group d.o.o. Sarajevo
ul. Zagrebačka 50

Sarajevo
Bosna i Hercegovina
28. Februar 2020. godine

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravi i vlasnicima ZIF „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo (Fond)** na dan 31. decembar 2019. godine izloženih na stranicama 9 do 38, 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 „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo** na dan 31.12.2019. godine, rezultate njegova poslovanja, gotovinski tok i promjene na neto sredstvima za period tada završen u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine.

Naglašavanje činjenica

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

Takođe, bez uticaja na naše mišljenje, skrećemo pažnju na bilješku broj 7., uz finansijske izvještaje u vezi uplaćenih avansa za ulagačke nekretnine i neriješenog statusa vlasništva nad istim. Po izjavi Uprave Društva, ne očekuju se negativne posljedice u poslovanju Fonda po ovom osnovu.

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 21.379.591 KM. Uprava je izvršila klasifikaciju ulaganja u kategoriju „finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha“ i sukladno klasifikaciji efekte promjene fer vrijednosti evidentira na poziciji nerealiziranih prihoda i rashoda kroz bilans uspjeha. Za ulaganja Fonda kojima se aktivno trguje primjenjuje se metod vrednovanja- tržišna cijena SASE i BLSE na dan trgovanja.

Za ulaganja kojima se ne trguje aktivno na berzi (najmanje 3 mjeseca) Uprava primjenjuje metode vrednovanja tehnikama procjene u skladu sa važećim računovodstvenim standardima.

Najveći dio ulaganja odnosno najznačajniji iznos 65% fer vrijednosti ulaganja Fonda u vrijednosne papire se vrednuje metodom-tržišna cijena na SASE i BLSE a 35 % ulaganja je na procjeni od koje je najviše zastupljena metoda – DCF. Zbog strukture fer vrijednosti ulaganja – likvidna u odnosu na nelikvidna ulaganja, rizik odstupanja od fer vrijednosti je na srednjem nivou. Pitanje vrednovanja portfolia Fonda takođe smatramo značajnim jer postoji rizik, iako dosta niskog nivoa, za izračun osnovice na koju se obračunava upravljačke provizije Društva koji upravlja Fondom a koji predstavljaju značajne poslovne rashode Fonda. Ugovorom o upravljanju sa Fondom je definisana upravljačka provizija 3% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Uprava Društva koja upravlja Fondom smatra da je fer vrijednost ulaganja prikazana korektno i da nema značajnih odstupanja.

Odgovor revizora na rizike

Tokom obavljanja redovnih revizijskih procedura pribavili smo detaljne izvještaje o vrednovanju portfolia Fonda odnosno izračunu prosječne neto vrijednosti imovine (NVI) Fonda. Naše revizorske procedure vezano za postojanje ulaganja uključuju potvrdu vlasništva izdatu od strane Registra vrijednosnih papira FBiH te Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka. Izvršili smo provjeru cijena na SASE i BLSE za sva likvidna ulaganja koja predstavljaju najzačajniju vrijednost portfelja. Izvršili smo uvid u procjene nelikvidnih ulaganja koje su po vrijednosti bile najznačajnije na dan 31.12.2019. godine. Svi izvještaji NVI na mjesečnom nivou su odobreni od strane Banke Depozitara kao i prosječna NVI Fonda za 12 mjeseci 2019. 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 2019 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.

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.

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 „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo** za period 01.01. – 31.12.2019. 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, 28.02.2020. godine

ovlašteni revizor
Biljana Ekinović



direktor
Ferid Ekinović



BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2019. do 31.12.2019. godine
zajedno sa uporednim podacima za 2018. godinu

	Bilješka	31.12.2019.	31.12.2018.
Poslovni prihodi	1	173.428	375.732
Prihodi od dividendi		91.650	349.392
Prihodi od kamata		45.217	26.340
Ostali prihodi		36.561	0
Ostali nepomenuti prihodi			
Realizovana dobit	3	1.527.600	269.893
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		1.527.600	269.893
Realizirani dobiti-prodaja nekretnina i ulaganja u d.o.o.		0	0
Ostali realizirani dobiti		0	0
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		0	0
Poslovni rashodi	2	945.797	1.041.489
Naknada društvu za upravljanje		507.074	721.336
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		172.430	70.564
Naknada članovima Nadzornog odbora		24.984	23.405
Naknada za reviziju		8.775	8.775
Naknada za depozitara		19.400	20.600
Ostali poslovni rashodi		213.134	196.809
Realizovani gubitak	3	1.071.594	837.188
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		1.071.594	246.280
Ostali realizovani gubici		0	590.908
Realizovana dobit/gubitak		(316.363)	(1.233.052)
Finansijski prihodi		0	0
Finansijski rashodi		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja		(316.363)	(1.233.052)
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja		(316.363)	(1.233.052)
Nerealizovani dobiti (gubici)	4	(1.496.239)	(1.165.620)
Ukupno nerealizovani dobiti/gubici		(1.496.239)	(1.165.620)
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		(1.812.602)	(2.398.672)
Obična zarada po dionici		(0,37)	(0,49)
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02. 2020. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

BILANS STANJA NA DAN 31.12.2019. godine
zajedno sa uporednim podacima na dan 31.12.2018. godine

	Bilješka	31.12.2019.	31.12.2018.
AKTIVA			
Gotovina	5	29.456	134.155
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha prodaju	6	20.977.052	29.011.717
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca	6	0	0
Ulaganja u nekretnine	6	402.539	409.420
Potraživanja iz aktivnosti	7	5.785.714	121.607
Aktivna vremenska razgraničenja		14	14
UKUPNA AKTIVA		27.194.775	29.676.913
PASIVA			
Obaveze	8	375.906	1.045.442
Obaveze iz poslovanja Fonda		684	0
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		28	7.385
Obaveze za naknadu za upravljanje		0	678.421
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		170.761	152.295
Ostale obaveze		3.508	6.416
Obračunati neplaćeni rashodi		200.925	200.925
Kapital	9	26.818.869	28.631.471
Dionički kapital		119.231.706	119.231.706
Emisiona premija		4.125.582	4.125.582
Revalorizacijske rezerve		0	0
Ostale rezerve iz dobiti		359.249	359.249
Rezultat tekućeg perioda		(316.363)	(1.233.052)
Neraspoređena dobit		0	0
Neraspoređeni gubitak		(83.434.567)	(82.109.563)
Akumulirana nerealizirana dobit/(gubitak) od ulaganja		(13.146.738)	(11.742.451)
UKUPNA PASIVA		27.194.775	29.676.913
Broj emitovanih dionica		4.926.930	4.926.930
Neto imovina po dionici		5,44	5,81
Vanbilansna aktiva		6.439.119	6.439.119
Vanbilansnapasiva		6.439.119	6.439.119

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02. 2020. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2019. DO 31.12.2019. godine

	31.12.2019.	31.12.2018.
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	11.068.420	4.332.316
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	10.914.769	3.912.527
Prilivi po osnovu dividendi	91.650	338.498
Prilivi po osnovu kamata	1.440	1.291
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	60.561	80.000
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	11.173.119	4.203.323
Odlivi po osnovu ulaganja	5.275.091	
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4.316.489	3.347.163
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	0	
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	1.242.610	593.300
Odlivi po osnovu rashoda za kamate		
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	110.982	70.245
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	8.775	8.775
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	21.050	20.600
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	198.122	163.240
Odlivi po osnovu poreza na dobit		
Odlivi po osnovu ostalih rashoda		
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	(104.699)	128.993
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	11.068.420	4.332.316
Ukupni odlivi gotovine	11.173.119	4.203.323
NETO PRILIV GOTOVINE	(104.699)	128.993
NETO ODLIV GOTOVINE	0	0
Gotovina na početku perioda	134.155	5.162
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	29.456	134.155
	(104.699)	128.993

0

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02. 2020. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA
za period od 01.01. do 31. 12. 2019. godine zajedno sa uporednim podacima 2018. godine

	Registrirane dionice	Emisiona premija	Neto nerealizirani dobici (gubici)	Ostale rezerve iz dobiti	Neraspoređeni gubitak	Rezultat tekućeg perioda	Ukupno
Stanje na dan 01.01.2018.	119.231.706	4.125.582	(13.469.143)	359.249	(67.214.128)	(12.003.123)	31.030.143
Raspored rezultata	0	0	0	0	(12.003.123)	12.003.123	0
Rezultat tekuće godine	0	0	0		0	(1.233.052)	(1.233.052)
Promjene na nerealiziranim dobitcima (gubicima)	0	0	(1.165.620)	0	0	0	(1.165.620)
Prenos sa nerealiziranih gubitaka (dobitaka)	0	0	2.892.312	0	(2.892.312)	0	0
Stanje na dan 31.12.2018.	119.231.706	4.125.582	(11.742.451)	359.249	(82.109.563)	(1.233.052)	28.631.471
Raspored rezultata	0	0	0	0	(1.233.052)	1.233.052	0
Rezultat tekuće godine	0	0	0		0	(316.363)	(316.363)
Promjene na nerealiziranim dobitcima (gubicima)	0	0	(1.496.239)	0	0	0	(1.496.239)
Prenos sa nerealiziranih gubitaka (dobitaka)	0	0	91.952	0	(91.952)	0	0
Stanje na dan 31.12.2019.	119.231.706	4.125.582	(13.146.738)	359.249	(83.434.567)	(316.363)	26.818.869

0

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02. 2020. 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 2019. godine odražavaju stvarno stanje kupoprodaja, a iste su vršene u skladu sa Zakonu o vrijednosnim papirima, Zakonu o investicijskim fondovima (Zakon o IF-ovima), Pravilima Berze, zakonskim i podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire FBiH, propisanim Prospektom i Statutom Fonda, i sukladno procedurama rada Investicijskog savjetnika i Front office-a kao i odlukama Uprave Društva. Društvo je za Fond propisalo normativna akta kojim se reguliše tok poslovanja Fonda, i istih se pridržava.

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

2 Neto vrijednost imovine Fonda

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

Sukladno Prospektu i Statutu Fonda Društvo je obračunalo upravljačku proviziju za upravljanje u visini 3% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, odnosno 3% prosječne godišnje osnovice za upravljačku proviziju. Godišnji iznos ukupno obračunate upravljačke provizije za 2019. godinu je u skladu sa pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

3 Interne kontrole

- Interni akti

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

- Pravilnik o internoj kontroli iz 2012. godine utvrđuje osnovne principe organizacije i rada interne kontrole, zadatke i djelokrug rada, odgovornosti, ovlaštenja, dužnosti i način rada, kao i izvještavanje nadležnih organa Društva u postupku interne kontrole.
- Pravilnik o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta i zadataka iz 2015. godine uređuje unutrašnju organizacionu strukturu Društva (front office, middle office i back office), kadrovsku osposobljenost, radne zadatke, postupak unutrašnjeg izvještavanja i donošenja odluka, te čuvanje poslovne dokumentacije i podataka;
- Pravilnik o poslovnoj tajni, zabrani konkurencije i sukobu interesa iz 2009. godine definiše poslovnu tajnu, te odgovornost za korištenje i zaštitu poslovne tajne, zabranjuje konkurentski odnos s djelatnošću Društva i Fonda, potom mjere sprječavanja sukoba interesa;
- Pravilnik o arhiviranju i čuvanju poslovnih knjiga iz 2009. godine;
- Pravilnik o postupku kupoprodaje vrijednosnih papira za račun Zatvorenog investicionog fonda „MI Group“ d.d. Sarajevo iz 2008. godine;
- Pravilnik o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama Društva za upravljanje fondovima "Market Investment Group" d.o.o. Sarajevo iz 2015. godine;
- Pravilnik o politikama upravljanja rizikom iz 2009. godine utvrđuje opća načela i strategije upravljanja rizikom, povezane u sistemsko upravljanje rizicima Društva i Fonda.

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

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

- Uprava Društva
- Sekreterijat
- operativna jedinica – odjeljenje (Front Office)
- jedinica – odjeljenje za nadzor i analizu (Middle Office)
- jedinica – odjeljenje za podršku (Back Office)

Vezano za funkcionisanje sistema interne kontrole poslovanja, uposlenici Društva obavezni su da se pridržavaju procedura propisanih pravilnicima: Pravilnik o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama iz 2015. godine, Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta iz 2015. godine kao i Pravilnikom o internoj kontroli poslovanja iz 2012. godine.

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 iz 2009. godine.

Društvo je u toku 2012. godine usvojilo Pravilnik o internoj kontroli poslovanja zajedno sa procedurama rada internog kontrolora. U skladu sa navedenim pravilnikom Interna kontrola podrazumijeva: kontrola transakcija, investicijskih ograničenja, postavljanja i praćenja limita; kontrola usaglašenosti internih akata i procedura društva sa zakonskim i podzakonskim aktima; obavještanje zaposlenih o izmjenama internih i radnih procedura i zakonskih obaveza; kontrola usklađenosti ulaganja imovine investicionih fondova sa propisima izrada korektivnih mjera u postupcima po pritužbama i reklamacijama na rad Društva i praćenje rezultata tih mjera; sprovođenje izmjena u poslovnim knjigama Društva u skladu sa mišljenjem vanjskog revizora koje je prihvatio nadležni organ Društva i izvještavanje Uprave i Nadzornog odbora Društva. Osnovni zadatak interne kontrole je otkrivanje i sprečavanje nepravilnog poslovanja, ukazivanja na njegove uzroke i posljedice, kao i stručni doprinos pravilnom poslovanju Društva.

Za nadgledanje i provedbe propisanih internih kontrola zadužen je interni kontrolor Društva. Interni kontrolor provodi kontrolu transakcija, investicionih ograničenja i utvrđivanja vrijednosti imovine te o uočenim nepravilnostima u formi pismenog izvještaja izvještava Nadzorni odbor.

Takođe, Interni kontrolor prati izvršenje investicionih odluka te o tome izvještava Nadzorni odbor Društva, vodeći posebno računa o eventualnim prekoračenjima limita.

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

U novembru 2015. godine Društvo usvojilo novi akt – Listu pokazatelja za prepoznavanje sumnjivih transakcija i klijenata u vezi s kojima postoji osnov sumnje da se radi o pranju novca i finansiranju terorističkih aktivnosti. Od strane Uprave Društva Odlukom broj PO-270/16 od 03.03.2016. godine, imenovane su ovlaštene osobe za provođenje smjernica po ovom usvojenom aktu.

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

Kupovine i prodaje vrijednosnih papira u 2019. 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 Zakonom o IF-ovima kao i Pravilnikom o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom i za 2019. godinu iznosi KM 413.680. Portfolio ulaganja Fonda je sukladan članu 58. i 75.-78. Zakona o IF-ovima i Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom (Novi Pravilnik o ulaganju iz 2014. godine) za 2019. godinu.

Tokom godine Fond je pokazivao je platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2019. godine Fond ostvaruje koeficijent ubrzane likvidnosti koji iznosi 0,07. Na ovakav način Fond iskazuje da mu je privremeno ugrožena likvidnost na dan 31.12.2019.godine.

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

4 Osnovne računovodstvene politike

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

a) Opće

Finansijski izvještaji Fonda za poslovnu 2019. godinu prikazani su u skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koji je stupio na snagu 10.juna 2010. godine, a koji uključuje slijedeće finansijske izvještaje:

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

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

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

b) Uporedni podaci

Finansijski izvještaji Fonda za 2019. godinu sadrže uporedne podatke iz 2018. godine koji su prikazani u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara.

c) Korištenje procjena

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

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

d) Novčana sredstva

Novčana sredstva se sastoje od depozita po viđenju.

e) Ulaganja

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

- a) Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (u daljem tekstu FS BU) i
- b) Ulaganja u nekretnine po fer vrijednosti radi ostvarivanja prihoda od zakupa.

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

Ulaganja Fonda se sastoje od ulaganja u dionice, ulaganja u udjele drugih fondova i ulaganje u poslovne objekte. Fond na dan 31.12.2019. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

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

- *ulaganje u poslovne objekte po fer vrijednosti namijenjene za sticanja prihoda od iznajmljivanja.*

Utvrdjivanje fer vrijednosti vrijednosnih papira se obračunava sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Ulaganje u nekretnine vrednuju se prvobitno po trošku sticanja. Za naknadno vrednovanje primjenjuje se procjena za izračun fer vrijednosti nekretnine.

- Finansijska sredstva prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ograničenje ulaganja

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

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

f) Potraživanja

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

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

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

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

g) Priznavanje prihoda i rashoda

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

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

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

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

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

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

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

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

h) Nerealizirani dobici /gubici

Nerealizirani dobici 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 dobici/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 gubici evidentiraju kad se ulaganje proda po vrijednosti manjoj od troška ulaganja.

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

za period 01.01.2019. do 31.12.2019. godine

izraženo u KM

2019 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	Prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u opticaju
I	30.028.213	1.044.233	28.983.980	27.927.753	5,88	4.926.930
II	27.500.524	1.084.840	26.415.684	25.439.727	5,36	4.926.930
III	26.141.759	1.131.561	25.010.198	24.575.504	5,08	4.926.930
IV	25.845.783	1.123.214	24.722.569	24.671.014	5,02	4.926.930
V	28.617.235	1.077.877	27.539.358	27.487.803	5,59	4.926.930
VI	28.965.985	1.109.598	27.856.387	27.804.832	5,65	4.926.930
VII	28.774.815	1.125.102	27.649.713	27.598.158	5,61	4.926.930
VIII	29.358.000	1.209.155	28.148.845	28.071.416	5,71	4.926.930
IX	29.424.030	1.155.501	28.268.529	27.754.928	5,74	4.926.930
X	27.757.642	1.051.109	26.706.533	25.927.520	5,42	4.926.930
XI	27.278.324	687.671	26.590.653	26.144.681	5,40	4.926.930
XII	27.015.150	634.282	26.380.868	25.905.821	5,35	4.926.930
Ukupno			324.273.316	319.309.156	65,82	59.123.160
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici			27.022.776	26.609.096	5,48	4.926.930
			izraženo u KM			
PGNVI Fonda/dionice			27.022.776			
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije			26.609.096			
Upravljačka provizija 3,00% (UP)			798.273			
Korekcija upravljačke provizije za 2018 godinu			(5.297)			
Ukupno upravljačka provizija			792.976			
Prekoračenje TER-a			(285.902)			
Korigovana upravljačka provizija			507.074			

Neto vrijednost imovine Fonda za period 01.01.-30.04.2019. godine je utvrđivala Sberbank BH d.d. (Depozitar), za period 01.05.-31.12.2019.godine neto vrijednost imovine utvrđivala je Raiffeisen banka d.d. BiH (Depozitar). Za period 2019. 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 2019. godinu PNVI Fonda po obračunu Depozitara iznosi KM 27.022.776.

Društvo je za period 01.01.-31.12.2019. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini od 3% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje su isključivana prekoračenja u skladu sa Zakonom). Po izračunu Depozitara za 2019. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 26.609.096 dok upravljačka provizija iznosi KM 792.976. Upravljačka provizija je umanjena za iznos KM 285.902, koji se odnosi na prekoračenje ukupnih troškova Fonda iznad 3,5% PNVI, korigovana upravljačka provizija iznosi KM 507.074

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 2019. godini je 4.926.930, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 5,48.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2019. godine:

	Na dan 31.12.2019. godine		Na dan 31.12.2019. godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	27.194.775	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	26.818.869
Broj dionica Fonda	4.926.930	Broj dionica Fonda	4.926.930
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM)		Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM)	
(imovina/broj dionica)	5,51	(NVI/ broj dionica)	5,44

Izveštaj o NVI po dionici i cijeni dionice Fonda

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2017	2016	2015
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	4,90	5,21	6,12	6,49	7,08
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	6,25	7,18	7,14	7,46	9,14
Najniža cijena	0,64	0,64	1,01	1,13	2,64
Najviša cijena	1,20	1,12	2,40	4,00	4,21
Prosječna cijena	0,86	0,86	1,41	2,14	4,08

1. Poslovni prihodi

Iskazani ostvareni poslovni prihodi su:

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Prihod od dividendi	91.650	349.392
Prihod od kamata	1.217	2.340
Prihodi od zakupa	44.000	24.000
Ostali nespomenuti prihodi	36.561	0
Ukupno poslovni prihodi	173.428	375.732

Prihodi od dividendi KM 91.650 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji:

Naziv Emitenta	Ukupni prihodi
BH Telecom d.d. Sarajevo	86.641
UniCredit Banka a.d. Banja Luka	5.006
ZTC Banja Vručica a.d. Teslić	3
UKUPNO:	91.650

Prihodi od zakupa KM 44.000 odnose se na prihode po osnovu izdavanja poslovnog prostora (Olovo) u zakup (Veza Bilješka broj 7.).

Ostali nespomenuti prihodi KM 36.561 odnosi se na naplaćena sredstva po osnovu rješenja o likvidaciji Unis Inženjering d.d. Sarajevo.

2. Poslovni rashodi

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Naknada Društvu za upravljanje	507.074	721.336
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	172.430	70.564
Naknada Nadzornom odboru	24.984	23.405
Naknada externe revizije	8.775	8.775
Naknada depozitara	19.400	20.600
Troškovi bankarskih usluga	736	547
Rashodi po osnovu poreza	1.598	2.128
Troškovi upravljanja-RVP	13.402	13.536
Troškovi objavljivanja	2.644	2.530
Naknada KVP	31.318	29.757
Ostali rashodi	163.436	148.311
Ukupno troškovi	945.797	1.041.489

Troškovi se evidentiraju u razdoblju u kojemu su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini. Društvo je izračunalo proviziju za upravljanje fondom u visini od 3% od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda za period od 01.01. do 31.12.2019. godine što je u skladu sa aktima Društva i Zakonu o investicijskim fondovima. U tekućem periodu po Ugovoru o upravljanju investicijskim Fondom izračunata je upravljačka provizija u ukupnom iznosu od KM 507.074 (Upravljačka provizija KM 792.976 umanjena za prekoračenje koji se odnosi na prekoračenje ukupnih troškova Fonda iznad 3,5% PNVI za iznos KM 285.902). Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 26.609.096. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 27.022.776.

Najznačajniji ostali rashodi KM 163.436 najvećim dijelom se odnose na obračunatu bruto plaću direktora Fonda KM 59.779, troškove računovodstva KM 52.466, naknade SASE KM 11.400 i otpis potraživanja za dividendu od GP Put d.d. Sarajevo KM 31.952.

3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja

Realizirani dobici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Realizirani dobici na papirima od prodaje vrijednosnih papira	1.527.600	269.893
Ukupno realizirani dobici	1.527.600	269.893

Realizirani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Realizovani gubici VP i udjeli	1.071.594	246.280
Ostali realizirani gubici	0	590.908
Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima	1.071.594	837.188

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani dobitak od ulaganja 456.006 KM.

U 2019. godini struktura ostvarenog realiziranog dobitka i gubitka od ulaganja je prikazana u nastavku:

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)	Realizirani dobitak/ (gubitak) (KM)	Kapitalni dobitak/ (gubitak) ktoz bilans stanja - efekat iz ranijih perioda (KM)	Ukupan efekat za prodajne transakcije (KM)
Automehanika d.d. Sarajevo	AMHSRK2	7.692	7.692	0	7.692
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	285.190	(99.754)	(103.045)	(202.799)
Privredna banka d.d. Sarajevo	BORBRK3	54.815	(8.644)	(4.655)	(13.299)
TP DC Sarajevo d.d. Sarajevo	DCNSR	136.104	(733.398)	189.478	(543.920)
JP Elektroprivreda BIH d.d. Sarajevo	JPESR	20.250	2.962	(108.989)	(106.027)
Sarajevo osiguranje d.d. Sarajevo	SOSOR	2.523.495	1.389.548	(1.269.271)	120.277
Pretis d.d. Vogošća	UNPRRK1	896.800	97.778	1.245.777	1.343.555
Ozon d.d. Travnik	OZNTR	3.314.210	(85.528)	243.325	157.797
Teledigital d.d. Sarajevo	TTRSR	1.798.714	29.620	285.470	315.090
Energonova d.d. Sarajevo	EGNSR	454.740	(80.286)	(196.864)	(277.150)
OIF lilium Gloibal	MFGLO-OF	1.509.805	(48.434)	(189.813)	(238.247)
OAIF sa javnom ponudom Jahorina Koin	JKIP-U-A	303.825	(15.550)	(183.365)	(198.915)
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKC	6.480	0	0	0
MASSIMO HOLDING D.O.O. SARAJEVO	MSHSKC	5.940	0	0	0
Ukupno realizirani dobitak (gubitak)			456.006	(91.952)	364.054

4. Nerealizirani dobitci i gubici

Nerealizirani dobitci

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Promjene u nerealizovanim dobitcima	3.181.027	3.861.116
Ukupno promjene u nerealizovanim dobitcima	3.181.027	3.861.116

Nerealizirani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Promjene u nerealizovanim gubicima	4.670.385	5.026.736
Nerealizovani gubici po osnovu ulaganja u nekretnine i udjele u d.o.o.	6.881	0
Promjena u nerealizovanim gubicima od ulaganja	4.677.266	5.026.736

Neto efekat od nerealizovanih dobitaka (gubitaka) iznos KM 1.496.239 – nerealizovani gubitak

5. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Poslovni račun	29.456	134.155
Ukupnogotovina	29.456	134.155

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 29.456 se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod Raiffeisen bank d.d. (Depozitar) .

6. Ulaganje Fonda

Struktura ulaganja Fonda je prikazana u nastavku:

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicionih Fondova i udjeli u otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednost	114.611.825	143.853.022
Ispravka vrijednosti	(93.647.623)	(114.866.317)
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire	20.964.202	28.986.705
Korporative Obveznice domaćih emitenata	12.000	23.500
Ispravka vrijednosti	850	1.512
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire	12.850	25.012
Ukupno ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	20.977.052	29.011.717
Ulaganja u nekretnine radi ostvarivanja prihoda od izdavanja nekretnina pod zakup	402.539	409.420
Ukupno ulaganja	21.379.591	29.421.137

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 2019. godine u poslovnim knjigama Fonda utvrđivanje fer vrijednosti ulaganja je sukladno Pravilniku o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 26.609.096.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 27.022.776.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI po pravilima člana 75. Zakona o IF-ovima kao i Pravilnikom o ulaganjima, (propisan od Komisije za vrijednosne papire FBiH, stupio na snagu 15. avgust 2014. godine) za 2019 godinu iznosi KM 413.680.

Na osnovu Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, Društvo je imalo obavezu sačiniti Plan usklađivanja imovine u roku od tri mjeseca a u roku od godine dana izvršiti i usklađivanje imovine Fonda. Društvo nije upotpunosti uspjelo uskladiti imovinu Fonda, i neusaglašeni emitenti kao takvi nisu ulazili u osnovicu za obračun upravljačke provizije za 2019. godinu.

Na dan 31.12.2019. godine Fond evidentira prekoračenja ulaganja, koja su isključena iz osnovice za obračun upravljačke provizije, po fer vrijednosti u iznosu od KM 406.441 koja se odnosi na sljedeće emitente:

R. br	Naziv emitenta	Vrijednost prekoračenja
1	Angrosirovina d.d. Tuzla	42.214
2	Energoinvest DVI d.d. Sarajevo	4.042
	<i>Ukupno prekoračenja u skladu sa Pravilnikom</i>	<i>46.256</i>
3	<i>Energonova d.d. Sarajevo - prekoračenje u skladu sa Zakonom</i>	<i>360.185</i>
	Ukupno vrijednost prekoračenja	406.441

Prikaz ulaganja, u skladu sa Odlukom o klasifikaciji ulaganja, na dan 31.12.2019. godine je sljedeći:

- ✓ Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha KM 20.964.202
- ✓ Korporativne obveznice po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha KM 12.850
- ✓ Poslovni objekti KM 402.539 klasifikovani kao ulaganja u nekretnine radi ostvarivanja prihoda od izdavanja ne.kretnina pod zakup.

Tokom 2019. godine Fond je kupovao i prodavao ulaganja prikazano u narednim tabelama.

Kupovina dionica i udjela:

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Cijena (KM)	Kupovna vrijednost realizovane transakcije (KM)
Sarajevo osiguranje d.d. Sarajevo	SOSOR	21.810	7,80	170.118
Ozon d.d. Travnik	OZNT	100	159,00	15.900
Energonova d.d. Sarajevo	EGNSR	56.600	38,50	2.179.100
Unioninvestplastika d.d. Sarajevo	UNPLR	37.506	46,38	1.739.667
ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo	BIGFRK3	7.700	1,52	11.704
OIF lilium Global	MFGLO-OF	112.632	1,78	200.000
Ukupno kupovine				4.316.489

Prodaja ulaganja: dionica iz portfelja Fonda i dospijeće obveznica:

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Cijena (KM)	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)
Automehanika d.d. Sarajevo	AMHSRK2	3.846	2,00	7.692
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	26.950	10,58	285.190
Privredna banka d.d. Sarajevo	BORBRK3	577	95,00	54.815
TP DC Sarajevo d.d. Sarajevo	DCNSR	15.106	9,01	136.104
JP Elektroprivreda BIH d.d. Sarajevo	JPESR	1.200	16,88	20.250
Sarajevo osiguranje d.d. Sarajevo	SOSOR	168.233	15,00	2.523.495
Pretis d.d. Vogošća	UNPRRK1	80.000	11,21	896.800
Ozon d.d. Travnik	OZNTR	21.382	155,00	3.314.210
Teledigital d.d. Sarajevo	TTRSR	50.668	35,50	1.798.714
Energonova d.d. Sarajevo	EGNSR	11.660	39,00	454.740
OIF lilium Gloibal	MFGLO-OF	880.460	1,71	1.509.805
OAIF sa javnom ponudom Jahorina Koin	JKIP-U-A	125.000	2,43	303.825
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo – dospijeće obveznica	TECSKC	60	108	6.480
MASSIMO HOLDING D.O.O. SARAJEVO – dospijeće obveznica	MSHSKC	55	108	5.940
Ukupno vrijednost prodaje				11.318.060

7. Potraživanja iz aktivnosti

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Potraživanja po osnovu prodaje	336.105	0
Potraživanja od zakupa nekretnine	78.073	58.073
Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire	440	0
Potraživanja po osnovu dividendi, novčanih depozita i otpлата obveznica	37.082	63.534
Potraživanja po osnovu datih avansa	5.276.899	0
Potraživanja po osnovu više isplaćene naknade za upravljanje	57.115	0
Ukupno potraživanja iz aktivnosti	5.785.714	121.607
Unaprijed plaćeni troškovi	14	14
Kratkoročna razgraničenja	14	14
Ukupno potraživanja i razgraničenja	5.785.728	121.621

Potraživanja po osnovu prodaje KM 336.105 odnosi se na potraživanja po osnovu prodaje dionica emitenta BH Telecom d.d. Sarajevo.

Potraživanja od usluga izdavanja u zakup nekretnina KM 78.073 odnosi se na potraživanja od Sarajevska pivara d.d. Sarajevo KM 20.000 i AW Broker d.o.o. Sarajevo KM 58.073. Navedena potraživanja su confirmisana na dan 31.12.2019.godine

Potraživanja po osnovu dividendi i otplate obveznica KM 37.082 se odnosi na potraživanja od dividendi od Ozon d.d. Travnik KM 21.282 (potraživanje iz 2018 godine – odlukom skupštine Ozon d.d. Travnik broj V_SD_05_1_2019 od 29.11.2019. definisano da će se navedena dividenda iz 2018 godine isplatiti u roku od 485 dana od dana donošenja odluke) i potraživanje po osnovu dospjelih obveznica Massimo Holding d.o.o. Sarajevo KM 15.800.

Potraživanja po osnovu datih avansa KM 5.276.899 odnosi se na potraživanja od :

- KM 1.084.500 – Avans uplaćen Sarajevska pivara d.d. Sarajevo na osnovu predugovora broj 58/2019 od 29.01.2019.godine za nabavku nekretnine u Olovu-Banja - poslovna zgrada površine 74 m², zemljište uz zgradu 169 m² i poslovni objekat neto površine 494.81 (ukupno 737,81 m²). Do dana obavljanja revizije Fond nije zaključio ugovor o kupovini, niti je dobio ZK Izvadak za navedenu nekretninu. Dana 21.02.2020. godine, nadležna Porezna uprava izdala je Rješenje za obračun poreza na promet predmetne nekretnine, čime su se stekli uslovi za daljne aktivnosti na uklanjanju vlasništva Fonda nad nekretninom. Nekretnina se izadje u zakup Sarajevskoj pivari d.d. Sarajevo od februara 2019. godine po cijeni od KM 4.000 mjesečno.
- KM 4.190.000 – Avans uplaćen New Media d.o.o. Sarajevo na osnovu predugovora o prodaji OPU - IP:360/2019 od 21.06.2019. godine. Odnosi se na kupovinu nekretnine u Vrapčićima. K.č. 480 što čini nekretninu Gaj - ekonomsko dvorište površine 8.550 m², i poslovni objekat - skladište građevinskog materijala površine 3.157 m², ukupne površine 11.707 m², upisan u ZK Uložak 799 k.o. Vrapčići. Kupoprodajna cijena iznosi KM 4.950.000. Do dana obavljanja revizije Fond nije izmirio cjelokupan iznos niti je ušao u posjed navedene nekretnine. Avans je confirmisan na dan 31.12.2019.godine

Po izjavi uprave Društva ne očekuju se posljedice u poslovanju Fonda zbog neriješenog statusa upisa vlasništva nad gore navedenim nekretninama.

Potraživanje po osnovu više isplaćene naknade za upravljanje KM 57.115 odnosi se na više isplaćenu upravljačku proviziju Društvu, zbog prekoračenja ukupnih troškova Fonda iznad 3,5% PNVI. (Veza bilješka broj 2).

8. Kratkoročne obaveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Obaveze po osnovu ulaganja Fonda u vrijednosne papire	684	0
Obaveze iz poslovanja Fonda	684	0
Obaveze za naknade Nadzorni odbor	51	7.338
Ostale obaveze iz poslovanja	(23)	47
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	28	7.385
Obaveze za naknadu za upravljanje	0	678.421
Ostale obaveze prema Društvu	170.761	152.295
Obaveze prema društvu za upravljanje	170.761	830.716
Ostale obaveze	3.508	6.416
Obračunati prihodi budućeg perioda	200.925	200.925
Pasivna vremenska razgraničenja	200.925	200.925
Kratkoročne obaveze i razgraničenja	375.906	1.045.442

Obaveze prema Društvu za upravljanje KM 170.761 odnose se na obaveze prema Društvu za refundiranje troškova računovodstva .

Obračunati prihodi budućeg perioda u iznosu od KM 200.925 odnosi se na naplatu u likvidacionom postupku društva Unis inženjering d.d. Sarajevo.

9. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Dionički kapital	119.231.706	119.231.706
Emisiona premija	4.125.582	4.125.582
Rezerve iz dobiti	359.249	359.249
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(83.647.655)	(82.109.563)
Nepokriveni gubitak tekuće godine	(316.363)	(1.233.052)
Nerealizirani dobici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	6.666.565	6.388.273
Nerealizirani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	(19.600.215)	(18.130.724)
Ukupno kapital	26.818.869	28.631.471

Na dan 31.12.2019 godine na upisanom kapitalu nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 119.231.706.

Struktura dioničkog kapitala na dan 31. decembra 2019. godine je kako slijedi:

	% Učešća	31.12.2019. KM	% Učešća	31.12.2018. KM
ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	24,99	29.796.003	24,99	29.796.003
ZIF Bosfin d.d. Sarajevo	7,69	9.168.918	7,69	9.168.918
Kvantum Group d.o.o. Sarajevo	4,06	4.840.807	4,06	4.840.807
South Europe Capital inc	3,61	4.304.265	3,61	4.304.265
ZIF Fortuna d.d. Cazin	3,06	3.648.490	3,06	3.648.490
A! Nepremičnine d.o.o.	2,12	2.527.712	0	0
UniCredit bank d.d. Mostar	0	0	2,93	3.493.489
DZS d.d. Ljubljana	2,03	2.420.404	2,03	2.420.046
Nalić Mujo	2,02	2.408.480	2,02	2.408.480
Futura Investment Ltd	1,89	2.253.479	1,89	2.253.479
NISA, trgovina in stortve d.d. Ljubljana	1,28	1.526.166	1,28	1.526.166
Ostali	47,25	56.336.981	46,44	55.371.562
Ukupno:	100	119.231.706	100	119.231.706

Nerealizirani dobiti i gubici (neto efekat) po osnovu usklađivanja finansijskih sredstava po fer vrijednosti na dan 31. decembra 2019. godine ukupno iznose KM 12.933.650 **(negativan efekat)**. Za tekući period ukupno povećanje (negativan efekat) iznosi KM 1.404.287.

Promjene tokom 2019. godine za nerealizirani dobitak (gubitak):

	<u>Iznos (KM)</u>
Nerealizirana dobit/gubitak (neto efekat) 01.01.2019.g.	(11.742.451)
Povećanje (neto efekat)	(1.496.239)
Prenos na realizirane dobitke(gubitke) za prodana ulaganja	91.952
Stanje na dan 31.12.2019. godine	(13.146.738)

Na osnovu Odluke Skupštine broj S-XII-191/19 od 31.05.2019.godine gubitak iz poslovanja Fonda za 2018.godinu u iznosu KM 1.233.052 raspoređen je u akumulirani gubitak.

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 investicijskim 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 povezanost i	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2019. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.19.-31.12.2019. sa navedenom povezanom strankom	
MARKET INVESTMENT GROUP d.o.o. Sarajevo	DUF	Ugovor o upravljanju	170.760,65	57.114,47	0	559.540,18
SBER BANKA	Depozitar i Skrbnik	Ugovor	0	0	0	6.600,00
RAIFFEISEN BANKA	Depozitar i Skrbnik	Ugovor	0	0	0	12.800,00
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	0	0	0	11.400,00
AW Broker	Broker	Ugovor	613,81	58.073,41	0	90.461,66
	Direktor Fonda	Ugovor	0	0	0	54.098,60
	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	8.833,32
	Član nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	7.361,04
	Član nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	4.293,94
	Član nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	2.777,80
	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	736,10
	Član odbora za reviziju	Uprava	0	0	0	490,74
	Član odbora za reviziju	Uprava	0	0	0	490,74

11. Sudski sporovi

Prema Izvještaju Uprave Društva i advokatske kancelarije koja zastupa Fond i Društvo, na dan 31. decembra 2019. godine Fond vodi aktivne sudske sporove u vrijednosti cca 24 miliona KM najvećim dijelom za naknadu štete iz postupka privatizacije (zaštita vlasničkih prava) i jedan sudski spor za naplatu potraživanja (KM 45.758). Takođe protiv Fonda je pokrenut jedan sudski spor u vrijednosti cca KM 44.603. Po navedenom nisu formirana rezervisanja, jer Uprava smatra da će ista biti okončana u korist Fonda.

12. Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima

Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2019.godine

RBr	Naziv emitenta	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH						
1	AMOS DD TUZLA - u stečaju	29911	2974	9,94%	0	0,00%
2	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	130217	19819	15,21%	42.214	0,16%
3	ASTRO d.d. Sarajevo - u stečaju	19293	1831	9,49%	0	0,00%
4	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	9354	1078	11,52%	0	0,00%

RBr	Naziv emitenta	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
5	BH Telecom d.d. Sarajevo	63457358	130135	0,20%	1.344.125	5,01%
6	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	10658236	735486	6,90%	1.103.229	4,11%
7	BNT-TMIH d.d. Novi Travnik	1641288	9500	0,57%	112.101	0,42%
8	BOSANAC d.d. Orašje	69969	2379	3,40%	81.481	0,30%
9	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	3038426	567079	18,66%	663.482	2,47%
10	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	81044	20223	24,95%	0	0,00%
11	CESTE DD MOSTAR	469623	6040	1,28%	120.196	0,45%
12	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	34580	8638	24,97%	0	0,00%
13	DOM ŠTAMPE DD ZENICA	307824	24738	8,03%	0	0,00%
14	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	286889	28875	10,06%	4.043	0,02%
15	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	3610331	335840	9,30%	728.773	2,72%
16	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	948601	112385	11,84%	4.383.015	16,34%
17	ELEKTRO GRUPA DD JAJCE	104264	1000	0,95%	185.190	0,69%
18	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	17657682	22418	0,12%	18.383	0,07%
19	ENERGOPETROL d.d. Sarajevo	5492922	42140	0,76%	253.261	0,94%
20	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo - u stečaju	1142530	132821	11,62%	0	0,00%
21	FDM D.D.	221375	2887	1,30%	0	0,00%
22	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	88358	22075	24,98%	0	0,00%
23	GRANITMONT DD JABLANICA	172764	908	0,52%	3.223	0,01%
24	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u stečaju	763396	190768	24,98%	0	0,00%
25	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	72555	14823	20,43%	0	0,00%
26	GP "PUT" d.d. Sarajevo - u stečaju	1678896	155502	9,26%	0	0,00%
27	HERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	659155	43631	6,61%	218.155	0,81%
28	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	470423	74500	15,83%	870.160	3,24%
29	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	31506541	15622	0,04%	236.420	0,88%
30	KHK D.D. LUKAVAC - u stečaju	3577915	184817	5,16%	0	0,00%
31	KRAJINAPUTEVI DD BIHAC - u stečaju	481924	116328	24,13%	0	0,00%
32	KTK Visoko d.d. Visoko	8313105	194111	2,33%	0	0,00%
33	METALNO DD ZENICA - u stečaju	966590	153650	15,89%	0	0,00%
34	METALOTEHNA DD TUZLA	364462	30151	8,27%	121.810	0,45%
35	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	317881	49019	15,42%	0	0,00%
36	RMU "BANOVICI" d.d. Banovici	693880	905	0,13%	14.480	0,05%
37	RMU "KAMENGRAD" d.d. Sanski Most - u stečaju	265635	6700	2,52%	0	0,00%
38	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO- u stečaju	1140375	34229	3,00%	0	0,00%
39	ŠIP STUPCANICA DD OLOVO	613670	91897	14,97%	0	0,00%
40	SARAJEVSKA PIVARA D.D. Sarajevo	2614855	168391	6,43%	3.569.889	13,31%
41	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	890633	104147	11,69%	227.040	0,85%
42	TRZ HADŽICI DD	583338	809	0,13%	19.117	0,07%
43	D.D."TTU" Tuzla - u stečaju	729315	5749	0,78%	0	0,00%

RBr	Naziv emitenta	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
44	UNIS INŽENJERING d.d. Sarajevo - u likvidaciji	46436	6641	14,30%	200.925	0,75%
45	UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	38811	1104	2,84%	0	0,00%
46	UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	353242	61631	17,44%	2.933.636	10,94%
47	PRETIS d.d. Vogošća	4253444	90375	2,12%	547.663	2,04%
48	ZRAK d.d. Sarajevo	990848	161182	16,26%	386.837	1,44%
49	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	982869	33989	3,45%	0	0,00%
50	ZVIJEZDA GDD SA P.O. VISOKO	108266	5633	5,20%	0	0,00%
Ukupno u Federacija BiH					18.388.850	68,57%
Ulaganja u dionice emitentata sa sjedištem u Republika Srpska						
51	ZTC Banja Vrucica a.d. Teslic	33600177	46	0,00%	51	0,00%
52	"CAJAVEC-MEGA" investicije, upravljanje i nekretnine a.d. Banja Luka	9943425	259500	2,60%	75.515	0,28%
53	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	441955312	149877	0,03%	36.420	0,14%
54	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	385164196	9776	0,00%	2.151	0,01%
55	UniCredit Bank a.d. Banja Luka	138650	125	0,09%	188.180	0,70%
56	Jahorina OC a.d. Pale	15000000	207514	1,38%	261.468	0,97%
57	Rafinerija ulja a.d. Modrica	203487123	1950	0,00%	109	0,00%
58	RiTE Ugljevik a.d. Ugljevik	256013165	6772	0,00%	325	0,00%
Ukupno u Republika Srpska					564.218	2,10%
Ukupno ulaganja u dionice					18.953.068	70,67%
Ulaganja u obveznice emitentata sa sjedištem u Federacija BiH						
59	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	640	60	9,37%	6.425	0,02%
60	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	640	60	9,37%	6.425	0,02%
Ukupno u Federacija BiH					12.850	0,05%
Ukupno ulaganja u obveznice					12.850	0,05%
Ulaganja u udjele OIF-a emitentata sa sjedištem u Federacija BiH						2,41%
61	LILIUM GLOBAL	3465155	112631,6382	3,25%	191.530	0,71%
Ukupno u Federacija BiH					191.530	0,71%
Ulaganja u udjele OIF-a emitentata sa sjedištem u Republika Srpska						
62	OAIF VIB fond Banja Luka	1972335	419370	21,26%	1.819.604	6,78%
Ukupno u Republika Srpska					1.819.604	6,78%
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a					2.011.135	7,50%
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA					20.977.052	78,22%
Ulaganja u nekretnine						
Red.br.	Naziv	Fer vrijednost				
1.	Apartman 2 - Babanovac bb Vlačić	201.270				
2.	Apartman 3 - Babanovac bb Vlačić	201.270				
Ukupno					402.539	
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA					21.379.591	

Članom 76., stav 1, tačka a) Zakona o investicionim fondovima 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 31.12.2019. godine, prema navedenom članu Zakona, zabilježeno je prekoračenje kod ulaganja u dionice emitenta Energonova d.d. Sarajevo (vrijednost prekoračenja KM 360.185). Rok za usklađenje je 30.08.2020. godine.

Članom 76., stav 1, tačka g) Zakona definisano je da najviše 20% netovrijednosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda iz člana 75. stav (1) tačka b) ovog Zakona, uz uvjet da najviše 30% imovine fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove iz člana 15. stav (1) tačka b) ovog Zakona, a najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u fondove sa zatvorenim ponudom. Na dan 31. decembra 2019. 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 2019. godine ukupno 26 emitenata iz portfolija Fonda ne ispunjava uslove za dozvoljena ulaganja propisane članom 2. Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom i to:

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Vrijednost prekoračenja</i>
1	AMOS DD TUZLA - u stečaju	0
2	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	42.214
3	ASTRO d.d. Sarajevo - u stečaju	0
4	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	0
5	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	0
6	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	0
7	DOM ŠTAMPE DD ZENICA	0
8	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	4.042
9	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo - u stečaju	0
10	FDM D.D.	0
11	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	0
12	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u stečaju	0
13	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	0
14	GP "PUT" d.d. Sarajevo - u stečaju	0
15	KHK D.D. LUKAVAC - u stečaju	0
16	KRAJINAPUTEVI DD BIHAC - u stečaju	0
17	KTK Visoko d.d. Visoko	0
18	METALNO DD ZENICA - u stečaju	0
19	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	0
20	RMU "KAMENGRAD" d.d. Sanski Most - u stečaju	0
21	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO- u stečaju	0

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Vrijednost prekoračenja</i>
22	ŠIP STUPCANICA DD OLOVO	0
23	D.D."TTU" Tuzla - u stečaju	0
24	UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	0
25	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	0
26	ZVIJEZDA GDD SA P.O. VISOKO	0
	Ukupno prekoračenje u skladu sa Pravilnikom	46.256

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 28.02.2020. godine.

Uprava DUF-a

Uprava Fonda

Naziv fonda: ZIF MI GROUP DD SARAJEVO

Registarski broj fonda: ZJP-031-01

Naziv društva za upravljanje fondom: DUF MARKET INVESTMENT GROUP DOO SARAJEVO

Matični broj društva za upravljanje fondom: 65-01-0854-09 (Stari broj: 1-22679)

JIB društva za upravljanje fondom: 4200651410006

JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200660320001

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA

(Izveštaj o finansijskom položaju)

na dan 31.12.2019. godine

(iznos u KM)

Grupa računa	Pozicija	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina 01.01-31.12.2018
1	2			3	4	5
	A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+018+019+020)	0	0	1	27.194.775	29.676.913
100 do 102	I - Gotovina	0	0	2	29.456	134.155
	II - Ulaganja fonda (004 do 009)	0	0	3	21.379.591	29.421.137
200 do 209	1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	0	4	20.977.052	29.011.717
210 do 219	2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	0	0	5	0	0
220 do 229	3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se uzimaju do roka dopunjenja	0	0	6	0	0
230 do 239	4. Depoziti i plasmani	0	0	7		
240 do 259	5. Ulaganja u nekretnine	0	0	8	402.539	409.420
260	6. Ostala ulaganja	0	0	9		
	III - Potraživanja (011 do 018)	0	1	0	5.785.714	121.607
30	1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	1	1	336.105	0
301, 302	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	0	1	2	78.073	58.073
303	3. Potraživanja po osnovu kamata	0	1	3	440	0
304	4. Potraživanja po osnovu dividendi	0	1	4	37.082	63.534
305	5. Potraživanja po osnovu datih avansa	0	1	5	5.276.899	0
306 do 308	6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala	0	1	6		
309	7. Ostala potraživanja	0	1	7		
310-319	7. Potraživanja od društva za upravljanje	0	1	8	57.115	
320	IV - Odložena poreska sredstva	0	1	9		
330 do 332	V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	2	0	14	14
	B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)	0	2	1	375.906	1.045.442

40	I - Obaveze iz poslovanja fonda (023 do 025)	0	2	2	684	0
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	0	2	3	684	0
401, 402 i 403	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda	0	2	4	0	0
403	3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova	0	2	5		
41	II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)	0	2	6	28	7.385
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	0	2	7		
414	2. Obaveze za učešće u dobitku	0	2	8		
415	3. Obaveze za porez na dobit	0	2	9		
411, 412, 413, 416,	4. Ostale obaveze iz poslovanja	0	3	0	28	7.385
42	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 do 033)	0	3	1	170.761	830.716
420	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	0	3	2	0	678.421
421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0	3	3	170.761	152.295
43	IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035 + 036)	0	3	4	0	0
430	1. Kratkoročni krediti	0	3	5		
431, 439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	0	3	6		
44	V - Dugoročne obaveze (038+039)	0	3	7	0	0
440, 441	1. Dugoročni krediti	0	3	8		
449	2. Ostale dugoročne obaveze	0	3	9		
45	VI - Ostale obaveze fonda	0	4	0	3.508	6.416
46	VII - Odložene poreske obaveze	0	4	1		
47	VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	4	2	200.925	200.925
	C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	0	4	3	26.818.869	28.631.471
	D. Kapital (045+048+051+055+059+062+065)	0	4	4	26.818.869	28.631.471
50	I - Osnovni kapital (046 ili 047)	0	4	5	119.231.706	119.231.706
500	1. Dionički kapital - redovne dionice	0	4	6	119.231.706	119.231.706
501	2. Udjeli	0	4	7		
51	II - Kapitalne reze rve (049+050)	0	4	8	4.125.582	4.125.582
510	1. Emisiona premija	0	4	9	4.125.582	4.125.582
519	2. Ostale kapitalne rezerve	0	5	0		
52	III - Revaloriza cione rezerve (052 do 055)	0	5	1	0	0
520	1. Revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	0	5	2	0	0
521	2. Revalorizacije rezerve po osnovu instrumenata zaštite	0	5	3	0	0
522	3. Revalorizacije rezerve po osnovu nekretnina	0	5	4	0	0
529	4. Ostale revalorizacije rezerve	0	5	5	0	0
53	IV - Rezerve iz dobiti (057+058)	0	5	6	359.249	359.249
530	Zakonske rezerve	0	5	7		
531	Ostale rezerve	0	5	8	359.249	359.249
54	V - Neraspoređena dobit (060+061)	0	5	9	0	0

540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	0	6	0	0	0
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	0	6	1	0	0
55	VI - Nepokriveni gubitak (063+064)	0	6	2	-83.964.018	-83.342.615
550	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	0	6	3	-83.647.655	-82.109.563
551	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	0	6	4	-316.363	-1.233.052
56	VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (066+067)	0	6	5	-12.933.650	-11.742.451
560	1.Nerealizovani dobici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	6	6.666.565	6.388.273
561	2.Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	7	-19.600.215	-18.130.724
	E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	0	6	8	4.926.930	4.926.930
	F. NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)	0	6	9	5	6
	G. VANBILANSNE EVIDENCIJE					
	1. Vanbilansna aktiva	0	7	0	6.396.274	6.439.119
	2. Vanbilansna pasiva	0	7	1	6.396.274	6.439.119

Mjesto:

Datum:

Certificirani računovođa

Mirzeta Dželo

M.P.

Zakonski zastupnik
društva za upravljanje

Alen Murguz

Zakonski zastupnik
zatvorenog investicionog fonda

Sabahudin
Aladžuz

Naziv fonda: ZIF MI GROUP DD SARAJEVO

Registarski broj fonda: ZJP-031-01

Naziv društva za upravljanje fondom: DUF MARKET INVESTMENT GROUP DOO SARAJEVO

Matični broj društva za upravljanje fondom: 65-01-0854-09 (Stari broj: 1-22679)

JIB društva za upravljanje fondom: 4200651410006

JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200660320001

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA

(Izveštaj o ukupnom rezultatu za period)

od 01.01. do 31.12. 2019. godine

(iznos u KM)

Grupa računa	Naziv pozicije	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina 01.01.-31.12.2018
1	2	3			4	5
	A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	2	0	1		
	I - Poslovni prihodi (203 do 206)	2	0	2	173.428	375.732
700	1. Prihodi od dividendi	2	0	3	91.650	349.392
701, 702	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospeljeća	2	0	4	1.217	2.340
703	3. Prihodi od nekretninskih i rizičnih Fondova	2	0	5	44.000	24.000
709	4. Ostali poslovni prihodi	2	0	6	36.561	0
	II - Realizovana dobit (208 do 211)	2	0	7	1.527.600	269.893
710	1. Realizovani dobitci po osnovu prodaje vrijednosnih papira	2	0	8	1.527.600	269.893
711	2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	2	0	9		
712	3. Realizovani dobitci od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	1	0		
719	4. Ostali realizovani dobitci	2	1	1		
	III - Poslovni rashodi (213 do 220)	2	1	2	945.797	1.041.489
600	1. Naknada društvu za upravljanje	2	1	3	507.074	721.336
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2	1	4	172.430	70.564
602	3. Rashodi po osnovu kamata	2	1	5		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	2	1	6	23.266	23.405
604	5. Naknada vanjskom revizoru	2	1	7	8.775	8.775
605	6. Naknada banci depozitaru	2	1	8	19.400	20.600
607	7. Rashodi po osnovu poreza	2	1	9	1.598	2.128
606, 609	7. Ostali poslovni rashodi Fonda	2	2	0	213.254	194.681
	IV - Realizovani gubitak (222 do 225)	2	2	1	1.071.594	837.188
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2	2	2	1.071.594	246.280
611	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	2	2	3		
612	3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	2	4		
613, 619	6. Ostali realizovani gubici	2	2	5	0	590.908
	V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK					
	1. Realizovani dobitak (202+207) - (212-221)	2	2	6		
	2. Realizovani gubitak (212+221) - (202+207)	2	2	7	316.363	1.233.052
	VI - Finansijski prihodi (229+230)	2	2	8	0	0
730	1. Prihodi od kamata	2	2	9		
739	2. Ostali finansijski prihodi	2	3	0		
	VII - Finansijski rashodi (232+233)	2	3	1	0	0
630	1. Rashodi po osnovu kamata	2	3	2		
631	2. Ostali finansijski rashodi	2	3	3		
	B. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA					
	1. Realizovani dobitak prije oporezivanja (226+228-231)	2	3	4	0	0
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	2	3	5	316.363	1.233.052

	C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)	2	3	6	0	0
821	1. Poreski rashod perioda	2	3	7		
822 dio	2. Odloženi poreski rashod perioda	2	3	8		
822 dio	3. Odloženi poreski prihod perioda	2	3	9		
	D. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA					
	1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)	2	4	0		
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	2	4	1	316.363	1.233.052
	D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI					
	I - Nerealizovani dobici (243 do 248)	2	4	2	3.181.027	3.861.116
720	1.Nerealizovani dobici od vrijednosnih papira	2	4	3	3.181.027	3.861.116
721	2. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	4	4		
722	3. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	4	5		
723	4. Nerealizovani dobici po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenje na fer vrijednost	2	4	6		
724, 725	5. Nerealizovani dobici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	4	7		
729	6. Ostali nerealizovani dobici	2	4	8		
	II - Nerealizovani gubici (250 do 255)	2	4	9	4.677.266	5.026.736
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	2	5	0	4.670.385	5.026.736
621	2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	5	1		
622	3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	5	2		
623	4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata	2	5	3		
624, 625 i 626	5. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	5	4	6.881	
629	6. Ostali nerealizovani gubici	2	5	5		
	F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA					
	1. Ukupni nerealizovani dobitak (242-249)	2	5	6		
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	2	5	7	1.496.239	1.165.620
	G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA					
	1. Povećanje neto imovine fonda (240-241+256-257)	2	5	8		
	2. Smanjenje neto imovine fonda (241-240+257-256)	2	5	9	1.812.602	2.398.672
	Obična zarada po dionici	2	6	0		
	Razrijeđena zarada po dionici	2	6	1		

Mjesto:

Datum:

Certificirani računovođa

Mirzeta Dželo

Zakonski zastupnik
M.P. društva za upravljanje

Alen Murguz

Zakonski zastupnik
M.P. zatvorenog investicionog
fonda

Sabahudin Alađuz

Naziv fonda: ZIF MI GROUP DD SARAJEVO

Registarski broj fonda: ZJP-031-01

Naziv društva za upravljanje fondom: DUF MARKET INVESTMENT GROUP DOO SARAJEVO

Matični broj društva za upravljanje fondom: 65-01-0854-09 (Stari broj: 1-22679)

JIB društva za upravljanje fondom: 4200651410006

JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200660320001

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA
za period od 01.01. do 31.12.2019. godine

(iznos u KM)

Redni broj	Pozicija	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina 31.12.2018.
1	2	3			4	5
1	Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda (302 do 306)	3	0	1	-1.812.602	-2.398.672
2	Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	3	0	2	-316.363	-1.233.052
3	Ukupni nerealizovani dobitci (gubici) od ulaganja	3	0	3	-1.496.239	-1.165.620
4	Revalorizacije rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	3	0	4		
5	Revalorizacije rezerve po osnovu derivata	3	0	5		
6	Revalorizacije rezerve po osnovu nekretninskih i rizičnih Fondova	3	0	6		
7	Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama fonda (308-309)	3	0	7		
8	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica fonda	3	0	8		
9	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica fonda	3	0	9		
10	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda (301+308-309)	3	1	0	-1.812.602	-2.398.672
11	Neto imovina	3	1	1		
12	Na početku perioda	3	1	2	28.631.471	31.030.143
13	Na kraju perioda	3	1	3	26.818.869	28.631.471
14	Broj udjela /dionica fonda u periodu	3	1	4		
15	Broj udjela /dionica fonda na početku perioda	3	1	5	4.926.930	4.926.930
16	Izdati udjeli /dionice u toku perioda	3	1	6	0	0
17	Povučeni udjeli/dionice u toku perioda	3	1	7	0	0
18	Broj udjela /dionica Fonda na kraju perioda	3	1	8	4.926.930	4.926.930

Mjesto:

Datum:

Certificirani računovođa

Mirzeta Dželo

M.P.

Zakonski zastupnik

društva za upravljanje

Alen Murguz

M.P.

Zakonski zastupnik

zatvorenog investicionog fonda

Sabahudin Alađuz

Naziv fonda: ZIF MI GROUP DD SARAJEVO

Registarski broj fonda: ZJP-031-01

Naziv društva za upravljanje fondom: DUF MARKET INVESTMENT GROUP DOO SARAJEVO

Matični broj društva za upravljanje fondom: 65-01-0854-09 (Stari broj: 1-22679)

JIB društva za upravljanje fondom: 4200651410006

JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200660320001

IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA

(Izvjestaj o tokovima gotovine)

za period od 01.01. do 31.12.2019. godine

OPIS	AOP			Iznos		Indeks
				Tekući period	Prethodni period	
1			2	3	4	5
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti						
I - Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	4	0	1	11.068.420	4.332.316	255,49
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4	0	2	10.914.769	3.912.527	278,97
2. Prilivi po osnovu dividendi	4	0	3	91.650	338.498	27,08
3. Prilivi po osnovu kamata	4	0	4	1.440	1.291	111,54
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	4	0	5			
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	4	0	6	60.561	80.000	75,70
II - Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	4	0	7	11.173.119	4.203.323	265,82
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	4	0	8	5.275.091	0	
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4	0	9	4.316.489	3.347.163	128,96
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	4	1	0	0	0	
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	4	1	1	1.242.610	593.300	209,44
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	4	1	2			
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	4	1	3	110.982	70.245	157,99
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4	1	4	8.775	8.775	100,00
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	4	1	5	21.050	20.600	102,18
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne aktivnosti	4	1	6	198.122	163.240	121,37
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	4	1	7			
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	4	1	8			
III - Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	4	1	9	0	0	
IV - Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (407-401)	4	2	0	104.699	-128.993	-81,17
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja						
I - Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (422+ 423)	4	2	1	0	0	
1. Prilivi po osnovu izdavanja udjela/emisije dionica	4	2	2			
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	4	2	3			
II - Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 428)	4	2	4	0	0	
1. Odlivi po osnovu razduživanja	4	2	5			
2. Odlivi po osnovu dividendi	4	2	6			
3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti	4	2	7			
III - Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)	4	2	8	0	0	
IV - Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)	4	2	9	0	0	
C. Ukupni prilivi gotovine (401+421)	4	3	0	11.068.420	4.332.316	255,49
D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)	4	3	1	11.173.119	4.203.323	265,82
E. NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)	4	3	2	-104.699	128.993	
F. NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)	4	3	3			#DIV/0!
G. Gotovina na početku perioda	4	3	4	134.155	5.162	2.598,90
H. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	4	3	5			

I. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna	4	3	6			
J.GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (434+432-433+435-436)	4	3	7	29.456	134.155	21,96

Mjesto:

Certificirani računovođa

M.P.

Zakonski zastupnik
društva za upravljanje

Datum:

Mirzeta Dželo

Alen Murguz

M.P.

Zakonski zastupnik
zatvorenog investicionog
Sabahudin Alađuz

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "MI GROUP" D.D.
Zagrebačka 50, 71 000 Sarajevo, Bosna i Hercegovina
Tel. +387 33 721 940, Fax: +387 33 721 941, info@mi-group.ba

ID: 4200660320001
Kantonalni sud Sarajevo: 01078291
Transakcioni račun: 160-200-550-0057-745



ZATVORENI INVESTICIONI FOND
SA JAVNOM PONUDOM

OPĆI PODACI O FONDU na dan 31.12.2019.

Opis	Sadržaj	Napomena
1. Informacije o identitetu Fonda		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "MI-GROUP" d.d. Sarajevo ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	
broj telefona i telefaksa:	033 721 940 033 721 941	
e-mail adresu:	info@mi-group.ba	
web:	www.mi-group.ba	
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	ZJP-031-01	
ime i prezime direktora Fonda;	Sabahudin Aladžuz	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda;	Šibić Amir - Predsjednik od 21.03.2016. do 11.07.2018. Bjelopoljak Mirsad - Član od 21.03.2016. Sadat Begić - Predsjednik od 11.07.2018. Dečman Janez - Član od 27.11.2017. do 31.5.2019. Avdić Haris - član od 01.6.2019.	
ime i prezime članova odbora za reviziju;	Almin Pajić - Predsjednik od 21.03.2016. Dino Šehić - Član od 21.03.2016. Samir Murtić - Član od 21.03.2016.	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	"Zuko" d.o.o. Sarajevo	
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	Sberbank BH d.d. Sarajevo, Fra Andela Zvizdovića 1	
2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Društvo za upravljanje fondovima "MARKET INVESTMENT GROUP" d.o.o. Sarajevo "MARKET INVESTMENT GROUP" d.o.o. Sarajevo	
broj telefona i telefaksa:	033 721 940 033 721 941	
e-mail adresu:	info@mi-group.ba	
web:	www.mi-group.ba	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva	05-19-159/00 od 19.10.2000. godine	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	05/1-19-55/06 od 02.03.2006. godine	
imena i prezimena članova uprave Društva:	Alen Murguz – Direktor Jasmin Pozderac – Izvršni direktor	
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva;	Halil Subašić- predsjednik od 25.04.2019. Maida Terzić-Smajić - član od 25.4.2019. Edison Pavlović - član od 25.4.2019.	
imena i prezimena članova odbora za reviziju;	Društvo nema Odbor za reviziju	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	"Zuko" d.o.o. Sarajevo	
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	Raiffeisen Bank d.d. BH, ULZmaja od Bosne bb	

Računovoda:
Mirzeta Dželo

Direktor:
Sabahudin Aladžuz

Naziv fonda	ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo
Registarski broj fonda	ZJP-031-01
Naziv društva za upravljanje	"MARKET INVESTMENT GROUP" D.O.O.
Matični broj društva za upravljanje	65-01-0854-09
JIB društva za upravljanje	4200651410006
JIB investicijskog fonda	4200660320001

IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIONOG FONDA na dan 31.12.2019.

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupni broj emitovanih	Broj vp/udjela u	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14

Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH

1	AMOS DD TUZLA - u stecaju	AMOSR	29911	2974	9,94%	271,796907	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
2	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	ANGSRK1	130217	19819	15,21%	102,34694	2,13	42214,47	0,16%	PR	100,00%	42214,47	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
3	ASTRO d.d. Sarajevo - u stecaju	ASTSR	19293	1831	9,49%	831,949208	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
4	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	ATRER	9354	1078	11,52%	1302,234694	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
5	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	63457358	130135	0,20%	70,944695	10,33	1344125,37	5,01%	TC	0,00	0	0,00
6	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	BIGFRK3	10658236	735486	6,90%	1,929791	1,50	1103229	4,11%	TC	0,00	0	0,00
7	BNT-TMIH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	1641288	9500	0,57%	13,5	11,80	112100,95	0,42%	TC	0,00	0	0,00
8	BOSANAC d.d. Orašje	BSNCR	69969	2379	3,40%	553,047499	34,25	81480,75	0,30%	PR	0,00	0	0,00
9	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	3038426	567079	18,66%	3,875344	1,17	663482,43	2,47%	TC	0,00	0	0,00
10	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	BSTRRK1	81044	20223	24,95%	8,750107	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)

11	CESTE DD MOSTAR	CSTMRK1	469623	6040	1,28%	131,407616	19,90	120196	0,45%	PR	0,00	0	0,00
12	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	DCGZR	34580	8638	24,97%	43,955174	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
13	DOM ŠTAMPE DD ZENICA	DOMSR	307824	24738	8,03%	33,862883	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
14	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVIRK1	286889	28875	10,06%	96,617108	0,14	4042,5	0,02%	PR	100,00%	4042,5	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
15	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	3610331	335840	9,30%	,73488	2,17	728772,8	2,72%	PR	0,00	0	0,00
16	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	EGNSR	948601	112385	11,84%	45,885631	39,00	4383015	16,34%	TC	1,34%	360184,68	Zakon o investicijskim fondovima FBiH (Službene novine Federacije BiH 85/08 i 25/17). Rok za usklađenje 30.8.2020.
17	ELEKTRO GRUPA DD JAJCE	ELGJR	104264	1000	0,95%	221,815	185,19	185190	0,69%	PR	0,00	0	0,00
18	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	ENISR	17657682	22418	0,12%	1,219955	0,82	18382,76	0,07%	TC	0,00	0	0,00
19	ENERGOPETROL d.d. Sarajevo	ENPSR	5492922	42140	0,76%	228,549947	6,01	253261,4	0,94%	TC	0,00	0	0,00
20	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo - u stečaju	ETDSRK1	1142530	132821	11,62%	21,762507	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
21	FDM D.D.	FDHMRK3	221375	2887	1,30%	967,594042	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
22	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	GINZR	88358	22075	24,98%	37,182877	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
23	GRANITMONT DD JABLANICA	GMONRK2	172764	908	0,52%	266,3337	3,55	3223,4	0,01%	PR	0,00	0	0,00
24	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u stečaju	GPBSRK3	763396	190768	24,98%	40,716982	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
25	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	GPHSR	72555	14823	20,43%	48,948054	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
26	GP "PUT" d.d. Sarajevo - u stečaju	GPUTR	1678896	155502	9,26%	74,029466	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)

27	HERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	HRCAR	659155	43631	6,61%	9,381409	5,00	218155	0,81%	TC	0,00	0	0,00
28	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	IRISRK1	470423	74500	15,83%	17,406376	11,68	870160	3,24%	PR	0,00	0	0,00
29	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	31506541	15622	0,04%	105,230881	15,13	236420,22	0,88%	TC	0,00	0	0,00
30	KHK D.D. LUKAVAC - u stecaju	KHKLRK1	3577915	184817	5,16%	10,407832	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
31	KRAJINAPUTEVI DD BIHAC - u stecaju	KRJPRK2	481924	116328	24,13%	22,513741	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
32	KTK Visoko d.d. Visoko	KTKVR	8313105	194111	2,33%	5,606528	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
33	METALNO DD ZENICA - u stecaju	METZRK2	966590	153650	15,89%	44,741257	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
34	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	364462	30151	8,27%	35,192158	4,04	121810,04	0,45%	PR	0,00	0	0,00
35	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stecaju	RKBLR	317881	49019	15,42%	48,636529	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
36	RMU "BANOVICI" d.d. Banovici	RMUBR	693880	905	0,13%	86,053801	16,00	14480	0,05%	TC	0,00	0	0,00
37	RMU "KAMENGRAD" d.d. Sanski Most - u stecaju	RMUKR	265635	6700	2,52%	58,133822	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
38	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO- u stecaju	SEISR	1140375	34229	3,00%	36,394286	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
39	ŠIP STUPCANICA DD OLOVO	SPSORK2	613670	91897	14,97%	34,231368	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
40	SARAJEVSKA PIVARA D.D. Sarajevo	SRPVRK1	2614855	168391	6,43%	21,703256	21,20	3569889,2	13,31%	PR	0,00	0	0,00
41	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890633	104147	11,69%	39,312338	2,18	227040,46	0,85%	PR	0,00	0	0,00
42	TRZ HADŽICI DD	TRZHR	583338	809	0,13%	6,8	23,63	19116,67	0,07%	PR	0,00	0	0,00

43	D.D."TTU" Tuzla - u stečaju	TTUTR	729315	5749	0,78%	9,92	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
44	UNIS INŽENJERING d.d. Sarajevo - u likvidaciji	UINZRK2	46436	6641	14,30%	126,886312	30,26	200925,45	0,75%	PR	0,00	0	0,00
45	UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	UNDTRK1	38811	1104	2,84%	350,400362	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
46	UNIONINVESTPLAST IKA D.D. SARAJEVO	UNPLR	353242	61631	17,44%	44,673989	47,60	2933635,6	10,94%	TC	0,00	0	0,00
47	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	4253444	90375	2,12%	9,987782	6,06	547663,46	2,04%	TC	0,00	0	0,00
48	ZRAK d.d. Sarajevo	ZRKSrk1	990848	161182	16,26%	9,278395	2,40	386836,8	1,44%	PR	0,00	0	0,00
49	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	ZTPMR	982869	33989	3,45%	163,38027	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
50	ZVIJEZDA GDD SA P.O. VISOKO	ZVJZRK2	108266	5633	5,20%	77,778448	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
Ukupno u Federacija BiH								18388849,73	68,57%	0,00	0,00	0,00	0,00

Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Republika Srpska

51	ZTC Banja Vrucica a.d. Teslic	BVRU-R-A	33600177	46	0,00%	1	1,10	50,6	0,00%	TC	0,00	0	0,00
52	"CAJAVEC-MEGA" investicije, upravljanje i nekretnine a.d. Banja Luka	CMEG-R-A	9943425	259500	2,60%	0,581377	0,29	75514,5	0,28%	TC	0,00	0	0,00
53	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	HEDR-R-A	441955312	149877	0,03%	0,387411	0,24	36420,11	0,14%	TC	0,00	0	0,00
54	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	HETR-R-A	385164196	9776	0,00%	1,7	0,22	2150,72	0,01%	TC	0,00	0	0,00
55	UniCredit Bank a.d. Banja Luka	NBLB-R-B	138650	125	0,09%	4140	1.505,44	188180	0,70%	PR	0,00	0	0,00
56	Jahorina OC a.d. Pale	OCJH-R-A	15000000	207514	1,38%	1	1,26	261467,64	0,97%	PR	0,00	0	0,00
57	Rafinerija ulja a.d. Modrica	RFUM-R-A	203487123	1950	0,00%	0,53	0,06	109,2	0,00%	TC	0,00	0	0,00
58	RITE Ugljevik a.d. Ugljevik	RTEU-R-A	256013165	6772	0,00%	1,244684	0,05	325,06	0,00%	TC	0,00	0	0,00
Ukupno u Republika Srpska								564217,83	2,10%	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno ulaganja u dionice								18953067,56	70,67%	0,00	0,00	0,00	0,00

Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH

59	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKD	640	60	9,37%	100	107,08	6424,86	0,02%	AM	0,00	0	0,00
60	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKE	640	60	9,37%	100	107,08	6424,86	0,02%	AM	0,00	0	0,00
Ukupno u Federacija BiH								12849,72	0,05%	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno ulaganja u obveznice								12849,72	0,05%	0,00	0,00	0,00	0,00
Ulaganja u udjele OIF-a emitenata sa sjedištem u Federacija BiH								691195,72	2,41%	0,00	0,00	0,00	0,00
61	LILIUM GLOBAL	MFGLO-OF	3465155	112631,63 82	3,25%	1,7757	1,70	191530,1	0,71%	TC	0,00	0	0,00
Ukupno u Federacija BiH								191530,1	0,71%	0,00	0,00	0,00	0,00
Ulaganja u udjele OIF-a emitenata sa sjedištem u Republika Srpska													
62	OAIF VIB fond Banja Luka	VBOP-U-A	1972335	419370	21,26%	4,860668	4,34	1819604,49	6,78%	TC	0,00	0	0,00
Ukupno u Republika Srpska								1819604,49	6,78%	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a								2011134,59	7,50%	0,00	0,00	0,00	0,00
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA								20977051,87	78,22%	0,00	0,00	0,00	0,00

Ulaganja u nekretnine								
				Red.br.	Naziv	Nabavna vrijednost	Ispravka vrijednosti	Fer vrijednost
				1.	Apartman 2 - Babanovac bb Vlašić	317.063,59	115.794,09	201.269,50
				2.	Apartman 3 - Babanovac bb Vlašić	317.063,59	115.794,09	201.269,50
					Ukupno	634.127,18	231.588,18	402.539,00
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA								21.379.590,87

Računovođa:

Mirzeta Dželo

Direktor:

Sabahudin Alađuz

Naziv fonda : ZIF sa javnom ponudom "MI-GROUP" D.D.
 RegistarSKI broj fonda : ZJP-031-01
 Naziv društva za upravljanje: "MARKET INVESTMENT GROUP" D.O.O.
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0854-09
 JIB društva za upravljanje: 4200651410006
 JIB investicionog fonda: 4200660320001

PRILOG 3

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD OD 1.01.2019. DO 31.12.2019.

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)
JANUAR	891.052,77	28.824.290,89	312.869,30	0,00	30.028.212,96	0,00	166.176,93	677.130,99	200.925,46	1.044.233,37	28.983.979,59	4.926.930,00	5,8828
FEBRUAR	878.259,69	25.315.929,00	1.306.335,60	0,00	27.500.524,29	6.609,39	172.421,33	704.883,55	200.925,46	1.084.839,72	26.415.684,57	4.926.930,00	5,3615
MART	1.307.071,34	23.652.487,63	1.182.200,26	0,00	26.141.759,23	38.552,46	173.791,76	718.291,62	200.925,46	1.131.561,30	25.010.197,92	4.926.930,00	5,0762
APRIL	208.704,33	24.451.085,58	1.185.992,99	0,00	25.845.782,90	57.446,29	171.396,62	693.445,44	200.925,46	1.123.213,81	24.722.569,10	4.926.930,00	5,0178
MAJ	77.822,40	27.355.758,59	1.183.653,69	0,00	28.617.234,68	0,00	174.985,49	701.966,21	200.925,46	1.077.877,16	27.539.357,52	4.926.930,00	5,5896
JUNI	482.527,27	26.222.900,77	2.260.557,14	0,00	28.965.985,18	6.460,81	180.032,18	722.179,27	200.925,46	1.109.597,72	27.856.387,46	4.926.930,00	5,6539
JULI	9.289,76	23.299.555,52	5.465.969,98	0,00	28.774.815,26	0,00	183.269,22	740.907,48	200.925,46	1.125.102,16	27.649.713,09	4.926.930,00	5,6120
AVGUST	884.910,31	22.856.627,96	5.616.461,38	0,00	29.357.999,65	136.449,86	191.789,81	679.989,98	200.925,46	1.209.155,10	28.148.844,55	4.926.930,00	5,7133
SEPTEMBAR	350.158,94	23.680.284,41	5.393.586,91	0,00	29.424.030,26	147.112,79	191.797,70	615.665,29	200.925,46	1.155.501,24	28.268.529,02	4.926.930,00	5,7376
OKTOBAR	42.558,61	22.297.372,04	5.417.711,00	0,00	27.757.641,65	218,82	196.257,51	653.707,13	200.925,46	1.051.108,91	26.706.532,74	4.926.930,00	5,4205
NOVEMBAR	75.477,34	21.669.571,39	5.533.275,11	0,00	27.278.323,83	27,94	200.206,26	286.511,41	200.925,46	687.671,07	26.590.652,77	4.926.930,00	5,3970
DECEMBAR	46.988,62	21.310.032,29	5.658.128,88	0,00	27.015.149,79	151,70	198.859,13	234.345,69	200.925,46	634.281,98	26.380.867,81	4.926.930,00	5,3544
UKUPNO	5.254.821,38	290.935.896,07	40.516.742,24	0,00	336.707.459,68	393.030,06	2.200.983,94	7.429.024,06	2.411.105,52	12.434.143,54	324.273.316,14	59.123.160,00	65,8165
PROSJEK	437.901,78	24.244.658,01	3.376.395,19	0,00	28.058.954,98	32.752,51	183.415,33	619.085,34	200.925,46	1.036.178,63	27.022.776,34	4.926.930,00	5,4847

Računovođa:

Mirzeta Dželo

Direktor:

Sabahudin Alađuz

Naziv fonda : ZIF sa javnom ponudom "MI-GROUP" D.D.

PRILOG 3A

Registarski broj fonda : ZJP-031-01

Naziv društva za upravljanje: "MARKET INVESTMENT GROUP" D.O.O.

Matični broj društva za

upravljanje: 65-01-0854-09

JIB društva za upravljanje: 4200651410006

JIB investicionog fonda: 4200660320001

**IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI/UDJELU na dan
31.12.2019.**

Redni broj	Opis		
1		Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
	2		
1.	Dionice	18.953.067,56	69,69
2.	Obveznice	12.849,72	0,05
3.	Ostali vrijednosni papiri	2.011.134,59	7,40
4.	Depoziti i plasmani		0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	29.456,17	0,11
6.	Nekretnine	402.539,00	1,48
7.	Ostala imovina	5.785.727,38	21,28
I	UKUPNA IMOVINA	27.194.774,42	100,00
II	UKUPNE OBAVEZE	375.905,65	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	26.818.868,77	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	4.926.930,00	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	5,44	
VIII	CIJENA DIONICE /UDJELA	1,03	

Računovođa
Mirzeta Dželo

Direktor
Sabahudin Alađuz

Naziv fonda : ZIF sa javnom ponudom "MI-GROUP" D.D.
 Registarski broj fonda : ZJP-031-01
 Naziv društva za upravljanje: "MARKET INVESTMENT GROUP" D.O.O.
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0854-09
 JIB društva za upravljanje: 4200651410006
 JIB investicionog fonda: 4200660320001

PRILOG 3B

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

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2017	2016	2015
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	4,90	5,21	6,12	6,49	7,08
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	6,25	7,18	7,14	7,46	9,14
Najniža cijena	0,64	0,64	1,01	1,13	2,64
Najviša cijena	1,20	1,12	2,40	4,00	4,21
Prosječna cijena	0,86	0,86	1,41	2,14	4,08

Računovođa
 Mirzeta Dželo

Direktor
 Sabahudin Alađuz

Naziv fonda : ZIF sa javnom ponudom "MI-GROUP" D.D.

Registarski broj fonda : ZJP-031-01

Naziv društva za upravljanje: "MARKET INVESTMENT GROUP" D.O.O.

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0854-09

JIB društva za upravljanje: 4200651410006

JIB investicionog fonda: 4200660320001

PRILOG 4

**IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJU NA TERET IMOVINE
INVESTICIJSKOG FONDA U PERIODU OD 1.01.2019 DO 31.12.2019.**

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	507.074,22	53,61
Naknada Registru	13.401,68	1,42
Naknada depozitaru	19.400,00	2,05
Naknada za reviziju	8.775,00	0,93
Naknada za računovodstvo	52.465,96	5,55
Naknada berzi	11.400,00	1,21
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	172.430,30	18,23
Troškovi servisiranja dioničara	2.644,20	0,28
Naknade i troškovi nadzornog odbora	23.266,41	2,46
Naknade i troškovi direktora fonda	62.907,90	6,65
Ostali troškovi	72.031,50	7,62
Ukupno troškovi:	945.797,17	100,00
Prosječna vrijednost neto imovine fonda	27.022.776,34	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti im	3,50	

Računovođa
Mirzeta Dželo

Direktor
Sabahudin Alađuz

Naziv fonda	ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	Prilog 5
Registarski broj fonda	ZJP-031-01	
Naziv društva za upravljanje	"MARKET INVESTMENT GROUP" D.O.O.	
Matični broj društva za upravljanje	65-01-0854-09	
JIB društva za upravljanje	4200651410006	
JIB investicijskog fonda	4200660320001	

**Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda
za period 1.1.2018 - 31.12.2019.**

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost				
AUTOMEHANIKA DD SARAJEVO	AMHSRK2	5,28%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	3.846,00	2,00	7692	0,00	0,00	0	0,00
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	0,24%	11,00	1727935	6,04%	0,00	0,00	0	26.950,00	10,58	285190,08	0,20%	10,33	1344125,37	5,01
PRIVREDNA BANKA D.D. SARAJEVO	BORBRK3	0,27%	109,98	63458,46	0,22%	0,00	0,00	0	577,00	95,00	54815	0,00	0,00	0	0,00
TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	DCNSR	4,60%	57,56	869501,36	3,04%	0,00	0,00	0	15.106,00	9,01	136103,5	0,00	0,00	0	0,00
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. Sarajevo	JPESR	0,05%	10,05	169061,1	0,59%	0,00	0,00	0	1.200,00	16,88	20250	0,04%	15,13	236420,22	0,88%
SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	3,15%	6,58	963829,4	3,37%	21.810,00	7,80	170118	168.233,00	15,00	2523495	0,00	0,00	0	0,00
PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	4,00%	25,56	4354785	15,21%	0,00	0,00	0	80.000,00	11,21	896800	2,12%	6,06	547663,46	2,04%
OZON D.D. TRAVNIK	OZNTR	7,30%	159,00	3383838	11,82%	100,00	159,00	15900	21.382,00	155,00	3314210	0,00	0,00	0	0,00
Teledigital d.d. Sarajevo	TTRSR	11,62%	34,92	1769093,49	6,18%	0,00	0,00	0	50.668,00	35,50	1798714	0,00	0,00	0	0,00
ENERGONOVA d.d. Sarajevo	EGNSR	7,10%	35,20	2374064	8,29%	56.600,00	38,50	2179100	11.660,00	39,00	454740	11,84%	39,00	4383015	16,34%
UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	UNPLR	6,82%	46,60	1124225	3,93%	37.506,00	46,38	1739666,6	0,00	0,00	0	17,44%	47,60	2933635,6	10,94%
ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	BIGFRK3	6,82%	1,30	946121,8	3,30%	7.700,00	1,52	11704	0,00	0,00	0	6,90%	1,50	1103229	4,11%
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKC	9,37%	107,08	6424,86	0,02%	0,00	0,00	0	60,00	108,00	6480	0,00	0,00	0	0,00
MASSIMO HOLDING D.O.O. SARAJEVO	MSHSC	5,29%	104,32	5737,6	0,02%	0,00	0,00	0	55,00	108,00	5940	0,00	0,00	0	0,00
LILIUM GLOBAL	MFGLO-OF	20,72	1,77	1558238,97	5,44%	112.631,64	1,78	200000	880.460,49	1,71	1509805,03	3,25%	1,70	191530,1	0,71%
OAIIF sa javnom ponudom Jahorina Koin	JKIP-U-A	6,34%	2,56	319375	1,12%	0,00	0,00	0	125.000,00	2,43	303825	0,00	0,00	0	0,00
19635689,04						4316488,6			11318059,61			10739618,75			
												0,00			

Napomena: Obveznice Agencije TEC d.o.o. Sarajevo Serija C i obveznice MSHSKC su dospjele su na naplatu.

Računovoda

Direktor

Mirzeta Dželo

Sabahudin Alađuz

Naziv fonda : ZIF sa javnom ponudom "MI-GROUP" D.D.

Registarski broj fonda : ZJP-031-01

Naziv društva za upravljanje: "MARKET INVESTMENT GROUP" D.O.O.

Matični broj društva za

upravljanje: 65-01-0854-09

JIB društva za upravljanje: 4200651410006

JIB investicionog fonda: 4200660320001

PRILOG 5A

**IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSTI TRANSAKCIJA FONDA OBAVLJENIM PUTEM POJEDINAČNOG
PROFESIONALNOG POSREDNIKA I IZNOSU OBRAČUNATE NAKNADE**

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/2
AW BROKER	13.808.498,18	100%	90.461,66	0,66
Ukupno	13.808.498,18	100%	90.461,66	0,66

Računovođa
Mirzeta Dželo

Direktor
Sabahudin Alađuz

Naziv fonda : ZIF sa javnom ponudom "MI-GROUP" D.D.

Registarski broj fonda : ZIP-031-01

Naziv društva za upravljanje: "MARKET INVESTMENT GROUP" D.O.O.

Matični broj društva za

upravljanje: 65-01-0854-09

JIB društva za upravljanje: 4200651410006

JIB investicionog fonda: 4200660320001

PRILOG 6

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA za period 1.01.2019 do 31.12.2019.

R.Br.	Pozicija	Tekući period (01.1.-31.12.2019)	Predhodni period (01.01.-31.12.2018)
1	2		
I	Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku perioda		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	28.631.470,33	31.030.142,12
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	4.926.930,00	4.926.930,00
3	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	5,8112	6,2981
II	Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	26.818.868,77	28.631.470,33
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	4.926.930,00	4.926.930,00
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	5,4433	5,8112
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,03500	0,03500
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,00	0,00
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0,00	0,00
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-6,3308	-7,7301

Računovođa
Mirzeta Dželo

Direktor
Sabahudin Alađuz

Naziv fonda : ZIF sa javnom ponudom "MI-GROUP" D.D.
 Registarski broj fonda : ZJP-031-01
 Naziv društva za upravljanje: "MARKET INVESTMENT GROUP" D.O.O.
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0854-09
 JIB društva za upravljanje: 4200651410006
 JIB investicionog fonda: 4200660320001

**IZVJEŠTAJ O PRIHODIMA FONDA PO OSNOVU DIVIDENDE
ZA PERIOD 01.1.-31.12.2019.**

PRILOG 7

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
UNICREDIT BANKA A.D. BANJA LUKA	NBLBR	125	40,0500000	5.006,25
BH TELECOM D.D.	BHTSR	157085	0,5515515	86.640,46
ZTC BANJA VRUČICA A.D.	BVRU	46	0,0634783	2,92
UKUPNO				91.649,63

Računovođa
 Mirzeta Dželo

Direktor
 Sabahudin Aladžuz

IZVJEŠTAJ

O REZULTATIMA POSLOVANJA
ZIF-a MI GROUP d.d. SARAJEVO
ZA 2019. GODINU

Sarajevo, februar 2020. godine

UVODNE INFORMACIJE O FONDU

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom «MI GROUP» d.d. Sarajevo, upisan je u registar fondova kod Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine rješenjem broj: 05/1-19-509/09 od 20.11.2009. godine.

Fond je registrovan kod Općinskog suda u Sarajevu 6.11.2009. godine rješenjem broj: 065-0-Reg-09-003007 od kada posluje kao Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom.

Fond je registrovan u Poreznoj upravi Federacije Bosne i Hercegovine, Kantonalni porezni ured - Sarajevo dana 30.10.2009. godine pod brojem 4200660320001.

Dionice koje je Fond emitovao su „obične“, dematerijalizovane, nedjeljive, glase na ime i neograničeno su prenosive, osim u slučajevima utvrđenim zakonom.

ZIF-om « MI GROUP » d.d. Sarajevo upravlja Društvo za upravljanje fondovima «Market investment » d.o.o. Sarajevo, na osnovu zaključenog Ugovora o upravljanju Zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom „MI GROUP“ d.d. Sarajevo br.188/09 od 30.06.2009. godine, kojim Društvo za upravljanje Fondom naplaćuje na ime upravljanja naknadu u iznosu od 2,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Aneksom UG-221/16, od 30.3.2016. godine naknada troškova upravljanja iznosi 3% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Društvo je ovlašteno da direktno iz sredstava Fonda plaća troškove nastale u poslovanju Fonda prema stvarnoj cijeni, s tim da pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne može biti veći od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Sve nastale troškove Fonda koji u određenoj godini pređu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5%, snosi Društvo.

Vanjski revizor Fonda za 2019. godinu je Zuko d.o.o. Sarajevo.

Depozitar Fonda do 24.6. bila je SBEBANK BH d.d. Sarajevo, a od tada Raiffeisen bank d.d. Sarajevo.

Na dan 31.12.2019. godine ukupna neto imovina iznosila je 26.818.867,77 KM. U strukturi kapitala obuhvaćeno je sljedeće:

- Upisani kapital u iznosu od 119.231.706,00 KM podjeljenim na 4.926.930 dionica nominalne vrijednosti 24,20 KM
- Emisiona premija u iznosu od 4.125.581,62 KM
- Ostale rezerve u iznosu od 359.248,80 KM
- Nepokriveni gubitak iz ranijih godina (gubitak iz poslovanja i realizovani gubitak po osnovu prodaje ulaganja) u iznosu od -83.434.566,38 KM
- Nerealizirani gubici po osnovu ulaganja u iznosu od -13.146.738,39 KM
- Gubitak tekućeg perioda u iznosu od -316.362,88 KM

Događaji koji su bitno uticali na finansijsko poslovanje društva i fonda ogledaju se u sljedećem:

- Donesena Odluka Nadzornog odbora broj: Broj:NO-VIII-22-98/19 od 15. 03. 2019.godine o sazivanju XII Skupštine Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom "MI-GROUP" d.d. Sarajevo.

INFORMACIJA O POVEZANIM LICIMA

U članu 2 Zakona o investicionim fondovima data je definicija povezanih lica:

n) "Povezano lice" - u odnosu na određeno pravno ili fizičko lice u smislu ovog Zakona (u daljnjem tekstu: subjekt) je:

1) dioničar ili grupa dioničara koji djeluju zajednički, odnosno vlasnik poslovnog udjela ili grupa vlasnika poslovnih udjela koji djeluju zajednički, a posjeduju više od 10% dionica ili udjela u osnovnom kapitalu društva ili koji, iako posjeduju manji postotak od naznačenog, mogu uticati, direktno ili indirektno, na odluke koje donosi takav subjekt,

2) svaki subjekt u kojem prvi subjekt posjeduje, direktno ili indirektno, više od 10% dionica ili udjela u osnovnom kapitalu društva ili koji, iako posjeduje manji postotak od naznačenog, može uticati direktno ili indirektno na odluke koje donosi takav subjekt,

3) svako fizičko lice ili lica koja mogu, direktno ili indirektno, uticati na odluke subjekta, a naročito:

članovi uže porodice (bračni drug ili lice sa kojim duže vrijeme živi u vanbračnoj zajednici, djeca ili usvojena djeca i lica koja su pod starateljstvom tog lica),

članovi uprave ili nadzornog odbora i članovi uže porodice tih lica, ili

lica zaposlena na osnovu ugovora o radu sa posebnim uvjetima sklopljenog sa subjektom u kojem su zaposlena, kao i članovi uže porodice tih lica;

o) "Povezana lica fonda" - su društvo za upravljanje, banka depozitar, advokat odnosno advokatsko društvo, advokatska kancelarija ili zajednička advokatska kancelarija, revizor i lica koja obavljaju poslove poreznog savjetovanja koji se nalaze u ugovornom odnosu sa osnove pružanja usluga fondu, kao i svako drugo lice koje je u prethodne dvije kalendarske godine sklopilo ugovor o pružanju usluga za potrebe fonda;

Banka depozitar Sberbank BH d.d. Sarajevo, advokat i revizor Zuko d.o.o. Sarajevo nisu članovi Nadzornog odbora Fonda niti su obavljali transakcije dionicama ZIF-a MI group.

Do 31.5.2019. članovi Nadzornog odbora su bili: Sadat Begić (predsjednik), Mirsad Bjelopoljak i Janez Dečman. Umjesto gospodina Dečmana, od 31.5.2019. član NO je Haris Avdić.

Pregled primanja članova Nadzornog odbora:

RED.BR.	IME I PREZIME	NETO	POREZ PO ODBITKU	ZDRAVSTVO	PIO
1.	AMIR ŠIBIĆ	3.709,10	412,14	171,73	257,60
2.	MIRSAD BJELOPOLJAK	6.000,00	666,72	277,80	416,64
3.	SADAT BEGIĆ	3.490,90	387,90	161,63	242,44
4.	JANEZ DEČMAN	6.000,00	666,72	0,00	0,00

	UKUPNO	19.200,00	2.133,48	611,16	916,68
--	--------	-----------	----------	--------	--------

Pregled primanja Odbora za reviziju:

RED.BR.	IME I PREZIME	NETO	POREZ PO ODBITKU	ZDRAVSTVO	PIO
1.	ALMIN PAJIĆ	600,00	66,66	27,78	41,66
2.	DINO ŠEHOVIĆ	400,00	44,44	18,52	27,78
3.	SAMIR MURTIĆ	400,00	44,44	18,52	27,78
	UKUPNO	1.400,00	155,54	64,82	97,22

Transakcije s Društvom za upravljanje nastalih po osnovu Ugovora o upravljanju, a u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima:

Naknada za upravljanje obračunata je u iznosu od 507.074 KM i predstavlja najznačajniji trošak sa učešćem od 53,613%, i obračunata je na nivou od 1,8765% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Ukupne obaveze prema Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije i naknada za troškove upravljanja na dan 31.12.2019. godine iznosile su 170.761,00 KM i odnose se na obaveze prema društvu za računovodstvene usluge.

Fond u svom portfoliu ima sljedeće emittente sa više od 10% vlasništva dionica:

	<i>Broj vp/udjela u vlasništvu fonda</i>	<i>% vlasništva fonda</i>	<i>Fer cijena vp/udjela</i>	<i>Ukupna vrijednost ulaganja</i>	<i>% od NVI fonda</i>
GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	22075	24,98	0	0	0,00%
GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u stečaju	190768	24,98	0	0	0,00%
DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	8638	24,97	0	0	0,00%
BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	20223	24,95	0	0	0,00%
KRAJINAPUTEVI DD BIHAC - u stečaju	116328	24,13	0	0	0,00%
OAIF VIB fond Banja Luka	419370	21,26	4,34	1.819.604,49	6,78%
GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	14823	20,43	0	0	0,00%
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	567079	18,66	1,17	663.482,43	2,47%
UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	61631	17,44	47,6	2933.635,6	10,94%
ZRAK d.d. Sarajevo	161182	16,26	2,4	386.836,8	1,44%
METALNO DD ZENICA - u stečaju	153650	15,89	0	0	0,00%
IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	74500	15,83	11,68	870.160,00	3,24%
RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	49019	15,42	0	0	0,00%
ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	19819	15,21	2,13	42.214,47	0,16%
ŠIP STUPCANICA DD OLOVO	91897	14,97	0	0	0,00%
UNIS INŽENJERING d.d. Sarajevo - u likvidaciji	6641	14,30	30,26	20.0925,45	0,75%
ENERGONOVA d.d. Sarajevo	112385	11,84	39	4.383.015,00	16,34%
IP SVJETLOST DD SARAJEVO	104147	11,69	2,18	227.040,46	0,85%
ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo - u	132821	11,62	0	0	0,00%

stečaju					
AUTO-REMONT D.D. BIHAC	1078	11,52	0	0	0,00%
ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	28875	10,06	0,14	4.042,5	0,02%

U 2019.-toj godini Fond je prodao dionice u emitentima u kojima ima učešće veće od 10%:

OIF LILIUM GLOBAL, 880.460,49 udjela za 1.509.805,03, učešće je bilo 20,72%, učešće 31.12.2019. 3,25%

Teledigital d.d. Sarajevo, prodato svih 50668 dionica za 1.798.714,00 KM, učešće je bilo 11,62%.

Lista 10 najvećih dioničara Fonda:

r.br.	naziv vlasnika	grad	broj dionica	%
1	ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	Sarajevo	1231417	24,9936
2	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	Sarajevo	378916	7,6907
3	KVANTUM GROUP DD SARAJEVO	Sarajevo	200000	4,0593
4	SOUTH EUROPE CAPITAL INC.	TORTOLA	177702	3,6067
5	ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	CAZIN	150772	3,0602
6	A1 NEPREMIČNINE D.O.O.	LJUBLJANA	104258	2,1161
7	DZS DD	LJUBLJANA	100000	2,0297
8	NALIĆ MUJO	MAGLAJ	99553	2,0206
9	FUTURA INVESTMENT LTD	ISLE OF MAN	93152	1,8907
10	NISA, TRGOVINA IN STORITVE D.D. LJUBLJANA	LJUBLJANA	63219	1,2831

Na početku godine je bilo sljedeće stanje:

r.br.	naziv vlasnika	grad	broj dionica	%
1	ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	Sarajevo	1231417	24,9936
2	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	Sarajevo	378916	7,6907
3	KVANTUM GROUP DD SARAJEVO	Sarajevo	200000	4,0593
4	SOUTH EUROPE CAPITAL INC.	TORTOLA	177702	3,6067
5	ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	CAZIN	150772	3,0602
6	UniCredit Bank d.d. Mostar	MOSTAR	144745	2,9378
7	DZS DD	LJUBLJANA	100000	2,0297
8	NALIĆ MUJO	MAGLAJ	99553	2,0206
9	ISLE OF MAN	ISLE OF MAN	93152	1,8907
10	NISA, TRGOVINA IN STORITVE D.D. LJUBLJANA	LJUBLJANA	63219	1,2831

A1 NEPREMIČNINE D.O.O. su svoje dionice sa skrbničkog računa kod Unicredit banke prenijele na sebe tako da su došle na šesto mjesto dioničara, a Unicredit bank d.d. Mostar nije više među 10 najvećih dioničara.

Prikaz primjene pravila korporativnog upravljanja za 2019. godinu, prema članu 41. Zakona o računovodstvu i reviziji (Sl.novine F BiH broj 83/09)

ZIF „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo se u svom poslovanju u izvještajnom periodu pridržavao pravila korporativnog upravljanja, sadržanih u odredbama Zakona o privrednim društvima, Zakona o investicijskim fondovima, Zakona o tržištu vrijednosnih papira i Pravila upravljanja dioničkim društvima, u cilju postizanja efikasnog upravljanja Fondom, sigurnosti investitora i transparentnosti tržišta vrijednosnih papira.

S tim u vezi ističemo da se upravljanje Fondom obavljalo na načelima ravnopravnog tretmana svih dioničara; potpunog, tačnog i pravovremenog objavljivanja svih bitnih činjenica koje se tiču Fonda (uključujući finansijsko stanje, rezultate, vlasništvo i upravljanje Fondom); osiguranja tačnih, relevantnih i potpunih informacija za Nadzorni Odbor i Odbor za reviziju, kao i o Nadzornom odboru i Odboru za reviziju; odgovornosti, profesionalnosti i nezavisnosti vanjskog revizora.

U upravljanju ZIF-om „MI-GROUP“ d.d Sarajevo, u izvještajnom periodu učestvovali su svi organi Fonda, propisani zakonom, kako slijedi:

Skupštine

- XII Skupština Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo održala se dana 31. 05.2019. godine, u 12,00 sati.

Bilo je prisutno 1,625.333 – 32,9888% dioničara

Skupština je donijela sljedeće Odluke:

- Odluku o usvajanju godišnjeg finansijskog izvještaja Zatvorenog Investicionog fonda sa javnom ponudom „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo za 2018.g. sa izvještajima Vanjskog revizora, Odbora za reviziju i Izvještajem o radu Nadzornog odbora Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo za 2018. Godinu;

- Odluku o načinu pokrića gubitka Fonda iz 2018. godine;
- Odluku o razrješenju člana Nadzornog odbora Fonda na lični zahtjev;
- Odluku o imenovanju Harisa Avdića za člana Nadzornog odbora Fonda;
- Odluku o izboru Vanjskog revizora Fonda za 2019. godinu;

Nadzorni odbor

Nadzorni odbor Fonda sastoji se od tri člana koje je imenovala Skupština na period od 4 godine, na prijedlog dioničara sa najmanje 5% dionica sa pravom glasa, uz

dostavljanje potrebnih informacija i dokumentacije koja se odnosi na ispunjavanje uvjeta propisanih Zakonom, drugim propisima i Statutom Fonda.

Kandidati za članove Nadzornog odbora prije glasanja su dali Izjave o prihvatanju kandidature i Izjave o nepostojanju konflikta interesa.

Nadzorni odbor je u svom radu, u okviru nadležnosti utvrđenih Zakonom i Statutom Fonda, u svemu poštovao odredbe Zakona, podzakonskih akata i Statuta, i odluke i zaključke donosio jednoglasno.

Kao što je to propisano Zakonom o privrednim društvima, Nadzorni odbor, kao organ koji je pozicioniran između Skupštine i Uprave, je odgovoran za obezbjeđivanje optimalnog odnosa između dioničara i operativnog djelovanja Uprave.

U izvještajnom periodu Nadzorni odbor Fonda je održao 6 sjednica.

Predsjednik i članovi Nadzornog odbora pojedinačno za skupštinu po godišnjem izvještaju o poslovanju dali su Izjavu o postupanju po zakonu, Pravilima upravljanja dioničkim društvima i Statutu Fonda.

Uprava

Upravu Fonda čini Direktor Fonda, kojeg je imenovao Nadzorni odbor na period od 4 godine.

Direktor Fonda osigurava Nadzornom odboru blagovremene, pouzdane i detaljne informacije, posebno vezano za događaje koji mogu značajno uticati na uspješnost poslovanja Fonda.

Direktor Fonda je, uz izvještaj o godišnjem poslovanju Fonda, dostavio Nadzornom odboru Izjavu o pridržavanju zakona, drugih propisa i Pravila upravljanja dioničkim društvima, Statuta i drugih akata Fonda.

Odbor za reviziju

Odbor za reviziju Fonda čine predsjednik i dva člana, koje je imenovala Skupština Fonda.

Vanjski revizor

Skupština Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom "MI-GROUP" d.d. Sarajevo, 31. 5. 2019. godine, za vanjskog revizora izabrala je "Zuko" d.o.o. Sarajevo.

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI FONDA ZA 2019. godinu

a) Izvještaj o neto sredstvima – Bilans stanja na dan 31.12.2019. godine

Grupa računa	Pozicija	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina 01.01-31.12.2018
1	2			3	4	5
	A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+018+019+020)	0	0	1	27.194.775	29.676.913
100 do 102	I - Gotovina	0	0	2	29.456	134.155
	II - Ulaganja fonda (004 do 009)	0	0	3	21.379.591	29.421.137
200 do 209	1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	0	4	20.977.052	29.011.717
210 do 219	2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	0	0	5	0	0
220 do 229	3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca	0	0	6	0	0
230 do 239	4. Depoziti i plasmani	0	0	7		
240 do 259	5. Ulaganja u nekretnine	0	0	8	402.539	409.420
260	6. Ostala ulaganja	0	0	9		
	III - Potraživanja (011 do 018)	0	1	0	5.785.714	121.607
30	1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	1	1	336.105	0
301, 302	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	0	1	2	78.073	58.073
303	3. Potraživanja po osnovu kamata	0	1	3	440	0
304	4. Potraživanja po osnovu dividendi	0	1	4	37.082	63.534
305	5. Potraživanja po osnovu datih avansa	0	1	5	5.276.899	0
306 do 308	6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala	0	1	6		
309	7. Ostala potraživanja	0	1	7		
310-319	7. Potraživanja od društva za upravljanje	0	1	8	57.115	
320	IV - Odložena poreska sredstva	0	1	9		
330 do 332	V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	2	0	14	14
	B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)	0	2	1	375.906	1.045.442
40	I - Obaveze iz poslovanja fonda (023 do 025)	0	2	2	684	0
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	0	2	3	684	0
401, 402 i 409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda	0	2	4	0	0
403	3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova	0	2	5		
41	II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)	0	2	6	28	7.385
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	0	2	7		
414	2. Obaveze za učešće u dobitku	0	2	8		
415	3. Obaveze za porez na dobit	0	2	9		
411, 412, 413, 416, 419	4. Ostale obaveze iz poslovanja	0	3	0	28	7.385
42	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 do 033)	0	3	1	170.761	830.716
420	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	0	3	2	0	678.421
421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0	3	3	170.761	152.295
43	IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035 + 036)	0	3	4	0	0
430	1. Kratkoročni krediti	0	3	5		
431, 439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	0	3	6		
44	V - Dugoročne obaveze (038+039)	0	3	7	0	0
440, 441	1. Dugoročni krediti	0	3	8		
449	2. Ostale dugoročne obaveze	0	3	9		
45	VI - Ostale obaveze fonda	0	4	0	3.508	6.416
46	VII - Odložene poreske obaveze	0	4	1		
47	VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	4	2	200.925	200.925

	C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	0	4	3	26.818.869	28.631.471
	D. Kapital (045+048+051+055+059+062+065)	0	4	4	26.818.869	28.631.471
50	I - Osnovni kapital (046 ili 047)	0	4	5	119.231.706	119.231.706
500	1. Dionički kapital - redovne dionice	0	4	6	119.231.706	119.231.706
501	2. Udjeli	0	4	7		
51	II - Kapitalne reze rve (049+050)	0	4	8	4.125.582	4.125.582
510	1. Emisiona premija	0	4	9	4.125.582	4.125.582
519	2. Ostale kapitalne rezerve	0	5	0		
52	III - Revalorizaci one rezerve (052 do 055)	0	5	1	0	0
520	1. Revalorizaci one rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	0	5	2	0	0
521	2. Revalorizaci one rezerve po osnovu instrumenata zaštite	0	5	3	0	0
522	3. Revalorizaci one rezerve po osnovu nekretnina	0	5	4	0	0
529	4. Ostale revalorizaci one rezerve	0	5	5	0	0
53	IV - Rezerve iz dobiti (057+058)	0	5	6	359.249	359.249
530	Zakonske rezerve	0	5	7		
531	Ostale rezerve	0	5	8	359.249	359.249
54	V - Neraspoređena dobit (060+061)	0	5	9	0	0
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	0	6	0	0	0
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	0	6	1	0	0
55	VI - Nepokriveni gubitak (063+064)	0	6	2	-83.750.930	-83.342.615
550	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	0	6	3	-83.434.567	-82.109.563
551	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	0	6	4	-316.363	-1.233.052
56	VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (066+067)	0	6	5	-13.146.738	-11.742.451
560	1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	6	6.666.565	6.388.273
561	2. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	7	-19.813.303	-18.130.724
	E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	0	6	8	4.926.930	4.926.930
	F. NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)	0	6	9	5	6
	G. VANBILANSNE EVIDENCIJE					
	1. Vanbilansna aktiva	0	7	0	6.396.274	6.439.119
	2. Vanbilansna pasiva	0	7	1	6.396.274	6.439.119

Ukupna sredstva (aktiva) Fonda na dan 31.12.2019. godine iznosila su 27.194.775 KM. U strukturi sredstava (aktive), ulaganja u vlasničke vrijednosne papire na dan 31.12.2019. godine iznosila su 21.379.591 KM, što predstavlja 78,61 % vrijednosti ukupnih sredstava (aktive). Istovremeno gotovina i ekvivalenti gotovine iznosili su 29.456 KM.

Potraživanja po avansima u iznosu od 5,276.899 KM odnose se na kupovinu objekata u Olovu i Mostaru. Za Olovo se očekuje upis u ZK u martu, a za Mostar uplata posljednje rate, plaćanje poreza na promet nekretnina i prenos vlasništva.

Na dan 31.12.2018. godine ukupna vanbilansna evidencija Fonda iznosila je 6.396.273,85 KM. Isto se odnosi na :

- neutrošene privatizacijske certifikate u iznosu od 5.333.360,71 KM i
- ulaganja u društva ograničene odgovornosti u iznosu od 1,062.913,14 KM

Upoređujući sredstva (aktivu) na dan 31.12.2019. godine u odnosu na sredstva (aktivu) 31.12.2018. godine uočava se da su manja za 8,36%.

Neto sredstva (kapital) Fonda na dan 31.12.2018. godine iznosila su 26.818.869 KM i u strukturi ukupnih izvora sredstava učestvovali sa 98,62%.

b) Izvještaj o poslovanju – Bilans uspjeha za period 01.01.- 31.12.2019. godine

Ukupni poslovni prihodi ostvareni u periodu 01.01.-31.12.2019. godine iznosili su 173.428 KM i manji su za 53,84%. Prihod od dividendi iznosi 91.650 KM.

Grupa računa	Naziv pozicije	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
	A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	2	0	1		
	I - Poslovni prihodi (203 do 206)	2	0	2	173.428	375.732
700	1. Prihodi od dividendi	2	0	3	91.650	349.392
701, 702	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospeljeća	2	0	4	1.217	2.340
703	3. Prihodi od nekretninskih i rizičnih Fondova	2	0	5	44.000	24.000
709	4. Ostali poslovni prihodi	2	0	6	36.561	0
	II - Realizovana dobit (208 do 211)	2	0	7	1.527.600	269.893
710	1. Realizovani dobitci po osnovu prodaje vrijednosnih papira	2	0	8	1.527.600	269.893
711	2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	2	0	9		
712	3. Realizovani dobitci od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	1	0		
719	4. Ostali realizovani dobitci	2	1	1		
	III - Poslovni rashodi (213 do 220)	2	1	2	945.797	1.041.489
600	1. Naknada društvu za upravljanje	2	1	3	507.074	721.336
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2	1	4	172.430	70.564
602	3. Rashodi po osnovu kamata	2	1	5		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	2	1	6	23.266	23.405
604	5. Naknada vanjskom revizoru	2	1	7	8.775	8.775
605	6. Naknada banci depozitaru	2	1	8	19.400	20.600
607	7. Rashodi po osnovu poreza	2	1	9	1.598	2.128
606, 609	7. Ostali poslovni rashodi Fonda	2	2	0	213.254	194.681
	IV - Realizovani gubitak (222 do 225)	2	2	1	1.071.594	837.188
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2	2	2	1.071.594	246.280
611	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	2	2	3		
612	3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	2	4		
613, 619	6. Ostali realizovani gubici	2	2	5	0	590.908
	V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK					
	1. Realizovani dobitak (202+207) - (212-221)	2	2	6		
	2. Realizovani gubitak (212+221) - (202+207)	2	2	7	316.363	1.233.052
	VI - Finansijski prihodi (229+230)	2	2	8	0	0
730	1. Prihodi od kamata	2	2	9		
739	2. Ostali finansijski prihodi	2	3	0		
	VII - Finansijski rashodi (232+233)	2	3	1	0	0
630	1. Rashodi po osnovu kamata	2	3	2		
631	2. Ostali finansijski rashodi	2	3	3		
	B. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA					
	1. Realizovani dobitak prije oporezivanja (226+228-231)	2	3	4	0	0
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	2	3	5	316.363	1.233.052
	C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)	2	3	6	0	0

821	1. Poreski rashod perioda	2	3	7		
822 dio	2. Odloženi poreski rashod perioda	2	3	8		
822 dio	3. Odloženi poreski prihod perioda	2	3	9		
	D. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA					
	1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)	2	4	0		
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	2	4	1	316.363	1.233.052
	D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI					
	I - Nerealizovani dobici (243 do 248)	2	4	2	3.181.027	3.861.116
720	1.Nerealizovani dobici od vrijednosnih papira	2	4	3	3.181.027	3.861.116
721	2. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	4	4		
722	3. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	4	5		
723	4. Nerealizovani dobici po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenja na fer vrijednost	2	4	6		
724, 725	5. Nerealizovani dobici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	4	7		
729	6. Ostali nerealizovani dobici	2	4	8		
	II - Nerealizovani gubici (250 do 255)	2	4	9	4.677.266	5.026.736
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	2	5	0	4.670.385	5.026.736
621	2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	5	1		
622	3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	5	2		
623	4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata	2	5	3		
624, 625 i 626	5. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	5	4	6.881	
629	6. Ostali nerealizovani gubici	2	5	5		
	F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA					
	1. Ukupni nerealizovani dobitak (242-249)	2	5	6		
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	2	5	7	1.496.239	1.165.620
	G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA					
	1. Povećanje neto imovine fonda (240-241+256-257)	2	5	8		
	2. Smanjenje neto imovine fonda (241-240+257-256)	2	5	9	1.812.602	2.398.672
	Obična zarada po dionici	2	6	0		
	Razrijeđena zarada po dionici	2	6	1		

Ukupni poslovni prihodi ostvareni u periodu 01.01.-31.12.2019. godine iznosili su 173.427,88 KM.

Navedeni iznos odnosi se na prihod od dividendi i to kako slijedi:

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
UNICREDIT BANKA A.D. BANJA LUKA	NBLBR	125	40,0500000	5.006,25
BH TELECOM D.D.	BHTSR	157085	0,5515515	86.640,46
ZTC BANJA VRUĆICA A.D.	BVRU	46	0,0634783	2,92
UKUPNO				91.649,63

Osim prihoda od dividendi, Fond je ostvario i prihod od kamata na obveznice u iznosu od 1.217,54 KM.

U izvještajnom periodu ostvaren je prihod po osnovu zakupa u iznosu od 44.000,00 KM.

Prodajom imovine iz vanbilansne evidencije (prodaja zemljišta) ostvaren je prihod u iznosu od 36.560,71 KM.

Po osnovu prodaje dionica u izvještajnom periodu Fond je ostvario realizovanu dobit u iznosu od 1.527.599,94 KM i to kako slijedi:

Red.br.	Emitent	Dobitak
1.	Teledigital d.d.	29.620,51
2.	Pretis d.d.	97.777,52
3.	Automehanika d.d.	7.692,00
4.	Sarajevo-osiguranje d.d.	1.389.547,60
5.	JP Elektroprivreda BiH d.d.	2.962,31
	UKUPNO	1.527.599,94

Sa 31.12.2019. godine svođenjem dionica na fer vrijednost ostvarena je dobit u iznosu od 3.181.027,47 KM.

Potraživanja po osnovu dividendi na dan 31.12.2019. godine iznosila su 21.282,00 KM. Navedeni iznos se odnosi na :

Ozon d.d. u iznosu od 21.282,00 KM

Na dan 31.12.2019. godine potraživanja po osnovu otplate obveznica iznosila su 15.800,00 KM, Isti se odnosi na potraživanja za obveznice Massimo serija B 10.300,00 KM i obveznice Massimo serije C u iznosu od 5.500,00 KM Potraživanja po osnovu kamata na dospjele obveznice Massimo serije C iznosile su 440,00 KM.

Na dan 31.12.2019. godine potraživanja od zakupa nekretnina iznosila su 78.073,41 KM. Ista se odnose na neplaćene zakupnine za mjesec decembar 2016. Godine (dio), januar-decembar 2017. Godine i januar-decembar 2018. Godine od strane AW Broker kao i najam od Sarajevske pivare d.d. Sarajevo u iznosu od 20.000,00 KM.

Otpisana su potraživanja za dividendu od GP Put d.d. u iznosu od 31.951,67 KM. Potraživanje je bilo osporeno od strane stečajnog upravnika ali je sud presudio u našu korist.

POSLOVNI RASHODI

Ukupni poslovni rashodi u periodu 01.01-31.12.2019. godine iznosili su 945.797,17 KM.

Navedeni iznos odnosi se na sljedeće:

Vrsta troška	Iznos (KM) 2019. god.	Udio (%) 2019. god.	Index 2019/2018	Iznos (KM) 2018. god.	Udio (%) 2018. god.
Naknada DUF-u	507.074,22	53,61	70,30	721.335,88	69,26

Naknada RVP-u	13.401,68	1,42	99,00	13.536,40	1,30
Naknada depozitaru	19.400,00	2,05	94,17	20.600,00	1,98
Naknada za reviziju	8.775,00	0,93	100,00	8.775,00	0,84
Naknada za računovodstvo	52.465,96	5,55	102,69	51.089,41	4,91
Naknada berzi	11.400,00	1,21	100,00	11.400,00	1,09
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	172.430,30	18,23	244,36	70.564,07	6,78
Troškovi servisiranja dioničara	2.644,20	0,28	104,53	2.529,54	0,24
Naknade i troškovi nadzornog odbora	23.266,41	2,46	99,41	23.405,31	2,25
Naknade i troškovi direktora fonda	62.907,90	6,65	100,48	62.604,85	6,01
Ostali troškovi	72.031,50	7,62	129,44	55.649,15	5,34
Ukupni rashodi	945.797,17	100,00	90,81	1.041.489,61	100,00
Prosječna godišnja NVI fonda	27.022.776,35		90,81	29.756.845,87	
Udio troškova u prosječnoj NVI fonda (%)	3,5			3,50	

Ukupni poslovni rashodi su smanjeni u odnosu na isti period prošle godine za 95.692,44 KM, odnosno za 9,19%.

Ukupni realizirani gubici od prodaje vrijednosnih papira u izvještajnom periodu iznosili su 1.071.593,53 KM.

Red.br.	Emitent	Gubitak
1.	OIF Lilium Global	48.433,94
2.	Privredna banka d.d.	8.643,46
3.	Ozon d.d.	85.528,00
4.	TP DC Sarajevo d.d.	733.397,86
5.	Energonova d.d.	80.286,46
6.	OAIF Jahorina Koin a.d.	15.550,00
7.	BH Telecom d.d.	99.753,81
	UKUPNO	1.071.593,53

Ukupni gubitak tekućeg perioda odnosno smanjenje neto vrijednosti Fonda za 2019. godinu iznosio je 1.812.601,56 KM.

c) Izvještaj o promjenama neto sredstava Fonda za period 01.01. - 31.12.2019. 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)	3	0	1	-1.812.602	-2.398.672
2	Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	3	0	2	-316.363	-1.233.052
3	Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja	3	0	3	-1.496.239	-1.165.620
4	Revalorizacije rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	3	0	4		
5	Revalorizacije rezerve po osnovu derivata	3	0	5		

6	Revalorizacije rezerve po osnovu nekretninskih i rizičnih Fondova	3	0	6		
7	Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama fonda (308-309)	3	0	7		
8	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica fonda	3	0	8		
9	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica fonda	3	0	9		
10	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda (301+308-309)	3	1	0	-1.812.602	-2.398.672
11	Neto imovina	3	1	1		
12	Na početku perioda	3	1	2	28.631.471	31.030.143
13	Na kraju perioda	3	1	3	26.818.869	28.631.471
14	Broj udjela /dionica fonda u periodu	3	1	4		
15	Broj udjela /dionica fonda na početku perioda	3	1	5	4.926.930	4.926.930
16	Izdati udjeli /dionice u toku perioda	3	1	6	0	0
17	Povučeni udjeli/dionice u toku perioda	3	1	7	0	0
18	Broj udjela /dionica Fonda na kraju perioda	3	1	8	4.926.930	4.926.930

Neto sredstva (neto kapital) Fonda na dan 31.12.2019. godine iznose 28.818.869 KM i manja su za 1,812.602 KM.

Gubitak od ulaganja iznosi 316.363 KM u odnosu na 1.233.052 KM iz prošle godine.

Nerealizovani gubici od ulaganja za 2019. godinu iznose 1.496.239 KM dok su u 2018. godini iznosili 1.165.620 KM.

d) Izvještaj o novčanim tokovima za period 01.01. - 31.12.2019.g.

OPIS	AOP			Iznos		Indeks
				Tekući period	Prethodni period	
1			2	3	4	5
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti						
I - Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	4	0	1	11.068.420	4.332.316	255,49
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4	0	2	10.914.769	3.912.527	278,97
2. Prilivi po osnovu dividendi	4	0	3	91.650	338.498	27,08
3. Prilivi po osnovu kamata	4	0	4	1.440	1.291	111,54
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	4	0	5			
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	4	0	6	60.561	80.000	75,70
II - Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	4	0	7	11.173.119	4.203.323	265,82
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	4	0	8	5.275.091		0
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4	0	9	4.316.489	3.347.163	128,96
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	4	1	0	0	0	
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	4	1	1	1.242.610	593.300	209,44
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	4	1	2			
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	4	1	3	110.982	70.245	157,99
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4	1	4	8.775	8.775	100,00
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	4	1	5	21.050	20.600	102,18
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne aktivnosti	4	1	6	198.122	163.240	121,37
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	4	1	7			
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	4	1	8			
III - Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	4	1	9	0	0	
IV - Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (407-401)	4	2	0	104.699	-128.993	-81,17
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja						
I - Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (422+ 423)	4	2	1	0	0	
1. Prilivi po osnovu izdavanja udjela/emisije dionica	4	2	2			
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	4	2	3			
II - Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 428)	4	2	4	0	0	

1. Odlivi po osnovu razduživanja	4	2	5			
2. Odlivi po osnovu dividendi	4	2	6			
3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti	4	2	7			
III - Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)	4	2	8	0	0	
IV - Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)	4	2	9	0	0	
C. Ukupni prilivi gotovine (401+421)	4	3	0	11.068.420	4.332.316	255,49
D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)	4	3	1	11.173.119	4.203.323	265,82
E. NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)	4	3	2	-104.699	128.993	
F. NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)	4	3	3			
G. Gotovina na početku perioda	4	3	4	134.155	5.162	2.598,90
H. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	4	3	5			
I. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	4	3	6			
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (434+432-433+435-436)	4	3	7	29.456	134.155	21,96

Uvidom u izvještaj o novčanim tokovima za period 01.01.2019. – 31.12.2019. godine uočava se da je Fond ostvario ukupne prilive od aktivnosti u gotovom novcu u iznosu 11.068.420 KM, (prodaja dionica preduzeća iz portfolia Fonda, dividende). Prilivi u novcu u 2019. godini u odnosu na 2018. godinu veći su 2,55 puta. Prilivi po osnovu dividendi su na nivou od 27,07% u odnosu na 2018. godinu. Prilivi od prodaje vrijednosnih papira veći su 2,78 puta.

Odlivi gotovine iznosili su 11.173.119 KM (veći za 265,81%) tako da je neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti iznosio -104.699 KM. Stanje na računu 31.12.2018. iznosi 29.456 KM.

PROMJENE U PORTFOLIJU

KUPOVINE – INVESTIRANJE

U 2019. godini obavljene su slijedeće kupovine vrijednosnih papira:

PREGLED ULAGANJA U DIONICE

Red.br.	Naziv emitenta	Broj dionica	Vrijednost transakcije
1.	UNIONINVESTPLASTIKA	37506	1.739.666,60
2.	SARAJEVO-OSIGURANJE	21810	170.118,00
3.	OZON	100	15.900,00
4.	ENERGONOVA	56600	2.179.100,00
5.	ZIF BIG	7700	11.704,00
6.	LILIUM GLOBAL	112631,64	200.000,00
	UKUPNO		4.316.488,60

PREGLED ULAGANJA U UDJELE OTVORENIH FONDOVA

Red.br.	Naziv emitenta	Broj udjela	Vrijednost transakcije
1.	OIF LILIUM GLOBAL	112.631,64	200.000,00
	UKUPNO		200.000,00

PRODAJE

U izvještajnom periodu prodati su sljedeći vrijednosni papiri:

red.br.	Naziv emitenta	Broj dionica	Vrijednost transakcije
1.	TELEDIGITAL	50668	1.798.714,00
2.	PRETIS	80000	896.800,00
3.	PBS	577	54.815,00
4.	OZON	21382	3.314.210,00
5.	AUTOMEHANIKA	3846	7.692,00
6.	TP DC SARAJEVO	15106	136.103,50
7.	SARAJEVO OSIGURANJE	168233	2.523.495,00
8.	ENERGONOVA	11660	454.740,00
9.	JP ELEKTROPRIVREDA	1200	20.250,00
10.	BH TELECOM	26950	285.190,08
	Ukupno		9.492.009,58

PREGLED PRODATIH UDJELA

Red.br.	Naziv emitenta	Broj udjela	Vrijednost transakcije
1.	OIF LILIUM GLOBAL	880.460,49	1.509.805,03
2.	OAIF JAHORINA KOIN	125.000,00	303.825,00
	UKUPNO		1.813.630,03

Portfolio Fonda na dan 31.12.2019.g.

Na dan 31.12.2019. godine Fond je imao ulaganja u dionice 58 Društava. Fer vrijednost ulaganja utvrđena na osnovu Pravilnika o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog Fonda (Sl.novine FBiH broj 42/09) iznosila je 18.953.067,56 KM. Od ukupnog broja emitenata, 18 emitenta je u skladu sa Pravilnikom vrednovano kao ulaganje sa kojima se aktivno trgovalo. Njihova fer vrijednost na dan 31.12.2019. godine iznosila je 11.942.521,38 KM, dok je ostalih 40 emitenata vrednovano tehnikom procjene čija je fer vrijednost na dan 31.12.2019. godine iznosila 7.010.546,18 KM.

Osim ulaganja u dionice, Fond je uložio i u udjele Otvorenih investicionih fondova i to: Liliium Global i OAIF VIB. Na dan 31.12.2019. godine fer vrijednost ulaganja u udjele fondova iznosila je 2.011.134,59 KM.

Osim dionica i udjela, Fond je uložio i u obveznice TEC-a čija je fer vrijednost na dan 31.12.2019. godine iznosila 12.849,72 KM.

Osim ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosne papire Fond je realizovao ulaganje u nekretnine i to po Ugovoru broj OPU-OV:190/2016 od 20.01.2016. godine. Fer vrijednost kupljenih apartmana iznosila je na dan 31.12.2019. godine iznosila je 402.539,00 KM.

Iz naprijed navedenog može se vidjeti da su ukupna ulaganja Fonda na dan 31.12.2019. godine iznosila 21.379.590,87 KM.

U odnosu na početno stanje fer vrijednost ulaganja manja je za 6,486.636,74 KM.

U narednoj tabeli dat je prikaz povećanja/smanjenja fer vrijednosti ulaganja u 2019. godini u poređenju sa 2018.-om godinom:

R. br	Naziv emitenta	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	Naziv emitenta	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	razlika vr.papira	razlika u vrijednosti
1	AUTOMEHANIKA DD SARAJEVO	0	0,00	AUTOMEHANIKA DD SARAJEVO	3846	0,00	-3.846,00	0,00
2	AMOS DD TUZLA - u stecaju	2974	0,00	AMOS DD TUZLA	2974	0,00	0,00	0,00
3	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	19819	42.214,47	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	19819	42.214,47	0,00	0,00
4	ASTRO d.d. Sarajevo - u stecaju	1831	0,00	ASTRO d.d. Sarajevo - u stecaju	1831	0,00	0,00	0,00
5	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	1078	0,00	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	1078	0,00	0,00	0,00
6	BH Telecom d.d. Sarajevo	130135	1.344.125,37	BH Telecom d.d. Sarajevo	157085	1.727.935,00	-26.950,00	-383.809,63
7	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	735486	1.103.229,00	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	727786	946.121,80	7.700,00	157.107,20
8	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	9500	112.100,95	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	9500	159.600,00	0,00	-47.499,05
9	BOSANAC d.d. Orašje	2379	81.480,75	BOSANAC d.d. Orašje	2379	91.020,54	0,00	-9.539,79
10	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	567079	663.482,43	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	567079	482.017,15	0,00	181.465,28
11	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	20223	0,00	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	20223	0,00	0,00	0,00
12	CESTE DD MOSTAR	6040	120.196,00	CESTE DD MOSTAR	6040	120.196,00	0,00	0,00
13	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	8638	0,00	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	8638	0,00	0,00	0,00
14	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	0	0	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	15106	869.501,36	-15.106,00	-869.501,36
15	DOM ŠTAMPE DD ZENICA	24738	0,00	DOM ŠTAMPE DD ZENICA	24738	0,00	0,00	0,00
16	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	28875	4.042,50	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	28875	288.750,00	0,00	-284.707,50
17	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	335840	728.772,80	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	335840	161.203,20	0,00	567.569,60
18	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	112385	4.383.015,00	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	67445	2.374.064,00	44.940,00	2.008.951,00
19	ELEKTRO GRUPA DD JAJCE	1000	185.190,00	ELEKTRO GRUPA DD JAJCE	1000	185.140,00	0,00	50,00
20	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	22418	18.382,76	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	22418	18.831,12	0,00	-448,36
21	ENERGOPETROL d.d. Sarajevo	42140	253.261,40	ENERGOPETROL d.d. Sarajevo	42140	227.556,00	0,00	25.705,40
22	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo - u stecaju	132821	0,00	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	132821	0,00	0,00	0,00
23	FDM D.D.	2887	0,00	FDM D.D.	2887	0,00	0,00	0,00
24	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	22075	0,00	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	22075	5.298,00	0,00	-5.298,00
25	GRANITMONT DD JABLANICA	908	3.223,40	GRANITMONT DD JABLANICA	908	5.738,56	0,00	-2.515,16
26	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u stecaju	190768	0,00	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	190768	0,00	0,00	0,00
27	GP HERCEGOVINA-	14823	0,00	GP HERCEGOVINA-	14823	0,00	0,00	0,00

	SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stecaju			SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju				
28	GP "PUT" d.d. Sarajevo - u stecaju	155502	0,00	GP "PUT" d.d. Sarajevo	155502	0,00	0,00	0,00
29	HERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	43631	218.155,00	HERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	43631	469.905,87	0,00	-251.750,87
30	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	74500	870.160,00	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	74500	524.480,00	0,00	345.680,00
31	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	15622	236.420,22	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	16822	169.061,10	-1.200,00	67.359,12
32	KHK D.D. LUKAVAC - u stecaju	184817	0,00	KHK D.D. LUKAVAC	184817	336.366,94	0,00	-336.366,94
33	KRAJINAPUTEVI DD BIHAC - u stecaju	116328	0,00	KRAJINAPUTEVI DD BIHAC - u stecaju	116328	0,00	0,00	0,00
34	KTK Visoko d.d. Visoko	194111	0,00	KTK Visoko d.d. Visoko	194111	0,00	0,00	0,00
35	METALNO DD ZENICA - u stecaju	153650	0,00	METALNO DD ZENICA	153650	0,00	0,00	0,00
36	METALOTEHNA DD TUZLA	30151	121.810,04	METALOTEHNA DD TUZLA	30151	45.226,50	0,00	76.583,54
37	OZON D.D. TRAVNIK	0	0	OZON D.D. TRAVNIK	21282	3.383.838,00	-21.282,00	-3.383.838,00
38	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stecaju	49019	0,00	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	49019	0,00	0,00	0,00
39	RMU "BANOVICI" d.d. Banovici	905	14.480,00	RMU "BANOVICI" d.d. Banovici	905	16.290,00	0,00	-1.810,00
40	RMU "KAMENGRAD" d.d. Sanski Most - u stecaju	6700	0,00	RMU "KAMENGRAD" d.d. Sanski Most - u stecaju	6700	4.690,00	0,00	-4.690,00
41	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO - u stecaju	34229	0,00	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO	34229	0,00	0,00	0,00
42	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	0	0	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	146423	963.829,40	-146.423,00	-963.829,40
43	ŠIP STUPCANICA DD OLOVO	91897	0,00	ŠIP STUPCANICA DD OLOVO	91897	257.311,60	0,00	-257.311,60
44	SARAJEVSKA PIVARA D.D. Sarajevo	168391	3.569.889,20	SARAJEVSKA PIVARA D.D. Sarajevo	168391	2.509.025,90	0,00	1.060.863,30
45	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	104147	227.040,46	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	104147	541.564,40	0,00	-314.523,94
46	TRZ HADŽICI DD	809	19.116,67	TRZ HADŽICI DD	809	19.116,67	0,00	0,00
47	Teledigital d.d. Sarajevo	0	0	Teledigital d.d. Sarajevo	50668	1.769.093,49	-50.668,00	-1.769.093,49
48	D.D."TTU" Tuzla - u stecaju	5749	0,00	D.D."TTU" Tuzla	5749	0,00	0,00	0,00
49	UNIS INŽENJERING d.d. Sarajevo - u likvidaciji	6641	200.925,45	UNIS INŽENJERING d.d. Sarajevo - u likvidaciji	6641	200.925,45	0,00	0,00
50	UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	1104	0,00	UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	1104	0,00	0,00	0,00
51	UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	61631	2.933.635,60	UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	24125	1.124.225,00	37.506,00	1.809.410,60
52	PRETIS d.d. Vogošća	90375	547.663,46	PRETIS d.d. Vogošća	170375	4.354.785,00	-80.000,00	-3.807.121,54
53	ZRAK d.d. Sarajevo	161182	386.836,80	ZRAK d.d. Sarajevo	161182	290.127,60	0,00	96.709,20
54	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stecaju	33989	0,00	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stecaju	33989	0,00	0,00	0,00
55	ZVIJEZDA GDD SA P.O. VISOKO	5633	0,00	ZVIJEZDA GDD SA P.O. VISOKO	5633	0,00	0,00	0,00
56	ZTC Banja Vrucica a.d. Teslic	46	50,60	ZTC Banja Vrucica a.d. Teslic	46	43,70	0,00	6,90
57	"ČAJAVEC-MEGA" investicije, upravljanje i nekretnine a.d. Banja Luka	259500	75.514,50	"ČAJAVEC-MEGA" investicije, upravljanje i nekretnine a.d. Banja Luka	249000	206.670,00	10.500,00	-131.155,50
58	"ČAJAVEC-MEGA" investicije, upravljanje i nekretnine a.d. Banja Luka	0	0	"ČAJAVEC-MEGA" investicije, upravljanje i nekretnine a.d. Banja Luka	10500	5.355,00	-10.500,00	-5.355,00
59	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	149877	36.420,11	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	149877	31.024,54	0,00	5.395,57
60	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	9776	2.150,72	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	9776	2.932,80	0,00	-782,08
61	UniCredit Bank a.d. Banja Luka	125	188.180,00	UniCredit Bank a.d. Banja Luka	125	183.395,00	0,00	4.785,00
62	Jahorina OC a.d. Pale	207514	261.467,64	Jahorina OC a.d. Pale	207514	261.467,64	0,00	0,00
63	Rafinerija ulja a.d. Modrica	1950	109,20	Rafinerija ulja a.d. Modrica	1950	171,60	0,00	-62,40
64	RI TE Ugljevik a.d. Ugljevik	6772	325,06	RI TE Ugljevik a.d. Ugljevik	6772	135,44	0,00	189,62

65	MASSIMO HOLDING D.O.O. SARAJEVO	0	0,00	MASSIMO HOLDING D.O.O. SARAJEVO	55	5.737,60	-55,00	-5.737,60
66	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	60	6.424,86	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	60	6.424,86	0,00	0,00
67	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	60	6.424,86	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	60	6.424,86	0,00	0,00
68	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	0	0,00	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	60	6.424,86	-60,00	-6.424,86
69	LILIUM GLOBAL	112631,63	191.530,10	LILIUM GLOBAL	880460,48	1.558.238,97	-767.828,85	-1.366.708,87
70	OAIF sa javnom ponudom Jahorina Koin	0	0,00	OAIF sa javnom ponudom Jahorina Koin	125000	319.375,00	-125.000,00	-319.375,00
71	OAIF VIB fond Banja Luka	419370	1.819.604,49	OAIF VIB fond Banja Luka	419370	1.669.386,16	0,00	150.218,33
72	Apartmani na Babanovcu	2	402.539,00	Apartmani na Babanovcu	2	409.420,00	0,00	-6.881,00
UKUPNO:								-7.978.087,28

Pregled ulaganja 31.12.2019.

Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja
-----	----------------	---------------	----------------------------------	-----------------------------------	--------------------	--------------------------	----------------------	----------------------------	----------------	-------------------

Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH

1	AMOS DD TUZLA - u stečaju	AMOSR	29911	2974	9,94	271,79	0,00	0,00	0,00	PR
2	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	ANGSRK1	130217	19819	15,21	102,34	2,13	42.214,47	0,16	PR
3	ASTRO d.d. Sarajevo - u stečaju	ASTSR	19293	1831	9,49	831,94	0,00	0,00	0,00	PR
4	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	ATRER	9354	1078	11,52	1302,23	0,00	0,00	0,00	PR
5	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	63457358	130135	0,20	70,94	10,33	1.344.125,37	5,01	TC
6	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	BIGFRK3	10658236	735486	6,90	1,92	1,50	1.103.229,00	4,11	TC
7	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	1641288	9500	0,5	13,5	11,80	112.100,95	0,42	TC
8	BOSANAC d.d. Orašje	BSNCR	69969	2379	3,40	553,04	34,25	81.480,75	0,30	PR
9	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	3038426	567079	18,66	3,87	1,17	663.482,43	2,47	TC
10	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	BSTRRK1	81044	20223	24,95	8,75	0,00	0,00	0,00	PR
11	CESTE DD MOSTAR	CSTMRK1	469623	6040	1,28	131,40	19,90	120.196,00	0,45	PR
12	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	DCGZR	34580	8638	24,97	43,95	0,00	0,00	0,00	PR
13	DOM ŠTAMPE DD ZENICA	DOMSR	307824	24738	8,03	33,86	0,00	0,00	0,00	PR
14	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVIRK1	286889	28875	10,06	96,61	0,14	4.042,50	0,02	PR
15	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	3610331	335840	9,30	0,73	2,17	728.772,80	2,72	PR
16	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	EGNSR	948601	112385	11,84	45,88	39,00	4.383.015,00	16,34	TC
17	ELEKTRO GRUPA DD JAJCE	ELGJR	104264	1000	0,95	221,81	185,19	185.190,00	0,69	PR
18	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	ENISR	17657682	22418	0,12	1,21	0,82	18.382,76	0,07	TC

19	ENERGOPETROL d.d. Sarajevo	ENPSR	5492922	42140	0,76	228,54	6,01	253.261,40	0,94	TC
20	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo - u stečaju	ETDSRK1	1142530	132821	11,62	21,76	0,00	0,00	0,00	PR
21	FDM D.D.	FDHMRK3	221375	2887	1,30	967,59	0,00	0,00	0,00	PR
22	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	GINZR	88358	22075	24,98	37,18	0,00	0,00	0,00	PR
23	GRANITMONT DD JABLANICA	GMONRK2	172764	908	0,52	266,33	3,55	3.223,40	0,01	PR
24	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u stečaju	GPBSRK3	763396	190768	24,98	40,71	0,00	0,00	0,00	PR
25	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	GPHSR	72555	14823	20,43	48,94	0,00	0,00	0,00	PR
26	GP "PUT" d.d. Sarajevo - u stečaju	GPUTR	1678896	155502	9,26	74,02	0,00	0,00	0,00	PR
27	HERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	HRCAR	659155	43631	6,61	9,38	5,00	218.155,00	0,81	TC
28	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	IRISRK1	470423	74500	15,83	17,40	11,68	870.160,00	3,24	PR
29	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	31506541	15622	0,04	105,23	15,13	236.420,22	0,88	TC
30	KHK D.D. LUKAVAC - u stečaju	KHKLRK1	3577915	184817	5,16	10,40	0,00	0,00	0,00	PR
31	KRAJINAPUTEVI DD BIHAC - u stečaju	KRJPRK2	481924	116328	24,13	22,51	0,00	0,00	0,00	PR
32	KTK Visoko d.d. Visoko	KTKVR	8313105	194111	2,33	5,60	0,00	0,00	0,00	PR
33	METALNO DD ZENICA - u stečaju	METZRK2	966590	153650	15,89	44,74	0,00	0,00	0,00	PR
34	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	364462	30151	8,27	35,19	4,04	121.810,04	0,45	PR
35	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	RKBLR	317881	49019	15,42	48,63	0,00	0,00	0,00	PR
36	RMU "BANOVIĆI" d.d. Banovici	RMUBR	693880	905	0,13	86,05	16,00	14.480,00	0,05	TC
37	RMU "KAMENGRAD" d.d. Sanski Most - u stečaju	RMUKR	265635	6700	2,52	58,13	0,00	0,00	0,00	PR
38	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO- u stečaju	SEISR	1140375	34229	3,00	36,39	0,00	0,00	0,00	PR
39	ŠIP STUPCANICA DD OLOVO	SPSORK2	613670	91897	14,97	34,23	0,00	0,00	0,00	PR
40	SARAJEVSKA PIVARA D.D. Sarajevo	SRPVRK1	2614855	168391	6,43	21,70	21,20	3.569.889,20	13,31	PR
41	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890633	104147	11,69	39,31	2,18	227.040,46	0,85	PR
42	TRZ HADŽICI DD	TRZHR	583338	809	0,13	6,08	23,63	19.116,67	0,07	PR
43	D.D."TTU" Tuzla - u stečaju	TTUTR	729315	5749	0,78	9,92	0,00	0,00	0,00	PR
44	UNIS INŽENJERING d.d. Sarajevo - u likvidaciji	UINZRK2	46436	6641	14,30	126,88	30,26	200.925,45	0,75	PR
45	UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	UNDTRK1	38811	1104	2,84	350,40	0,00	0,00	0,00	PR
46	UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	UNPLR	353242	61631	17,44	44,67	47,60	2.933.635,60	10,94	TC
47	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	4253444	90375	2,12	9,98	6,06	547.663,46	2,04	TC
48	ZRAK d.d. Sarajevo	ZRKSrk1	990848	161182	16,26	9,27	2,40	386.836,80	1,44	PR
49	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	ZTPMR	982869	33989	3,45	163,38	0,00	0,00	0,00	PR
50	ZVIJEZDA GDD SA P.O. VISOKO	ZVJZRK2	108266	5633	5,20	77,77	0,00	0,00	0,00	PR

Ukupno u Federacija BiH	18.388.849,73	68,57	0,00
--------------------------------	----------------------	--------------	-------------

Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Republika Srpska

51	ZTC Banja Vrucica a.d. Teslic	BVRU-R-A	33600177	46	0,00	1,00	1,10	50,60	0,00	TC
52	"ČAJAVEC-MEGA" investicije, upravljanje i nekretnine a.d. B. Luka	CMEG-R-A	9943425	259500	2,60	0,58	0,29	75.514,50	0,28	TC
53	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	HEDR-R-A	441955312	149877	0,03	0,38	0,24	36.420,11	0,14	TC
54	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	HETR-R-A	385164196	9776	0,00	1,70	0,22	2.150,72	0,01	TC
55	UniCredit Bank a.d. Banja Luka	NBLB-R-B	138650	125	0,09	4140,00	1.505,44	188.180,00	0,70	PR
56	Jahorina OC a.d. Pale	OCJH-R-A	15000000	207514	1,38	1,00	1,26	261.467,64	0,97	PR
57	Rafinerija ulja a.d. Modriča	RFUM-R-A	203487123	1950	0,00	0,53	0,06	109,20	0,00	TC
58	RiTE Ugljevik a.d. Ugljevik	RTEU-R-A	256013165	6772	0,00	1,24	0,05	325,06	0,00	TC
Ukupno u Republika Srpska								564.217,83	2,10	0,00
Ukupno ulaganja u dionice								18.953.067,56	70,67	0,00

Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH

59	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKD	640	60	9,37	100,00	107,08	6.424,86	0,02	
60	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKE	640	60	9,37	100,00	107,08	6.424,86	0,02	
Ukupno u Federacija BiH								12.849,72	0,05	0,00
Ukupno ulaganja u obveznice								12.849,72	0,05	0,00
Ulaganja u udjele OIF-a emitenata sa sjedištem u Federacija BiH								691.195,72	2,41	0,00
61	LILIUM GLOBAL	MFGLO-OF	3465155	112631,63	3,25	1,77	1,70	191.530,10	0,71	TC
Ukupno u Federacija BiH								191.530,10	0,71	0,00

Ulaganja u udjele OIF-a emitenata sa sjedištem u Republika Srpska

62	OAIF VIB fond Banja Luka	VBOP-U-A	1972335	419370	21,26	4,86	4,34	1.819.604,49	6,78	TC
Ukupno u Republika Srpska								1.819.604,49	6,78	0,00
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a								2.011.134,59	7,50	0,00
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA								20.977.051,87	78,22	0,00

Ulaganja u nekretnine

Red.br.	Naziv	Nabavna vrijednost	Ispravka vrijednosti	Fer vrijednost
1.	Apartman 2 - Babanovac bb Vlašić	317.063,59	115.794,09	201.269,50
2.	Apartman 3 - Babanovac bb Vlašić	317.063,59	115.794,09	201.269,50
	Ukupno	634.127,18	231.588,18	402.539,00

UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA	21.379.590,87
---	----------------------

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

Kretanje prosječne neto vrijednosti imovine Fonda

Neto vrijednost imovine fonda 31. 12. 2019. iznosila je 26.818.869 a 31. 12. 2018. iznosila je 28.631.471 KM

Neto vrijednost je manja za 1,812.602 KM.

Uporedni pregled prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine ZIF MI GROUP d.d. Sarajevo tokom 2019. godine u odnosu na 2018., 2017. i 2016. godinu:

mjesec	NVI - 2019	NVI - 2018	indeks	NVI - 2017.	indeks	NVI - 2016	indeks
januar	28.983.979,59	30.169.826,90	96,07	34.048.388,11	88,61	34.024.381,25	100,07
februar	26.415.684,57	28.686.985,31	92,08	33.155.367,99	86,52	32.541.285,28	101,89
mart	25.010.197,92	28.122.766,62	88,93	33.012.209,15	85,19	34.561.352,20	95,52
april	24.722.569,10	28.547.504,99	86,60	33.144.270,41	86,13	33.969.636,56	97,57
maj	27.539.357,52	31.267.923,84	88,08	33.860.866,88	92,34	34.535.723,73	98,05
juni	27.856.387,46	31.099.590,61	89,57	32.334.243,54	96,18	35.589.485,02	90,85
juli	27.649.713,09	32.454.667,20	85,19	32.805.010,32	98,93	35.380.968,97	92,72
avgust	28.148.844,55	35.140.282,96	80,10	33.865.699,78	103,76	35.361.081,40	95,77
septembar	28.268.529,02	31.275.356,70	90,39	34.665.303,73	90,22	37.508.292,03	92,42
oktobar	26.706.532,74	32.532.255,32	82,09	32.481.484,43	100,16	36.667.448,86	88,58
novembar	26.590.652,77	32.031.487,33	83,01	33.584.394,67	95,38	36.934.171,90	90,93
decembar	26.380.867,81	31.094.191,30	84,84	33.910.255,34	91,70	35.945.293,90	94,34
Ukupno	324.273.316,14	393.159.346,83	82,48	410.605.352,58	95,75	476.712.163,22	86,13
Prosjek	27022776,345	32.763.278,90	82,48	34.217.112,72	95,75	39.726.013,60	86,13

VANBILANSNA EVIDENCIJA

Na dan 31.12.2019. godine ukupna vanbilansna evidencija Fonda iznosila je 6,396.273,85 KM. Isto se odnosi na :

- neutrošene privatizacijske certifikate u iznosu od 5.333.360,71 KM i
- ulaganja u društva ograničene odgovornosti u iznosu od 1.062.913,14 KM

R. br	Naziv emitenta	Ukupno nom. vrijednost ulaganja	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u uk. dionicama /udj. emitenta
1	Asfaltgradnja d.o.o. Visoko	110.523,00	58.524,29	2,877892
2	Bosnaprodukt Gradačac - Vegafruit	99.831,49	0,00	6,381941
3	Kokaprodukt Gračanica*	276.984,88	24.568,13	2,641298
4	Livnica čelika d.o.o. Tuzla*	396.328,98	0,00	6,725538
5	Polihem Sodaso Holding Tuzla*	2.311.724,21	0,00	4,337858
6	Rad Lukavac**	1.184.936,74	968.652,00	10,118401
7	RK Domaćinstvo Tuzla	16.940,00	6.369,90	4,461417
8	Projekt Sarajevo**	13400	4798,82	1,862146
	Ukupno:	4.410.669,30	1.062.913,14	

Društva u kojima se vodi stečaj označeni su sa * a preduzeća u kojima je sporna implementacija procesa privatizacije (označeni **).

Neto vrijednost imovine ZIF-a MI GROUP d.d. Sarajevo

Naredna tabela sadrži pregled prosječne vrijednosti neto imovine ZIF MI GROUP dd Sarajevo. Pregled je sačinjen na osnovu izvještaja banke depozitara za svaku prikazanu godinu.

Pregled prosječne neto vrijednosti imovine Fonda

Godina	Neto vrijednost imovine Fonda	Knjigovodstvena vrijednost po dionici
2005.	116,601.009,56	2,39
2006.	110,632.021,83	6,72
2007.	120,805.928,30	24,65
2008.	112,231.006,99	22,82
2009.	86,122.319,19	17,50
2010.	60.586.276,58	12,30
2011	54.383.019,17	11,04
2012	49.407.328,96	10,03
2013	45.073.584,40	9,15
2014	42.399.036,28	8,60
2015	32.568.417,91	6,61
2016	34.785.992,00	7,06

2017	30.156.999,18	6,12
2018	29.756.845,87	6,04
2019	27.022.776,35	5,48

Vrijednost dionica ZIF-a MI GROUP

Kretanje cijena dionica MIGFR na SASE

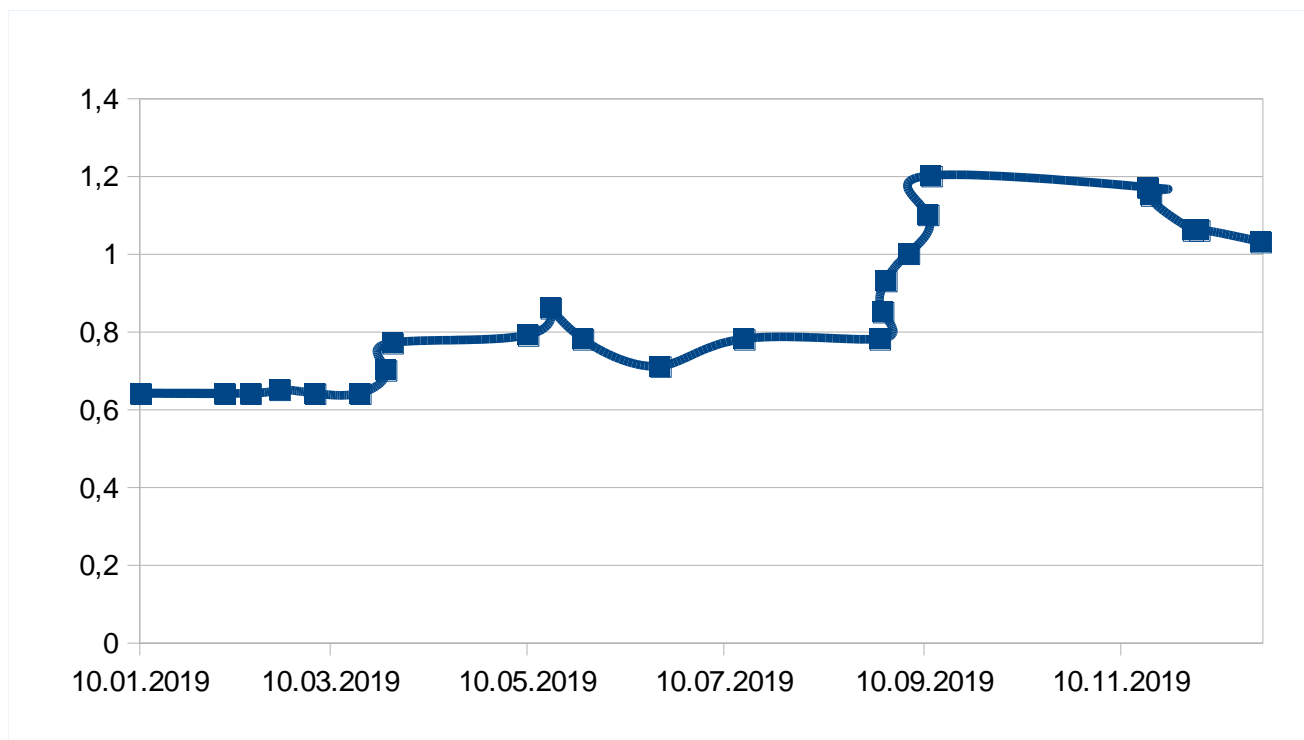
datum	kurs (KM)	Promjena %	Cijena otvaranja	Cijena zatvaranja	Broj transakcija	Količina	Promet KM
10.01.2019	0,64	0	0,64	0,64	1	350	224
05.02.2019	0,64	0	0,64	0,64	1	620	396,8
13.02.2019	0,64	0	0,64	0,64	1	175	112
22.02.2019	0,65	1,56	0,65	0,65	1	209	135,85
05.03.2019	0,64	-1,54	0,64	0,64	1	9	5,76
19.03.2019	0,64	0	0,64	0,64	1	108	69,12
27.03.2019	0,7	9,38	0,7	0,7	1	217	151,9
29.03.2019	0,77	10	0,77	0,77	1	50	38,5
10.05.2019	0,79	2,6	0,79	0,79	1	236	186,44
17.05.2019	0,86	8,86	0,86	0,86	1	50	43
27.05.2019	0,78	-9,3	0,78	0,78	1	236	184,08
20.06.2019	0,71	-8,97	0,71	0,71	2	227	161,17
16.07.2019	0,78	9,86	0,78	0,78	2	166	129,48
27.08.2019	0,78	0	0,78	0,78	2	2146	1.673,88
28.08.2019	0,85	8,97	0,85	0,85	1	300	255
29.08.2019	0,93	9,41	0,93	0,93	2	555	516,15
05.09.2019	1	7,73	1	1,02	3	7100	7.114,00
11.09.2019	1,1	10	1,1	1,1	3	1465	1.611,50
12.09.2019	1,2	9,09	1,2	1,2	1	100	120
18.11.2019	1,17	-2,5	1,17	1,17	1	3001	3.511,17
19.11.2019	1,15	-1,71	1,15	1,15	1	104258	119.896,70
02.12.2019	1,06	-7,83	1,06	1,06	2	505	535,3
04.12.2019	1,06	0	1,06	1,06	1	621	658,26
23.12.2019	1,03	-2,83	1,03	1,03	2	837	862,11

Ukupno:	1,1218313758				34	123541	138592,17
---------	--------------	--	--	--	----	--------	-----------

Promet u 2019. godini je 9,81 puta veći u odnosu na 2018. godinu kada se trgovalo sa dionicama Fonda u vrijednosti od 14.126,36 KM.

Prosječna cijena po dionici viša je u prosjeku za 49,57%. U 2018. godini iznosila je 0,75 KM.

Grafički prikaz kretanja cijene dionice:



PREDUZEĆA IZ PORTFOLIJA ZIF-a „MI GROUP“ D.D SARAJEVO U KOJIM JE POKRENUT STEČAJNI/LIKVIDACIONI POSTUPAK

U portfoliu Fonda nalaze se sljedeći eminenti u kojima su pokrenuti stečajni/likvidacioni postupci:

Rb	Naziv emitenta	Broj dionica ili % udjela	Ukupno nominalna vrijednost ulaganja	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u ukupnim dionicama /udjelima emitenta	% učešća u portf. fonda
1	Astro d.d. Sarajevo	1831	457.750,00	0,00	9,4905	0,00
2	Dom štampe d.d. Zenica	24738	247.380,00	0,00	8,0364	0,00

3	GP Hercegovina-Sarajevo d.d.	14823	148.230,00	0,00	20,4300	0,00
4	Polihem Sodaso Holding Tuzla*		2.311.724,21	0,00	4,3379	0,00
5	ŠIP Stupčanica dd Olovo	91897	2.775.289,40	0,00	14,9750	0,00
6	Kokaprodukt d.o.o. Gračanica*		276984,88	24.568,13	2,6413	0,00
7	RK Bulevar d.d. Tuzla	49019	490.190,00	0,00	15,4200	0,00
8	GP Bosna d.d.Sarajevo	190768	3.109.518,52	0,00	24,9894	0,63
9	Žitopromet d.d. Mostar	33989	424862,50	0,00	3,4500	0,00
10	Krajinaputevi d.d. Bihać	116328	1.384.303,20	0,00	24,1400	0,00
11	RMU Kamengrad	6700	596.300,00	0,00	2,5223	0,00
12	Livnica čelika d.o.o. Tuzla*		204.842,33	0,00	6,7300	0,00
13	TTU Tuzla	5749	173.619,80	0,00	0,7900	0,00
14	Amos d.d.	2974	808.324,00	0,00	0,0994	0,00
15	Metalno d.d.	153650	6.874.494,14	0,00	0,1589	0,00
16	Šipad export-import	34229	376.519,00	0,00	3,0016	0,00
17	Energoinvets TDS	132821	1,407.902,60	0,00	11,6252	0,00
18	GP Put	155502	1,943.775,00	0,00	9,26	0,00
19	KHK Lukavac	153650	3,687.600,00	0,00	2,33	0,00
	Ukupno:		20660331,98	24.568,13		

Emitenti označeni * se nalaze u vanbilansnoj evidenciji.

1. **Astro d.d. Sarajevo** - U stečaju od 23.12.2004. Preostalo brisanje društva iz sudskog registra.
2. **Dom štampe d.d. Zenica** - U stečaju od 01.04.2007. Postupak završen 12.5.2016. Predstoji brisanje iz registra.
3. **GP Hercegovina Sarajevo d.d.**. Stečajni postupak od 17.12.2008. godine zaključen je 2011. godine. Društvo još nije brisano iz registra emitenata.
4. **Polihem Tuzla**. U stečaju od 4.3.2002. Male šanse za bilo kakvu nadoknadu ulaganja. Tek 23. maja 2018. održano ročište oko nacrtu diobe imovine.
5. **Šip Stupčanica d.d.** Olovo. Stečajni postupak od 23.05.2007. Završene aktivnosti oko stečaja. Stečajni upravnik nije mogao naplatiti potraživanja od Prom investa (kupac imovine) pa je pokrenuo njegov stečaj.
6. **Kokaprodukt d.o.o. Gračanica**. U stečaju od 29.11.2011. godine. Veliki broj povjerioca i neriješen imovinski pravni status, pa će stečaj dugo trajati. Obavljena druga raspodjela sredstava 23.11.2018. g. u iznosu od 12% ukupno priznatih potraživanja.

7. **RK Bulevar d.d. Tuzla** u stečaju od 16.05.2012. Zbog nedostatka stečajne mase Rješenjem suda od 22.12.2017. stečaj se prekida. Društvo će se brisati iz Registra.
8. **GP Bosna d.d.Sarajevo**. Od 2.2.2018. u stečaju. Zbir potraživanja za djelimičnu diobu višeg isplatnog reda iznosi 7,755.762,46 KM. Dostatno za isplatu 26,05% potraživanja..
9. **Žitopromet d.d. Mostar** u stečaju od 22.2.2013. godine. Za 22.10.2019. zakazano ročište za naknadnu diobu. Na raspolaganju će biti 431.536,51 KM a neizmirena potraživanja iznose 4,950.201,97 KM.
10. **Krajinaputevi d.d. Bihać** u stečajnom postupku od 30.9.2014. Prodaje se preostala imovina.
11. **RMU Kamengrad d.d.** u stečaju od 30.1.2015. godine. Imovina se prodaje. Krajem 2016. godine promijenjen stečajni upravnik. Koncesiju preuzeo Lager Posušje (koji je pokrenuo stečajni postupak) obavlja djelatnost u rudniku Kamengrad i sa Kinezima dogovorio izgradnju termoelektrane.
12. **Livnica čelika d.o.o. Tuzla**. U stečaju od 15.1.2015. godine. Prodana imovina koja će podmiriti 40% obaveza.
13. **TTU Tuzla**: stečajni postupak od 5.11.2015. godine. Obajvljena deseta prodaja nekretnina koje su preostale – iza bolnice Kreka. Obaveze iznose više od 30 miliona KM tako da će se potraživanja u manjem dijelu naplatiti.
14. **Amos d.d. Tuzla**: stečaj otvoren 29.2.2016. godine. Stečaj okončan 25.4.2018. godine. Preostaje brisanje iz Registra.
15. **Metalno d.d. Zenica**: stečajni postupak od 14.6.2016. godine. Četvrta prodaja imovine održana 21. 12. 2018. Postignuta početna cijena 4,4 miliona KM. Kupac Almy Zenica
16. **Šipad export-import d.d.** u stečaju od 16.12.2016. godine.Ispitno ročište zakazano za 17.03.20120. g. Dioničarima iz stečajne mase neće pripasti ništa.
17. **Energoinvest TDS d.d.** u stečaju od 1.9.2016. godine. Ozturkmen group, koji je otkupio većinu potraživanja je bankrotirao u BiH i nedostupni su stečajnom upravitelju. Oni su trebali pokrenuti TDS osnivanjem novog d.o.o. Stečajni upravnik pripremio plan kojim predviđa prodaju imovine i likvidaciju društva.
18. **GP Put d.d. Sarajevo** - u stečaju od 6.2.2018. godine. Za 25.11.2019. objavljena prodaja poslovnog prostora od 69,40 kvadrata za 209.265,36 KM.
19. **KHK Lukavac d.d.** u stečaju od 22. 2. 2019. godine. Održano ispitno ročište. Potraživanja iznose 31 milion KM. Imovina, najvećim dijelom udio u Global ispatu, 74 miliona. Počela prodaja imovine, 19.12. odmaralište Svatovac za 226.500 KM.

Prema Zakonu o stečajnom postupku („Službene novine Federacije BiH“, broj 29/03, 32/04 i 42/06), razlog otvaranja stečajnog postupka je platežna nesposobnost stečajnog dužnika. Stečajni dužnik (pravno lice) je platežno nesposoban ako u neprekidnom trajanju od 30 dana na izmiruje svoje dospjele novčane obaveze. Stečajni postupak provodi stvarno nadležni sud na čijem se području nalazi sjedište stečajnog dužnika. Stečajni postupak je hitan.

Stečajni postupak obuhvata cjelokupnu imovinu koja pripada stečajnom dužniku u vrijeme otvaranja stečajnog postupka (stečajna masa).

Stečajni povjerioci se prema vrsti njihovih potraživanja svrstavaju u isplatne redove. Namirenje povjerilaca iz postojećih sredstava stečajne mase vrši se prema sljedećem redosljedu:

1. Stečajni povjerioci viših isplatnih redova, su povjerioci koji potiču iz perioda privremene uprave, te uposlenici;
2. Stečajni povjerioci općeg isplatnog reda su povjerioci koji u trenutku otvaranja stečajnog postupka imaju opravdan imovinski zahtjev prema stečajnom dužniku;
3. Stečajni povjerioci nižih isplatnih redova (za kamate, troškovi povjerioca u stečajnom postupku, novčane kazne itd.).

Kao što je vidljivo u isplatnim redovima nisu navedeni vlasnici kapitala koji bi se mogli namiriti iz stečajne mase u redovnom postupku, osim u slučaju kada, nakon namirenja povjerilaca iz postojećih sredstava, preostane imovine.

Na gore navedene pokrenute stečajne postupke Uprava Društva i Fonda nije mogla uticati iz objektivnih razloga. U toku 2018. godine Uprava Društva i Fonda će se maksimalno angažovati na otklanjanju uzroka za pokretanje stečajnog postupka i stvaranju uslova za pravovremenu prodaju vlasničkog udjela prije stečaja.

Privredna društva u kojima je sporna implementacija rješenja o odobravanju upisa izvršene privatizacije u sudski registar:

R. br.	Naziv emitenta	Broj dionica ili % udjela	Ukupno nominalna vrijednost ulaganja	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u ukupnim dionicama /udjelima emitenta	% učešća u portfelju fonda
2	Rad Lukavac	10.118401	1.184.936,74	968.652,00	10,118401	1,40

Kantonalna agencija za privatizaciju poništila je privatizaciju zbog izuzimanja "općih dobara" iz imovine društva. Certifikati nusu prebačeni na naš račun. U toku je sudski proces zbog nadoknade štete.

Aktivnosti na zaštiti vlasničkih prava ZIF-a „MI GROUP“

U toku 2019. godine nastavljeno je sa aktivnostima kojima se nastojala zaštititi i ojačati pozicija Fonda u cilju zaštite vlasničkih prava ZIF-a u preduzećima iz portfolija.

Pregled sudskih sporova:

Broj Predmeta, Suprotna strana, V. SP. KM, Status, Procjena uspješnosti spora

032-0-Ps-06-000193

Općina Tuzla

13.738.918,00

Rješenjem Općinskog suda u Tuzli broj od 22.09.2010. postupak u ovoj pravnoj stvari je prekinut do okončanja upravnog spora koji se vodi pred Kantonalnim sudom u Tuzli po tužbi I-tuženog JKP Komunalac TUZLA. isti će eventualno biti nastavljen nakon okončanja istog po prijedlogu stranaka. Predmetni postupak do dana sačinjavanja izvještaja još uvijek nije nastavljen.

U ovaj fazi postupka nismo u mogućnosti dati našu evaluaciju uspjeha u predmetnom sporu, obzirom da je isti prekinut u već u samom začetku. Međutim ishod, te uopće nastavak ovog postupka će zavisti od odluke suda u upravnom sporu, koja se nameće kao prethodno pitanje u ovom postupku. Obzirom na odluku Kantonalnog suda u Tuzli, kao i odluku kantonalne agencije za privatizaciju, koja je konačna i pravosnažna, a na osnovu koje je nastavljen spor pod brojem 7. ovog izvještaja, smatramo da je odlučivanje po tužbenom zahtjevu postalo bespredmetno, te ćemo razmotriti mogućnost, da tražimo nastavak ovog postupka kako bi ostavili pravo na naknadu troškova postupka, jer će tužba veoma izvjesno biti povučena.

65 0 I 160019 10 I

Smajević Smajo

21.422,87

Iako nam spis u ovom predmetu nikada nije i dostavljen, naša adokatska kancelarija isti vodi u svojoj evidenciji, a prema dostavljenim fotokopijama odluka suda. Naime, u konkretnom slučaju Općinski sud u Sarajevu je dana 02.11.2010. godine donio Rješenje o izvršenju radi namirenja potraživanja tražitelja izvršenja u iznosu od 21.422,87 KM. Protiv navedenog Rješenja su iskorišteni svi pravni lijekovi, te je odlukom Kantonalnog suda u Sarajevu od 25.03.2015. godine isto u cjelosti potvrđeno.

Obzirom da je Rješenje o izvršenju u cijelosti ostalo na snazi, jasno je da ne postoji nikakva dodatna izloženost za društvo.

Međutim, sama naplata zavisti će od imovine dužnika koja će biti pronađena te od vrijednosti te imovine i cijene po kojoj se ista može unovčiti u izvršnom postupku.

65 0 P 241177 12 P

Perković Mladen i dr.

5.000,00

Dana 14.03.2014. godine Općinski sud u Sarajevu je donio Presudu kojom je u cjelosti odbijen tužbeni zahtjev tužitelja u ovoj pravnoj stvari, uz obavezu da tuženoj naknadi troškove postupka u iznosu od 1.488,48 KM. Nezadovoljni prvostepenom presudom tužitelji su uložili žalbu kojom predmetnu presudu pobijaju iz svih razloga predviđenih zakonom Dana 17.01.2018. godine Kantonalni sud u Sarajevu je donio Presudu kojom se u cjelosti odbija žalba tužitelja i prvostepena presuda potvrđuje.

Na predmetnu odluku je tužitelj podnio reviziji Vrhovnom sudu FBiH 22.02.2018. godine, a na koju smo blagovremeno dostavili odgovor.

Dana 17.01.2019. godine Vrhovni sud Federacije Bosne i Hercegovine je donio odluku kojom je revizija odbijena kao neosnovana. Dana 31.07.2019. godine od strane Ustavnog suda Bosne i Hercegovine smo zaprimili Apelaciju tužitelja od 27.02.2018. godine zbog povrede prava na pravično suđenje i prava na imovinu, a na koju apelaciju smo blagovremeno dali izjašnjenje.

Dana 12.03.2019. godine Ustavni sud Bosne i Hercegovine je donio odluku kojom se apelacija odbacuje kao nedopuštena

Ovaj predmet je završen te ga više nećemo iskazivati u budućim izvještajima.

65 0 P 152571 10 P

Fazlija Bašić

12.285,59

Naime iako je ovaj postupak formalno pokrenut još 2010. godine, u konkretnom slučaju došlo je do promjene postupajućeg sudije u ovoj pravnoj stvari, te je shodno tome sud Rješenjem od 30.09.2015. godine ovaj predmet vratio u fazu pripremnog ročišta, koje je provedeno dana 30.10.2015. godine, te je glavna rasprava održana 11.12.2015. godine, dok je nastavak ročišta za glavnu raspravu zakazan je za dan 15.01.2016. godine, obzirom da na prethodno ročište nije pristupio vještak finansijske struke. Na glavnoj raspravi održanoj 15.01.2016.godine dokazni postupak je zaključen. Presudom od 15.04.2016.godine odbija se u cjelosti tužbeni zahtjev, te se tužilac obavezuje da prvotuzenom, drugotuzenom i treće tuženom nadoknadi troškove postupka. Tuženi i umješak su uložili žalbu na predmetnu presudu, na koje smo u zakonskom roku od 8 dana podnijeli odgovor. Presudom od 21.12.2016.godine žalbe se odbijaju i prvostepena presuda potvrđuje.

Dana 31.01.2019. godine zaprimili smo dopis Ustavnog suda Bosne i Hercegovine kojim nam je dostavljena apelacija Bašić Fazlije, a na koju smo blagovremeno dostavili izjašnjenje

Parnični postupak je pravosnažno okončan odbijanjem tužbenog zahtjeva Tužitelja.

Ovaj predmet je završen te ga više nećemo iskazivati u budućim izvještajima.

07 58 P 026810 07 P (65 0 P 561880 16 P)

Sinan Ramadanović

44.602,70

Iako je ovaj postupak formalno pokrenut još 2007. godine, isti se još uvijek nalazi u začetnoj fazi. Naime tužba u ovoj pravnoj stvari je bila podnesena Općinskom sudu u Mostaru, koji se po prigovoru tužene dana 12.01.2015. godine oglasio mjesno nenadležnim. Dana 22.03.2016.godine predmet je dostavljen Opštinskom sudu u Sarajevu na postupanje. Ročišta zakazana za 27.09.2016.godine i 21.11.2016.godine su odgođena, novo pripremno ročište zakazano je za 02.02.2017.godine u 11:00H. glavna rasprava zaključena.

Dana 02.11.2017. godine Općinski sud je donio Odluku kojom se tužbeni zahtjev odbija kao neosnovan, te obavezuje tužitelja na naknadu troškova postupka. Tužitelj se

izjavio žalbu na predmetnu presudu dana 27.12.,2017. godine, a na koju smo blagovremeno dostavili odgovor.

Predmet je 06.06.2018. godine proslijeđen Kantonalnom sudu u Sarajevu na postupanje po žalbi. Očekujemo pozitivnu odluku po žalbi, odnosno očekujemo da će drugostpeni sud potvrditi prvostpenu odluku i odbiti žalbu tužitelja.

32 0 Ps 041038 06 Ps
JP RAD LUKAVAC
4.273.539,20

U ovoj pravnoj stvari tužitelji su dana 13.02.2006. godine podnio tužbu radi istupanja članova društva i isplate tržišnih udjela. Kao i u postupku protiv OPĆINA TUZLA, Rješenjem Općinskog suda u Tuzli od 27.03.2013. godine ovaj postupak je također prekinut do okončanja upravnog spora koji se vodi pred Kantonalnim sudom u Tuzli po tužbi JP RAD LUKAVAC.

Dana 01.11.2018. godine Općinski sud u Tuzli je donio Rješenje u predmetnom postupku kojim se nastavlja postupak na osnovu podneska tužioca ZIF BONUS d.d. Sarajevo.

Na predmetno rješenje smo izjavili žalbu dana 04.12.2018. godine.

Dana 10.05.2019. godine Kantonalni sud u Tuzli je donio Rješenje kojim se žalba odbija i prvostepeno rješenje potvrđuje.

Pripremno ročište u ovoj pravnoj je zakazano za dan 03.12.2019. godine, te je isto na roštu odloženo za dan 03.02.2020. godine.

Stanje u ovom predmetu je veoma slično kao i stanje u predmetu JP Komunalac Tuzla obrađenom u tački 10. ovog izvještaja. Privtizacija je pravosnžanim rješenjm KAP-a Tuzla u cijelosti poništena a MI Group nije dobio protivrijednost za kupoprodajnu cijenu koju je platio prilikom javnog upisa dionica. Tuženi su u voim predmetima iznijeli veliki broj prigovora međutim smatramo da se i dalje može braniti teza da je Fond oštećen jer nije dobio nikavu protivriejdnost za palćaenu kupoprodajnu cijenu u privatizaciji koja je u cijelosti oglašena ništavom.

Uspjeh u ovom sporu je neizvjestan.

32 0 Ps 001916 06 Ps
JP komunalac Tuzla
5.892,823,00

U ovoj pravnoj stvari tužitelji su dana 13.02.2006. godine podnio tužbu radi istupanja članova društva i isplate tržišnih udjela. Kao i u postupku protiv OPĆINA TUZLA, Rješenjem Općinskog suda u Tuzli ovaj postupak je bio prekinut sve do 11.09.2015. godine, kada je sud donio Rješenje kojim se postupak nastavlja. Dana 19.09.2017. godine zaključena je glavna rasprava u ovoj pravnoj stvari, međutim do momenta sačinjavanja izvještaja još uvijek nismo zaprimili opravak predmetne presude.

Dana 06.12.2017. godine Općinski sud u Tuzli je donio Presudu u ovoj pravnoj stvari kojom se u cjelosti odbijaju tužbeni zahtjevi tužitelja, te se tužitelji obavezuju da tuženim nadoknade troškove postupka.

Na predmetnu presudu smo blagovoremeno uložili žalbu.

Dana 14.12.2018. godine Kantonalni sud u Tuzli je donio Rješenje kojim se žalbe uvažavaju, presuda ukida i predmet vraća prvostepenom sudu na ponovno suđenje.

U ponovnom postupku održano je ročište za glavnu raspravu dana 06.11.2019. godine, na kojem je zakazan nastavak ročišta za glavnu raspravu za dan 15.01.2020. godine. Na ovom ročištu saslušan je vještak finasijske struke koji je ponovo ostao kod svog iskaza da ZIF-ovi u svojoj imovini ne mogu imati privatizacijske ceritifikate , ali je također istakao da ne može odrediti protivrijendost ceritifikata u novcu u vrijeme donošenja sudske odluke jer ne postoje legalno tržištena kome se ovim ceritifikatima trguje. Naredno ročište zakzano je za dan 12.03.2020 godine kada će biti data ponovna završna izlaganja u ovome predmetu.

Kao što Vam je poznato u ovom postupku smo izvršili smo preinačenje tužbenog zahtjeva na način da se tuženi obavezuju isplatiti iznos od 1.839.192,48 KM, na ime stečenog bez osnova na ime povrata kupopradajne cijene. Tuženi osporavaju ovaj zahjtev smatrajući da je tuženome vraćeno ono što je dao za kupovinu udjela u Komunalcu Tuzla na način što je prema naredbi KAP-a Tuzla Federalna Agencija za privatizaciju doznačila ceritifikate građana u ukupnoj nominloj vrijednosti od 1.839.192,48 KM društvu MI Group Tuzla. Mi smo predložili vještačenje na okolnosti da su, radi zakonskih izmejna, ti ceritifikati potpuno obezvrijeđeni za MI Group koji ih više ne može koristit za kupovinu udjela ili dionica a čak šta više ne smije ih ni posjedovati u imovini Fonda. Iako je prema našem mišljenju jasno da su ovi certigfikati poslati bezvrijendi radi radnji Tuženih a na koje MI Group nije imao niti mogao imati bio kakav utjecaj, to je ishod ovog spora, barem u nižim susdskim instancama neizvjestan, što se pokazalo i presudom od 06.12.2017. godine, jer bi se udovoljavanjem tužbenom zahtjevu stvorio presedan koji bi sasvim sigurno doveo u pitanje noramaln rad KAP-a Tuzla a evetualno i lokalnih zajednica na području Tuzlanskog Kantona.

65 0 St 631549 17 St

GP PUT d.d. Sarajevo - U STEČAJU

45.757,67

Dana 22.03.2018. godine prijavili smo potraživanje društva ZIF MI GROUP d.d. Sarajevo u stečajnom postupku koji je otvoren nad imovinom društva GP PUT d.d. Sarajevo.

Na nastavku prvog ispitnog ročišta dana 27.12.2018. godine stečajni upravitelj je osporio naše potraživanje, te smo upućeni na parnicu.

Dana 19.01.2019. godine podnijeli smo tužbu Općinskom sudu u Sarajevu.

Nakon provedenog postupka Sud je dana 23.10.2019. godine donio Presudu kojom se utvrđuje da je osnovano potraživanje tužitelja u cjelosti, te obavezao tuženog da tuženom nadoknadi troškove postupka u iznosu od 4.851.46 KM.

Na predmetnu presudu je tuženi uložio žalbu dana 11.12.2019. godine, a na koju smo blagovremeno uložili odgovor.

U ovoj fazi postupka nismo u mogućnosti prejudicirati odluku Kantonalnog suda u Sarajevu, iako smatramo da bi odluka trebala biti pozitivna jer je prvostpeni sud dao detaljno i vlajno obrazloženje odluke kojom je udovoljio našem tužbenom zahtjevu.

IZVJEŠTAJ O RIZIKU I USPJEŠNOSTI ULAGANJA

1. Praćenje i mjerenje rizika

1.1. Struktura portfelja Fonda po vrstama ulaganja

U narednim tabelama predstavljeni su zbirni podaci o strukturi i vrijednosti ulaganja Fonda, po vrstama ulaganja:

Tabela 1: Struktura imovine i obaveze ZIF „MI GROUP“ d.d. Sarajevo na 30.09.2019.godine

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1.	Dionice	19.456.529,59	70,34
2.	Obveznice	12.607,74	0,05
3.	Ostali vrijednosni papiri	2.351.669,27	8,50
4.	Depoziti i plasmani		0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	50.989,83	0,18
6.	Nekretnine	403.074,00	1,46
7.	Ostala imovina	5.387.453,58	19,48
I	UKUPNA IMOVINA	27.662.324,01	100,00
II	UKUPNE OBAVEZE	1.010.056,33	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	26.652.267,68	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	4.926.930,00	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	5,41	
VIII	CIJENA DIONICE /UDJELA	1,20	

Tabela 2: Struktura imovine i obaveze ZIF „MI GROUP“ d.d. Sarajevo na 31.12.2019.godine

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1.	Dionice	18.953.067,56	69,84
2.	Obveznice	12.849,72	0,05
3.	Ostali vrijednosni papiri	2.011.134,59	7,41
4.	Depoziti i plasmani		0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	29.456,17	0,11
6.	Nekretnine	402.539,00	1,48
7.	Ostala imovina	5.728.612,91	21,11
I	UKUPNA IMOVINA	27.137.659,95	100,00
II	UKUPNE OBAVEZE	537.730,35	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	26.599.929,60	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	4.926.930,00	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	5,40	
VIII	CIJENA DIONICE /UDJELA	1,03	

U periodu 01.10.-31.12.2019. godine, neto vrijednost imovine Fonda zabilježila je pad za 52.338,08 KM, odnosno 0,19 %. Vrijednost gotovine je smanjena za 21.533,66 KM. Vrijednost obaveza Fonda u četvrtom kvartalu 2019. godine smanjena je za 472.325,98 KM, odnosno 46,76%.

1.2. Kretanje neto vrijednosti imovine i cijene dionica Fonda

U narednoj tabeli predstavljena je neto vrijednost imovine Fonda, kao i kretanje cijene dionica fonda, na kraju četvrtog kvartala 2019.godine, kao i u prethodnom periodu:

Tabela 3: Kretanje cijene dionica ZIF „MI GROUP“ d.d. Sarajevo

	31.12.2019.	Raniji periodi		
		novembar 2019	oktobar 2019	septembar 2019
Dionica/Udio fonda				
Najniža neto vrijednost	5,24	5,36	5,39	5,38

imovine po dionici				
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	5,43	5,42	5,44	6,09
Najniža cijena	1,03	1,15	1,20	1,00
Najviša cijena	1,06	1,17	1,20	1,20
Prosječna cijena	1,05	1,15	1,20	1,02

1.3. Mjerenje sistemskog i specifičnog rizika

Prema klasičnoj portfolio teoriji, svaki investicijski portfelj izložen je djelovanju rizika, koji ima dvije osnovne komponente: sistemski (tržišni) rizik i nesistemski (specifični) rizik. Sistemski rizik je karakterističan za cjelokupno tržište i nije ga moguće ublažiti diversifikacijom, dok se specifični rizik odnosi na ulaganje u pojedinačne vrijednosne papire i može biti predmet diversifikacije. Cilj mjerenja rizika je blagovremeno uočavanje sistemskih problema koji mogu postojati u procesu provođenja investicione politike, odnosno promjena na finansijskom tržištu, a u cilju sprečavanja finansijskih gubitaka.

Radi sagledavanja izloženosti sistemskom riziku, izdvojili smo grupu od 20 vrijednosnih papira koja, svojom vrijednošću čini oko 75% ukupne neto vrijednosti Fonda, te stoga može predstavljati mjeru izloženosti sistemskom riziku Fonda u cjelini.

U narednoj tabeli, dat je pregled sastava ovog internog „indeksa“, koji za potrebe ovog izvještaja zovemo MIG-20:

Tabela 4: Sastav i struktura internog indeksa MIG-20

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
1	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	EGNSR	948601	112385	11,84	45,885631	39,00	4383015	16,4
2	SARAJEVSKA PIVARA D.D. Sarajevo	SRPVRK1	2614855	168391	6,43	21,703256	21,20	3569889,2	13,4
3	UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	UNPLR	353242	61631	17,44	44,673989	47,60	2933635,6	11,03
4	OAIF VIB fond Banja Luka	VBOP-U-A	1972335	419370	21,26	4,860668	4,34	1819604,49	6,84
5	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	63457358	130135	0,20	70,944695	10,33	1344125,37	5,05
6	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	BIGFRK3	10658236	735486	6,90	1,929791	1,50	1103229	4,15
7	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	IRISRK1	470423	74500	15,83	17,406376	11,68	870160	3,27
8	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	3610331	335840	9,30	,73488	2,17	728772,8	2,74
9	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	3038426	567079	18,66	3,875344	1,17	663482,43	2,49

10	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	4253444	90375	2,12	9,987782	6,06	547663,46	2,06
11	ZRAK d.d. Sarajevo	ZRKSRK1	990848	161182	16,26	9,278395	2,40	386836,8	1,45
12	Jahorina OC a.d. Pale	OCJH-R-A	15000000	207514	1,38	1	1,26	261467,64	0,98
13	ENERGOPETROL d.d. Sarajevo	ENPSR	5492922	42140	0,76%	228,549947	6,01	253261,4	0,95
14	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	31506541	15622	0,04	105,230881	15,13	236420,22	0,89
15	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890633	104147	11,69	39,312338	2,18	227040,46	0,85%
16	HERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	HRCAR	659155	43631	6,61	9,381409	5,00	218155	0,82
17	UNIS INŽENJERING d.d. Sarajevo - u likvidaciji	UINZRK2	46436	6641	14,30	126,886312	30,26	200925,45	0,76
18	LILIUM GLOBAL	MFGLO-OF	3465155	112631,6382	3,25	1,7757	1,70	191530,1	0,72
19	UniCredit Bank a.d. Banja Luka	NBLB-R-B	138650	125	0,09	4140	1.505,44	188180	0,71
20	ELEKTRO GRUPA DD JAJCE	ELGJR	104264	1000	0,95	221,815	185,19	185190	0,01

Kada je riječ o kretanju neto vrijednosti imovine MIG-20, podaci su predstavljeni u sljedećoj tabeli:

Tabela 5: Kretanje NAV MIG-20 u periodu 01.10.2019. - 31.12.2019. godine

	30.09.2019.	31.12.2019.
Vrijednost NAV MIG-20	20.955.102,37	20.312.584,42
Učešće NAV MIG-20 u ukupnoj NAV Fonda	78,62 %	76,36%
Ukupno NAV Fonda	26.652.267,68	26.599.929,60

U istom periodu, glavni indeks Sarajevske berze koji prati kretanje cijena dionica investicijskih fondova (BIFX) zabilježio je rast (16,48%). U narednoj tabeli prikazano je kretanje indeksa BIFX u četvrtom kvartalu 2019.godine:

Tabela 6: Kretanje indeksa BIFX u periodu 01.10.2019. - 31.12.2019. godine

Datum	Aps. promjena	% promjena	Vrijednost
1.10.2019	2,49	0,27%	917,67
2.10.2019	3,14	0,34%	920,81
3.10.2019	3,05	0,33%	923,86
4.10.2019	-0,36	-0,04%	923,5
7.10.2019	0	0,00%	923,5
8.10.2019	0	0,00%	923,5
9.10.2019	0	0,00%	923,5
10.10.2019	0	0,00%	923,5
11.10.2019	-0,52	-0,06%	922,98
14.10.2019	0	0,00%	922,98

15.10.2019	-0,93	-0,10%	922,05
16.10.2019	0,93	0,10%	922,98
17.10.2019	1,29	0,14%	924,27
18.10.2019	11,66	1,26%	935,93
21.10.2019	8,33	0,89%	944,26
22.10.2019	0	0,00%	944,26
23.10.2019	7,87	0,83%	952,13
24.10.2019	0	0,00%	952,13
25.10.2019	-4,86	-0,51%	947,27
28.10.2019	0	0,00%	947,27
29.10.2019	0	0,00%	947,27
30.10.2019	0,75	0,08%	948,02
31.10.2019	0	0,00%	948,02
1.11.2019	-0,26	-0,03%	947,76
4.11.2019	0	0,00%	947,76
5.11.2019	0	0,00%	947,76
6.11.2019	-4,84	-0,51%	942,92
7.11.2019	-2,91	-0,31%	940,01
8.11.2019	0	0,00%	940,01
11.11.2019	0	0,00%	940,01
12.11.2019	0	0,00%	940,01
13.11.2019	0	0,00%	940,01
14.11.2019	0	0,00%	940,01
15.11.2019	0,18	0,02%	940,19
18.11.2019	-1,34	-0,14%	938,85
19.11.2019	-17,42	-1,86%	921,43
20.11.2019	0	0,00%	921,43
21.11.2019	2,98	0,32%	924,41
22.11.2019	-6,76	-0,73%	917,65
26.11.2019	-0,18	-0,02%	917,47
27.11.2019	0	0,00%	917,47
28.11.2019	-15,63	-1,70%	901,84
29.11.2019	16	1,77%	917,84
2.12.2019	7,71	0,84%	925,55
3.12.2019	0	0,00%	925,55
4.12.2019	-5,7	-0,62%	919,85
5.12.2019	12,63	1,37%	932,48
6.12.2019	0	0,00%	932,48
9.12.2019	0	0,00%	932,48
10.12.2019	0	0,00%	932,48
11.12.2019	0	0,00%	932,48
12.12.2019	0	0,00%	932,48
13.12.2019	0	0,00%	932,48
16.12.2019	-15,83	-1,70%	916,65

17.12.2019	3,88	0,42%	920,53
18.12.2019	0	0,00%	920,53
19.12.2019	0	0,00%	920,53
20.12.2019	0	0,00%	920,53
23.12.2019	-1,34	-0,15%	919,19
24.12.2019	-9,41	-1,02%	909,78
26.12.2019	0	0,00%	909,78
27.12.2019	0	0,00%	909,78
30.12.2019	0	0,00%	909,78
31.12.2019	-11,57	-1,27%	898,21

1.4. Praćenje ostalih rizika

Pored tržišnog i specifičnog rizika, Pravilnikom o politikama upravljanja rizikom definisani su i sljedeći rizici kojima Fond može biti izložen, i to:

- rizik namire i rizik druge ugovorne strane,
- rizik prekoračenja dopuštenosti izloženosti,
- valutni rizik,
- rizik likvidnosti i
- operativni rizik.

Rizik namire, ili rizik realizacije, radi uspostavljenog sistema centraliziranog obračuna i uspostavljenog sistema sigurnosti kod Registra vrijednosnih papira, ne predstavlja značajan faktor u poslovanju Fonda.

Rizik prekoračenja dopuštenosti izloženosti, pored ograničenja investiranja propisanih zakonom, dio je specifičnog rizika.

Valutni rizik, radi činjenice da je poslovanje Fonda stacionirano isključivo u domaćoj valuti, ne predstavlja nikakav faktor.

Rizik likvidnosti i operativni rizik, najviše su rezultat specifične prirode i djelatnosti Fonda, koja je intenzivno i detaljno regulisana eksternim propisima i internim procedurama.

2. Mjerenje tržišne uspješnosti Fonda

2.1. Tržišna vrijednost Fonda za period 1.10.2019.-31.12.2019.godine

Datum	Simbol	Zvanični službeni kurs (KM)	Promjena %	Cjena otvaranja	Cjena zatvaranja	Br. transakcija	Količina
18.11.2019	MIGFRK2	1,17	-2,5	1,17	1,17	1	3.001
19.11.2019	MIGFRK2	1,15	-1,71	1,15	1,15	1	104.258
2.12.2019	MIGFRK2	1,06	-7,83	1,06	1,06	2	505
4.12.2019	MIGFRK2	1,06	0	1,06	1,06	1	621
23.12.2019	MIGFRK2	1,03	-2,83	1,03	1,03	2	837

2.2. Efekti ulaganja za period 01.10.2019.- 31.12.2019.godine

Za račun Fonda, Društvo je u izvještajnom periodu prodalo dionice emitenata prema količinama i vrijednostima kako slijedi:

Datum	Berz. simbol ili ISIN broj	Datum trgovine	Količina	Vrijednost	Toškovi provizije	Prosječna cijena
25.10.2019.	EGNSR	28.10.2019..	5.000	195.000,00	1.415,25	39,00
25.10.2019.	EGNSR	29.10.2019.	6.660	259.740,00	1.884,61	39,00
29.10.2019.	JPESR	29.10.2019.	592	10.360,00	76,61	17,50
29.10.2019.	JPESR	30.10.2019.	108	1.890,00	15,20	17,50
21.11.2019.	BHTSR	21.11.2019.	1.000	11.900,00	87,77	11,90
21.11.2019.	BHTSR	22.11.2019.	682	8.047,60	59,85	11,80
21.11.2019.	BHTSR	26.11.2019.	568	6.702,40	50,09	11,80
05.12.2019.	BHTSR	05.12.2019.	1.500	16.350,00	120,04	10,90
11.12.2019.	BHTSR	11.12.2019.	2.000	21.017,88	153,88	10,51
11.12.2019.	BHTSR	11.12.2019.	2.200	23.100,00	168,97	10,50
12.12.2019.	BHTSR	12.12.2019.	1.000	10.500,00	77,63	10,50
12.12.2019.	BHTSR	12.12.2019.	1.000	10.500,00	77,63	10,50
12.12.2019.	BHTSR	12.12.2019.	1.200	12.600,00	92,85	10,50
12.12.2019.	JPESR	12.12.2019.	196	3.136,00	24,23	16,00
12.12.2019.	JPESR	13.12.2019.	304	4.864,00	36,77	16,00
12.12.2019.	BHTSR	12.12.2019.	638	6.699,00	50,07	10,50
12.12.2019.	BHTSR	13.12.2019.	162	1.701,00	13,84	10,50
17.12.2019.	BHTSR	17.12.2019.	4.000	42.025,00	306,19	10,51
24.12.2019.	BHTSR	24.12.2019.	634	6.658,60	49,78	10,51
24.12.2019.	BHTSR	26.12.2019.	366	3.843,00	29,37	10,50
26.12.2019.	BHTSR	26.12.2019.	1.000	10.500,60	77,63	10,50
30.12.2019.	BHTSR	30.12.2019.	1.000	10.360,00	76,61	10,36
30.12.2019.	BHTSR	30.12.2019.	1.775	18.389,00	134,82	10,36
30.12.2019.	BHTSR	31.12.2019.	225	2.331,00	18,41	10,36
31.12.2019.	BHTSR	31.12.2019.	2.000	20.720,00	151,72	10,36
31.12.2019.	BHTSR	31.12.2019.	2.000	20.645,00	151,19	10,33
31.12.2019.	BHTSR	31.12.2019.	2.000	20.600,00	150,85	10,30
				760.180,08	5.551,86	

KUPOVINA DIONICA

U izvještajnom periodu u ime i za račun Fonda kupovine dionica nije bilo.

Efekti ulaganja za period 01.01.2019.- 31.03.2019.godine

Za račun Fonda, Društvo je u izvještajnom periodu prodalo dionice emitenata prema količinama i vrijednostima kako slijedi:

Datum	Berz. simbol ili ISIN broj	Datum trgovine	Količina	Vrijednost	Toškovi provizije	Prosječna cijena
15.01.2019.	TTRSR	15.01.2019.	50.668	1.784.920,82	13.793,18	35,50
21.02.2019.	UNPRRK1	21.02.2019.	80.000	889.850,51	6.949,49	11,21
				2.674.771,33	20.742,67	

Za račun Fonda, Društvo je u izvještajnom periodu kupilo dionice emitenata prema količinama i vrijednostima kako slijedi:

Datum	Berz. simbol ili ISIN broj	Datum trgovine	Količina	Vrijednost	Toškovi provizije	Prosječna cijena
15.02.2019.	UNPLR	15.02.2019.	250	11.997,50	129,28	47,99
15.02.2019.	UNPLR	15.02.2019.	1.026	49.243,10	358,52	47,99
21.03.2019.	SOSOR	21.03.2019.	21.810	170.118,00	1.234,86	7,80
26.03.2019.	UNPLR	26.03.2019.	1.000	46.200,00	336,45	46,20
26.03.2019.	UNPLR	26.03.2019.	10.000	462.000,00	3.351,00	46,20
26.03.2019.	UNPLR	26.03.2019.	11.000	508.200,00	3.685,95	46,20
				1.247.758,60	9.096,06	

Efekti ulaganja za period 01.04.2019.- 30.06.2019.godine

Za račun Fonda, Društvo je u izvještajnom periodu prodalo dionice emitenata prema količinama i vrijednostima kako slijedi:

Datum	Berz. simbol ili ISIN broj	Datum trgovine	Količina	Vrijednost	Toškovi provizije	Prosječna cijena
16.04.2019.	BORBRK3	16.04.2019.	577	54.387,88	427,12	95,00
20.06.2019.	OZNTR	20.06.2019.	21.382	3.314.210,00	24.029,53	155,00
				3.368.597,88	24.456,65	

Za račun Fonda, Društvo je u izvještajnom periodu kupilo dionice emitenata prema količinama i vrijednostima kako slijedi:

Datum	Berz. simbol ili ISIN broj	Datum trgovine	Količina	Vrijednost	Toškovi provizije	Prosječna cijena
01.04.2019.	OZNTR	01.04.2019.	100	15.900,00	116,78	159,00
11.04.2019.	UNPLR	11.04.2019.	12.230	565.026,00	4.097,94	46,20
05.06.2019.	UNPLR	05.06.2019.	200	9.700,00	71,83	48,50

05.06.2019.	UNPLR	05.06.2019.	1.800	87.300,00	634,43	48,50
				677.926,00	4.920,98	

Efekti ulaganja za period 01.07.2019.- 30.09.2019.godine

Za račun Fonda, Društvo je u izvještajnom periodu prodalo dionice emitenata prema količinama i vrijednostima kako slijedi:

Datum	Berz. simbol ili ISIN broj	Datum trgovine	Količina	Vrijednost	Toškovi provizije	Prosječna cijena
01.08.2019.	AMHSRK2	01.08.2019.	100	200,00	4,95	2,00
01.08.2019.	AMHSRK2	01.08.2019.	3.699	7.398,00	55,14	2,00
01.08.2019.	AMHSRK2	02.08.2019.	47	94,00	4,71	2,00
08.08.2019.	DCNSR	08.08.2019.	15.106	136.103,50	988,26	9,00
19.08.2019.	SOSOR	19.08.2019.	130.000	1.950.000,00	14.139,00	15,00
20.08.2019.	SOSOR	20.08.2019.	38.233	573.495,00	4.159,34	15,00
				2.667.290,50	19.351,40	

Za račun Fonda, Društvo je u izvještajnom periodu kupilo dionice emitenata prema količinama i vrijednostima kako slijedi:

Datum	Berz. simbol ili ISIN broj	Datum trgovine	Količina	Vrijednost	Toškovi provizije	Prosječna cijena
30.08.2019.	EGNSR	30.08.2019.	54.000	2.079.000,00	15.074,25	38,50
03.09.2019.	BIGFRK3	03.09.2019.	7.700	11.704,00	86,36	1,52
23.09.2019.	EGNSR	23.09.2019.	2.600	100.100,00	727,23	38,50
				2.190.804,00	15.887,84	

PLANIRANA STRATEGIJA ULAGANJA U NASTUPAJUĆEM PERIODU

UVOD

Budući da Investiciona politika predstavlja okvir za investiranje, to ista ima za cilj da trasira buduća ulaganja sredstava fonda kao i prodaje vrijednosnih papira iz portfolija Fonda u toku jedne kalendarske godine.

Prilikom kreiranja Investicione politike – strategije ulaganja za 2020. godinu, uzeli smo u obzir sljedeće faktore:

1. Investicione ciljeve definisane Statutom i Prospektom Fonda,
2. Portfolio ZIF-a na dan 30.11.2019. godine, koji predstavlja polaznu osnovu za kreiranje daljnjih investicija,
3. Aktuelnu situaciju na tržištu kapitala,

4. Perspektive razvoja tržišta,
5. Ciljeve investiranja definisane prospektom o emisiji,
6. Važeća ograničenja propisana Zakonom i Pravilnikom,
7. Globalne ekonomske trendove.

VIZIJA I STRATEŠKI CILJEVI

Naša vizija je postati lider u fondovskom biznisu.

Načini za postizanje takvog cilja su:

- ulagati u one dionice koje imaju rast vrijednosti i isplaćuju dividendu;
- ulagati u ostale vrijednosne papire koji donose kapitalnu dobit;
- po potrebi ulagati u komercijalne banke;
- kroz organe upravljanja uticati na bolju kontrolu u kompanijama
- korporativnim upravljanjem uticati na bolju kontrolu u kompanijama i na njihovo bolje poslovanje i rast vrijednosti
- kontinuirano usavršavati kadrove
- stalno pratiti tržišna kretanja i prilagođavati se promjenama
- kontinuirano pratiti likvidnosti Društva i Fonda i zakonska ograničenja
- efikasno ulagati sredstva Fonda u one oblike imovine koji osiguravaju primjerenu stopu prinosa uz prihvatljiv nivo rizika
- ulagati sredstva u dionice s većim potencijalom rasta
- ulagati na inostranim tržištima, ako se takvo ulaganje pokaže isplativim
- ulagati u nekretnine na domaćem tržištu, u skladu sa zakonom

PODRUČJE INVESTIRANJA INSTRUMENTI I TRŽIŠNI MATERIJAL U KOJE SE MOŽE INVESTIRATI

Strategija ulaganja-Investiciona politika Fonda je zbir različitih ekonomskih, investicionih i administrativnih odluka i mjera, koje Društvo preduzima u cilju povećanja imovine i ukupnog prinosa u korist dioničara Fonda, a u skladu sa načelima:

- sigurnosti imovine fonda (u strukturi portfolija fonda nalaze se vrijednosni papiri emitentata sa odgovarajućim rejtingom);
- diverzifikacija portfolija (u strukturi portfolija fonda nalaze se vrijednosni papiri koji se razlikuju prema vrsti i emitentima) i

- održavanja odgovarajuće likvidnosti (u strukturi portfolija fonda nalaze se vrijednosni papiri koje je moguće u relativno kratkom roku kupiti i prodati po relativno ujednačenoj i stabilnoj cijeni).

Okvir za realizaciju investicione politike-strategije ulaganja jeste struktura ulaganja, koja podrazumijeva da se imovina Fonda može ulagati u:

- vlasničke vrijednosne papire kojima se trguje na berzama u Bosni i Hercegovini i inostranstvu, bez ograničenja;
- dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na berzama u Bosni i Hercegovini i inostranstvu, do 30% imovine fonda;
- dionice i udjele investicijskih fondova u Bosni i Hercegovini i inostranstvu do 25% imovine fonda, pod uslovom da pokazatelj ukupnih troškova u tim fondovima ne prelazi 3,5%
- kratkoročne vrijednosne papire i instrumente tržišta novca u Bosni i Hercegovini i inostranstvu do 20% imovine Fonda,
- depozite kod ovlaštenih banaka u Bosni i Hercegovini ili državi članici Evropske unije, ili nekoj drugoj državi pod uslovom da podliježu nadzoru i ograničenjima koja će Komisija u smislu sigurnosti investitora smatrati jednakim onim u Federaciji, koji dospijevaju u roku koji ne može biti duži od godinu dana i koji se mogu u svakom trenutku razročiti, do 10% imovine fonda
- opcijske i terminske poslove isključivo u svrhu osiguranja potraživanja i zaštite imovine Fonda
- Ulaganja u nekretnine koja ne smiju preći 25% neto vrijednosti imovine fonda.

(1) Prilikom ulaganja u vrijednosne papire, udjele ili dionice investicijskih fondova moraju biti zadovoljeni i uslovi propisani „Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom“ koji je na snazi od 16.08.2014. godine i Pravilnika o izmjenama i dopunama „Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom“, od 16.12.2015. godine. Dozvoljena ulaganja prema pomenutom Pravilniku i izmjenama moraju ispunjavati sljedeće uslove:

a) da su slobodno prenosiva;

b) da se mogu pouzdano vrednovati;

c) da imaju potencijal povećanja vrijednosti imovine Fonda kroz porast fer vrijednosti ulaganja i/ili ostvarivanje prinosa kroz kamatu i/ili dividendu u skladu sa izvršenom analizom;

d) da zadovoljavaju uslove likvidnosti;

e) da su izvještaji o finansijskom položaju i uspješnosti poslovanja, kao i druge bitne informacije o emitentu vrijednosnih papira u koje se ulaže, javno dostupni.

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

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

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

- a) broj emitovanih vrijednosnih papira;
- b) broj vlasnika emitenta vrijednosnih papira;
- c) količinu i vrijednost trgovanja;
- d) podatke o poslovanju emitenta i prinos od vrijednosnih papira koje je emitovao u prethodnom vremenskom periodu;
- e) podatke o ponudi i potražnji, s ciljem određivanja utrživosti vrijednosnog papira.

(4) Imovina Fonda, direktno ili indirektno putem povezanih osoba može biti investirana u dionice drugih zatvorenih investicionih fondova u skladu sa ograničenjima propisanim Zakonom.

(5) Pored propisanih uslova iz stava (1) i (2) ovog člana, imovina Fonda može biti investirana u dužničke vrijednosne papire koje emituju privredna društva, pod uslovom da:

- a) privredno društvo posluje pozitivno u posljednje tri godine prije emitovanja vrijednosnih papira
- b) očekivani efekti od ulaganja Fonda u dužničke vrijednosne papire koje emituju privredna društva su na višem nivou od mogućeg drugog plasmana imovine Fonda u istom periodu.

Dozvoljenim ulaganjima u instrumente tržišta novca moraju ispunjavati uslove iz tačke a), b), c) i d):

- a) imaju dospijeće do 12 mjeseci;
 - b) nose fikni prinos ili prinos koji podliježe promjenama uslova na tržištu novca;
 - c) da se njihova vrijednost u svakom trenutku može pouzdano utvrditi;
 - d) da su slobodno prenosiva i mogu se prodati uz ograničen trošak u kratkom vremenskom periodu po tržišnim uslovima
- te da ispunjavaju najmanje dva uslova iz tački e) do h):
- e) zadovoljavaju uslove likvidnosti na tržištu;
 - f) da su informacije o emisiji i finansijskom položaju eminenta ažurne, redovne i javno dostupne;
 - g) da su u skladu sa strategijom ulaganja i investicijskim ciljevima utvrđenim u prospektu, statutu i drugim aktima Fonda;
 - h) da je rizik ulaganja adekvatno obuhvaćen i kontrolisan sistemom upravljanja rizicima uspostavljenim od strane društva za upravljanje fondovima.

Sredstva će biti plasirana ako i nakon što se utvrdi opravdanost investiranja u neki od navedenih instrumenata. Opravdanost investiranja potvrđuje se odlukom za kupovinu čija je procedura usvajanja definisana internim aktima Društva.

IZVORI SREDSTAVA ZA INVESTICIJE

Izvori sredstava za investiranje biće obezbjeđeni na sljedeće načine:

1. Od dividendi isplaćenih od strane emitenata iz portfolija,
2. Od kamata na obveznice,
3. Od prodaje dionica, obveznica i udjela emitenata iz portfolija,
4. Od prodaje nekretnina u sastavu Fonda i
5. Od sredstava prikupljenih od iznajmljivanja nekretnina

STRATEGIJA KUPOVINE

Opredjeljenja prilikom kupovine vlasničkih i dužničkih vrijednosnih papira u ime i za račun ZIF-a Mi group d.d. Sarajevo su:

- Kupovati vrijednosne papire, pretežno dionice emitenata koja zadovoljavaju definisane kriterije Statutom i Prospektom Fonda
- Kupovati vrijednosne papire, pretežno dionice emitanata za koje se pretpostavlja da će pozitivno uticati na ukupnu neto vrijednost imovine fonda,
- Kupovati dionice za koje se očekuje rast cijene ili/i dividenda,
- Kupovati dionice banaka u BiH koje ostvaruju pozitivne rezultate poslovanja i koje imaju stabilnost i perspektivu rasta,
- Kupovati likvidne dionice i one za koje se očekuje da bi to mogle postati ili za koje se očekuje interes strateškog partnera,
- Kupovati dionice koje nisu likvidne, ali imaju potencijal rasta (rizični dio portfolia), ili nekretninski potencijal
- Kupovati dužničke vrijednosne papire čiji je emitent: Država, Federacija BiH, RS ili likvidne općine sa područja BiH, korporacije a za koje se dokaže da mogu uredno servisirati preuzete obaveze
- Ne kupovati dionice prezaduženih i kompanija sa iskazanim velikim obavezama prema uposlenicima i društvenim fondovima,
- Kupovati dionice emitenata iz svih djelatnosti i područja dozvoljenih Zakonom i Prospektom Fonda, a za koje se ustanovi ekonomska opravdanost kupovine, sa posebnim fokusom na slijedeće djelatnosti:
 - Elektro-energetski sektor (proizvodnja i distribucija energenata),
 - Sektor finansija,
 - Bankarski Sektor,
 - Telekomunikacije,
 - Trgovina,
 - Prehrambena(hrana i piće) i duhanska industrija,
 - Ugostiteljstvo i turizam,

- Građevinarstvo, niskogradnja i visokogradnja
- Farmaceutika, veledrogerije

Opredjeljenja prilikom kupovine nekretnina:

Fond može sticati nekretnine u Bosni i Hercegovini i to:

- stambene ili poslovne zgrade sa pripadajućim zemljištem
- zemljišta na kojima se gradi, ako građevinski plan odgovara stambenim i poslovnim zgradama sa pripadajućim zemljištem i ako se prema objektivnim kriterijima može računati sa završetkom izgradnje u primjerenom roku, te ako troškovi za zemljišta ne prelaze ukupno 20% netovrijednosti imovine fonda,
- neizgrađena zemljišta na kojima je prema važećim propisima lokalne samouprave dozvoljena gradnja stambenih ili poslovnih zgrada, odnosno zgrada ili uređaja potrebnih za obavljanje određenih djelatnosti i koja su određena za skorbu vlastitu gradnju
- ostala ulaganja u nekretnine

Imovina Fonda može se sastojati od nekretnina, s tim da ukupno ulaganje u nekretnine, uključujući i zatvorene investicijske fondove sa javnom ponudom za ulaganje u nekretnine, ne smije preći 25% neto vrijednosti imovine fonda. Svaka pojedina nekretnina ne može **u trenutku sticanja prelaziti 20% neto vrijednosti** imovine fonda. To vrijedi i za nekretnine koje se sastoje od više međusobno povezanih zemljišnih čestica.

Imovina može biti stečena samo ako je vještak prethodno procijenio predmetnu nekretninu i ako protuusluga ili cijena koju treba platiti za račun fonda ne prelazi ili samo neznatno prelazi procijenjenu vrijednost nekretnine.

STRATEGIJA PRODAJE

Prodaje dionica emitenata iz portfolija obavljat će se u skladu sa pozitivnim zakonskim propisima, podzakonskim aktima Komisije, te drugim internim dokumentima ZIF-a i DUF-a, a vodeći računa o definisanim ograničenjima za investiranje u pomenutim aktima.

ISKLUČENI EMITENTI IZ OSNOVICE ZA OBRAČUN PROVIZIJE

Prema „Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom“ treba izvršiti usklađivanje emitenata koji ne zadovoljavaju uslove.

To su sljedeći emintenti:

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Broj vp/udjela u vlasništvu fonda</i>	<i>% vlasništva fonda</i>	<i>Fer cijena vp/udjela</i>	<i>Ukupna vrijednost ulaganja</i>
1	AMOS DD TUZLA	2974	9,94%	0,00	-
2	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	19819	15,21%	2,13	42.214,47

3	ASTRO d.d. Sarajevo - u stečaju	1831	9,49%	0,00	-
4	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	1078	11,52%	0,00	-
5	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	20223	24,95%	0,00	-
6	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	8638	24,97%	0,00	-
7	DOM ŠTAMPE DD ZENICA	24738	8,03%	0,00	-
8	ENERGOINVEST DVI dd Sarajevo	2885	10,06%	0,00	-
9	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	132821	11,62%	0,00	-
10	FDM D.D.	2887	1,30%	0,00	-
11	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	22075	24,98%	0,24	5.298,00
12	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	190768	24,98%	0,00	-
13	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	14823	20,43%	0,00	-
14	GP "PUT" d.d. Sarajevo – u stečaju	155502	9,26%	0,00	-
15	KHK D.D. LUKAVAC	184817	5,16%	0,00	-
16	KRAJINAPUTEVI DD BIHAC - u stečaju	116328	24,13%	0,00	-
17	KTK Visoko d.d. Visoko	194111	2,33%	0,00	-
18	METALNO DD ZENICA	153650	15,89%	0,00	-
19	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	49019	15,42%	0,00	-
20	RMU "KAMENGRAD" d.d. Sanski Most - u stečaju	6700	2,52%	0,00	-
21	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO	34229	3,00%	0,00	-
22	ŠIP STUPCANICA DD OLOVO	91897	14,97%	0,00	-
23	D.D."TTU" Tuzla	5749	0,78%	0,00	-
24	UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	1104	2,84%	0,00	-
25	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	33989	3,45%	0,00	-
26	ZVIJEZDA GDD SA P.O. VISOKO	5633	5,20%	0,00	-

U odnosu na tabelu iz prethodne godine, emitent Automehanika je prodat, koji je imao procjenu nula (0), a u tabelu je dodat emitent Energoinvest DVI dd, koji je prestao ispunjavati uslove.

Emitenti KHK dd, RMU Kamengrad dd i IP Stupčanica dd sada imaju vrijednost nula (0), na osnovu novijih procjena.

Privredna društva iz portfolia Fonda organizovana u obliku društva sa ograničenom odgovornošću

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „Mi-Group“ d.d. Sarajevo u svome vlasništvu posjeduje udjele u društvima organizovanim u obliku Društva sa ograničenom odgovornošću. Ulaganja u društva sa ograničenom odgovornošću se nalaze u vanbilansnoj evidenciji Fonda. Pomenuta društva su navedena u niže priloženoj tabeli:

Rb	Naziv emitenta	Ukupno nom. vrijednost ulaganja	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u uk. dionicama /udj. emitenta
1	Asfaltgradnja d.o.o. Visoko	110.523,00	58.524,29	2,877892

2	Vegafruit Gradačac	9.614,99	0,00	0,06147
3	Kokaprodukt Gračanica* u stečaju	276.984,88	24.568,13	2,641298
4	Livnica čelika d.o.o. Tuzla* u stečaju	204.842,33	0,00	6,725538
5	Polihem Sodaso Holding Tuzla* u stečaju	2.311.724,21	0,00	4,337858
6	Rad Lukavac**(sporna privatizacija)	1.184.936,74	968.652,00	10,118401
7	RK Domaćinstvo Tuzla	16.940,00	6.369,90	4,461417
8	Projekt Sarajevo**(sporna privatizacija)	13400	4798,82	1,862146
	Ukupno:	4.523.087,17	1.062.913,14	

U odnosu na tabelu iz prethodne godine, dva su emitenta manje na spisku:

- „Salines“ dd Tuzla u stečaju, koji je bio vrednovan 0 (nula), zaključen stečajni postupak dana 29.03.2019.g, Rješenjem broj 32 0 St 053876 00 St, donesenim kod Općinskog suda u Tuzli, nakon održane sjednice stečajnog vijeća.
- „FAMOS-fabrika spojnice“doo Sanski Most-u stečaju, koji je bio vrednovan nula (0), zaključen stečajni postupak zbog nedostatka stečajne mase dana 30.01.2019.g., Rješenjem Broj 17 0 St 020245 10 St,donesenim kod Općinskog suda u Bihaću, van ročišta.

U skladu sa Zakonom o privrednim društvima, prodaja udjela u društvima sa ograničenom odgovornošću se vrši putem ugovora, uz obavezu da se ponudi prvenstveno drugim udjelničarima, a tek kasnije trećim licima. Dakle, zbog nemogućnosti prodaje putem berze ili drugih uređenih tržišta, udjela u društvima sa ograničenom odgovornošću, otežano je raspolaganje dijelom imovine Fonda angažovanom u ovim društvima. Generalni stav društva za upravljanje fondovima jeste prodaja udjela u ovim privrednim društvima.

PRAVILA I PROCEDURE PRILIKOM KUPOVINE I PRODAJE DIONICA

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

1) Kupovne i prodajne transakcije se obavljaju na osnovu prijedloga investicione odluke iz člana 10. Pravilnika, koja potpisom od strane direktora postaje investiciona odluka.

2) Direktor Društva nadležan je i ovlašten za kupovinu ili prodaju vrijednosnog papira iz prethodnog stava.

3) Investiciona odluka se arhivira u arhivi Društva i kod direktora Fonda

PORTFOLIO ZIF-A NA DAN 30.11.2019. g I DETALJNA KLASIFIKACIJA U SKLADU SA STRATEGIJOM

U skladu sa MRS broj 39. izvršena je klasifikacija imovine Fonda u sljedeće kategorije:

1. **Finansijska sredstva po fer vrijednosti koja se evidentiraju kroz bilans uspjeha (oznaka FS BU)**
2. **Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju (oznaka FS RP)**
3. **Ulaganja koja se drže do dospijeca (oznaka FS DD)**

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>strategija</i>	<i>Broj vp/udjela u vlasništvu fonda</i>	<i>% vlasništva fonda</i>	<i>Fer cijena vp/udjela</i>	<i>Ukupna vrijednost ulaganja</i>	<i>% od NVI fonda</i>
------------	-----------------------	-------------------	--	-----------------------------------	-------------------------------------	---	-------------------------------

Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH

1	AMOS DD TUZLA	FS-BU	2974	9,94%	0,00	0	0,00%
2	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	FS-BU	19819	15,21%	2,13	42214,47	0,16%
3	ASTRO d.d. Sarajevo - u stečaju	FS-BU	1831	9,49%	0,00	0	0,00%
4	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	FS-BU	1078	11,52%	0,00	0	0,00%
5	BH Telecom d.d. Sarajevo	FS-BU	154835	0,24%	11,50	1780587,02	6,74%
6	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	FS-BU	735486	6,90%	1,55	1143607,18	4,33%
7	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	FS-BU	9500	0,57%	11,80	112100,95	0,42%
8	BOSANAC d.d. Orašje	FS-BU	2379	3,40%	9,00	21411	0,08%
9	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	FS-BU	567079	18,66%	1,17	663482,43	2,51%
10	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	FS-BU	20223	24,95%	0,00	0	0,00%
11	CESTE DD MOSTAR	FS-BU	6040	1,28%	19,90	120196	0,45%
12	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	FS-BU	8638	24,97%	0,00	0	0,00%
13	DOM ŠTAMPE DD ZENICA	FS-BU	24738	8,03%	0,00	0	0,00%
14	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	FS-BU	28875	10,06%	0,14	4042,5	0,02%
15	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	FS-BU	335840	9,30%	0,77	258596,8	0,98%

16	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	FS-BU	112385	11,84%	39,00	4383015	16,59%
17	ELEKTRO GRUPA DD JAJCE	FS-BU	1000	0,95%	200,00	200000	0,76%
18	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	FS-BU	22418	0,12%	0,86	19279,48	0,07%
19	ENERGOPETROL d.d. Sarajevo	FS-BU	42140	0,76%	6,01	253261,4	0,96%
20	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	FS-BU	132821	11,62%	0,00	0	0,00%
21	FDM D.D.	FS-BU	2887	1,30%	0,00	0	0,00%
22	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	FS-BU	22075	24,98%	0,24	5298	0,02%
23	GRANITMONT DD JABLANICA	FS-BU	908	0,52%	3,55	3223,4	0,01%
24	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	FS-BU	190768	24,98%	0,00	0	0,00%
25	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	FS-BU	14823	20,43%	0,00	0	0,00%
26	GP "PUT" d.d. Sarajevo	FS-BU	155502	9,26%	0,00	0	0,00%
27	HERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	FS-BU	43631	6,61%	10,77	469905,87	1,78%
28	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	FS-BU	74500	15,83%	3,75	279375	1,06%
29	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	FS-BU	16122	0,05%	17,80	286971,6	1,09%
30	KHK D.D. LUKAVAC	FS-BU	184817	5,16%	0,00	0	0,00%
31	KRAJINAPUTEVI DD BIHAC - u stečaju	FS-BU	116328	24,13%	0,00	0	0,00%
32	KTK Visoko d.d. Visoko	FS-BU	194111	2,33%	0,00	0	0,00%
33	METALNO DD ZENICA	FS-BU	153650	15,89%	0,00	0	0,00%
34	METALOTEHNA DD TUZLA	FS-BU	30151	8,27%	4,04	121810,04	0,46%
35	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	FS-BU	49019	15,42%	0,00	0	0,00%
36	RMU "BANOVICI" d.d. Banovici	FS-BU	905	0,13%	15,00	13577,26	0,05%
37	RMU "KAMENGRAD" d.d. Sanski Most - u stečaju	FS-BU	6700	2,52%	0,00	0	0,00%
38	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO	FS-BU	34229	3,00%	0,00	0	0,00%
39	ŠIP STUPCANICA DD OLOVO	FS-BU	91897	14,97%	0,00	0	0,00%
40	SARAJEVSKA PIVARA D.D. Sarajevo	FS-BU	168391	6,43%	21,20	3569889,2	13,51%
41	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	FS-BU	104147	11,69%	2,18	227040,46	0,86%
42	TRZ HADŽICI DD	FS-BU	809	0,13%	23,63	19116,67	0,07%
43	D.D."TTU" Tuzla	FS-BU	5749	0,78%	0,00	0	0,00%

44	UNIS INŽENJERING d.d. Sarajevo - u likvidaciji	FS-BU	6641	14,30%	30,26	200925,45	0,76%
45	UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	FS-BU	1104	2,84%	0,00	0	0,00%
46	UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	FS-BU	61631	17,44%	49,00	3019919	11,43%
47	PRETIS d.d. Vogošća	FS-BU	90375	2,12%	7,70	695887,5	2,63%
48	ZRAK d.d. Sarajevo	FS-BU	161182	16,26%	2,40	386836,8	1,46%
49	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	FS-BU	33989	3,45%	0,00	0	0,00%
50	ZVIJEZDA GDD SA P.O. VISOKO	FS-BU	5633	5,20%	0,00	0	0,00%
Ukupno u Federacija BiH						18.301.570,48	69,26%

Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Republika Srpska

51	ZTC Banja Vrucica a.d. Teslic		46	0,00%	1,10	50,6	0,00%
52	"CAJAVEC-MEGA" investicije, upravljanje i nekretnine a.d. Banja Luka		259500	2,60%	0,29	75514,5	0,29%
53	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad		149877	0,03%	0,21	31474,17	0,12%
54	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje		9776	0,00%	0,22	2170,27	0,01%
55	UniCredit Bank a.d. Banja Luka		125	0,09%	1.505,44	188180	0,71%
56	Jahorina OC a.d. Pale		207514	1,38%	1,26	261467,64	0,99%
57	Rafinerija ulja a.d. Modrica		1950	0,00%	0,06	109,2	0,00%
58	RITE Ugljevik a.d. Ugljevik		6772	0,00%	0,05	318,28	0,00%
Ukupno u Republika Srpska						559.284,66	2,12%
Ukupno ulaganja u dionice						18.860.855,14	71,38%

Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH

59	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo		60	9,37%	106,40	6384,09	0,02%
60	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo		60	9,37%	106,40	6384,09	0,02%
Ukupno u Federacija BiH						12.768,18	0,05%
Ukupno ulaganja u obveznice						12.768,18	0,05%

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

61	LILIUM GLOBAL		112631,6382	3,25%	1,85	208053,16	0,79%
Ukupno u Federacija BiH						208.053,16	0,79%

Ulaganja u udjele OIF-a emitenata sa sjedištem u Republika Srpska

62	OAIF VIB fond Banja Luka		419370	21,26%	4,54	1903604,3	7,20%
Ukupno u Republika Srpska						1.903.604,3	7,20%
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a						2.111.657,46	7,99%
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA						20.985.280,78	79,42%

Ulaganja u nekretnine

Red.br.	Naziv	Nabavna vrijednost	Ispravka vrijednosti	Fer vrijednost
1.	Apartman 2 - Babanovac bb Vlašić	317.063,59	115.526,59	201.537,00
2.	Apartman 3 - Babanovac bb Vlašić	317.063,59	115.526,59	201.537,00
	Ukupno	634.127,18	231.053,18	403.074,00
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA				21.388.354,78

PORTFOLIO ZIF-A NA DAN 30.11.2019. g I DETALJNA KLASIFIKACIJA U SKLADU SA STRATEGIJOM

U skladu sa MRS broj 39. izvršena je klasifikacija imovine Fonda u sljedeće kategorije:

1. Finansijska sredstva po fer vrijednosti koja se evidentiraju kroz bilans uspjeha (oznaka FS BU)
2. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju (oznaka FS RP)
3. Ulaganja koja se drže do dospeljeća (oznaka FS DD)

r.b.	Naziv emitenta	strategija	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
------	----------------	------------	-----------------------------------	--------------------	----------------------	----------------------------	----------------

Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH

1	AUTOMEHANIKA DD SARAJEVO	FS-BU	3846	5,28%	0,00	-	0,00%
2	AMOS DD TUZLA	FS-BU	2974	9,94%	0,00	-	0,00%
3	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	FS-BU	19819	15,21%	2,13	42.214,47	0,16%
4	ASTRO d.d. Sarajevo - u stečaju	FS-BU	1831	9,49%	0,00	-	0,00%
5	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	FS-BU	1078	11,52%	0,00	-	0,00%
6	BH Telecom d.d. Sarajevo	FS-BU	157085	0,24%	10,66	1.674.526,10	6,40%
7	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	FS-BU	727786	6,82%	1,54	1.120.790,44	4,29%

8	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	FS-BU	9500	0,57%	16,80	159.600,00	0,61%
9	BOR BANKA D.D. SARAJEVO	FS-BU	577	0,27%	100,40	57.930,80	0,22%
10	BOSANAC d.d. Orašje	FS-BU	2379	3,40%	38,26	91.020,54	0,35%
11	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	FS-BU	567079	18,66%	1,04	589.762,16	2,25%
12	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	FS-BU	20223	24,95%	0,00	-	0,00%
13	CESTE DD MOSTAR	FS-BU	6040	1,28%	19,90	120.196,00	0,46%
14	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	FS-BU	8638	24,97%	0,00	-	0,00%
15	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	FS-BU	15106	4,60%	57,56	869.501,36	3,32%
16	DOM ŠTAMPE DD ZENICA	FS-BU	24738	8,03%	0,00	-	0,00%
17	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	FS-BU	28875	10,06%	7,77	224.358,75	0,86%
18	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	FS-BU	335840	9,30%	0,53	177.995,20	0,68%
19	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	FS-BU	67445	7,10%	35,20	2.374.064,00	9,08%
20	ELEKTRO GRUPA DD JAJCE	FS-BU	1000	0,95%	185,14	185.140,00	0,71%
21	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	FS-BU	22418	0,12%	0,76	17.037,68	0,07%
22	ENERGOPETROL d.d. Sarajevo	FS-BU	42140	0,76%	5,40	227.556,00	0,87%
23	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	FS-BU	132821	11,62%	0,00	-	0,00%
24	FDM D.D.	FS-BU	2887	1,30%	0,00	-	0,00%
25	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	FS-BU	22075	24,98%	0,24	5.298,00	0,02%
26	GRANITMONT DD JABLANICA	FS-BU	908	0,52%	6,32	5.738,56	0,02%
27	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	FS-BU	190768	24,98%	0,00	-	0,00%
28	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	FS-BU	14823	20,43%	0,00	-	0,00%
29	GP "PUT" d.d. Sarajevo	FS-BU	155502	9,26%	0,00	-	0,00%
30	HERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	FS-BU	43631	6,61%	10,77	469.905,87	1,80%
31	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	FS-BU	74500	15,83%	7,04	524.480,00	2,01%
32	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	FS-BU	16822	0,05%	9,73	163.678,06	0,63%
33	KHK D.D. LUKAVAC	FS-BU	184817	5,16%	1,82	336.366,94	1,29%
34	KRAJINAPUTEVI DD BIHAC - u stečaju	FS-BU	116328	24,13%	0,00	-	0,00%
35	KTK Visoko d.d. Visoko	FS-BU	194111	2,33%	0,00	-	0,00%
36	METALNO DD ZENICA	FS-BU	153650	15,89%	0,00	-	0,00%
37	METALOTEHNA DD TUZLA	FS-BU	30151	8,27%	1,50	45.226,50	0,17%
38	OZON D.D. TRAVNIK	FS-BU	21282	7,30%	157,50	3.351.915,00	12,82%
39	ZIF PROF-PLUS D.D. SARAJEVO	FS-BU	60500	1,19%	3,50	211.743,95	0,81%
40	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	FS-BU	49019	15,42%	0,00	-	0,00%

41	RMU "BANOVICI"d.d. Banovici	FS-BU	905	0,13%	17,96	16.255,16	0,06%
42	RMU "KAMENGRAD" d.d. Sanski Most - u stečaju	FS-BU	6700	2,52%	0,70	4.690,00	0,02%
43	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO	FS-BU	34229	3,00%	0,00	-	0,00%
44	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	FS-BU	146423	3,15%	6,31	923.929,13	3,53%
45	ŠIP STUPCANICA DD OLOVO	FS-BU	91897	14,97%	2,80	257.311,60	0,98%
46	SARAJEVSKA PIVARA D.D. Sarajevo	FS-BU	168391	6,43%	14,90	2.509.025,90	9,59%
47	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	FS-BU	104147	11,69%	5,20	541.564,40	2,07%
48	TRZ HADŽICI DD	FS-BU	809	0,13%	23,63	19.116,67	0,07%
49	Teledigital d.d. Sarajevo	FS-BU	50668	11,62%	31,50	1.596.042,00	6,10%
50	D.D."TTU" Tuzla	FS-BU	5749	0,78%	0,00	-	0,00%
51	UNIS INŽENJERING d.d. Sarajevo - u likvidaciji	FS-BU	6641	14,30%	30,26	200.925,45	0,77%
52	UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	FS-BU	1104	2,84%	0,00	-	0,00%
53	UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	FS-BU	24125	6,82%	48,20	1.162.825,00	4,45%
54	PRETIS d.d. Vogošća	FS-BU	170375	4,00%	11,25	1.916.718,75	7,33%
55	ZRAK d.d. Sarajevo	FS-BU	161182	16,26%	1,80	290.127,60	1,11%
56	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	FS-BU	33989	3,45%	0,00	-	0,00%
57	ZVIJEZDA GDD SA P.O. VISOKO	FS-BU	5633	5,20%	0,00	-	0,00%
Ukupno u Federacija BiH							85,97%

Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Republika Srpska

58	ZTC Banja Vrucica a.d. Teslic	FS-BU	46	0,00%	0,80	36,80	0,00%
59	"ČAJAVEC-MEGA" investicije, upravljanje i nekretnine a.d. Banja Luka	FS-BU	249000	9,96%	0,83	206.670,00	0,79%
60	"ČAJAVEC-MEGA" investicije, upravljanje i nekretnine a.d. Banja Luka	FS-BU	10500	0,10%	0,55	5.775,00	0,02%
61	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	FS-BU	149877	0,03%	0,20	30.125,28	0,12%
62	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	FS-BU	9776	0,00%	0,22	2.150,72	0,01%
63	UniCredit Bank a.d. Banja Luka	FS-BU	125	0,09%	1.467,16	183.395,00	0,70%
64	Jahorina OC a.d. Pale	FS-BU	207514	1,38%	0,60	124.508,40	0,48%
65	Rafinerija ulja a.d. Modrica	FS-BU	1950	0,00%	0,11	214,50	0,00%
66	RiTE Ugljevik a.d. Ugljevik	FS-BU	6772	0,00%	0,02	128,67	0,00%
Ukupno u Republika Srpska							2,11%
Ukupno ulaganja u dionice							88,08%

Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH

67	MASSIMO HOLDING D.O.O. SARAJEVO	FS-BU	55	5,29%	103,64	5.700,20	0,02%
68	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	FS-BU	60	9,37%	100,00	6.000,00	0,02%

69	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	FS-BU	60	9,37%	100,00	6.000,00	0,02%
70	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	FS-BU	60	9,37%	100,00	6.000,00	0,02%
Ukupno u Federacija BiH							0,09%
Ukupno ulaganja u obveznice							0,09%

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

71	LILIUM GLOBAL	FS-BU	880460,4858	19,66%	1,73	1.526.718,48	5,84%
Ukupno u Federacija BiH							5,84%

Ulaganja u udjele OIF-a emitenata sa sjedištem u Republika Srpska

72	OAIF sa javnom ponudom Jahorina Koin	FS-BU	125000	6,34%	2,49	310.625,00	1,19%
73	OAIF VIB fond Banja Luka	FS-BU	419370	21,09%	4,34	1.818.723,82	6,95%
Ukupno u Republika Srpska							8,14%
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a							13,98%
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA							102,15%

Ulaganja u nekretnine

			Red.br.	Naziv	Ispravka vrijednosti	Fer vrijednost
			1.	Apartman 2 - Babanovac bb Vlašić	99.608,59	217.455,00
			2.	Apartman 3 - Babanovac bb Vlašić	99.608,59	217.455,00
				Ukupno	634.127,18	434.910,00
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA						27.142.259,91

Direktor ZIF-a
Sabahudin Alađuz

Direktor DUF-a
Alen Murguz

Izvršni direktor DUF-a
Jasmin Pozderac