



**Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom  
FORTUNA FOND d.d.**

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI  
na dan 31.12.2020. godine  
zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora**

## Sadržaj:

## Stranica

Profil Fonda	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj nezavisnog revizora	5-8
Bilans uspjeha ZIF FORTUNA FOND d.d.	9
Bilans stanja ZIF FORTUNA FOND d.d.	10
Izveštaj o novčanim tokovima ZIF FORTUNA FOND d.d.	11
Izveštaj o promjenama na kapitalu ZIF FORTUNA FOND d.d.	12
Opšte i skraćene računovodstvene politike	13-21
Neto vrijednost imovine ZIF FORTUNA FOND d.d.	22-23
Bilješke uz finansijske izvještaje	24-36
Dodatak - Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7	

-Izveštaj Uprave DUF-a o poslovanju ZIF „FORTUNA FOND“ d.d. za  
razdoblje od 01.01. – 31.12.2020.godine

## Opći podaci Fonda

Investicioni fond "FORTUNA FOND" d.d. Bihać je nastao Odlukom Skupštine broj: 01-739/05 o transformaciji Privatizacijskog investicionog fonda "FORTUNA FOND" d.d. Bihać u Investicioni fond, na dan 02.12.2005. godine, u skladu sa odredbama Pravilnika o načinu transformacije privatizacijskog investicionog fonda u investicioni fond. Komisija za vrijednosne papire FBiH je Rješenjem broj 05/1-19-02/06 odobrila postupak transformacije PIF-a u IF "FORTUNA FOND" d.d. Bihać. Navedena transformacija je dana 16.02.2006. godine upisana u registar emitenata kod Komisije za vrijednosne papire FBiH.

Tokom 2009. godine, Fond je pokrenuo aktivnosti oko promjene naziva u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Fortuna Fond“ d.d. Bihać (skraćeni naziv ZIF Fortuna Fond d.d.), u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima. Navedena promjena registrovana je Rješenjem o upisu u sudski registar kod Općinskog suda u Bihaću broj 017-0-Reg-09-000421 od 14. jula 2009. godine. Dana 20.11.2009. godine Fond je upisan u Registar fondova kod Komisije za vrijednosne papire FBiH pod brojem: ZJP-031-03.

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. U periodu od 01.01. do 31.12.2020. godine Fondom je upravljalo Društvo za upravljanje Lilium Asset Management d.o.o. Sarajevo (u daljem tekstu Društvo). Banka depozitar Fonda je Raiffeisen bank d.d. Sarajevo. Banka depozitar jeste banka koja za potrebe fonda obavlja poslove čuvanja zasebne imovine fonda, poslove vođenja posebnih računa za imovinu fonda i odjeljivanja imovine svakog pojedinog fonda od imovine ostalih fondova, te obavlja druge poslove u skladu sa odredbama Zakona o Investicijskim fondovima i propisima Komisije za vrijednosne papire u FBiH).

Sjedište Fonda je Sarajevo, ul. Dženića čikma 8, Sarajevo-Stari grad.

Tokom 2020. godine nije bilo promjena na visini temeljnog kapitala Fonda. Na dan 31.12.2020. godine temeljni kapital Fonda iznosi KM 53.657.688 podijeljen na 2.235.737 običnih dionica nominalne vrijednosti KM 24,00 po dionici.

### Osnovna djelatnost

Fond je razvrstan pod šifrom djelatnosti:

64.30 Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti

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

	2020. godine Broj	2019. godine Broj
Administracija	1	1

**Tijela Fonda:**Nadzorni odbor

Sergej Goriup	Predsjednik
Iris Bajrić	Član
Armin Alijagić	Član

Odbor za reviziju

Jasmina Koldžić	Predsjednik
Emina Kećanović	Član
Jasminka Gajić	Član

Uprava

Hamdija Velagić	Direktor, reizbor na novi mandate od 4 godine , izabran Odlukom Nadzornog odbora Fonda od 26.10.2020. godine*
-----------------	---

**\*Napomena**

Društvo je dostavilo Komisiji za vrijednosne papire Zahtjev za davanje prethodne saglasnosti za imenovanje direktora na novi mandat (reizbor). Do dana izdavanja revizijskog izvještaja Društvo nije dobilo odgovor.



## Izveštaj o odgovornostima za upravljanje Fondom

Uprave Društva za upravljanje fondovima DZU Liliu Asset Management d.o.o. Sarajevo (u daljnjem tekstu: "Društvo") za period upravljanja Fondom od 01.01. do 31.12.2020. godine i Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom "FORTUNA FOND" d.d. (u daljnjem tekstu "Fond") su dužne da sastavljaju i podnose računovodstvene izvještaje svake finansijske godine u skladu sa računovodstvenom praksom koja je propisana ili odobrena Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, koja je osnova za računovodstvene promjene, prije nego Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja (MSFI), a pružaju istinit i fer pregled stanja u Fondu, kao i njegove rezultate poslovanja za godinu koja je završila 31. decembra 2020. godine.

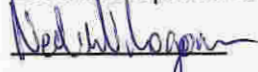
Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava opravdano očekuje da će Fond u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju finansijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika,
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena,
- postupanje u skladu sa važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u finansijskim izvještajima, i
- sastavljanje finansijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Fond nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom tačnošću prikazuju finansijski položaj Fonda. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da finansijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu FBiH. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Fonda, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Za i u ime Uprave Društva i Fonda



Nedim Vilogorac, direktor DZU LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo

Ul. Dženetića čikma 8, Sarajevo

Bosna i Hercegovina



Hamdija Velagić, direktor ZIF FORTUNA FOND d.d.

Ul. Dženetića čikma 8, Sarajevo

Bosna i Hercegovina

26.02. 2021. godine

## IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravi i vlasnicima ZIF „Fortuna Fond“ d.d.

### Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „Fortuna Fond“ d.d. Sarajevo (Fond)** na dan 31. decembar 2020. godine izloženih na stranicama 9 do 36, 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 „Fortuna Fond“ d.d.** na dan 31.12.2020. 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 modifikacije našeg mišljenja, skrećemo pažnju na Bilješku 6. i 12, koja ukazuje da je Fond zabilježio prekoračenja ulaganja u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima u FBiH i Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom koje je donijela Komisija za vrijednosne papire u FBiH. Uprava Društva i Fonda smatra da ova prekoračenja neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda.

Takođe, bez uticaja na naše mišljenje skrećemo pažnju na bilješku 13. uz finansijske izvještaje, koja opisuje uticaj pandemije COVID-a 19 na Fond. Naše mišljenje nije modificirano u vezi s tim pitanjem.

### Osnova za mišljenje

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

### Ključna revizijska pitanja

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



### **Fer vrijednost ulaganja**

#### *Priroda značajnosti pitanja*

Kao što je navedeno u bilješci broj 6., uz finansijske izvještaje, Društvo iskazuje ulaganja Fonda ukupne vrijednosti 10.066.674 KM. Uprava je izvršila klasifikaciju svih ulaganja u kategoriju „finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha“ i sukladno klasifikaciji efekte promjene fer vrijednosti evidentira na poziciji nerealiziranih prihoda i rashoda kroz bilans uspjeha. Za ulaganja Fonda kojima se aktivno trguje primjenjuje se metod vrednovanja- tržišna cijena SASE 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 95% fer vrijednosti ulaganja Fonda u vrijednosne papire se vrednuje metodom-tržišna cijena( na SASE za vlasničke instrumente i NVI za OIF-e) a 5 % ulaganja je na procjeni. Zbog strukture fer vrijednosti ulaganja – likvidna u odnosu na nelikvidna ulaganja, rizik odstupanja od fer vrijednosti je na niskom nivou. Pitanje vrednovanja portfolia Fonda takođe smatramo značajnim jer postoji rizik, iako dosta niskog nivoa, za izračun osnovice na koju se obračunava upravljačke provizije Društva koji upravlja Fondom a koji predstavljaju značajne poslovne rashode Fonda. Ugovorom o upravljanju sa Fondom je definisana upravljačka provizija u visini 1,6% za period od 1.1. do 31.12.2020. godine, 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 prribavili smo detaljne izvještaje o vrednovanju portfolia Fonda odnosno izračunu prosječne neto vrijednosti imovine (NVI) Fonda. Naše revizorske procedure vezano za postojanje ulaganja uključuju potvrdu vlasništva izdatu od strane Registra vrijednosnih papira FBiH te Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka. Izvršili smo provjeru cijena na SASE za sva likvidna ulaganja koja predstavljaju najzačajniju vrijednost portfelja. Izvršili smo uvid u procjene nelikvidnih ulaganja koje su po vrijednosti bile najznačajnije na dan 31.12.2020. godine. Svi izvještaji NVI na mjesečnom nivou su odobreni od strane Banke Depozitara kao i prosječna NVI Fonda za 12 mjeseci 2020. 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 2020. 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 izvjestiti 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 djelokrugom 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 „Fortuna Fond“ d.d.** za period 01.01. – 31.12.2020. 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, 26.02.2021. godine

Ovlašteni revizor

*Biljana Ekinović*  
Biljana Ekinović



Direktor

*Ferid Ekinović*  
Ferid Ekinović

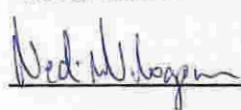


## BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2020. do 31.12.2020. godine

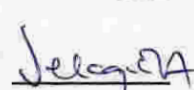
	Bilješka	31.12.2020.	31.12.2019.
<b>Poslovni prihodi</b>	<b>1</b>	<b>93.257</b>	<b>152.938</b>
Prihodi od dividendi		83.344	102.768
Prihodi od kamata		9.913	37.235
Ostali prihodi		0	12.935
Ostali nepomenuti prihodi			
<b>Realizovana dobit</b>	<b>3</b>	<b>9.244</b>	<b>164.580</b>
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		9.244	164.580
Realizirani dobiti-prodaja ulaganja u d.o.o.		0	0
Ostali realizirani dobiti		0	0
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		0	0
<b>Poslovni rashodi</b>	<b>2</b>	<b>380.996</b>	<b>424.913</b>
Naknada društvu za upravljanje		194.184	248.562
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		25.960	5.390
Naknada članovima Nadzornog odbora		10.686	10.037
Naknada za reviziju		9.932	7.020
Naknada za depozitara		18.000	19.263
Ostali poslovni rashodi		122.234	134.641
<b>Realizovani gubitak</b>	<b>3</b>	<b>42.921</b>	<b>88.812</b>
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		42.921	88.812
Ostali realizovani gubici		0	0
<b>Realizovana dobit/gubitak</b>		<b>(321.416)</b>	<b>(196.207)</b>
<b>Finansijski prihodi</b>		<b>620</b>	<b>0</b>
<b>Finansijski rashodi</b>		<b>0</b>	<b>9</b>
<b>Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja</b>		<b>(320.796)</b>	<b>(196.216)</b>
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
<b>Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja</b>		<b>(320.796)</b>	<b>(196.216)</b>
Nerealizovani dobiti (gubici)	<b>4</b>	389.627	(68.614)
<b>Ukupno nerealizovani dobiti/gubici</b>		<b>389.627</b>	<b>(68.614)</b>
<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda</b>		<b>68.831</b>	<b>(264.830)</b>
Obična zarada po dionici		0,03	(0,12)
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 26.02. 2021. godine

Direktor Društva




Direktor Fonda

## BILANS STANJA NA DAN 31.12.2020.godine

	Bilješka	31.12.2020.	31.12.2019.
<b>AKTIVA</b>			
Gotovina	5	3.826.719	3.382.816
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	6	10.066.674	10.269.842
Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	6	0	0
Ulaganja u nekretnine		0	0
Potraživanja iz aktivnosti	7	27.428	201.134
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>13.920.821</b>	<b>13.853.792</b>
<b>PASIVA</b>			
<b>Obaveze</b>	8	<b>34.850</b>	<b>36.652</b>
Obaveze iz poslovanja Fonda		0	0
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		17.484	17.346
Obaveze za naknadu za upravljanje		0	0
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		0	0
Ostale obaveze		0	0
Obračunati neplaćeni rashodi		17.366	19.306
<b>Kapital</b>	9	<b>13.885.971</b>	<b>13.817.140</b>
Dionički kapital		53.657.688	53.657.688
Emisiona premija		1.977.136	1.977.136
Ostale rezerve		1.819.634	1.819.634
Rezultat tekućeg perioda		(320.796)	(196.216)
Neraspoređena dobit		18.412	1.016
Neraspoređeni gubitak		(24.417.346)	(22.187.400)
Akumulirana nerealizirana dobit/(gubitak) od ulaganja		(18.848.757)	(21.254.718)
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>13.920.821</b>	<b>13.853.792</b>
<b>Broj emitovanih dionica</b>		<b>2.235.737</b>	<b>2.235.737</b>
<b>Neto imovina po dionici</b>		<b>6,21</b>	<b>6,18</b>
<b>Vanbilansna aktiva</b>		<b>450.000</b>	<b>450.000</b>
<b>Vanbilansnapasiva</b>		<b>450.000</b>	<b>450.000</b>

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 26.02. 2021. godine

Direktor Društva  
*Nedžad Hogen*Direktor Fonda Direktor Fonda  
*Nedžad Hogen*

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2020. DO 31.12.2020. godine		
	31.12.2020.	31.12.2019.
<b>Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	801.826	1.540.445
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	708.056	1.358.692
Prilivi po osnovu dividendi	83.344	83.003
Prilivi po osnovu kamata	10.206	97.635
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	220	1.115
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	357.924	578.111
Odlivi po osnovu ulaganja		
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	1.561	150.000
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja		0
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	196.126	253.093
Odlivi po osnovu rashoda za kamate		0
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP		3.642
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru i OR	9.118	8.507
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	18.620	19.601
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti		0
Odlivi po osnovu poreza na dobit		0
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	132.499	143.268
<b>Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>443.902</b>	<b>962.334</b>
<b>Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>		
<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
<b>Ukupni prilivi gotovine</b>	<b>801.826</b>	<b>1.540.445</b>
<b>Ukupni odlivi gotovine</b>	<b>357.924</b>	<b>578.111</b>
<b>NETO PRILIV GOTOVINE</b>	<b>443.902</b>	<b>962.334</b>
<b>NETO ODLIV GOTOVINE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gotovina na početku perioda</b>	<b>3.382.816</b>	<b>2.420.482</b>
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
<b>GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	<b>3.826.719</b>	<b>3.382.816</b>
	<b>3.826.719</b>	<b>3.382.816</b>

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 26.02. 2021. godine

Direktor Društva

*[Signature]*



Direktor Fonda

*[Signature]*





**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA**  
za period od 01.01. do 31. 12. 2020. godine zajedno sa uporednim podacima 2019. godine

	Registrirane dionice	Emisiona premija	Ostale rezerve	Neraspoređeni gubitak	Neraspoređeni dobitak	Nerealizirani dobici (gubici)	Rezultat tekućeg perioda	Ukupno
<b>Stanje na dan 31.12.2019.</b>	<b>53.657.688</b>	<b>1.977.136</b>	<b>1.819.634</b>	<b>(22.187.400)</b>	<b>1.016</b>	<b>(21.254.718)</b>	<b>(196.216)</b>	<b>13.817.140</b>
Prenos efekata za transakcije ulaganjima					17.396	2.016.334	0	1
Raspored rezultata	0	0	0	(2.033.729)	(196.216)	0	196.216	0
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	0	0	(320.796)	(320.796)
Povećanje/smanjenje nerealiziranih dobitaka (gubitaka)	0	0	0	(1)		389.627	0	389.626
<b>Stanje na dan 31.12.2020.</b>	<b>53.657.688</b>	<b>1.977.136</b>	<b>1.819.634</b>	<b>(24.417.346)</b>	<b>18.412</b>	<b>(18.848.757)</b>	<b>(320.796)</b>	<b>13.885.971</b>

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 26.02. 2021. 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, Zakonom o investicijskim fondovima, Pravilnikom 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 s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Fond je imao transakcije kupovina i tokom 2020. godine. Društvo za upravljanje Fondom Liliun Asset Management d.o.o. Sarajevo upravljao je Fondom od 01.01. do 31.12.2020. godine (u daljnjem tekstu Društvo).

Fond je u sastavljanju ovih finansijskih izvještaja primjenjivao ranije usvojene računovodstvene politike obrazložene u tački 4 uz finansijske izvještaje, koje su zasnovane na računovodstvenim i poreznim propisima Federacije BiH. Takođe Nadzorni odbor Fonda donio je Odluku o reklasifikaciji ulaganja Fond-a na dan 1.1.2018. godine broj 03-17/18 od 02.03.2018. godine, sukladno prvoj primjeni MSFI 9-Finansijski instrumenti. Ovom Odlukom sva ulaganja se klasificiraju u kategoriju "fer vrijednost kroz bilans uspjeha".

## **2 Neto vrijednost imovine Fonda**

Utvrđivanje neto vrijednost imovine Fonda vrši Društvo u skladu s 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 s 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.

Troškovi se evidentiraju u periodu u kojem su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini.

Društvo za upravljanje Liliun Asset Management d.o.o. Sarajevo (Društvo) je za razdoblje 2020. godine obračunavalo proviziju za upravljanje Fondom u visini od 1,6% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (uz isključenje prekoračenja ulaganja sukladno Zakonu i Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom). Godišnji iznos upravljačke provizije za period 01.01. do 31.12.2020. godinu je sukladan pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

### 3 Interne kontrole i zakonska regulativa

Društvo i Fond, organizirani su kao odvojene pravne osobe, ugovorno povezane, u cilju posredovanja u poslovanju vrijednosnim papirima za period 2020. godine.

Sukladno Zakonu o IF-ovima, Pravilniku i ugovoru o upravljanju potpisanim sa Društvom sve poslove u ime Fonda obavlja Društvo. Direktor Fonda je jedini djelatnik Fonda i predstavlja sponu između direktora i Nadzornog odbora Društva s jedne strane i Nadzornog odbora Fonda s druge strane.

Društvo, svako pojedinačno za svoj period upravljanja Fond-om, primjenjivalo je propisana normativna akta o internoj kontroli. Pravilnik o internoj kontroli je donesen od strane Društva kojim se propisuje način sprovođenja postupaka interne kontrole za Fond sukladno ostalim propisanim aktima Društva. Pravilnik o internoj kontroli obezbjeđuje Upravi Društva i Fonda značajan nivo pouzdanosti u tijek poslovanja Fonda.

Uprava Društva temeljem ovlaštenja utvrđenih Statutom je primjenjivala usvojena normativna akta za Fond od kojih su najznačajnija

- Pravilnik o internoj kontroli poslovanja
- Pravilnik o sukobu interesa u Društvu
- Pravilnik o računovodstvu Fonda
- Pravilnik o računovodstvenim politikama Fonda
- Pravilnik o organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta i zadataka sa definisanjem procedura rada OFFICE-A Društva
- Pravilnik o procedurama rada u OJ-Odjelima u Društvu
- I ostali opći akti.

Knjigovodstveno evidentiranje za Fond obavlja Društvo. Za obavljanje knjigovodstvene evidencije, obradu podataka, prezentiranje izvješća i informacija u vezi stanja i promjene stanja iz portfolija emitenta kao i ostalih poslovnih događaja iz domena djelatnosti Fonda, koristila se suvremena računarska oprema, kao i računovodstveni software koji u cjelosti obezbjeđuje potreban nivo informacija.

#### *Usaglašenost sa zakonskom regulativom*

Tokom godine Fond je imao transakcije kupovine i prodaje. Tokom 12 mjeseci tekuće godine Fond je imao prekoračenja ulaganja koja su se isključivala iz osnovice za obračun upravljačke provizije. Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u skladu sa članom 76. i članom 47. Zakona o IF-ovima za 2020. godinu i u skladu sa Novim Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom (Novi Pravilnik o ulaganju iz 2014. godine) po obračunu Depozitara iznosi KM1.229.244.

Na dan 31.12.2020. godine, Fond evidentira prekoračenja ulaganja, koja su isključena iz osnovice za obračun upravljačke provizije, sukladno Novom Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima iz 2014. godine, po fer vrijednosti u iznosu od KM 1.730.888 i sukladno Zakonu o IF-ovima po fer vrijednosti KM 99.134.

*Platežna sposobnost*

Tokom godine Fond je pokazivao visoku platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2020. godine Fond ostvaruje koeficijent ubrzane likvidnosti koji iznosi 109,8.

**4 Skraćene osnovne računovodstvene politike**

Skraćene osnovne računovodstvene politike korištene za sastavljanje finansijskih izvještaja navedene su dalje u tekstu:

**a) Opšte**

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

Finansijski izvještaji Fonda za poslovnu 2020. godinu prikazani su u skladu sa 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 po dionici/udjelu (Prilog 3a)
- Izvještaj o cijeni i neto vrijednosti imovine po dionici/udjelu investicijskog fonda (Prilog 3b)
- Izvještaj o strukturi i visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine otvorenog investicijskog fonda (Prilog 4)
- Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda (Prilog 5)

- Izvještaj o vrijednosti transakcija investicijskog fonda obavljenim putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate provizije (Prilog 5a)
- Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda (Prilog 6)
- Izvještaj o prihodima Fonda po osnovu dividende (Prilog 7)

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

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

#### **b) Uporedni podaci**

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

#### **c) Korištenje procjena**

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtijeva od Uprave korištenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrijednosti

sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda tokom izvještajnog perioda.

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 novčanih sredstava na redovnom i skrbničkom računu u KM valuti.

#### **e) Ulaganja**

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



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

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

Ulaganja Fonda se sastoje od ulaganja u dionice, ulaganja u udjele drugih fondova i obveznice. Fond na dan 31.12.2020. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

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

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

- *Finansijska sredstva prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Ograničenje ulaganja

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

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Društvo upravlja sa dva Fonda, čime su dodatno precizirana ograničenja a na osnovu člana 47. stav o) Zakona kojim se propisuje da fondovi sa javnom ponudom kojim upravlja društvo za upravljanje ne mogu biti vlasnici ukupno:

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

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

- 3) 25% udjela pojedinog investicijskog fonda;

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

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



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

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 od prihoda 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.

Ukupni iznos svih rashoda koji se knjiže na teret Fonda javnom ponudom iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova. Pokazatelj ukupnih troškova Fonda po obračunu 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 direktno 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,
4. troškovi, provizije ili takse neposredno povezane sa sticanjem ili prodajom imovine Fonda,
5. naknada i troškove Registra vrijednosnih papira u Federaciji BiH,
6. računovodstveni, revizorski i advokatski troškovi nastali u poslovanju Fonda,
7. i ostali troškovi i naknade u skladu s Zakonom o IF-ovima

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

#### ***h) Nerealizirani dobiti /gubici***

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

#### ***i) Realizirani dobiti/gubici***

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

## NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

### za period 01.01.2020. do 31.12.2020. godine

2020 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	Prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u opticaju
I	13.737.822	22.716	13.715.106	12.980.737	6,13	2.235.737
II	13.664.316	16.597	13.647.719	12.808.645	6,10	2.235.737
III	13.261.503	5.349	13.256.154	12.336.839	5,93	2.235.737
IV	12.597.036	4.208	12.592.828	11.550.538	5,63	2.235.737
V	12.583.253	4.775	12.578.478	11.668.747	5,63	2.235.737
VI	12.595.826	2.882	12.592.944	11.783.827	5,63	2.235.737
VII	12.702.792	2.199	12.700.593	11.915.882	5,68	2.235.737
VIII	13.227.473	3.339	13.224.134	11.949.202	5,91	2.235.737
IX	14.035.991	2.681	14.033.310	12.060.850	6,28	2.235.737
X	14.047.007	917	14.046.090	12.221.943	6,28	2.235.737
XI	14.030.445	2.792	14.027.653	12.209.703	6,27	2.235.737
XII	13.975.248	1.424	13.973.824	12.150.991	6,25	2.235.737
Ukupno			160.388.833	145.637.904	71,74	26.828.844
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici			13.365.736	12.136.492	5,98	2.235.737

	izraženo u KM
PGNVI Fonda/dionice	13.365.736
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije	12.136.492
<b>Upravljačka provizija 1,6 % (UP)</b>	<b>194.184</b>

Neto vrijednost imovine Fonda za 2020 godinu je utvrđivala Raiffeisen BANK d.d. (Depozitar). Za period 2020. godine NVI Fonda utvrđena je sukladno Pravilniku o vrednovanju 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 2020. godinu PNVI Fonda po obračunu Depozitara iznosi KM 13.365.736.

Društvo je za period 01.01.-31.12.2020. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini do 1,6% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje su isključivana prekoračenja u skladu sa Zakonom i Pravilnicima). Po izračunu Depozitara za 2020. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 12.136.492 dok upravljačka provizija iznosi KM 194.182.

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 2020. godini je 2.235.737, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 5,98.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2020. godine:

	Na dan 31.12.2020. godine		Na dan 31.12.2020. godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	13.920.821	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	13.903.337
Broj dionica Fonda	2.235.737	Broj dionica Fonda	2.235.737
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	6,22	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM)  (NVI/ broj dionica)	6,21

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

Udio / dionica fonda	Tekuća godina 2020	Prethodna godina 2019	Ranije godine		
			2018	2017	2016
Najniža neto vrijednost po dionici	6,22	6,24	5,85	5,76	5,99
Najviša neto vrijednost po dionici	6,27	6,82	7,15	7,81	7,82
Najniža cijena	1,00	0,93	0,99	2,10	3,97
Najviša cijena	1,00	1,03	2,05	3,75	4,40
Prosječna cijena	1,00	1,00	1,28	2,14	4,10

**1. Poslovni prihodi**

Iskazani ostvareni poslovni prihodi su:

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)
Prihod od dividendi	83.344	102.768
Prihod od kamata na obveznice	9.913	37.235
Ostali nespomenuti prihodi	0	12.935
<b>Ukupno poslovni prihodi</b>	<b>93.257</b>	<b>152.938</b>

Prihodi od dividendi KM 83.344 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji:

Naziv Emitenta	Ukupni prihodi
Bh Telekom dd Sarajevo	77.423
JP Elektroprivreda BIH d.d. Sarajevo	5.921
<b>UKUPNO:</b>	<b>83.344</b>

Prihodi od kamata na obveznice KM 9.913 se odnose na prihode od Mikrokreditna fondacija Pro Fin Istočno Sarajevo KM 9.689 i prihode od Massimo Holding KM 224.

**2. Poslovni rashodi**

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)
Naknada Društvu za upravljanje	194.184	248.562
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	25.960	5.390
Naknada Nadzornom odboru	10.686	10.037
Naknada externe revizije	9.932	7.020
Naknada depozitara	18.000	19.263
Troškovi bankarskih usluga	567	498
Troškovi upravljanja-RVP	11.349	13.416
Troškovi objavljivanja	2.873	1.702
Naknada KVP	13.201	16.715
Ostali rashodi	94.244	102.310
<b>Ukupno troškovi</b>	<b>380.996</b>	<b>424.913</b>



Troškovi se evidentiraju u razdoblju u kojemu su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini. Za period od 01.01. do 31.12.2020. godine Društvo je izračunalo proviziju za upravljanje fondom u visini od 1,6% od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda a 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 194.184. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 12.136.492. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 13.365.736.

Najznačajniji ostali rashodi KM 94.244 najvećim dijelom se odnose na obračunatu bruto plaću i naknade direktora Fonda KM 81.624 i naknade SASE KM 11.400.

### 3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja

#### *Realizirani dobiti*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Realizirani dobiti na papirima od prodaje vrijednosnih papira	9.244	164.580
<b>Ukupno realizirani dobiti</b>	<b>9.244</b>	<b>164.580</b>

#### *Realizirani gubici*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)
Realizovani gubici VP i udjeli	42.921	88.812
Ostali realizirani gubici	0	0
<b>Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima</b>	<b>42.921</b>	<b>88.812</b>

*Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani gubitak od ulaganja 33.677 KM.*

U 2020. godini struktura ostvarenog realiziranog dobitka i gubitka od ulaganja je prikazana u nastavku:

Naziv emitenta	Berzan ski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)	Realizirani dobitak/ (gubitak) (KM)	Prenos nerealiziranih dobitaka (gubitaka) na realizirane dobitke (gubitke) kroz bilans stanja * (KM)	Ukupan efekat za prodajne transakcije (KM)
KOMPRED ad Ugljevik	KMPD- R-A	38,01	0	38	38
KP KOMUNALAC AD Foča	KOMF- R-A	40,53	0	41	41
SEMBERIJA PD AD Bijeljina	SEMB- R-A	1.982,37	(2.001)	(17.141)	(19.142)

<i>nastavak</i>					
Naziv emitenta	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)	Realizirani dobitak/ (gubitak) (KM)	Prenos nerealiziranih dobitaka (gubitaka) na realizirane dobitke (gubitke) kroz bilans stanja * (KM)	Ukupan efekat za prodajne transakcije (KM)
DUIF Management Solutions - OAIF Profit Plus	PPLP-U-A	243.987,98	6.484	(1.859.750)	(1.853.265)
RMU Kamengrad d.d. Sanski Most-u stečaju	RMUK R	2.800,00	2.760	40	2.800
MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo	MSHS OD *	6.100,00	0	0	0
ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	NPRF RK2	257.482,59	(40.920)	(155.878)	(196.798)
Ukupno realizirani dobitak (gubitak)			(33.677)	(2.032.650)	(2.066.326)
Korekcije				16.316	16.316
<b>NETO EFEKAT -</b>			<b>(33.677)</b>	<b>(2.016.334)</b>	<b>(2.050.010)</b>

\* Prenos nerealiziranih dobitaka (gubitaka) na realizirane dobitke (gubitke) kroz bilans stanja ostvarenih u prethodnim godinama

#### 4. Nerealizirani dobici i gubici

##### *Nerealizirani dobici*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Promjene u nerealizovanim dobicima	1.776.520	5.804.389
<b>Ukupno promjene u nerealizovanim dobicima</b>	<b>1.776.520</b>	<b>5.804.389</b>

##### *Nerealizirani gubici*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)
Promjene u nerealizovanim gubicima	1.386.893	5.873.003
<b>Promjena u nerealizovanim gubicima od ulaganja</b>	<b>1.386.893</b>	<b>5.873.003</b>

**Neto efekat od nerealizovanih dobitaka (gubitaka) iznos KM 389.627 – nerealizovani dobitak.**

**5. Gotovina**

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Poslovni račun	3.826.719	3.382.816
<b>Ukupno gotovina</b>	<b>3.826.719</b>	<b>3.382.816</b>

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 3.826.719 se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod Raiffeisen bank d.d. Sarajevo (Depozitar).

**6. Ulaganje Fonda**

Struktura ulaganja Fonda je prikazana u nastavku:

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicionih Fondova i udjeli u otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	84.119.335	86.974.853
Ispravka vrijednosti	(74.758.264)	(77.517.365)
<b>Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha u zemlji</b>	<b>9.361.071</b>	<b>9.457.488</b>
Ulaganja u obične i prioritetne dionice inostranih pravnih lica, zatvorenih inostranih investicionih Fondova i udjeli u inostranim otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	2.909.727	2.909.727
Ispravka vrijednosti	(2.300.012)	(2.246.047)
<b>Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha u inostranstvu</b>	<b>609.715</b>	<b>663.680</b>
Obveznice domaćih emitenata po fer vrijednost kroz bilans uspjeha	146.300	152.400
Ispravka vrijednosti obveznica	(50.412)	(3.726)
<b>Obveznice domaćih emitenata po fer vrijednost kroz bilans uspjeha</b>	<b>95.888</b>	<b>148.674</b>
<b>Ukupno ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha i usklađenje vrijednosti</b>	<b>10.066.674</b>	<b>10.269.842</b>
<b>Ukupno ulaganja</b>	<b>10.066.674</b>	<b>10.269.842</b>

*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 2020. godine u poslovnim knjigama Fonda utvrđivanje fer vrijednosti ulaganja je sukladno Pravilniku o vrijednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 12.136.492.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 13.365.736.

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 2020. godinu iznosi KM 1.229.244.

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 u potpunosti uspjelo uskladiti imovinu Fonda, i neusaglašeni emiteni kao takvi nisu ulazili u osnovicu za obračun upravljačke provizije za 2020. godinu.

Na dan 31.12.2020. godine Fond evidentira prekoračenja ulaganja, koja su isključena iz osnovice za obračun upravljačke provizije, po fer vrijednosti u iznosu od KM 1.830.022 koja se odnosi na sljedeće:

- Odstupanja u skladu sa Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima – KM 1.730.888;
- Odstupanja u skladu sa članom 76. Zakona o IF-ovima (preko 25% vlasništva u emitentu)- KM 99.134;

Prikaz ulaganja, u skladu sa Odlukom o klasifikaciji ulaganja, na dan 31.12.2020. godine je sljedeći:

- ✓ Ulaganja u dionice i udjele po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha KM 9.970.786;
- ✓ Ulaganja u obveznice po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha KM 95.888.

U toku 2020. godine Fond nije kupovao dionice, obveznice i udjele.

U toku 2020. godine Fond je izvršio sljedeće prodaje ulaganja:

RB.	Naziv emitenta	Simbol	Količina	Prosječna prodajna cijena	Prodajna vrijednost (KM)
1.	KOMPRED ad Ugljevik	KMPD-R-A	1.267	0,03	38
2.	KP KOMUNALAC AD Foča	KOMF-R-A	1.351	0,03	41
3.	SEMBERIJA PD AD Bijeljina	SEMB-R-A	23.884	0,08	1.982
4.	DUIF Management Solutions - OAIF Profit Plus	PPLP-U-A	70.174	3,4769	243.988
5.	RMU Kamengrad d.d. Sanski Most-u stečaju	RMUKR	4.000	0,70	2.800
6.	MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo	MSHSOD *	61	100,00	6.100
7.	ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	NPRFRK2	276.863	0,93	257.483
	<b>Ukupno:</b>				<b>512.431</b>

**7. Potraživanja iz aktivnosti**

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire	62	356
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	27.346	20.758
Potraživanja po osnovu datih avansa	20	20
Potraživanja od Društava u ostalim poslovima	0	180.000
<b>Ukupno potraživanja iz aktivnosti</b>	<b>27.428</b>	<b>201.134</b>

Potraživanja po osnovu dividendi KM 27.346 se odnosi na potraživanja iz prethodnog perioda (od Bihaćka pivovara d.d. Bihać KM 19.655 i Boksit a.d. Milići KM 1.103) i potraživanja iz tekućeg perioda za dospjele obveznice KM 6.588.

**8. Kratkoročne obaveze i razgraničenja**

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Obaveze prema banci depozitaru	1.500	2.120
Obaveze za naknade Nadzorni odbor	1.184	734
Obaveze po osnovu eksterne revizije	7.345	7.020
Ostale obaveze iz poslovanja	7.455	7.472
<b>Obaveze po osnovu troškova poslovanja</b>	<b>17.484</b>	<b>17.346</b>
Obračunati razgraničeni rashodi perioda	17.366	19.306
<b>Pasivna vremenska razgraničenja</b>	<b>17.366</b>	<b>19.306</b>
<b>Kratkoročne obaveze i razgraničenja</b>	<b>34.850</b>	<b>36.652</b>

Obračunati razgraničeni rashodi perioda KM 17.366 odnose se na obavezu prema Društvu za upravljačku proviziju za decembar 2020. godine KM 16.201 i obavezu prema KVP za decembar 2020.godine KM 1.165.

**9. Kapital**

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Dionički kapital	53.657.688	53.657.688
Emisiona premija	1.977.136	1.977.136
Ostale rezerve	1.819.634	1.819.634
Neraspoređena dobit ranijih godina (+realizirani dobitak)	18.412	1.016
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(24.417.346)	(22.187.400)
Nepokriveni gubitak tekuće godine	(320.796)	(196.216)
Nerealizirani dobitak	4.703.642	5.213.144
Nerealizirani gubitak	(23.552.399)	(26.467.862)
<b>Ukupno kapital</b>	<b>13.885.971</b>	<b>13.817.140</b>

Na dan 31.12.2020 godine na upisanom kapitalu nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 53.657.688.

Struktura dioničkog kapitala na dan 31. decembra 2020. i 31. decembra 2019. godine je kako slijedi:

	% Učešća	31.12.2020. KM	% Učešća	31.12.2019. KM
UniCredit bank d.d. Mostar - Skrbnički račun	24,3247	13.052.072	24,3247	13.052.072
OIF Moneta	9,289	4.984.263	9,289	4.984.263
Gorenje M.B.H. Wien	5,3164	2.852.657	5,3164	2.852.657
Omnia International	4,9761	2.670.060	4,9761	2.670.060
Raiffeisen bank d.d. BiH - Skrbnički	4,8368	2.595.315	4,8368	2.595.315
ZIF Prof Plus d.d. Sarajevo	3,5264	1.892.185	3,5264	1.892.185
Zif Naprijed d.d. Sarajevo	2,2364	1.200.001	2,2364	1.200.001
DUIF Polara Invest ad - OMIF Privrednik Invest	1,8786	1.008.013	1,8786	1.008.013
Gorenje Komerc d.o.o. Sarajevo	1,1979	642.765	1,1979	642.765
Ostali	42,4177	22.760.357	42,4177	22.760.357
<b>Ukupno:</b>	<b>100</b>	<b>53.657.688</b>	<b>100</b>	<b>53.657.688</b>

Nerealizirani dobiti i gubici (neto efekat) po osnovu usklađivanja finansijskih sredstava po fer vrijednosti na dan 31. decembra 2020. godine ukupno iznose KM 18.848.757 (**negativan efekat**). Za tekući period ukupno smanjenje (pozitivan efekat) iznosi KM 2.405.961.

Promjene tokom 2020. godine za nerealizirani dobitak (gubitak):

	Iznos (KM)
Nerealizirana dobit/gubitak (neto efekat)	(21.254.718)
01.01.2019.g.	
Povećanje (neto efekat)	389.627
Prenos na realizirane dobitke(gubitke) za prodana ulaganja	2.016.334
Stanje na dan 31.12.2019. godine	(18.848.757)

### 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 povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2020. prema navedenoj povezanoj stranci		01.01.20.-31.12.2020. sa navedenom povezanom strankom	
Lilium Asset Management d.o.o. Sarajevo	DUF	Ugovor o upravljanju	16.201	0	0	194.184
Raiffeisen Bank d.d.	Depozitar	Ugovor	1.500	0	0	18.000
Raiffeisen Bank d.d.	Skrbnik	Ugovor	0	0	0	0
Zuko d.o.o.	Revizor	Ugovor	7.020	0	0	7.020
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	0	0	0	11.400
Registar vrijednosnih papira u FBiH	RVP	Ugovor članstvo u sistemu uvida Ugovor vođenje liste	886	0	0	12.216
Raiffeisen Bank	Broker	Ugovor	0	0	0	1.553
Raiffeisen Capital	Broker	Ugovor	0	0	0	8
VGT Broker	Broker	Ugovor	0	0	0	0
Hamdija Velagić	Direktor Fonda	Ugovor neto +naknade	3.501	0	0	44.413
Sergej Goriup	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor	400	0	0	3.646
Iris Bajrić	Član nadzornog odbora	Ugovor	300	0	0	2.448
Armin Alijagić	Član nadzornog odbora	Ugovor	300	0	0	2.448
Jasmina Koldžić	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor	125	0	0	790
Emina Kećanović	Član odbora za reviziju	Uprava	100	0	0	678
Jasminka Gajić	Član odbora za reviziju	Uprava	100	0	0	632
Massimo Holding d.o.o.	Obveznice MSHSKD	Rješenje KOMVP FBiH	0	6.588	0	0

## 11. Sudski sporovi

Na dan 31. decembra 2020. godine protiv Fonda je pokrenut spor za naplatu potraživanja od strane DUF SME Invest d.o.o. Mostar i sudski spor za upis osnivača u emitentu iz portfelja Fonda. Vrijednost spora za naplatu potraživanja od strane DUF SME Invest d.o.o. Mostar iznosi KM 62.093.

Po Izjavi Uprave protiv Fonda nema pokrenutih drugih pasivnih sudskih sporova.

## 12. Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima

Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2020.godine

R. br	Naziv emitenta	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
<b>Ulaganja u dionice emitenta sa sjedištem u F BiH</b>						
1	BH Telecom d.d. Sarajevo	63.457.358	140.373	0,2212	1.232.474,94	8,86%
2	Bihaćka pivovara d.d. Bihać	2.545.370	58.730	2,3073	314.792,80	2,26%
3	Bira d.d. Bihać	1.941.077	82.516	4,2510	99.019,20	0,71%
4	Dubrava d.d. Cazin - u stečaju	122.327	17.016	13,9103	170,16	0,00%
5	Energoinvest d.d. Sarajevo	17.657.682	111.507	0,6315	45.717,87	0,33%
6	Energoinvest TAT d.d. Sarajevo - u stečaju	3.913.603	978.397	24,9999	39.135,88	0,28%
7	E-rgk d.d. Bihać	291.677	72.919	24,9999	729,19	0,01%
8	Finvest Drvar d.d. Drvar - u stečaju	5.406.352	207.094	3,8306	0,00	0,00%
9	Ingram d.d. Srebrenik	1.395.690	3.000	0,2149	38.100,00	0,27%
10	IP Svjetlost d.d. Sarajevo	890.633	22.240	2,4971	24.464,00	0,18%
11	JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	31.506.541	74.929	0,2378	704.332,60	5,07%
12	JP HT d.d. Mostar	31.586.325	284.520	0,9008	1.365.696,00	9,82%
13	Krajinaputevi d.d. Bihać - u stečaju	481.924	73.603	15,2727	3.680,15	0,03%
14	Magic d.d. Bihać	5.570	1.392	24,9910	13,92	0,00%
15	Polietilenka d.d. Bihać - u likvidaciji	802.671	11.523	1,4356	0,00	0,00%
16	Prevoz radnika Kreka dd Tuzla d.d. Tuzla	226.879	22.000	9,6968	18.480,00	0,13%
17	Rad d.d. Cazin - u stečaju	1.013.542	97.655	9,6350	1.562.480,00	11,24%
18	Splonum d.d. Sanski Most u stečaju	183.958	2.047	1,1128	0,00	0,00%
19	Svjetlostkomerc dd Sarajevo	16.926	150	0,8862	30.000,00	0,22%
20	Šipad Bina d.d. Bihać - u stečaju	202.175	18.877	9,3370	0,00	0,00%
21	Union - Inženjering d.d. Bihać	234.507	20.428	8,7110	204,28	0,00%
22	ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla	3.610.331	11.041	0,3058	7.728,70	0,06%
23	ZIF Mi Group d.d. Sarajevo	4.926.930	150.772	3,0602	138.710,24	1,00%
24	Žitoprerađa d.d. Bihać - u stečaju	188.277	14.094	7,4858	0,00	0,00%
<b>Ukupno u F BiH</b>					<b>5.625.929,93</b>	<b>40,46%</b>



R. br	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 R Srpskoj**

1	Boksit a.d. Milići	17.287.671	18.946	0,1096	10.988,68	0,08%
2	Čajevac mega ad Banjaluka	11.104.166	704.490	6,3444	183.167,40	1,32%
3	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	441.955.312	1.150.620	0,2603	231.274,62	1,66%
4	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	385.164.196	58.890	0,0153	11.247,99	0,08%
5	Nova banka a.d. Banja Luka	164.637.768	96.634	0,0587	48.317,00	0,35%
6	BOBAR BANKA AD BIJELJINA - U STEČAJU/POVLAŠĆENA, KUMULATIVNA AKCIJA	1.393	7	0,5025	0,00	0,00%
7	BOBAR BANKA AD BIJELJINA - U STEČAJU/REDOVNE AKCIJE	14.274	12	0,0841	0,00	0,00%
8	HIDRAT A.D. UKRIN-CELINAC	2.220.149	4.251	0,1915	0,00	0,00%
9	JELŠINGRAD LIVAR LIVNICA ČELIKA AD BANJA LUKA	35.262.434	21.960	0,0623	988,20	0,01%
10	ŽELJEZNICE RS AD DOBOJ	50.000	126	0,2520	4.816,98	0,03%
11	Vodovod a.d. Banja Luka	35.655.181	710.000	1,9913	110.760,00	0,80%
12	A.D. RUDNIK MRKOG UGLJA "MILJEVINA" u stečaju	-	242.901	-	0,00	0,00%
13	ZIF UNIOINVEST ad Bijeljina	2.548.232	300.000	11,7729	120.000,00	0,86%
<b>Ukupno u R Srpskoj</b>					<b>721.560,87</b>	<b>5,19%</b>
<b>Ukupno u dionice</b>					<b>6.347.490,80</b>	

**Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u R Srpskoj**

1	MIKROKREDITNA FONDACIJA PRO FIN ISTOČNO SARAJEVO	15.000	1.500	10,0000	95.887,79	0,69%
<b>Ukupno u R Srpskoj</b>					<b>95.887,79</b>	
<b>Ukupno u obveznice</b>					<b>95.887,79</b>	

**Ulaganja u udjele OIF iz R Srpske**

1	DUIF Polara Invest a.d. - OAIF Adriatic Balanced	1.148.030,0000	302.783,0000	26,3741	1.641.507,76	11,81%
2	DUIF Polara Invest a.d. - OAIF Polara Adriatic Fond	1.129.040,0000	302.783,0000	26,8177	200.775,41	1,44%
3	DUIF Polara Invest a.d. - OMIF Privrednik Invest	982.275,0000	237.252,0000	24,1533	707.271,94	5,09%
4	DUIF Polara Invest a.d. - OAIF Jahorina Koin	1.460.049,0000	166.109,0000	11,3769	464.025,49	3,34%
<b>Ukupno u R Srpskoj</b>					<b>3.013.580,59</b>	

**Ulaganja u udjele OIF iz inostranstva**

1	JULIUS BAER MULTIPARTNER BALKAN TIGER FD B EUR Luxembourg u likvidaciji	245.876,994	16.420	6,68	3,28	0,00%
2	OIF MONETA Podgorica	59.869.732,0845	9.467.572	15,81	609.711,64	4,39%
<b>Ukupno u inostranstvu</b>					<b>609.714,92</b>	<b>4,39%</b>
<b>Ukupna vrijednost ulaganja fonda</b>					<b>10.066.674,10</b>	

Prema odredbama Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine Federacije BiH 85/08, 25/17), član 47, stav 1, tačka o), fondovi s javnom ponudom kojima upravlja jedno društvo za upravljanje ne smiju biti vlasnici ukupno: 1) više od 25% dionica s pravom glasa jednog izdavatelja, 2) više od 10% dionica bez prava glasa jednog izdavatelja, 3) 10% dužničkih vrijednosnih papira izdanih od strane jednog izdavatelja, 4) 25% udjela pojedinoga investicijskog fonda, 5) 10% instrumenata tržišta novca jednog izdavatelja (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primijeniti na ulaganja Fonda). Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15). Na dan 31.12.2020. godine, prema gore navedenom članu Zakona, nisu zabilježena prekoračenja ulaganja.

Članom 76., stav 1, tačka a) Zakona definisano je da ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog izdavatelja iznosi najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primijeniti na ulaganja Fonda). Na dan 31.12.2020. godine, nisu zabilježena prekoračenja ograničenja kod ulaganja sukladno ovom članu Zakona.

Članom 76., stav 1, tačka g) Zakona definisano je da najviše 20% netovrijednosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda iz člana 75. stav (1) tačka b) ovog Zakona, uz uvjet da najviše 30% imovine fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove iz člana 15. stav (1) tačka b) ovog Zakona, a najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u fondove sa zatvorenom ponudom. Na dan 31. decembra 2020. godine, prema navedenom članu Zakona, nisu zabilježena prekoračenja ulaganja.

Članom 76., stav 1, tačka h) Zakona definisano je da ulaganje u udjele ili dionice investicijskih fondova ne može preći 25% netovrijednosti imovine pojedinog fonda u koji se ulaže. Na dan 31. decembra 2020. godine, prema navedenom članu Zakona, zabilježena su prekoračenja ulaganja u iznosu KM 99.134 (prekoračenje ulaganja u OAIF Adriatic Balanced i OAIF Polara Adriatic).

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 2020. godine ukupno 20 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:

R. br	Naziv emitenta	Ukupna vrijednost ulaganja	Vrijednost prekoračenja
1	Bira d.d. Bihać	99.019	99.019
2	Dubrava d.d. Cazin - u stečaju	170	170
3	Energoinvest TAT d.d. Sarajevo - u stečaju	39.136	39.136
4	E-rkg d.d. Bihać	729	729
5	Finvest Drvar d.d. Drvar - u stečaju	0	0

nastavak			
R. br	Naziv emitenta	Ukupna vrijednost ulaganja	Vrijednost prekoračenja
6	IP Svjetlost d.d. Sarajevo	24.464	24.464
7	Krajinaputevi d.d. Bihać - u stečaju	3.680	3.680
8	Magic d.d. Bihać	14	14
9	Polietilenka d.d. Bihać - u likvidaciji	0	0
10	Rad d.d. Cazin - u stečaju	1.562.480	1.562.480
11	Splonum d.d. Sanski Most u stečaju	0	0
12	Šipad Bina d.d. Bihać - u stečaju	0	0
13	Union - Inženjering d.d. Bihać	204	204
14	Žitoprerađa d.d. Bihać - u stečaju	0	0
15	BOBAR BANKA AD BIJELJINA - U STEČAJU/POVLAŠĆENA, KUMULATIVNA AKCIJA	0	0
16	BOBAR BANKA AD BIJELJINA - U STEČAJU/REDOVNE AKCIJE	0	0
17	HIDRAT A.D. UKRIN-CELINAC	0	0
18	JELŠINGRAD LIVAR LIVNICA ČELIKA AD BANJA LUKA	988	988
19	A.D. RUDNIK MRKOG UGLJA "MILJEVINA" u stečaju	0	0
20	JULIUS BAER MULTIPARTNER BALKAN TIGER FD B EUR Luxembourg u likvidaciji	3	3
<b>Ukupna vrijednost prekoračenja u skladu s Pravilnikom:</b>			<b>1.730.888</b>

### 13. Uticaj pandemije - virus COVID -19

U martu 2020. godine, zbog proglašene pandemije virusa Covid-19, u Bosni i Hercegovini i svijetu su uvedene mnoge mjere ograničenja kretanja ljudi i roba u cilju suzbijanja pandemije, a koje značajno utječu na BH i svjetsku privredu, odnosno uzrokuju značajan pad privrednih aktivnosti i smanjenje likvidnosti. Navedeni pad privrednih aktivnosti ima uticaj i na poslovanje Fonda u dijelu fer vrijednosti ulaganja u vlasničke vrijednosne papire i udjele. Trenutno nije moguće pouzdano utvrditi trajanje i efekat navedenih mjera i pada privrednih aktivnosti, niti uticaj koji će imati na poslovanje Fonda. Društvo je za Fond poduzelo određene mjere za očuvanje likvidnosti u poslovanju, te Uprava Društva i Fonda smatraju da navedeno neće ugroziti princip neograničenosti poslovanja Fonda.

### 14. Događaji nakon datuma bilansa stanja

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa stanja.

Ove Bilješke su usvojene od strane Uprave DUF-a i Fonda dana 26.02.2021. godine.

*Urednik*

Uprava DUF-a

*Jelagović H*

Uprava Fonda

ZIF „FORTUNA FOND“ d.d.





Dodatak- Obrasci Fonda zajedno sa Prilozima od 1 do 7

**Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Fortuna fond dd**

Naziv investicionog fonda	<b>4263012890007</b>
Sarajevo-Stari Grad, Dženetića Čikma 8	Identifikacioni broj za direktne poreze
Sjedište i adresa investicionog fonda	<b>64.30</b>
DUF Lilium asset management doo Sarajevo	Šifra djelatnosti po KD BiH 2010
Naziv društva za upravljanje	-
; JIB 4201337670008	Šifra djelatnosti po SKD
Matični broj i JIB društva za upravljanje	<b>109</b>
ZJP-031-03	Šifra opštine
Registarski broj fonda	<b>Raiffeisen Bank d.d. BiH</b>
	Naziv banke
	<b>1610000158430014</b>
	Broj računa

**BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA**

(Izveštaj o finansijskom položaju)  
na dan 31.12.2020. godine

Grupa računa	POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
100 do 102	A. UKUPNA IMOVINA (002 + 003 + 010 + 019 + 020)	001	13.920.821	13.853.792
	I - Gotovina	002	3.826.719	3.382.816
200 do 209	II - Ulaganja Fonda (004 do 009)	003	10.066.674	10.269.842
210 do 219	1. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	004	9.970.786	10.121.168
220 do 229	2. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	005		
230 do 239	3. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca	006	95.888	148.674
240 do 259	4. Depoziti i plasmani	007		
260	5. Ulaganja u nekretnine	008		
	6. Ostala ulaganja	009		
30	III - Potraživanja (011 do 018)	010	27.428	201.134
301, 302	1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	011		
303	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	012		
304	3. Potraživanja po osnovu kamate	013	62	356
305	4. Potraživanja po osnovu dividendi	014	27.346	20.758
306 do 308	5. Potraživanja po osnovu datih avansa	015	20	20
309	6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala	016		
	7. Ostala potraživanja	017		180.000
310 do 319	8. Potraživanja od društva za upravljanje	018		

(iznos u KM)

1	2	3	4	5
320	IV - Odložena porezna sredstva	019		
330 do 332	V - Aktivna vremenska razgraničenja	020		
	B. OBAVEZE (022 + 026 + 031 + 034 + 037 + 040 + 041 + 042)	021	34.850	36.652
40	I - Obaveze iz poslovanja Fonda (023 do 025)	022		
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	023		
401, 402, 409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda	024		
403	3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova	025		
41	II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)	026	17.484	17.345
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	027	1.500	2.120
414	2. Obaveze za učešće u dobiti	028		
415	3. Obaveze za porez na dobit	029		
411, 412, 413, 416, 419	4. Ostale obaveze iz poslovanja	030	15.984	15.225
42	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 + 033)	031		
420	1. Obaveza za naknadu za upravljanje	032		
421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	033		
43	IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035 + 036)	034		
430	1. Kratkoročni krediti	035		
431, 439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	036		
44	V - Dugoročne obaveze (038 + 039)	037		
440, 441	1. Dugoročni krediti	038		
449	2. Ostale dugoročne obaveze	039		
45	VI - Ostale obaveze Fonda	040		
46	VII - Odložene porezne obaveze	041		
47	VIII - Pasivna vremenska razgraničenja	042	17.366	19.307
	C. NETO IMOVINA FONDA (001 - 021)	043	13.885.971	13.817.140
	D. KAPITAL (045 + 048 + 051 + 065 + 059 - 062 ± 065)	044	13.885.971	13.817.140
50	I - Osnovni kapital (046 ili 047)	045	53.657.688	53.657.688
500	1. Dionički kapital - redovne dionice/akcije	046	53.657.688	53.657.688
501	2. Udjeli	047		
51	II - Kapitalne rezerve (049 + 050)	048	3.796.770	3.796.770
510	1. Emisiona premija	049	1.977.136	1.977.136
519	2. Ostale kapitalne rezerve	050	1.819.634	1.819.634
52	III - Revalorizacione rezerve (052 do 055)	051		
520	1. Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	052		
521	2. Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	053		
522	3. Revalorizacione rezerve po osnovu instrumenata zaštite	054		
529	4. Ostale revalorizacione rezerve po osnovu nekretnina	055		
53	IV - Rezerve iz dobiti (057 + 058)	056		
530	1. Zakonske rezerve	057		
531	2. Ostale rezerve	058		



1	2	3	4	5
54	<b>V - Neraspoređena dobit (060 + 061)</b>	<b>059</b>	<b>18.412</b>	<b>1.016</b>
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	<b>060</b>	<b>18.412</b>	<b>1.016</b>
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	<b>061</b>		
55	<b>VI - Nepokriveni gubitak (063 + 064)</b>	<b>062</b>	<b>24.738.142</b>	<b>22.383.616</b>
550	1. Nepokriveni gubitak ranijih godina	<b>063</b>	<b>24.417.346</b>	<b>22.187.400</b>
551	2. Nepokriveni gubitak tekuće godine	<b>064</b>	<b>320.796</b>	<b>196.216</b>
56	<b>VII - Nerealizovani dobit/gubitak (066 + 067)</b>	<b>065</b>	<b>-18.848.757</b>	<b>-21.254.718</b>
560	1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	<b>066</b>	<b>4.703.642</b>	<b>5.213.144</b>
561	2. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	<b>067</b>	<b>-23.552.399</b>	<b>-26.467.862</b>
	<b>E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA</b>	<b>068</b>	<b>2.235.737</b>	<b>2.235.737</b>
	<b>F. NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043 / 068)</b>	<b>069</b>	<b>6</b>	<b>6</b>
	<b>G. VANBILANSNE EVIDENCIJE</b>			
	1. Vanbilansna aktiva	<b>070</b>		
	2. Vanbilansna pasiva	<b>071</b>		

Sarajevo-Stari Grad

Mjesto

26.2.2021

Datum

*Tarana-Hrvat 5-*  
**TARANA-HRVAT (RISTO) SVJETLANA**

Certifikovani računovođa

CERTIFICIRANI RAČUNOVODA  
**SVJETLANA TARANA-HRVAT**  
LICENCA BROJ: CR-7838/5



*Nedim Villogorac*

**Nedim Villogorac, direktor**

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

**Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Fortuna fond dd**

Naziv investicionog fonda

**Sarajevo-Stari Grad, Dženetića Čikma 8**

Sjedište i adresa investicionog fonda

**DUF Lilium asset managment doo Sarajevo**

Naziv društva za upravljanje

**JIB 4201337670008**

Matični broj i JIB društva za upravljanje

**ZJP-031-03**

Registarski broj fonda

Identifikacioni broj za indirektnu porezu

**4263012890007**

Identifikacioni broj za direktne poreze

**64.30**

Šifra djelatnosti po KD BiH 2010

Šifra djelatnosti po SKD

**109**

Šifra opštine

**Raiffeisen Bank d.d. BiH**

Naziv banke

**1610000158430014**

Broj računa

**BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA**

(Izveštaj o ukupnom rezultatu za period)

od 1.1.2020. do 31.12.2020. godine

(iznos u KM)

Grupa računa	Naziv pozicije	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	<b>A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>	<b>201</b>		
	<b>I - Poslovni prihodi (203 do 206)</b>	<b>202</b>	93.257	152.938
700	1. Prihodi od dividendi	203	83.344	102.768
701, 702	2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospijanja	204	9.913	37.235
703	3. Prihodi od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	205		
709	4. Ostali poslovni prihodi	206		12.935
	<b>II - Realizovana dobit (208 do 211)</b>	<b>207</b>	9.244	164.580
710	1. Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	208	9.244	164.580
711	2. Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika	209		
712	3. Realizovani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	210		
719	4. Ostali realizovani dobiti	211		
	<b>III - Poslovni rashodi (213 do 220)</b>	<b>212</b>	380.996	424.913
600	1. Naknada društvu za upravljanje	213	194.184	248.562
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	214	25.960	5.390
602	3. Rashodi po osnovu kamata	215		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	216	10.686	8.413
604	5. Naknada vanjskom revizoru	217	9.932	8.644
605	6. Naknada banci depozitaru	218	18.000	19.263
607	7. Rashodi po osnovu poreza	219		
606, 609	8. Ostali poslovni rashodi Fonda	220	122.234	134.641
	<b>IV - Realizovani gubitak (222 do 225)</b>	<b>221</b>	42.921	88.812
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	222	42.921	88.812
611	2. Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika	223		
612	3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	224		
613, 619	4. Ostali realizovani gubici	225		
	<b>V - REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK</b>			
	1. Realizovana dobit (202 + 207) - (212 + 221)	226		
	2. Realizovani gubitak (212 + 221) - (202 + 207)	227	321.416	196.207
	<b>VI - Finansijski prihodi (229 + 230)</b>	<b>228</b>	620	
730	1. Prihodi od kamata	229		
739	2. Ostali finansijski prihodi	230	620	
	<b>VII - Finansijski rashodi (232 + 233)</b>	<b>231</b>		9
630	1. Rashodi po osnovu kamata	232		
639	2. Ostali finansijski rashodi	233		9
	<b>B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>			
	1. Realizovana dobit prije oporezivanja (226 + 228 - 231)	234		
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227 + 231 - 228)	235	320.796	196.216



	<b>C. TEKUĆI I ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)</b>	<b>236</b>		
821	1. Porezni rashod perioda	237		
822 dio	2. Odloženi porezni rashod perioda	238		
822 dio	3. Odloženi porezni prihod perioda	239		
	<b>D. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA</b>			
	1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234 - 235 - 237 - 238 + 239)	240		
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235 - 234 + 237 + 238 - 239)	241	320.796	196.216

str. 1 od 2

1	2	3	4	5
	<b>E. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>			
	<b>I - Nerealizovani dobiti (243 do 248)</b>	<b>242</b>	1.776.520	5.804.389
720	1. Nerealizovani dobiti od vrijednosnih papira	243	1.776.520	5.804.389
721	2. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	244		
722	3. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	245		
723	4. Nerealizovani dobiti po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenja na fer vrijednost	246		
724, 725	5. Nerealizovani dobiti nekretninskih i rizičnih Fondova	247		
729	6. Ostali nerealizovani dobiti	248		
	<b>II - Nerealizovani gubici (250 do 255)</b>	<b>249</b>	1.386.893	5.873.003
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	250	1.386.893	5.873.003
621	2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	251		
622	3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	252		
623	4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata	253		
624, 625 i 626	5. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	254		
629	6. Ostali nerealizovani gubici	255		
	<b>F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA</b>			
	1. Ukupna nerealizovana dobit (242 - 249)	256	389.627	
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (249 - 242)	257		68.814
	<b>G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>			
	1. Povećanje neto imovine Fonda (240 - 241 + 256 - 257)	258	68.831	
	2. Smanjenje neto imovine Fonda (241 - 240 + 257 - 256)	259		265.030
	Obična zarada po dionici	260		
	Razrijeđena zarada po dionici	261		

Sarajevo-Stari Grad

Mjesto

*Tarana-Hrvat S.*  
**TARANA-HRVAT (RISTO) SVJETLANA**  
 Certifikovani računovođa

**CERTIFICIRANI RAČUNOVOĐA**  
**SVJETLANA TARANA-HRVAT**  
 LICENCA BROJ: CR-7838/5



*Nedim Vilogorac*  
**Nedim Vilogorac, direktor**  
 Zakonski zastupnik društva za upravljanje

26.02.2021.

Datum

## Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Fortuna fond dd

Naziv investicionog fonda

Sarajevo-Stari Grad, Dženetića Čikma 8

Sjedište i adresa investicionog fonda

DUF Lilium asset management doo Sarajevo

Naziv društva za upravljanje

; JIB 4201337670008

Matični broj i JIB društva za upravljanje

ZJP-031-03

Registarski broj fonda

Identifikacioni broj za indirektno poreze

4263012890007

Identifikacioni broj za direktne poreze

64.30

Šifra djelatnosti po KD BiH 2010

Šifra djelatnosti po SKD

109

Šifra opštine

Raiffeisen Bank d.d. BiH

Naziv banke

1610000158430014

Broj računa

## IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA

(Izveštaj o tokovima gotovine)

za period od 1.1.2020. do 31.12.2020. godine

Opis	AOP	Iznos		Indeks
		Tekući period	Prethodni period	
1	2	3	4	5
<b>A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>				
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	401	801.826	1.540.445	52
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	402	708.056	1.358.692	52
2. Prilivi po osnovu dividendi	403	83.344	83.003	100
3. Prilivi po osnovu kamata	404	10.206	97.635	10
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	405	220		
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	406		1.115	
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	407	357.923	578.111	62
1. Odlivi po osnovu ulaganja	408	1.561		
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	409		150.000	
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	410			
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	411	196.126	253.093	77
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	412			
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	413		3.642	
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	414	9.118	8.507	107
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	415	18.620	19.601	95
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	416			
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	417			
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	418	132.498	143.268	92
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401 - 407)	419	443.903	962.334	46
IV Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti (407 - 401)	420			
<b>B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>				
I Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (422 + 423)	421			
1. Priliv od izdavanja udjela/emisije dionica	422			
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	423			
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)	424			
1. Odlivi po osnovu razduživanja	425			
2. Odlivi po osnovu dividendi	426			
3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti	427			
III Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421 - 424)	428			
IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424 - 421)	429			
C. Ukupni prilivi gotovine (401 + 421)	430	801.826	1.540.445	52
D. Ukupni odlivi gotovine (407 + 424)	431	357.923	578.111	62
E. NETO PRILIV GOTOVINE (430 - 431)	432	443.903	962.334	46
F. NETO ODLIV GOTOVINE (431 - 430)	433			
G. Gotovina na početku perioda	434	3.382.816	2.420.482	140
H. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	435			
I Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	436			
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (434 + 432 - 433 + 435 - 436)	437	3.826.719	3.382.816	113

Sarajevo-Stari Grad

Mjesto

Tarana-Hrvat s.  
TARANA-HRVAT (RISTO) SVJETLANA  
Certifikovani računovođa

CERTIFICIRANI RAČUNOVOĐA  
SVJETLANA TARANA-HRVAT  
LICENCA BROJ: CR-7838/5



Nedim Vilogorac  
Nedim Vilogorac, direktor  
Zakonski zastupnik društva za upravljanje

26.2.2021.

Datum



**Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Fortuna fond dd**

Naziv investicionog fonda

**Sarajevo-Stari Grad, Dženetića Čikma 8**

Sjedište i adresa investicionog fonda

**DUF Lilium asset management doo Sarajevo**

Naziv društva za upravljanje

**; JIB 4201337670008**

Matični broj i JIB društva za upravljanje

**ZJP-031-03**

Registarski broj fonda

Identifikacioni broj za indirektno poreze

**4263012890007**

Identifikacioni broj za direktne poreze

**64.30**

Šifra djelatnosti po KD BiH 2010

Šifra djelatnosti po SKD

**109**

Šifra opštine

**Raiffeisen Bank d.d. BiH**

Naziv banke

**1610000158430014**

Broj računa

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA**

za period od 1.1.2020. do 31.12.2020. godine

(iznos u KM)

Redni broj	Pozicija	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
1.	Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda (302 do 306)	301	68.831	-261.902
2.	Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	302	-320.796	-196.216
3.	Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja	303	389.627	-65.686
4.	Revalorizacije rezerve po osnovu finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju	304		
5.	Revalorizacije rezerve po osnovu derivata	305		
6.	Revalorizacije rezerve nekretninskih i rizičnih Fondova	306		
7.	Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama Fonda (308 - 309)	307		
8.	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda	308		
9.	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica Fonda	309		
10.	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda (301 + 308 - 309)	310	68.831	-261.902
11.	Neto imovina	311		
12.	Na početku perioda	312	13.817.140	14.079.042
13.	Na kraju perioda	313	13.885.971	13.817.140
14.	Broj udjela/dionica Fonda u periodu	314	2.235.737	2.235.737
15.	Broj udjela/dionica Fonda na početku perioda	315	2.235.737	2.235.737
16.	Izdati udjeli/dionice u toku perioda	316		
17.	Povućeni udjeli/dionice u toku perioda	317		
18.	Broj udjela/dionica Fonda na kraju perioda	318	2.235.737	2.235.737

**Sarajevo-Stari Grad**

Mjesto

*Tarana-Hrvat S.*  
**TARANA-HRVAT (RISTO) SVJETLANA**

Certifikovani računovođa

**CERTIFICIRANI RAČUNOVOĐA**  
**SVJETLANA TARANA-HRVAT**  
LICENCA BROJ: CR-7838/5*Nedim Vilogorač*  
**Nedim Vilogorač, direktor**

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

**26.2.2021.**

Datum

## OPĆI PODACI O FONDU na dan 31.12.2020.g.

Opis	Sadržaj	Napomena
<b>1. Informacije o identitetu Fonda</b>		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "FORTUNA FOND" d.d., ZIF "FORTUNA FOND" d.d., Dženetića čikma 8 71000 Sarajevo, BIH	
broj telefona i telefaksa:	+387 33 953 480	
e-mail adresu:	<a href="mailto:fortunafond@lilium-dzu.ba">fortunafond@lilium-dzu.ba</a>	
web:	<a href="http://www.lilium-dzu.ba">www.lilium-dzu.ba</a>	
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	ZJP-031-03	
ime i prezime direktora Fonda;	Hamdija Velagić	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda;	Sergej Goriup, predsjednik Iris Nezirević, član Armin Alijagić, član	
ime i prezime članova odbora za reviziju;	Jasmina Koldžić, predsjednik Emina Kečanović, član Jasminka Gajić, član	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	<i>Zuko doo Sarajevo, Sarajevo</i>	
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	Raiffesen bank d.d. Sarajevo	
<b>2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:</b>		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	LILIUM ASSET MANAGEMENT Društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o. Sarajevo, Dženetića čikma 8, 71000 Sarajevo	
broj telefona i telefaksa:	+387 33 953 480	
e-mail adresu:	<a href="mailto:info@lilium-dzu.ba">info@lilium-dzu.ba</a>	
web:	<a href="http://www.lilium-dzu.ba">www.lilium-dzu.ba</a>	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva	Rješenje br. 05/1-19-159/08 od 17.04.2008.	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	Rješenje br. 05/2-19-210/18 od 14.06.2019.	
imena i prezimena članova uprave Društva:	Nedim Vilogorac, direktor Mirza Sladić, izvršni direktor	
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva;	Emir Salihović, predsjednik Aid Nanić, član Aldina Pita, član	
imena i prezimena članova odbora za reviziju;		
firmu i sjedište vanjskog revizora;	<i>Zuko doo Sarajevo, Sarajevo</i>	
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	Raiffesen bank d.d. Sarajevo	

Naziv fonda : ZIF "FORTUNA FOND" d.d.  
 RegistarSKI broj fonda : ZJP-031-03  
 Naziv društva za upravljanje: LILIJUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo  
 Matični broj društva za upravljanje: 4201337670008  
 JIB društva za upravljanje: 4201337670008  
 JIB investicionog fonda: 4263012890007

PRILOG 2

IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIJSKOG FONDA na dan 31.12.2020.g.

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
<b>Ulaganja u dionice emitenta sa sjedištem u F BiH</b>													
1	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	63.457.358	140.373	0,2212	69,93	8,78	1.232.474,94	8,86%	tržišna cijena		0,00	
2	Bihačka pivovara d.d. Bihać	BIPVR	2.545.370	58.730	2,3073	46,60	5,36	314.792,80	2,26%	tržišna cijena	-		
3	Bira d.d. Bihać	BIRBRK4	1.941.077	82.516	4,2510	26,66	1,20	99.019,20	0,71%	procjena	0,7122%	99.019,20	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati) i c) ( nema potencijal rasta jer ne obavlja djelatnost) , te pod tačkama e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti jer nema trgovanja na berzi .i). Rok usaglašavanja : 28.02.2021.g.
4	Dubrava d.d. Cazin - u stečaju	DBRCR	122.327	17.016	13,9103	352,61	0,01	170,16	0,00%	procjena	0,0012%	170,16	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati) i c) ( nema potencijal rasta jer ne obavlja djelatnost) , te pod tačkama e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti jer nema trgovanja na berzi , zadnje trgovanje je bilo 07-09-2007), f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
5	Energoinvest d.d. Sarajevo	ENISR	17.657.682	111.507	0,6315	26,86	0,41	45.717,87	0,33%	tržišna cijena	-		
6	Energoinvest TAT d.d. Sarajevo - u stečaju	ETATRK1	3.913.603	978.397	24,9999	3,12	0,04	39.135,88	0,28%	procjena	0,2815%	39.135,88	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati - emitent je u stečaju od 25.02.2011.g.) i c) ( nema potencijal rasta - emitent je u stečaju) , te pod tačkama e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti jer se povremeno trguje na berzi ), f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
7	E-rgk d.d. Bihać	ERKGRK2	291.677	72.919	24,9999	6,67	0,01	729,19	0,01%	procjena	0,0052%	729,19	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati) i c) ( nema potencijal rasta jer ne obavlja djelatnost) , te pod tačkama e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti jer nema trgovanja na berzi , zadnje trgovanje je bilo u 2007), f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
8	Finvest Drvar d.d. Drvar - u stečaju	FINDR	5.406.352	207.094	3,8306	4,83	0,00	0,00	0,00%	procjena	0,0000%	0,00	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati - emitent je u stečaju od 26.01.2015.g.) i c) ( nema potencijal rasta - emitent je u stečaju) , te pod tačkama e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti zadnje trgovanje na berzi 13.03.2008.g.), f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
9	Ingram d.d. Srebrenik	INGRK2	1.395.690	3.000	0,2149	13,20	12,70	38.100,00	0,27%	procjena	-		



													Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod ( nema potencijal rasta ) , te pod tačkama e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti jer nema trgovanja na berzi , . Rok usaglašavanja : 31.01.2021.g.
10	IP Svjetlost d.d. Sarajevo	SVIPR	890.633	22.240	2.4971	12.27	1,10	24.464,00	0,18%	procjena	0,1760%	24.464,00	
11	JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	JPESR	31.506.541	74.929	0,2378	107,45	9,40	704.332,60	5,07%	tržišna cijena	-		
12	JP HT d.d. Mostar	HTKMR	31.586.325	284.520	0,9008	54,71	4,80	1.365.696,00	9,82%	tržišna cijena	-		
13	Krajinaputevi d.d. Bihać - u stečaju	KRJPRK2	481.924	73.603	15,2727	31,00	0,05	3.680,15	0,03%	procjena	0,0265%	3.680,15	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati - emitent je u stečaju od 2012.g.) i c) ( nema potencijal rasta - emitent je u stečaju) , te pod tačkama e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje na berzi 19.05.2016.g.), f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
14	Magie d.d. Bihać	MGCBR	5.570	1.392	24,9910	691,88	0,01	13,92	0,00%	procjena	0,0001%	13,92	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati) i c) ( nema potencijal rasta jer ne obavlja djelatnost) , te pod tačkama e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti jer nema trgovanja na berzi , zadnje trgovanje je bilo 26-06-2014), f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
15	Polietilenka d.d. Bihać - u likvidaciji	POETRK2	802.671	11.523	1,4356	16,86	0,00	0,00	0,00%	procjena	0,0000%	0,00	dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati - emitent je u stečaju od 20.01.2010.g.) i c) ( nema potencijal rasta - emitent je u stečaju) , te pod tačkama e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 16.01.2009.g. ), f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
16	Prevoz radnika Kreka dd Tuzla d.d. Tuzla	PRAKRK3	226.879	22.000	9,6968	7,82	0,84	18.480,00	0,13%	procjena			
17	Rad d.d. Cazin - u stečaju	RADCR	1.013.542	97.655	9,6350	68,61	16,00	1.562.480,00	11,24%	tržišna cijena	11,2382%	1.562.480,00	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati - emitent je u stečaju od 08.05.2015.g.) i c) ( nema potencijal rasta - emitent je u stečaju) , te pod tačkama e) , f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
18	Splonum d.d. Sanski Most u stečaju	SPLNRK1	183.958	2.047	1,1128	239,36	0,00	0,00	0,00%	procjena	0,0000%	0,00	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati - emitent je u stečaju od 23.12.2015.g.) i c) ( nema potencijal rasta - emitent je u stečaju) , te pod tačkama e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 07.08.2006.g. ), f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
19	Svjetlostkomerc dd Sarajevo	SVKORA	16.926	150	0,8862	463,38	200,00	30.000,00	0,22%	procjena	-		

													Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati - emitent je u stečaju od 24.02.2012.g.) i c) ( nema potencijal rasta - emitent je u stečaju) , te pod tačkama e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 09.05.2007.g. ), f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
20	Šipad Bina d.d. Bihać - u stečaju	SBNARK1	202.175	18.877	9,3370	227,79	0,00	0,00	0,00%	procjena	0,0000%	0,00	
21	Union - Inženjering d.d. Bihać	UNINRK2	234.507	20.428	8,7110	217,54	0,01	204,28	0,00%	procjena	0,0015%	204,28	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati - neobavlja osnovnu djelatnost) i c) ( nema potencijal rasta - emitent je u stečaju) , te pod tačkama e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 27.08.2008.g. ), f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
22	ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla	EFNFRK1	3.610.331	11.041	0,3058	1,99	0,70	7.728,70	0,06%	tržišna cijena			
23	ZIF Mi Group d.d. Sarajevo	MIGFRK2	4.926.930	150.772	3,0602	4,15	0,92	138.710,24	1,00%	tržišna cijena			
24	Žitoprerada d.d. Bihać - u stečaju	ZPDHR	188.277	14.094	7,4858	517,95	0,00	0,00	0,00%	procjena	0,0000%	0,00	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati - emitent je u stečaju) i c) ( nema potencijal rasta - emitent je u stečaju) , te pod tačkama e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 24.02.2004.g. ), f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
<b>Ukupno u F BiH</b>									<b>5.625.929,93</b>	40,46%			

**Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u R Srpskoj**

1	Boksit a.d. Milići	BOKS-R-A	17.287.671	18.946	0,1096	0,90	0,58	10.988,68	0,08%	tržišna cijena	-		
2	Čajevac mega ad Banjaluka	CMEGRA	11.104.166	704.490	6,3444	0,56	0,26	183.167,40	1,32%	tržišna cijena	-		
3	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	HEDR-R-A	441.955.312	1.150.620	0,2603	0,38	0,20	231.274,62	1,66%	tržišna cijena	-		
4	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	HETR-R-A	385.164.196	58.890	0,0153	1,97	0,19	11.247,99	0,08%	tržišna cijena	-		
5	Nova banka a.d. Banja Luka	NOVB-R-E	164.637.768	96.634	0,0587	1,00	0,50	48.317,00	0,35%	tržišna cijena	-		
6	BOBAR BANKA AD BIJELJINA - U STEČAJU/POVLAŠĆENA, KUMULATIVNA AKCIJA	BBRB-P-D	1.393	7	0,5025		0,00	0,00	0,00%	procjena	0,0000%	0,00	dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova. Ne zadovoljava uslove Pravilnika po članu 1 b) ne može se pouzdano vrednovati - emitent je u stečaju i c) nema potencijal rasta - emitent je u stečaju, te pod tačkama e) ne zadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 24.02.2004. g., f)
7	BOBAR BANKA AD BIJELJINA - U STEČAJU/REDOVNE AKCIJE	BBRB-R-D	14.274	12	0,0841		0,00	0,00	0,00%	procjena	0,0000%	0,00	Neuskladen imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova. Ne zadovoljava uslove Pravilnika po članu 1 b) ne može se pouzdano vrednovati - emitent je u stečaju i c) nema potencijal rasta - emitent je u stečaju, te pod tačkama e) ne zadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 24.02.2004. g., f) finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani. Rok usaglašavanja: 31.07.2020.g.
8	HIDRAT A.D. UKRIN-CELINAC	HDRT-R-A	2.220.149	4.251	0,1915		0,00	0,00	0,00%	procjena	0,0000%	0,00	Neuskladen imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova. Ne zadovoljava uslove Pravilnika po članu 1 b) ne može se pouzdano vrednovati - emitent ne obavlja osnovnu djelatnost, te pod tačkama e) ne zadovoljava uslove likvidnosti, ,, f) finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani. Rok usaglašavanja: 31.01.2021.g.

	JELŠINGRAD LIVAR LIVNICA ČELIKA												Neusklađena imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova. Ne zadovoljava uslove Pravilnika po članu 1 c) nema potencijal rasta - emitenat posluje sa gubitkom više godina, . Rok usaglašavanja: 31.01.2021.g.
9	AD BANJA LUKA	JLLC-R-A	35.262.434	21.960	0,0623		0,05	988,20	0,01%	tržišna cijena	0,0071%	988,20	
10	ŽELJEZнице RS AD DOBOJ	ZERS-R-A	50.000	126	0,2520	-	38,23	4.816,98	0,03%	tržišna cijena	-		
11	Vodovod a.d. Banja Luka	VDBL-R-A	35.655.181	710.000	1,9913	0,67	0,16	110.760,00	0,80%	tržišna cijena	-		
12	A.D. RUDNIK MRKOG UGLJA "MILJEVINA" u stečaju	RMUM	-	242.901	-	0,00	0,00	0,00	0,00%	procjena	0,0000%	0,00	Neusklađena imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova. Ne zadovoljava uslove Pravilnika po članu 1 b) ne može se pouzdano vrednovati - nad emitentom je zatvoren stečajni postupak. Rok usaglašavanja: 10.07.2021.g.
13	ZIF UNIOINVEST ad Bijeljina	UNIPRA	2.548.232	300.000	11,7729	1,00	0,40	120.000,00	0,86%	Procjena utvrđena od strane DUF			
Ukupno u R Srpskoj									721.560,87	5,19%			

**Ulaganja u dionice emitentata sa sjedištem u inostranstvu**

Ukupno u inostranstvu													
Ukupno u dionice									6.347.490,80				

**Ulaganja u obveznice emitentata sa sjedištem u F BiH**

Ukupno u F BiH									0,00	0,00%			

**Ulaganja u obveznice emitentata sa sjedištem u R Srpskoj**

1	MIKROKREDITNA FONDACIJA PRO FIN ISTOČNO SARAJEVO	PFIN-O-A	15.000	1.500	10,0000	100,00	63,93	95.887,79	0,69%	procjena			
Ukupno u R Srpskoj									95.887,79				

**Ulaganja u obveznice emitentata sa sjedištem u inostranstvu**

Ukupno u obveznice									95.887,79				

**Ulaganja u udjele OIF iz F BiH**

Ukupno u F BiH									0,00	0,00%			

**Ulaganja u udjele OIF iz R Srpske**

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

1	DUIF Polara Invest a.d. - OAIF Adriatic Balanced	ADBP-U-A	1.148.030,0000	302.783,0000	26,3741	3,7921	5,4214	1.641.507,76	11,81%	NVI - procjena na osnovu cijene objavljene od strane DUIF	5,21%	85.525,30	Neuskl. imovina po članu 76.Zakonu o IF-ova, nezadovoljava uslove 25% vlasništva u emitentu. Rok usaglašavanja : 31.08.2021.g.
2	DUIF Polara Invest a.d. - OAIF Polara Adriatic Fond	PADPUA	1.129.040,0000	302.783,0000	26,8177	0,5326	0,6631	200.775,41	1,44%	NVI - procjena na osnovu cijene objavljene od strane DUIF	6,78%	13.608,80	Neuskl. imovina po Zakonu o IF-ova, nezadovoljava uslove 25% vlasništva u emitentu. Rok usaglašavanja : 31.08.2021.g.
3	DUIF Polara Invest a.d. - OMIF Privrednik Invest	PRIPUA	982.275,0000	237.252,0000	24,1533	2,8539	2,9811	707.271,94	5,09%	NVI - procjena na osnovu cijene objavljene od strane DUIF			
4	DUIF Polara Invest a.d. - OAIF Jahorina Koin	JKIPUA	1.460.049,0000	166.109,0000	11,3769	6,3731	2,7935	464.025,49	3,34%	NVI - procjena na osnovu cijene objavljene od strane DUIF			
Ukupno u R Srpskoj									3.013.580,59				

**Ulaganja u udjele OIF iz inostranstva**

1	JULIUS BAER MULTIPARTNER BALKAN TIGER FD B EUR Luxembourg u likvidaciji	JBMB	245.876,994	16.420	6,68	119,3499	0,0002	3,28	0,00%	Procjena utvrđena od strane DUF	0,0000%	3,27	Neuskladijena imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova. Ne zadovoljava uslove Pravilnika po članu 1 b) ne može se pouzdano vrednovati - emitent je u stečaju, te pod tačkama e) ne zadovoljava uslove likvidnosti, f) finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani. Rok usaglašavanja: 15.08.2015.g.
2	OIF MONETA Podgorica	-	59.869.732,0845	9.467.572	15,81	0,10034	0,0644	609.711,64	4,39%	NVI - procjena na osnovu cijene objavljene od strane DUIF			
Ukupno u inostranstvu									609.714,92	4,39%			

Ukupno u udjele OIF-ova													
Ulaganja u ----- u F BiH													
	-												
	-												
Ukupno u F BiH													
Ulaganja u -----u R Srpskoj													
	-												
	-												
Ukupno u R Srpskoj													
Ulaganja u ----- u inostranstvu													
	-												
	-												
Ukupno u inostranstvu													
Ukupno u													
Ukupna vrijednost ulaganja fonda									10.066.674,10			1.830.022,35	

Naziv fonda : ZIF "FORTUNA FOND" d.d.  
 RegistarSKI broj fonda : ZJP-031-03  
 Naziv društva za upravljanje: LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo  
 Matični broj društva za upravljanje:  
 JIB društva za upravljanje: 4201337670008  
 JIB investicionog fonda: 4263012890007

PRILOG 3

**IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA 01.01.-31.12.2020. godine**

Mjesec	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	3.361.803,62	10.174.192,41	201.826,04	0,00	13.737.822,07	0,00	17.448,87	5.267,31	0,00	22.716,19	13.715.105,88	2.235.737	6,13
februar	3.354.835,74	10.135.009,24	174.471,34	0,00	13.664.316,31	0,55	10.032,11	6.564,97	0,00	16.597,63	13.647.718,68	2.235.737	6,10
mart	3.353.904,60	9.764.969,03	142.629,04	0,00	13.261.502,68	0,00	2.594,48	2.754,55	0,00	5.349,03	13.256.153,65	2.235.737	5,93
april	3.330.715,58	9.124.075,10	142.245,63	0,00	12.597.036,31	0,00	1.466,86	2.741,52	0,00	4.208,38	12.592.827,93	2.235.737	5,63
maj	3.317.380,55	8.989.599,75	276.272,82	0,00	12.583.253,12	0,00	2.291,55	2.483,99	0,00	4.775,53	12.578.477,59	2.235.737	5,63
juni	3.378.914,01	8.939.494,06	277.417,89	0,00	12.595.825,96	3,14	1.322,70	1.555,83	0,00	2.881,67	12.592.944,29	2.235.737	5,63
juli	3.536.391,28	9.008.276,65	158.124,37	0,00	12.702.792,30	0,00	1.185,83	1.013,66	0,00	2.199,49	12.700.592,80	2.235.737	5,68
august	3.631.306,05	9.536.455,72	59.710,91	0,00	13.227.472,68	0,00	1.288,93	2.050,04	0,00	3.338,98	13.224.133,70	2.235.737	5,91
septembar	3.638.762,68	10.368.865,14	28.362,86	0,00	14.035.990,69	0,00	1.087,79	1.593,23	0,00	2.681,02	14.033.309,67	2.235.737	6,28
oktobar	3.613.563,40	10.404.981,21	28.462,26	0,00	14.047.006,87	0,00	398,17	518,75	0,00	916,92	14.046.089,95	2.235.737	6,28
novembar	3.753.808,76	10.230.977,70	45.658,71	0,00	14.030.445,17	100,42	1.062,75	1.629,59	0,00	2.792,76	14.027.652,41	2.235.737	6,27
decembar	3.823.011,87	10.123.950,42	28.285,49	0,00	13.975.247,77	0,00	898,43	525,15	0,00	1.423,57	13.973.824,20	2.235.737	6,25
Ukupno	42.094.398,13	116.800.846,42	1.563.467,37	0,00	160.458.711,92	104,10	41.078,48	28.698,59	0,00	69.881,16	160.388.830,75	26.828.844,00	71,74
Prosjeck	3.507.866,51	9.733.403,87	130.288,95	0,00	13.371.559,33	8,68	3.423,21	2.391,55	0,00	5.823,43	13.365.735,90	2.235.737,00	5,98

Napomena: unešeni podaci predstavljaju prosječne vrijednosti mjeseca za koji se unosi



Naziv fonda :  
 RegistarSKI broj  
 Naziv društva za  
 Matični broj  
 JIB društva za  
 JIB

ZIF "FORTUNA FOND" d.d.  
 ZJP-031-03  
 LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo  
 4201337670008  
 4263012890007

PRILOG 3a

**IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI/UDJELU na dan 31.12.2020.g.**

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2		
1.	Dionice	6.347.490,80	45,60
2.	Obveznice	95.887,79	0,69
3.	Ostali vrijednosni papiri	3.623.295,51	26,03
4.	Depoziti i plasmani	0	0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.826.719,32	27,49
6.	Nekretnine	0	0,00
7.	Ostala imovina	27.427,48	0,20
<b>I</b>	<b>UKUPNA IMOVINA</b>	<b>13.920.820,90</b>	<b>100,00</b>
<b>II</b>	<b>UKUPNE OBAVEZE</b>	<b>17.483,66</b>	
<b>III=(I-II)</b>	<b>NETO IMOVINA</b>	<b>13.903.337,24</b>	
<b>IV</b>	<b>BROJ DIONICA/UDJELA</b>	<b>2.235.737</b>	
<b>V=(III/IV)</b>	<b>NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU</b>	<b>6,22</b>	
<b>VI</b>	<b>CIJENA DIONICE /UDJELA</b>	<b>1,00</b>	

Naziv fonda :

ZIF "FORTUNA FOND" d.d.

Registarski broj fonda :

ZJP-031-03

Naziv društva za upravljanje:

LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo

Matični broj društva za upravljanje:

JIB društva za upravljanje:

4201337670008

JIB investicionog fonda:

4263012890007

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

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2018	2017	2016
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	6,22	6,24	5,85	5,76	5,99
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	6,27	6,82	7,15	7,81	7,82
Najniža cijena	1,00	0,93	0,99	2,10	3,97
Najviša cijena	1,00	1,03	2,05	3,75	4,40
Prosječna cijena	1,00	1,00	1,28	2,14	4,10

Naziv fonda :	ZIF "FORTUNA FOND" d.d.
Registarski broj fonda :	ZJP-031-03
Naziv društva za upravljanje:	LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo
Matični broj društva za upravljanje:	
JIB društva za upravljanje:	4201337670008
JIB investicionog fonda:	4263012890007

**IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJU NA TERET IMOVINE  
INVESTICIJSKOG FONDA U PERIODU 01.01.-31.12.2020.g.**

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	194.183,86	50,97
Naknada Registru	11.339,17	2,98
Naknada depozitaru	18.000,00	4,72
Naknada za reviziju	7.020,00	1,84
Naknada za računovodstvo	0,00	0,00
Naknada berzi	11.400,00	2,99
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	25.960,08	6,81
Troškovi servisiranja dioničara	1.708,20	0,45
Naknade i troškovi nadzornog odbora	10.685,96	2,80
Naknade i troškovi direktora fonda	82.143,63	21,56
Ostali troškovi	18.554,72	4,87
<b>Ukupno troškovi:</b>	<b>380.995,62</b>	<b>100,00</b>
Prosječna vrijednost neto imovine fonda za period	13.365.735,90	
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za period	2,85%	

Naziv fonda :	ZIF "FORTUNA FOND" d.d.
Registarski broj fonda :	ZJP-031-03
Naziv društva za upravljanje:	LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo
Matični broj društva za upravljanje:	
JIB društva za upravljanje:	4201337670008
JIB investicionog fonda:	4263012890007

**IZVJEŠTAJO TRANSAKCIJA SA ULAGANJIMA INVESTICIJSKOG FONDA ZA 01.01.-31.12.2020.g.**

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost	% učešća u NVI fonda
						količina	prosječna cijena	vrijednost	količina	prosječna cijena	vrijednost				
KOMPRED ad Ugljevik	KMPD-R-A	0,06	0,03	38,01	0,00	-	-	-	1267	0,03	38,01	-	-	-	-
KP KOMUNALAC AD Foča	KOMF-R-A	0,28	0,03	40,53	0,00	-	-	-	1.351	0,03	40,53	-	-	-	-
SEMBERJA PD AD Bijeljina	SEMB-R-A	0,25	0,17	3.983,35	0,00	-	-	-	23.884	0,08	1.982,37	-	-	-	-
DUIF Management Solutions - OAIF Profit Plus	PPLP-U-A	4,45	3,48	244.170,43	0,02	-	-	-	70.174	3,4769	243.987,98	-	-	-	-
RMU Kamengrad d.d. Sanski Most-u stečaju	RMUKR	1,51	0,01	40,00	0,00	-	-	-	4.000	0,70	2.800,00	-	-	-	-
MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo	MSHSOD *	5,91	100,00	6.100,00	0,00	-	-	-	61	100,00	6.100,00	-	-	-	-
A.D. RUDNIK MRKOG UGLJA "MILJEVINA" u stečaju *	RMUM **	-	-	-	-	242.901	-	-				-	-	-	-
ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	NPRFRK2	6,79	0,93	257.482,59	0,02	-	-	-	276.863	0,93	257.482,59	-	-	-	-
					<b>Ukupno:</b>			<b>0,00</b>			<b>512.431,48</b>				

\* MSHSKD: dospjeće glavnice i kamate.

\*\*RMUMRA: dionice stečene upisom kod CRHOV iz likvidacione mase ZIF Invest nova ad Bijeljina - u likvidaciji.



Naziv fonda :

ZIF "FORTUNA FOND" d.d.

Registarski broj fonda :

ZJP-031-03

Naziv društva za upravljanje:

LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo

Matični broj društva za upravljanje:

PRILOG 5a

JIB društva za upravljanje:

4201337670008

JIB investicionog fonda:

4263012890007

**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=4/3
Raiffeisen CAPITAL a.d. Banjaluka	2.060,91	0,79	7,94	0,0039
Raiffeisen BANK d.d. Sarajevo, BH	260.282,59	99,21	1.553,34	0,0060
Ukupno	262.343,50		1.561,28	

Naziv fonda :

Registarski broj fonda :

Naziv društva za upravljanje:

Matični broj društva za upravljanje:

JIB društva za upravljanje:

JIB investicionog fonda:

ZIF "FORTUNA FOND" d.d.

ZJP-031-03

LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo

4201337670008

4263012890007

PRILOG 6

**IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA za 01.01.-31.12.2020.g.**

R.Br.	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>I</b>	<b>Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	13.836.446,27	14.079.042,00
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	2.235.737	2.235.737
3	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	6,19	6,31
<b>II</b>	<b>Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	13.903.337,24	13.836.446,27
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	2.235.737	2.235.737
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	6,19	6,19
<b>III</b>	<b>Finansijski pokazatelji</b>		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0274	0,0302
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	-0,0025	0,0055
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0	0
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	0,0048	-0,0175

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	140.373	0,5516	77.422,86
JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	JPESR	74.929	0,0790	5.920,88
			UKUPNO:	83.343,74

Broj:282-3/21  
Sarajevo,19.02.2021. godine

## Izveštaj uprave DUF-a o poslovanju ZIF "FORTUNA FOND" d.d. za 2020. godinu sa planom za 2021. godinu

Naziv fonda: **Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom ZIF FORTUNA FOND d.d.,  
Dženetića čikma 8, Sarajevo.**

Broj u Registru fondova kod Komisije za vrijednosne papire FBiH: **ZJP-M-031-03.**

Dana 14.06.2019. godine Komisija za vrijednosne papire FBiH je izdala Rješenje – Dozvolu za upravljanje fondom br. 05/2-19-210/18. Na zahtjev Banke depozitara Raiffeisen Bank d.d. BiH izdato je i Dopunsko rješenje br. 05/2-49-905/19 od 23.07.2019. godine kojim je završen prenos upravljanja Fondom na LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo.

Prethodno Društvo za upravljanje je osporilo postupanje po predmetnom rješenju te je odbilo primopredaju dokumentacije, te pokrenulo i sudski postupak protiv Fonda. Nadzorni odbor Fonda je angažirao advokatsku kancelariju u cilju zaštite interesa ZIF „FORTUNA FOND“ d.d. te realizacije kako odluka Skupštine Fonda tako i Rješenja Komisije za vrijednosne papire FBiH, što je detaljno obrazloženo i u revizorskom izvještaju. Do dana sačinjavanja ovog izvještaja niti jedno ročište po predmetnom pitanju nije održano niti je dokumentacija ustupljena DUF Lilium Asset Management

Finansijski izvještaji ZIF FORTUNA FOND dd se navode taksativno kako slijedi:

### BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA (Izveštaj o ukupnom rezultatu za period) od 01.01. do 31.12.2020 godine

(iznos u KM)

POZICIJA	Tekuća godina	Prethodna godina
2	4	5
<b>A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>		
<b>I - Poslovni prihodi (203 do 206)</b>	<b>93.257</b>	<b>152.938</b>
1. Prihodi od dividendi	83.344	102.768
2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospijeća	9.913	37.235
4. Ostali poslovni prihodi		12.935
<b>II - Realizovana dobit (208 do 211)</b>	<b>9.244</b>	<b>164.580</b>
1. Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	9.244	164.580
4. Ostali realizovani dobiti		
<b>III - Poslovni rashodi (213 do 220)</b>	<b>380.996</b>	<b>424.914</b>
1. Naknada društvu za upravljanje	194.184	248.562
2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	25.960	5.390
3. Rashodi po osnovu kamata		
4. Naknada članovima Nadzornog odbora	10.686	8.413
5. Naknada vanjskom revizoru	9.932	8.644



LILIUM  
ASSET  
MANAGEMENT

LILIUM ASSET MANAGEMENT Društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o. Sarajevo  
Dženetića Šikma 8, 71000 Sarajevo, Bosna i Hercegovina  
Tel: +387/33/95 34 80; Fax: +387/33/95 34 89  
www.lilium-doo.ba; info@lilium-doo.ba

5. Naknada banci depozitaru	18.000	19.263
6. Rashodi po osnovu poreza		
7. Ostali poslovni rashodi Fonda	122.234	134.642
<b>IV - Realizovani gubitak (222 do 225)</b>	<b>42.921</b>	<b>88.812</b>
1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	42.921	88.812
<b>V - REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK</b>		
1. Realizovana dobit (202+207)-(212+221)		
2. Realizovani gubitak (212+221)-(202+207)	321.416	196.207
<b>VI - Finansijski prihodi (229+230)</b>	<b>620</b>	
1. Prihodi od kamata		
2. Ostali finansijski prihodi	620	
<b>VII - Finansijski rashodi (232+233)</b>		<b>9</b>
1. Rashodi po osnovu kamata		
2. Ostali finansijski rashodi		9
<b>B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>		
1. Realizovana dobit prije oporezivanja (226+228-231)		
2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	320.796	196.216
<b>C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)</b>		
<b>D. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA</b>		
1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)		
2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	320.796	196.216
<b>E. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>		
<b>I - Nerealizovani dobici (243 do 248)</b>	<b>1.776.520</b>	<b>5.804.389</b>
1. Nerealizovani dobici od vrijednosnih papira	1.776.520	5.804.389
2. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira		
3. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima		
4. Nerealizovani dobici po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenja na fer vrijednost		
5. Nerealizovani dobici nekretninskih i rizičnih Fondova		
6. Ostali nerealizovani dobici		
<b>II - Nerealizovani gubici (250 do 255)</b>	<b>1.386.893</b>	<b>5.873.003</b>
1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	1.386.893	5.873.003
2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira		
3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima		
4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata		





5. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova		
6. Ostali nerealizovani gubici		
<b>F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA</b>		
1. Ukupni nerealizovani dobit (242-249)	389.627	
2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)		68.614
<b>G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>		
1. Povećanje neto imovine Fonda (240-241+256-257)	68.831	
2. Smanjenje neto imovine Fonda (241-240+257-256)		264.830
Obična zarada po dionici		
Razrijeđena zarada po dionici		

Fond je ostvario poslovne prihode manje za 40% u odnosu na prethodnu godinu. Osnovni razlog smanjenja jeste smanjenje isplaćenih dividendi emitenata koji su u portfoliju fonda. Troškovi koji terete Fond su smanjeni u dijelu isplaćenih naknada društvu za upravljanje s obzirom da je prethodno društvo naplaćivalo veću proviziju te su ti pokazatelji još uvijek u uporednim podacima za 2019 godinu.

Od prodajnih transakcija koje su ostvarene tokom 2020 godine, a koje se odnose na prodaju dionica i udjela fondova ZIF NAPRIJED dd Sarajevo i OAIF PROFIT PLUS ostvaren je najveći relizirani gubitak. S obzirom da su ulaganja u navedene emitente vršena još prije više od 6 godina, te da su od tada berzanske cijene doživjele značajan pad koji je teško očekivati da se okrene u pozitivni trend, ostvareni gubici predstavljaju realno stanje na tržištu i maksimum koji se mogao ostvariti. Sličnih dionica i potrebe za usklađivanjem portfolija ima još, ali tržišna nelikvidnost ne dopušta realizaciju dodatnih prodaja vrijednosnih papira.

#### BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA

(Izveštaj o finansijskom položaju)

na dan 31.12.2020. godine -iznos u KM)

POZICIJA	Tekuća godina	Prethodna godina
2	4	5
<b>A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)</b>	<b>13.920.821</b>	<b>13.853.792</b>
<b>I - Gotovina</b>	<b>3.826.719</b>	<b>3.382.816</b>
<b>II-Ulaganja Fonda (004 do 009)</b>	<b>10.066.674</b>	<b>10.269.842</b>
1. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	9.970.786	10.121.168
2. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	0	0
3. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeća	95.888	148.674
4. Depoziti i plasmani	0	0
5. Ulaganja u nekretnine	0	0



6. Ostala ulaganja	0	0
<b>III - Potraživanja (011 do 018)</b>	<b>27.428</b>	<b>201.134</b>
3. Potraživanja po osnovu kamate	62	356
4. Potraživanja po osnovu dividendi	27.346	20.758
5. Potraživanja po osnovu datih avansa	20	20
7. Ostala potraživanja	0	180.000
8. Potraživanja od društva za upravljanje	0	0
<b>IV - Odložena porezna sredstva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)</b>	<b>34.850</b>	<b>36.651</b>
<b>I - Obaveze iz poslovanja Fonda (023 do 025)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)</b>	<b>17.484</b>	<b>17.345</b>
1. Obaveze prema banci depozitaru	1.500	2.120
2. Obaveze za učešće u dobiti	0	0
3. Obaveze za porez na dobit	0	0
4. Ostale obaveze iz poslovanja	15.984	15.225
<b>III - Obaveze prema društvu za upravljanje (od 032 do 033)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035+036)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V - Dugoročne obaveze (038+039)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VI - Ostale obaveze Fonda</b>		
<b>VII - Odložene porezne obaveze</b>		
<b>VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	<b>17.366</b>	<b>19.306</b>
<b>C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)</b>	<b>13.885.971</b>	<b>13.817.140</b>
<b>D. KAPITAL (045+048+051+056+059- 062±065)</b>	<b>13.817.140</b>	<b>13.817.140</b>
<b>I - Osnovni kapital (046 ili 047)</b>	<b>53.657.688</b>	<b>53.657.688</b>
1. Dionički kapital - redovne akcije	53.657.688	53.657.688
2. Udjeli		
<b>II - Kapitalne rezerve (049+050)</b>	<b>3.796.770</b>	<b>3.796.770</b>
1. Emisiona premija	1.977.136	1.977.136
2. Ostale kapitalne rezerve	1.819.634	1.819.634



<b>III - Revalorizacijske rezerve (052 do 055)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV - Rezerve iz dobiti (057+058)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V - Neraspoređena dobit (060+061)</b>	<b>18.412</b>	<b>1.016</b>
1. Neraspoređena dobit ranijih godina	18.412	1.016
2. Neraspoređena dobit tekuće godine		
<b>VI - Nepokriveni gubitak (063+064)</b>	<b>22.738.412</b>	<b>22.383.616</b>
1. Nepokriven gubitak ranijih godina	24.417.346	22.187.400
2. Nepokriven gubitak tekuće godine	320.796	196.216
<b>VII - Nerealizovan dobit / gubitak (066+067)</b>	<b>-21.254.719</b>	<b>-21.254.719</b>
1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	4.703.642	5.213.144
1. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	23.522.399	26.467.863
<b>E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA</b>	<b>2.235.737,00</b>	<b>2.235.737,00</b>
<b>F.NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)</b>	<b>6,2109</b>	<b>6,1801</b>
<b>G.IZVANBILANSNE EVIDENCIJE</b>		

Likvidnost fonda je zadovoljavajuća te se može konstatovati da Fond može odgovoriti na sve potencijalne prilike za investiranje na tržištu, posebno u dividendne dionice i kamatonosne vrijednosne papire. Cilj će biti u svakom slučaju povećati prihode fonda koji su imali značajniji pad tokom 2020 godine. Fond još ima za naplatu dio dividendi od emitenata koji su isplaćivali istu tokom 2020 godine, naplatu dospjelih obveznica Massimo Holding d.o.o. Sarajevo te kontinuiranu naplatu obveznica emitenta MKD PROFIN.

NVI po dionici je neznatno porasla u prethodnoj godini te iznosi 6,21 KM/ dionica. Tržišna cijena dionice iznosi 1,00 KM.

#### IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI/UDJELU na dan 31.12.2020.g.

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2		
1.	Dionice	6.347.490,80	45,60
2.	Obveznice	95.887,79	0,69
3.	Ostali vrijednosni papiri	3.623.295,51	26,03
4.	Depoziti i plasmani	0	0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.826.719,32	27,49
6.	Nekretnine	0	0,00
7.	Ostala imovina	27.427,48	0,20
<b>I</b>	<b>UKUPNA IMOVINA</b>	<b>13.920.820,90</b>	<b>100,00</b>
<b>II</b>	<b>UKUPNE OBAVEZE</b>	<b>17.483,66</b>	

III=(I-II)	NETO IMOVINA	13.903.337,24
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	2.235.737
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	6,22
VI	CIJENA DIONICE /UDJELA	1,00

#### IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA za 01.01.-31.12.2020.g.

R.Br.	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>I</b>	<b>Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	13.836.446,27	14.079.042,00
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	2.235.737	2.235.737
3	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	6,19	6,31
<b>II</b>	<b>Vrijednost neto imovine fonda po dionici/udjela na kraju perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	13.903.337,24	13.836.446,27
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	2.235.737	2.235.737
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	6,19	6,19
<b>III</b>	<b>Finansijski pokazatelji</b>		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0274	0,0302
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	-0,0025	0,0055
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0	0
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	0,0048	-0,0175

Neto vrijednost imovine fonda na kraju 2020. godine je neznatno povećana na vrijednost od cca 13,9 miliona KM.

Kroz izvještaj o transakcijama u 2020. godini vidljivo je da nije bilo značajnijih transakcija. Prodajne transakcije su najvećim dijelom bile u cilju usklađivanja portfolija sa zakonskim odrednicama poslovanja fondova, (ovdje se prvenstveno misli na prodaju dionica i udjela investicionih fondova). Društvo će i u narednom periodu pokušati da proda što veći broj nelikvidnih pozicija te da poboljša likvidnost fonda.

Društvo nije moglo tokom 2020. godine uticati na kretanje kurseva vrijednosnih papira i likvidnost istih na sarajevskoj i banjalučkoj berzi. U 2020. godini je planirano dalje restrukturiranje imovine fonda i njegovo dalje jačanje u cilju ostvarenja boljih finansijskih rezultata. Veoma je teško procijeniti kretanja u 2021. Godini posebno sa aspekta uticaja COVID 19 te aktuelne političke situacije koja onemogućava razvoj i normalno funkcionisanje tržišta.

#### IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJU NA TERET IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA U PERIODU 01.01.-31.12.2020.g.

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	194.183,86	50,97





Naknada Registru	11.339,17	2,98
Naknada depozitaru	18.000,00	4,72
Naknada za reviziju	7.020,00	1,84
Naknada za računovodstvo	0,00	0,00
Naknada berzi	11.400,00	2,99
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	25.960,08	6,81
Troškovi servisiranja dioničara	1.708,20	0,45
Naknade i troškovi nadzornog odbora	10.685,96	2,80
Naknade i troškovi direktora fonda	82.143,63	21,56
Ostali troškovi	18.554,72	4,87
<b>Ukupno troškovi:</b>	<b>380.995,62</b>	<b>100,00</b>
Prosječna vrijednost neto imovine fonda za period	13.365.735,90	
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za period	2,85%	

Maksimalan zakonski dozvoljeni TER od 3,5% nije prekoračen i iznosi 2,85%.

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

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2018	2017	2016
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	6,22	6,24	5,85	5,76	5,99
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	6,27	6,82	7,15	7,81	7,82
Najniža cijena	1,00	0,93	0,99	2,10	3,97
Najviša cijena	1,00	1,03	2,05	3,75	4,40
Prosječna cijena	1,00	1,00	1,28	2,14	4,10

Portfolio fonda je strukturiran na način da i dalje posjeduje vrijednosne papire stečene u periodu privatizacije u FBiH koji su najvećim dijelom bez suštinske vrijednosti i potrebno ih je u što skorijem roku prodati. Na drugoj strani značajno je učešće ulaganja u druge investicijske fondove, posebno u RS, koji su završili proces transformacije odnosno prelaska u otvorene investicijske fondove. Ovaj proces za posljedicu je imao smanjenje NVI tih fondova. Očekuje se da će se u 2021. godini ulaganje u investicijske fondove koji su sada u portfoliju značajnije smanjiti, odnosno da će se steći uslovi za isplatu udjela iz predmetnih fondova.

Izvještaj o transakcijama imovinom je sastavni dio izvještaja uprave. Prodajne transakcije su bile posljedica usklađivanja prema odrednicama Zakona o IF ili prilika da se prodaja realizira po odrednicama procjene vrijednosti dionice i/ili tržišnim prilikama. Nelikvidnost tržišta utiče da najveći dio ulaganja nije moguće prodati ni pod kojim uslovima, dok za ulaganja u firme koje su registrovane kao društva ograničene odgovornosti nije moguće i dati niti osnovnu pravnu zaštitu u zahtjevu za isplatu udjela po čl. 255. Zakona o privrednim društvima.

S obzirom na i dalje negativne trendove na domaćim berzama Društvo se nije opredjelilo na značajnija ulaganja u domaće vlasničke vrijednosne papire tokom 2020. godine.

#### PLAN POSLOVANJA ZA 2021. GODINU

Društvo je 24.11.2020. godine pripremilo i usvojilo akt Program investicione politike ZIF "FORTUNA FOND" d.d. za period 01.01.2021. do 31.12.2021. godine. U njemu su navedene osnovne odrednice poslovanja u budućem periodu.



Program Investicione politike za 2021. godinu za ZIF FORTUNA FOND d.d. će se prilagoditi tržišnim uslovima na sarajevskoj i banjalučkoj berzi te ukoliko se stvore preduslovi i na drugim tržištima, posebno sa aspekta potencijalnih mogućnosti ulaganja u kratkoročno ili dugoročno profitabilne vrijednosne papire te smanjenja učešća u vlasništvu emitenata od kojih fond ne može očekivati pozitivan prinos. Poseban akcenat se mora staviti na prodaju vrijednosnih papira za koje Društvo smatra da ne mogu generisati pozitivan prinos za Fond.

Na prvom mjestu je neophodno je, u što većoj mjeri, izvršiti usklađivanje portfelja Fonda sa odrednicama Zakona o investicijskim fondovima i Pravilnicima Komisije za vrijednosne papire FBiH, (stepen realizacije ovog cilja usljed objektivnih okolnosti nije pod kontrolom Društva s obzirom da za najveći broj ovih emitenata nije moguće izdati prodajne naloge na berzi niti realizirati prodaju udjela jer su preduzeća ili u stečaju ili nepostoji mogućnost ostvarenja bilo kakvog kontakta).

Za emitente iz portfolija će se u ovom dokumentu detaljno definisati da li postoji opredjeljenje za prodaju, dalje ulaganje ili držanje u cilju što bolje likvidnosti fonda, ali i povećanja vrijednosti imovine Fonda.

Društvo će detaljno analizirati buduća ulaganja likvidnih sredstava fonda u nove vrijednosne papire (dionice, obveznice, komercijalne zapise, trezorske zapise, udjele u drugim fondovima) koji prema Zakonu o IF, Prospektu i Statutu Fonda, te internim aktima budu ocijenjeni kao atraktivni za ulaganje sa stanovišta buduće diverzifikacije portfelja, prinosa i interesa dioničara Fonda.

Društvo će nastojati ostvarivati stabilne prinose na ulaganja kroz duži vremenski period, putem kapitalnih dobitaka, dividendi, kamata i drugih oblika prinosa po osnovu investiranja uz umjeren rizik definisan strategijom ulaganja Fonda.

Okvir za realizaciju investicijske politike je definisan Prospektom i Statutom Fonda. Društvo će u sklopu redovnih aktivnosti, ukoliko ocijeni za potrebu, predlagati izmjene i dopune Statuta Fonda te tražiti potrebne saglasnosti nadležnih organa Fonda i Komisije za vrijednosne papire FBiH.

Prema sadašnjim odrednicama Prospekta i Statuta u portfelju Fonda mogu biti:

- vrijednosni papiri kojima se trguje na: berzi ili drugim uređenim javnim tržištima u Bosni i Hercegovini, na berzama u zemljama članicama EU i berzama u zemljama članicama OECD-a,
- vrijednosni papiri kojima se trguje u: Makedoniji, Srbiji, Crnoj Gori, Albaniji, Moldaviji, Ukrajini i Rusiji, dužnički vrijednosni papiri koje izdaju: Bosna i Hercegovina, Federacija BiH, Republika Srpska, i jedinice lokalne uprave u Bosni i Hercegovini,
- dužnički vrijednosni papiri koje izdaje pravno lice sa sjedištem u Bosni i Hercegovini te zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA, kao i u: Makedoniji, Srbiji i Crnoj Gori,
- udjeli u otvorenim investicionim fondovima ili dionice zatvorenih investicijskih fondova, koji pretežno ulažu u dužničke hartije od vrijednosti kojima se trguje na berzama u BiH ili berzama i drugim organizovanim javnim tržištima u zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA, kao i u: Makedoniji, Srbiji i Crnoj Gori,
- udjeli u otvorenim investicionim fondovima ili dionice zatvorenih investicijskih fondova, koji pretežno ulažu u vlasničke vrijednosne papire, kojima se trguje na berzama u BiH ili berzama i drugim organizovanim tržištima u zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA, kao i u: Makedoniji, Srbiji i Crnoj Gori i udjeli u otvorenim investicionim fondovima, ili dionice zatvorenih investicijskih fondova, koji pretežno ulažu u instrumente tržišta novca, kojima se trguje na berzama u BiH, ili na berzama i drugim organizovanim tržištima u zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA, kao i u: Makedoniji, Srbiji i Crnoj Gori.



Također na ulaganje imovine primjenjivat će se sljedeća ograničenja:

- 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 Bosne i Hercegovine, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina, država članica Evropske unije, država članica OECD-a, jedinica lokalne samouprave Federacije Bosne i Hercegovine i Republike Srpske i jedinica lokalne uprave država članica Evropske unije,
- 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 Fonda iz člana 75. stav 1., tačka b) Zakona, pod daljim uslovom da najviše 10% može biti uloženo u fondove sa zatvorenim ponudom i najviše 30% vrijednosti neto imovine Fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove iz člana 15. stav 1., tačka b) Zakona, te da ulaganje u udjele ili dionice drugih fondova ne smije prelaziti 25% neto vrijednosti imovine pojedinog fonda u koji se ulaže,
- f) fond u svom vlasništvu ne može imati više od 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta ili vrijednosnih papira iz 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% neto vrijednosti imovine Fonda, ako se radi o banci iz člana 75. stav 1., tačka d) Zakona,
  - 5% neto vrijednosti imovine Fonda, ako se radi o nekom drugom pravnom licu.

Fond može ulagati u kratkoročne vrijednosne papire, s tim da se tako uložena sredstva računaju kao novčani depozit. U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz člana 76. Zakona o IF, koja su posljedica kretanja cijena na tržištu, odnosno prekoračenja iz člana 78. Zakona o IF, društvo za upravljanje, u nastojanju da sačuva interese dioničara, dužno je, u roku od godine dana uskladiti ulaganja fonda sa odredbom člana 75. Zakona IF, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

Da bi postavljeni ciljevi bili što kvalitetnije i potpunije ostvarivani Društvo će svoje aktivnosti usmjeriti na:

- praćenje i analiziranje tržišta kapitala,
- praćenje poslovanja emitenata (privrednih društava, banaka, fondova) a posebno onih iz portfelja Fonda,
- prodaju i kupovinu dionica, obveznica, drugih vrijednosnih papira i vidova ulaganja,
- oročavanje depozita kod banaka,
- investiranje u nekretnine,
- investiranje u vrijednosne papire sa fiksnim prinosom,
- tehničku opremljenost i osposobljenost kadrova,



Praćenje i analiziranje tržišta vrijednosnih papira biće primarni posao. Naročito će se obratiti pažnja na kretanje cijena vrijednosnih papira likvidnih emitenata, na berzama u Bosni i Hercegovini, kao i emitenata na ino tržištu. Na ino tržištu orijentacija će biti usmjerena na emitente i kretanja na berzama EU, OECD, a ako zakonski okviri to dozvole i na tržišta susjednih zemalja (Srbija, Hrvatska, Crna Gora, Slovenija).

Investicije bi u velikoj mjeri trebale biti usmjerene na dionice onih društava za koje analize pokazuju da imaju potencijal kapitalne dobiti na osnovu dobrih fundamentalnih i tehničkih pokazatelja također ukoliko se procijeni da su selektirana ulaganja podcijenjena i pored smanjene tržišne likvidnosti te da mogu doprinijeti povećanju vrijednosti imovine Fonda. Pored toga, trend kretanja cijena dionica, udjela, obveznica i drugih vrijednosnih papira pojedinih emitenata i njihova likvidnost biti će još jedan od parametara za donošenje adekvatnih investicijskih odluka.

Ulaganje u dužničke vrijednosne papire može predstavljati dobar osnov stabilnog prinosa za Fond s obzirom na visoku likvidnost koju Fond ima te dugi period u kojem su sredstva fonda bila na računu bez da su generisala bilo kakav prinos.

#### 4. Provedba investicijske politike Fonda

##### 4.1. Prodaja vrijednosnih papira koje se već nalaze u portfelju Fonda

Društvo će u narednom periodu pokušati realizirati prodaje dionica iz portfelja fonda koje procijeni da prema budućim finansijskim izvještajima, te ukupnim odrednicama poslovanja pojedinačnog emitenta ocijeni kao neperspektivne i za koje se može definisati da nemogu nikako ili nemogu značajnije uticati na ukupnu imovinu fonda u pozitivnom smislu.

Prodavat će se dionice društava - emitenata sljedećih karakteristika:

- loše posluju, imaju stani pad vrijednosti kapitala, u doglednom vremenu nemaju izgleda za uspjeh,
- posluju na granici rentabilnosti s nikakvom ili veoma malom oplodnjom kapitala, bez izgleda da u skorije vrijeme poboljšaju rezultate svoga poslovanja,
- trenutno dobro posluju, ali se procjenjuje da će cijene njihovih dionica poprimiti padajući trend
- dionice kupljene u cilju ostvarivanja kartkoročne kapitalne dobiti
- emitenati kod kojih se ustanovi nužnost usklađivanja sa zakonskim odredbama o ograničenju investiranja
- dionice za koje se objavi tender ponuda za otkup po prihvatljivoj cijeni,
- firme koje su u stečaju ili likvidaciji.

Konstatuje se da u postojećem portfelju fonda postoje vrijednosni papiri koji ne zadovoljavaju kriterije za ulaganje po jednom ili više osnova, ali da je mogućnost njihove prodaje veoma mala. U okviru ovog dokumenta navodimo vrijednosne papire koji bi primarno bili namijenjeni prodaju u skladu sa analizom pojedinačnog vrijednosnog papire te likvidnosti tržišta i mogućnostima prodaje.

Tabelarni prikaz emitenata koji su u stečaju ili predstečajnom postupku i/ili likvidaciji i koji su namijenjeni za prodaju u slučaju da se ukaže prilika za realizaciju prodajne transakcije:

NAZIV EMITENTA	BROJ DIONICA	VRIJEDNOST U NVI/DIONICA	UKUPNO KM
Bira d.d. Bihać	82.516	1,2	99.019,20
Dubrava d.d. Cazin	17.016	0,01	170,16





Energoinvest TAT d.d. Sarajevo - u stečaju	978.397	0,00	0,00
E-rkg d.d. Bihać	72.919	0,01	729,19
Finvest Drvar d.d. Drvar - u stečaju	207.094	0,00	0,00
Krajinaputevi d.d. Bihać - u stečaju	73.603	0,00	0,00
Magic d.d. Bihać	1.392	0,01	13,92
Polietilenka d.d. Bihać - u stečaju	11.523	0,00	0,00
Rad d.d. Cazin - u stečaju	97.655	16,00	1.562.480
Splonum d.d. Sanski Most u stečaju	2.047	0,00	0,00
Šipad Bina d.d. Bihać - u stečaju	18.877	0,00	0,00
Union - Inženjering d.d. Bihać	20.428	0,01	204,28
Žitoprerađiva d.d. Bihać - u stečaju	14.098	0,00	0,00
Bobar Banka a.d. Bijeljina - u stečaju, Povlašćena/kumulativna akcija	7	0,00	0,00
Bobar Banka a.d. Bijeljina - u stečaju, redovna akcija	12	0,00	0,00
RMU MILJEVINA- u stečaju	242.901	0,00	0,00

Gore navedene dionice imaju zanemarljivo učešće u NVI fonda. Jedini izuzetak su dionice BIRA d.d. Bihać, sa kojima nema trgovine niti bilo kakve mogućnosti prodaje i čije vrijednost kontinuirano opada. Vrijednost RAD d.d. Cazin u stečaju smatramo da ne predstavlja tržišnu vrijednost s obzirom na mali broj prometovanih dionica te da je realizacija prodajnog naloga sa ovom količinom dionica veoma limitirana.

Spisak emitenata koji su registrovani kao d.o.o. za koje su mogućnosti realizacije prodaje vrlo limitirane ili nemoguće.

1. Amratex d.d. Bosanska Krupa učešće fonda 25,35%
2. Auto Comerc d.o.o. Bihać učešće fonda 13,17%
3. HUTP Kladuša d.d. V.Kladuša učešće fonda 22,49%
4. Stolački Podrum d.o.o. Stolac učešće fonda 2,64%
5. ŠIP Una d.d. Bosanska Krupa učešće fonda 11,83%
6. Medic d.o.o Cazin učešće fonda 6,18%
7. Hotel Sanus doo Sanski Most učešće fonda 10,83%
8. Grupeks doo Velika Kladuša 12,24 %

Tokom godine Društvo je pokušalo ostvariti kontakt sa gore pobrojanim emitentima ali bezuspješno. Isti se ne navode u NVI fonda niti se na njih obračunava upravljačka provizija.

Tabelarni prikaz ostalih dionica namjenjenih prodaji:

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Fer vrijednost ulaganja	Ukupna vrijednost ulaganja	Strategija kupovina/ prodaja
1	ENERGOINVEST d.d. Sarajevo	ENISR	111.507	0,6315	0,40	44.602,00	prodaja
2	INGRAM dd Srebrenik	INGMRK2	3.000	0,2149	12,70	38.100,00	prodaja
3	IP Svjetlost d.d. Sarajevo	SVIPR	22.240	2,4971	1,10	24.464,00	prodaja
4	SVJETLOSTKOMERC d.d. Sarajevo	SVKOR	150	0,8862	190	28.500,00	prodaja



LILIUM  
ASSET  
MANAGEMENT

LILIUM ASSET MANAGEMENT Društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o. Sarajevo  
Dženetića Čikma II, 71000 Sarajevo, Bosna i Hercegovina  
Tel: +387/33/95 34 80; Fax: +387/33/95 34 89  
www.lilium-dzu.ba; info@lilium-dzu.ba

5	Prevoz Radnika Kreka	PRAKRK3	22.000	9,6968	0,84	18.480,00	prodaja
6	Nova Banka a.d. Banja Luka	NOVB-R-E	96.634	0,0718	0,49	47.350,00	prodaja
7	Vodovod a.d. Banja Luka	VDBL-R-A	710.000	2,0037	0,35	248.500,00	prodaja
8	HIDRANT A.D. UKRIN ČELINAC	HDRT-R-A	4.251	0,1915	0,00	0,00	prodaja
9	JELISGRAD LIVAR LIVNICA ČELIKA	JLLC-R-A	21.960	0,0623	0,05	1.016,00	prodaja
10	ŽELJEZNICE RS A.D DOBOJ	ZERS-R-A	126	0,2520	40,00	5.040,00	prodaja

Tabelarni prikaz dionica/udjela investicijskih fondova namijenjenih prodaji:

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Fer vrijednost ulaganja	Ukupna vrijednost ulaganja	Strategija kupovina/prodaja
1	ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla	EFNFRK1	11.041	0,3058	0,73	8.095,26	prodaja
2	ZIF MI Group d.d. Sarajevo	MIGFRK2	150.772	3,0602	0,92	138.710,24	prodaja
3	JULIUS BAER MULTIPARTNER BALKAN TIGER FD B EUR Luxembourg u likvidaciji	JBMB	16.420	6,68	0,0002	3,28	prodaja
4	OIF ADRIATIC BALANCED	ADBP-U-A				87.000,00	Prodaja dijela ulaganja u cilju usklađenja sa zakonskim odrednicama
5	OAIF POLARA ADRIATIC FOND	PADP-U-A				3.000,00	Prodaja dijela ulaganja u cilju usklađenja sa zakonskim odrednicama

Vezano na ulaganja fonda u otvorene investicijske fondove registrovane kod Komisije za HOV RS konstatuje se da su svi fondovi u procesu transformacije i da će se morati sa posebnom pažnjom pratiti kretanje ukupno emitovanih udjela u ovim fondovima. Naime postupkom transformacije OIF-a definisana su 3 kruga u kojima je moguće podnijeti zahtjeve za isplatu udjela. Ukoliko Fond prekorači ograničenje od maksimalno 25% emitovanih udjela pristupiće se ili prodaji udjela na berzi ili će se čekati naredni termin kada je moguće ostvariti otkup udjela iz fonda. Dosadašnja praksa je pokazala da je berzanska cijena udjela znatno niža od knjigovodstvene i da raste kako se približava termin otkupa udjela. Generalno opredjeljenje za sve udjele jeste čuvanje istih i otkup prilikom otvaranja iz slijedećih razloga:

- Ulaganja u ove fondove su već generisala značajne gubitke,
- Fond trenutno nema potrebe za dodatno likvidnim sredstvima te se pretpostavlja kao logično čekanje da se isplata izvrši direktno iz imovine fonda nego uz diskont na berzi,



- Storno upravljačke provizije koji se obračunava predstavlja adekvatan stepen zaštite imovine vlasnika Fonda.

## 4.2. Ulaganje sredstava Fonda

Društvo će vršiti ulaganje sredstava Fonda u cilju ostvarivanja dugoročnog ili kratkoročnog prinosa u vrijednosne papire (dionice, obveznice, trezorske zapise), udjele u investicijskim fondovima u skladu sa odrednicama prospekta Fonda za koje analiza pokaže da postoje argumenti koji ukazuju na bonitet odabranog medija za investiranje.

Ulaganje se može vršiti u postojeće vrijednosne papire u portfelju fonda, ali i na nove za koje se izvrši analiza. Također kupovnim aktivnostima se smatra i učešće u dokapitalizacijama i novim emisijama koje trebaju ispunjavati uslove definisane Zakonom, pravilnicima te aktima fonda. Društvo definiše potencijalne sektore za ulaganje raspoloživih novčanih sredstava kao: finansijski sektor (uključujući dionice i udjele investicijskih fondova i banaka te dužničke vrijednosne papire koje emituju učesnici na finansijskom tržištu), sektor građevinskih preduzeća bez obzira da li se radi o niskogradnji ili visokogradnji, farmaceutski, elektroenergetski i telekomunikacije. U slučaju da se prinos na državne, entitetske, kantonalne i/ili općinske obveznice popravi donosiće se i posebne odluke o ulaganju u ove vrijednosne papire.

Generalne karakteristike vrijednosnih papira za ulaganje:

- posluju s procjenom pozitivnog trenda u budućnosti;
- ostvaruju kapitalni prihod (rast tržišne vrijednosti i prihodi od dividendi);
- ne ostvaruju zadovoljavajuće rezultate poslovanja, a procjenjuje se da će njihovo poslovanje ubuduće imati uzlazni trend i da će cijene dionica tih društava rasti;
- dionice čija cijena na tržištu ima kratkoročnu perspektivu rasta, pa se na temelju tehničkih pokazatelja očekuje eventualna dobit od skore prodaje;
- dionice emitenata za koje se procjenjuje da će zbog vlasničke konsolidacije biti predmetom pojačane kupnje i rasta cijene;
- dionice emitenata čija je imovina podcijenjena i na osnovu toga se očekuje rast cijene;
- obveznice koje odgovaraju uslovima zakonskih i podzakonskih ograničenja i čije sticanje omogućava iznadprosječnu kamatnu stopu na dio portfelja koji je namjenjen za ulaganje u dužničke vrijednosne papire;

Pregled emitenata koji su u portfelju fonda, a za koje se definiše opredjeljenje zadržavanja postojećeg nivoa ulaganja ili nastavka kupovine u slučaju pogodnih tržišnih uslova:

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Fer vrijednost ulaganja	Ukupna vrijednost ulaganja	Strategija kupovina/zadržavanje
1	BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	140.373	0,2212	9,00	1.263.357,00	kupovina
2	BIHAČKA PIVOVARA DD BIHAĆ	BIPVR	58.730	2,3073	5,80	340.634,00	kupovina
3	JP ELEKTROPRIVREDA DD SARAJEVO	JPESR	74.929	0,2378	10,00	749.290,00	kupovina



4.	JP HT DD MOSTAR	HTKMR	284.520	0,9008	5,00	1.422.600,00	zadržavanje
5.	BOKSIT AD MILIČI	BOKS-R-A	18.946	0,1096	0,68	12.883,28	kupovina
6.	ČAJEVEC MEGA AD BANJA LUKA	CMEG-R-A	704.490	5,6615	0,22	154.987,80	zadržavanje
7.	HIDROELEKTRANE NA DRINI AD VIŠEGRAD	HEDR-R-A	1.150.620	0,2603	0,22	249.684,00	zadržavanje
8.	HIDROELEKTRANE NA TREBIŠNJICI AD TREBINJE	HETR-R-A	58.890	0,0153	0,22	12.896,00	zadržavanje
9.	OAIF POLARA ADRIATIC BALANCED	ADBP-U-A	302.783	26,3741	5,5091	1.668.061,83	Zadržavanje do 25,00% udjela
10.	OAIF POLARA ADRIATIC FOND	PADP-U-A	302.783	25,2799	0,6712	203.227,95	Zadržavanje do 25,00% udjela
11.	OMIF PRIVREDNIK INVEST	PRIP-U-A	237.252	23,9336	2,9608	702.455,72	zadržavanje
12.	OAIF JAHORINA KOIN	JKIP-U-A	166.109	11,1493	2,8305	470.171,52	zadržavanje
13.	OIF MONETA PODGORICA			15,81	0,0639	604.977,85	zadržavanje
14.	MKF PROFIN I. SARAJEVO	PFIN-O-A	15.000	1.500	69,29	103.929,68	zadržavanje

Poseban osvrt u ovom dijelu dajemo na kretanje berzanskih cijena dionica koje su namijenjene kupovini i/ili zadržavanju. Sve cijene gore pobrojanih emitenata su smanjene u odnosu na prethodnu investicijsku politiku. S obzirom na negativne berzanske trendove zaključak je da je pozitivan efekat ostvaren s obzirom da se navedene dionice nisu kupovale tokom 2020. godine jer bi bilo kakva kupovina za rezultat imala dodatne gubitke.

### 4.3. Aktivnosti praćenja

Aktivnosti praćenja podrazumjevaju da će Društvo odrediti koji će vrijednosni papiri ili nekretnine iz portfelju fonda, prema dole navedenim karakteristikama, biti svrstani kao oni sa kojima se evidentno neće aktivno trgovati:

- Očekivanja objave tender ponude u procesu konsolidacije,
- Okončanje stečajnog ili likvidacionog postupka,
- Čekanje isplate dividende, kamate i sl.,
- Prodaja nekretnine u određenom trenutku prema planu zbog kojeg je i stečena,
- Zadatak je pratiti otvorene fondove koji imaju solidno strukturiran portfelj vrijednosnica i ostalih ulaganja, kao i prinos koji ostvaruje Fond po osnovu svog ulaganja,
- Na temelju sačinjenih analiza donositi odluke o ulaganju ili isplatama iz fondova za koje se očekuje rast prinosa u narednom periodu ili izlasku iz fondova u kojima se očekuje pad prinosa ili negativna promjena strukture ulaganja. Za sve otvorene fondove predvidjeti mogućnost prodaje ako se ukaže potreba, odnosno mogućnost za kvalitetnija ulaganja.

### 4.4. Transakcije vrijednosnim papirima

Vrijednosni papiri ne mogu se prodavati niti kupovati prije nego se izvrše finansijske analize pojedinog emitenta ili imovine (nekretnine). Analize se moraju temeljiti na kretanju tržišnih cijena vrijednosnih papira i podacima o poslovanju društava, te drugim relevantnim pokazateljima od značaja za donošenje prijedloga za kupovinu odnosno prodaju.

Sve transakcije vrijednosnim papirima i imovinom Fonda obavljat će se u skladu sa Procedurama rada Društva, a koji su propisani Zakonom i aktima Društva i Fonda. Emitenti koji se trenutno nalaze u portfelju fonda, a namijenjeni za kupovinu ili prodaju, mogu se reklasificirati u zavisnosti od tržišnih uslova i okolnosti. Poseban dio svake analize će





LILIUM  
ASSET  
MANAGEMENT

LILIUM ASSET MANAGEMENT Društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o. Sarajevo  
Dženetića čikma 8, 71000 Sarajevo, Bosna i Hercegovina  
Tel: +387/33/95 34 80; Fax: +387/33/95 34 89  
www.lilium-dzu.ba; info@lilium-dzu.ba

podrazumjevat i analiza međusobne povezanosti fondova kojima Društvo upravlja ZIF "FORTUNA FOND" d.d. i OIF LILIUM GLOBAL. Generalna procedura u procesu donošenja odluke o sticanju ili prodaji imovine fonda je definisana Procedurama rada Front Office, Middle Office, Back Office, Internom kontrolom DUF LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o te Zakonima i podzakonskim aktima koji definišu poslovanje investicionih fondova. S tim u vezi dokument investicione politike je sačinjen u skladu sa porcedurama rada Front Office i Interne kontrole.



PREDSJEDNIK UPRAVE  
Nedim Vilogorac, dipl.oec.

*Nedim Vilogorac*