



Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom

“MI – GROUP” d.d. Sarajevo

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI

na dan 31.12.2020. godine

zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora

Sarajevo, februar 2021.godina

Sadržaj:

Stranica

Opći podaci Fonda	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj nezavisnog revizora	5-8
Bilans uspjeha ZIF „MI - GROUP“ d.d. Sarajevo	9
Bilanca stanja ZIF „MI - GROUP“ d.d. Sarajevo	10
Izvešće o novčanim tokovima ZIF „MI - GROUP“ d.d. Sarajevo	11
Izveštaj o promjenama na kapitalu ZIF „MI - GROUP“ d.d. Sarajevo	12
Opće i računovodstvene politike	13-23
Neto vrijednost imovine ZIF „MI - GROUP“ d.d. Sarajevo	24-25
Zabilješke uz finansijske izvještaje	26-40
Prilog- Izveštaj o vrijednosnim papirima koje čini imovinu Fonda.	
Dodatak - Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7	

-Izveštaj Uprave DUF-a o poslovanju ZIF „MI - GROUP“ d.d. Sarajevo za
razdoblje od 01.01. – 31.12.2020.godine

Opći podaci Fonda

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

Ukupan upisani kapital Fonda na dan 31.12.2020. godine iznosi KM 119.231.706 podijeljen na 4.926.930 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 24,20 po dionici.

Adresa Fonda je Zagrebačka 50, 71000 Sarajevo.

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Upravljač Fonda je Društvo za upravljanje fondovima Market Investment Group d.o.o. Sarajevo („Društvo“) po ugovoru o upravljanju od 17. avgusta 2000. godine. Društvo je dana 10.04.2020. godine, potpisalo Sporazumni raskid Ugovora o upravljanju ZIF MI-GROUP d.d. Sarajevo. Ugovorene strane konstatuju da je vanredna skupština Fonda održana 12.02.2020. godine donijela Odluku o prijenosu poslova upravljanja na novo društvo za upravljanje Fondom i to Društvo za upravljanje fondovima „ABDS“ d.o.o. Sarajevo. Ugovorne strane neće primjenjivati otkazni rok iz ugovora o upravljanju tako da raskid ugovora o upravljanju stupa na snagu sa danom donošenja Rješenja Komisije za vrijednosne papire FBiH. Komisija za vrijednosne papire FBiH (u daljnjem tekstu Komisija) ne funkcioniše od oktobra 2019 godine (od ukupno 5 članova imaju 2) tako da do posljednjeg dana obavljanja revizije nije donešeno Rješenje od Komisije za prenos prava upravljanja Fonda na drugo Društvo.

Banka depozitar Fonda za 2020 godinu Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovor o obavljanju brokerskih poslova sa profesionalnim posrednikom Aw Broker d.o.o. Sarajevo.

Tokom 2020. godine nije bilo promjena na visini upisanog temeljnog kapitala Fonda.

Kapital je u vlasništvu pravnih i fizičkih osoba i predstavlja ukupnu nominalnu vrijednost kapitala Fonda.

Osnovna djelatnost

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

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

	2020. godine Broj	2019. godine Broj
Administracija	1	1
	<u>1</u>	<u>1</u>

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor

Sadat Begić	Predsjednik od 11.07.2018 godine, reizbor 21.03.2020.godine
Mirsad Bjelopoljak	Član, reizbor 21.03.2020.
Haris Avdić	Član <u>do</u> 21.03.2020. godine
Amila Papić	Član <u>od</u> 21.03. 2020. godine

Dana 13.03.2020. godine, Društvo je uputilo Komisiji zahtjeve za davanje prethodne saglasnosti za obavljanje funkcije člana Nadzornog odbora (za sve gore novoizabrane članove NO). Do dana izdavanja revizijskog izvještaja za tekuću godinu, Društvo nije dobilo odgovor na upućene zahtjeve.

Odbor za reviziju:

Almin Pajić	Predsjednik, reizbor 21.03.2020.godine
Dino Šehović	Član, reizbor 21.03.2020.godine
Samir Murtić	Član <u>do</u> 21.03.2020.godine
Muruveta Marušić Klepić	Član <u>od</u> 21.03.2020.godine

Uprava

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

Izveštaj o odgovornostima Uprave

Uprava Društva i Fonda su dužna osigurati da finansijski izvještaji ZIF-a „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo (u daljnjem tekstu Fond) za svaku finansijsku godinu budu sačinjeni u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, koji su u značajnoj mjeri usklađeni sa Međunarodnim računovodstvenim standardima/ Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MRS/MSFI) a koje je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinit i objektivan prikaz finansijskog položaja i rezultata poslovanja Fonda za to razdoblje.

Pri sačinjavanju takvih finansijskih izvještaja odgovornosti Uprave obuhvaćaju jemstva:

- da su odabrane i zatim dosljedno primijenjene odgovarajuće računovodstvene politike;
- da su prosudbe i procjene razumne i sukladne zakonskoj regulativi primjenjivoj za zatvorene investicijske fondove;
- da su primijenjeni važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje prikazano i pojašnjeno u finansijskim izvještajima; te
- da su finansijski izvještaji sačinjeni po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Fond nastaviti svoje poslovne aktivnosti u doglednoj budućnosti.

Uprava također mora osigurati vođenje prikladnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba, s prihvatljivom tačnošću odražavati finansijski položaj Fonda. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Fonda, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti.

Potpisano u ime Uprave:

Sabahudin Alađuz, direktor Fonda

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

Sarajevo
Bosna i Hercegovina

Alen Murguz, direktor Društva

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

Sarajevo
Bosna i Hercegovina
26. Februar 2021. godine



IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

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

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo (Fond)** na dan 31. decembar 2020. godine izloženih na stranicama 9 do 40, koji se sastoje od: Bilansa uspjeha, Bilansa stanja, Izvještaja o gotovinskom toku, Izvještaja o promjeni neto imovine za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz finansijske izvještaje.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima finansijski položaj **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo** na dan 31.12.2020. 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 uticaja na naše mišljenje, skrećemo pažnju na:

- bilješku broj 6. i 12. uz finansijske izvještaje koja navodi da je Fond imao prekoračenje ograničenja ulaganja iz Zakona o investicionim fondovima; Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja otvorenih investicijskih fondova lkoje je donijela Komisija za vrijednosne papire FBiH. Uprava Fonda vjeruje da ova prekoračenja neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda.
- bilješku broj 7., uz finansijske izvještaje u vezi uplaćenih avansa za ulagačke nekretnine i neriješenog statusa vlasništva nad istim. Po izjavi Uprave Društva, ne očekuju se negativne posljedice u poslovanju Fonda po ovom osnovu.
- 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 17.580.670 KM. Uprava je izvršila klasifikaciju ulaganja u kategoriju „finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha“ i sukladno klasifikaciji efekte promjene fer vrijednosti evidentira na poziciji nerealiziranih prihoda i rashoda kroz bilans uspjeha. Za ulaganja Fonda kojima se aktivno trguju primjenjuje se metod vrednovanja- tržišna cijena SASE i BLSE na dan trgovanja.

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

Značajan dio ulaganja u vrijednosne papire iznosi 45% fer vrijednosti ulaganja Fonda u vrijednosne papire se vrednuje metodom-tržišna cijena na SASE i BLSE a 55 % ulaganja je na procjeni od koje je najviše zastupljena metoda – DCF. Zbog strukture fer vrijednosti ulaganja – likvidna u odnosu na nelikvidna ulaganja, rizik odstupanja od fer vrijednosti je na srednjem nivou. Pitanje vrednovanja portfolia Fonda takođe smatramo značajnim jer postoji rizik srednjeg nivoa, za izračun osnovice na koju se obračunava upravljačke provizije Društva koji upravlja Fondom a koji predstavljaju značajne poslovne rashode Fonda. Ugovorom o upravljanju sa Fondom je definisana upravljačka provizija 3% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Uprava Društva koja upravlja Fondom smatra da je fer vrijednost ulaganja prikazana korektno i da nema značajnih odstupanja.

Odgovor revizora na rizike

Tokom obavljanja redovnih revizijskih procedura pribavili smo detaljne izvještaje o vrednovanju portfolia Fonda odnosno izračunu prosječne neto vrijednosti imovine (NVI) Fonda. Naše revizorske procedure vezano za postojanje ulaganja uključuju potvrdu vlasništva izdatu od strane Registra vrijednosnih papira FBiH te Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka. Izvršili smo provjeru cijena na SASE i BLSE za sva likvidna ulaganja koja predstavljaju najznačajniju 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 zaoblazanje internih kontrola.
- Stičemo razumjevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o djelotvornosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane uprave.
- Zaključujemo o primjerenosti menadžmentovog korištenja računovodstvene osnove utemeljenoj na vremenskoj neograničenosti poslovanja, i temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi svoje poslovne aktivnosti u doglednoj budućnosti.

Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.

- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi, između ostalih pitanja, planiranom djelokrugu i vremenskom rasporedu revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tokom naše revizije.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg perioda i stoga su ključna revizijska pitanja.

Ta pitanja opisujemo u našem revizorskom izvještaju, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kad odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba saopštiti u našem izvještaju, jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice saopštavanja nadmašile dobrobit javnog interesa od takvog saopštavanja

Izvještaj o drugim zakonskim zahtjevima

Po našem mišljenju, priloženi Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija s povezanim osobama koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo** za period 01.01. – 31.12.2020. 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



direktor

Ferid Ekinović

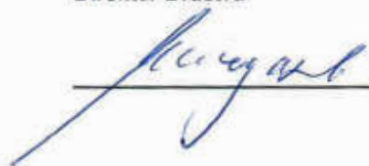


BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2020. do 31.12.2020. godine
zajedno sa uporednim podacima za 2019. godinu

	Bilješka	31.12.2020.	31.12.2019.
Poslovni prihodi	1	151.264	173.428
Prihodi od dividendi		22.011	91.650
Prihodi od kamata		129.253	45.217
Ostali prihodi		0	36.561
Ostali nepochenuti prihodi			
Realizovana dobit	3	876.520	1.527.600
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		369.889	1.527.600
Realizirani dobiti-prodaja nekretnina i ulaganja u d.o.o.		506.631	0
Ostali realizirani dobiti		0	0
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		0	0
Poslovni rashodi	2	907.133	945.797
Naknada društvu za upravljanje		566.770	507.074
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		128.597	172.430
Naknada članovima Nadzornog odbora		25.273	24.984
Naknada za reviziju		8.775	8.775
Naknada za depozitara		19.200	19.400
Ostali poslovni rashodi		158.518	213.134
Realizovani gubitak	3	342.201	1.071.594
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		342.201	1.071.594
Ostali realizovani gubici		0	0
Realizovana dobit/gubitak		(221.550)	(316.363)
Finansijski prihodi		0	0
Finansijski rashodi		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja		(221.550)	(316.363)
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja		(221.550)	(316.363)
Nerealizovani dobiti (gubici)	4	(2.092.951)	(1.496.239)
Ukupno nerealizovani dobiti/gubici		(2.092.951)	(1.496.239)
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		(2.314.501)	(1.812.602)
Obična zarada po dionici		(0,47)	(0,37)
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
zajedno sa uporednim podacima na dan 31.12.2019. godine

	Bilješka	31.12.2020.	31.12.2019.
AKTIVA			
Gotovina	5	7.715	29.456
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha prodaju	6	14.418.670	20.977.052
Ulaganja u nekretnine	6	3.100.000	402.539
Potraživanja iz aktivnosti	7	7.143.849	5.785.714
Aktivna vremenska razgraničenja		80.014	14
UKUPNA AKTIVA		24.750.248	27.194.775
PASIVA			
Obaveze	8	245.880	375.906
Obaveze iz poslovanja Fonda		0	684
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		18.800	28
Obaveze za naknadu za upravljanje		0	0
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		3.333	170.761
Ostale obaveze		22.822	3.508
Obračunati neplaćeni rashodi		200.925	200.925
Kapital	9	24.504.368	26.818.869
Dionički kapital		119.231.706	119.231.706
Emisiona premija		4.125.582	4.125.582
Revalorizacijske rezerve		0	0
Ostale rezerve iz dobiti		359.249	359.249
Rezultat tekućeg perioda		(221.550)	(316.363)
Neraspoređena dobit		482.868	0
Neraspoređeni gubitak		(87.608.168)	(83.434.567)
Akumulirana nerealizirana dobit/(gubitak) od ulaganja		(11.865.319)	(13.146.738)
UKUPNA PASIVA		24.750.248	27.194.775
Broj emitovanih dionica		4.926.930	4.926.930
Neto imovina po dionici		4,97	5,44
Vanbilansna aktiva		6.439.119	6.439.119
Vanbilansnapasiva		6.439.119	6.439.119

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

Direktor Društva



Direktor Fonda



IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2020. DO 31.12.2020. godine

	31.12.2020.	31.12.2019.
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	11.284.924	11.068.420
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	11.224.478	10.914.769
Prilivi po osnovu dividendi	1.234	91.650
Prilivi po osnovu kamata	0	1.440
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	59.212	60.561
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	11.306.665	11.173.119
Odlivi po osnovu ulaganja	3.800.000	5.275.091
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	6.409.093	4.316.489
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	0	0
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	579.854	1.242.610
Odlivi po osnovu rashoda za kamate		
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	121.866	110.982
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	8.775	8.775
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	17.600	21.050
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	369.477	198.122
Odlivi po osnovu poreza na dobit		
Odlivi po osnovu ostalih rashoda		
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	(21.741)	(104.699)
Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti	0	0
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica	0	0
Prilivi po osnovu zaduživanja	0	0
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Odlivi po osnovu razduživanja	0	0
Odlivi po osnovu dividendi	0	0
Odlivi po osnovu učešća u dobiti	0	0
<i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
<i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Ukupni prilivi gotovine	11.284.924	11.068.420
Ukupni odlivi gotovine	11.306.665	11.173.119
NETO PRILIV GOTOVINE	(21.741)	(104.699)
NETO ODLIV GOTOVINE	0	0
Gotovina na početku perioda	29.456	134.155
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	7.715	29.456
	(21.741)	(104.699)

0

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

Direktor Društva

Direktor Fonda



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	Neto nerealizirani dobici (gubici)	Ostale rezerve iz dobiti	Neraspoređeni gubitak	Rezultat tekućeg perioda	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2018.	119.231.706	4.125.582	(11.742.451)	359.249	(82.109.563)	(1.233.052)	28.631.471
Raspored rezultata	0	0	0	0	0	1.233.052	0
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	0	(316.363)	(316.363)
Promjene na nerealiziranim dobitcima (gubicima)	0	0	(1.496.239)	0	0	0	(1.496.239)
Prenos sa nerealiziranih gubitaka (dobitaka)	0	0	91.952	0	(91.952)	0	0
Stanje na dan 31.12.2019.	119.231.706	4.125.582	(13.146.738)	359.249	(83.434.567)	(316.363)	26.818.869
Raspored rezultata					(316.363)	316.363	0
Rezultat tekuće godine						(221.550)	(221.550)
Promjene na nerealiziranim dobitcima (gubicima)			(2.092.951)				(2.092.951)
Prenos sa nerealiziranih gubitaka (dobitaka)			3.374.370		(3.374.370)		0
Stanje na dan 31.12.2020.	119.231.706	4.125.582	(11.865.319)	359.249	(87.125.300)	(221.550)	24.504.368

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, Zakonu o investicijskim fondovima, Pravilniku o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, kao i uputama Komisije za vrijednosne papire u Federaciji BiH.

Postupak obračuna neto vrijednosti imovine Fonda u tekućoj godini utvrđuje se u skladu sa Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Iskazani podaci o kupoprodaji dionica i ulaganja tokom 2020. godine odražavaju stvarno stanje kupoprodaja, a iste su vršene u skladu sa Zakonu o vrijednosnim papirima, Zakonu o investicijskim fondovima (Zakon o IF-ovima), Pravilima Berze, zakonskim i podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire FBiH, propisanim Prospektom i Statutom Fonda, i sukladno procedurama rada Investicijskog savjetnika i Front office-a kao i odlukama Uprave Društva. Društvo je za Fond propisalo normativna akta kojim se reguliše tok poslovanja Fonda, i istih se pridržava.

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

2 Neto vrijednost imovine Fonda

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

Sukladno Prospektu i Statutu Fonda Društvo je obračunalo upravljačku proviziju za upravljanje u visini 3% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, odnosno 3% prosječne godišnje osnovice za upravljačku proviziju. Godišnji iznos ukupno obračunate upravljačke provizije za 2020. godinu je u skladu sa pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

3 Interne kontrole

- Interni akti

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

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

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

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

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

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

Također, procedure vezane za kontrolu investicionih ograničenja, utvrđivanja vrijednosti imovine i obračuna neto vrijednosti imovine po dionici, usaglašenosti internih akata i procedura Društva sa zakonskim i podzakonskim aktima, mjerenja rizika i uspješnosti definisani su u skladu sa navedenim pravilnicima te Pravilnikom o upravljanju rizicima iz 2009. godine.

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

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

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

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

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

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

Kupovine i prodaje vrijednosnih papira u 2020. godini u skladu su sa Prospektom i Statutom Fonda i propisanim procedurama. Realizacija odobrenih transakcija obavlja se po pravilima berze. Tokom 12 mjeseci tekuće godine iskazana su prekoračenja ulaganja u Fondu koja su isključivana iz osnovice za obračun upravljačke provizije. Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u skladu sa Zakonom o IF-ovima kao i Pravilnikom o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom i za 2020. godinu iznosi KM 296.644. Portfolio ulaganja Fonda je sukladan članu 58. i 75.-78. Zakona o IF-ovima i Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom (Novi Pravilnik o ulaganju iz 2014. godine) za 2020. godinu.

Tokom godine Fond je pokazivao je platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2020. godine Fond ostvaruje koeficijent ubrzane likvidnosti koji iznosi 0,03. Na ovakav način Fond iskazuje da mu je privremeno ugrožena likvidnost na dan 31.12.2020. godine.

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

4 Osnovne računovodstvene politike

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

a) Opće

Finansijski izvještaji Fonda za poslovnu 2020. godinu prikazani su u skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koji je stupio na snagu 10.juna 2010. godine, a koji uključuje slijedeće finansijske izvještaje:

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

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

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

b) Uporedni podaci

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

c) Korištenje procjena

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

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

d) Novčana sredstva

Novčana sredstva se sastoje od depozita po viđenju.

e) Ulaganja

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

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

b) Ulaganja u nekretnine po fer vrijednosti radi ostvarivanja prihoda od zakupa.

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

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

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

- *ulaganje u poslovne objekte po fer vrijednosti radi ostvarivanja prihoda od zakupa.*

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

- *Finansijska sredstva prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ograničenje ulaganja

Sukladno Zakonu, Statutu, Prospektu Fonda i donijetoj investicijskoj politici imovina Fonda podliježe ograničenjima ulaganja. U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz člana 76. Zakona, koja su posljedica kretanja cijena na tržištu, odnosno prekoračenja iz člana 78. Zakona, Društvo za upravljanje, u nastojanju da sačuva interese dioničara, dužno je, u roku od godine dana uskladiti ulaganja fonda sa odredbom članka 75. Zakona, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru. 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;

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

f) Potraživanja

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

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

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

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

g) Priznavanje prihoda i rashoda

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

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

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

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

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

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

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

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

h) Nerealizirani 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 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

izraženo u KM

2020 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	Prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u opticaju
I	27.165.542	395.304	26.770.238	26.369.009	5,43	4.926.930
II	26.981.575	363.543	26.618.032	26.116.514	5,40	4.926.930
III	27.499.609	558.975	26.940.634	26.429.710	5,47	4.926.930
IV	27.299.724	538.509	26.761.215	26.346.336	5,43	4.926.930
V	27.143.755	451.294	26.692.461	26.193.665	5,42	4.926.930
VI	26.925.007	473.648	26.451.359	25.948.411	5,37	4.926.930
VII	27.540.211	287.284	27.252.927	26.836.043	5,53	4.926.930
VIII	25.144.880	272.926	24.871.954	24.703.331	5,05	4.926.930
IX	24.839.320	278.730	24.560.590	24.524.281	4,98	4.926.930
X	25.688.321	322.166	25.366.155	25.329.908	5,15	4.926.930
XI	24.734.390	384.669	24.349.721	24.313.993	4,94	4.926.930
XII	24.714.270	332.459	24.381.811	24.346.169	4,95	4.926.930
Ukupno			311.017.097	307.457.371	63,13	59.123.160
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici			25.918.091	25.621.448	5,26	4.926.930

	izraženo u KM
PGNVI Fonda/dionice	25.918.091
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije	25.621.448
Upravljačka provizija 3,00% (UP)	768.643
Prekoračenje TER-a	(201.873)
Korigovana upravljačka provizija	566.770

Neto vrijednost imovine Fonda za period 01.01.-31.12.2020. godine je utvrđivala Raiffeisen banka d.d. BiH (Depozitar). Za period 2020. godine NVI Fonda utvrđena je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine fonda utvrđuje se zbirom prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine koja se dijeli sa brojem mjeseci poslovanja Fonda i za 2020. godinu PNVI Fonda po obračunu Depozitara iznosi KM 25.918.091.

Društvo je za period 01.01.-31.12.2020. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini od 3% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje su isključivana prekoračenja u skladu sa Zakonom). Po izračunu Depozitara za 2020. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 25.621.448 dok upravljačka provizija iznosi KM 768.643. Upravljačka provizija je umanjena za iznos KM 201.873, koji se odnosi na prekoračenje ukupnih troškova Fonda iznad 3,5% PNVI, korigovana upravljačka provizija iznosi KM 566.770

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 4.926.930, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 5,26.

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)	24.750.248	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	24.504.368
Broj dionica Fonda	4.926.930	Broj dionica Fonda	4.926.930
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM)		Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM)	
(imovina/broj dionica)	5,02	(NVI/ broj dionica)	4,97

Izveštaj o NVI po dionici i cijeni dionice Fonda

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2018	2017	2016
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	4,89	4,90	5,21	6,12	6,49
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	5,79	6,25	7,18	7,14	7,46
Najniža cijena	0,92	0,64	0,64	1,01	1,13
Najviša cijena	1,03	1,20	1,12	2,40	4,00
Prosječna cijena	1,01	0,86	0,86	1,41	2,14

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	22.011	91.650
Prihod od kamata	535	1.217
Prihodi od zakupa	128.718	44.000
Ostali nespomenuti prihodi	0	36.561
Ukupno poslovni prihodi	151.264	173.428

Prihodi od dividendi KM 22.011 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji:

Naziv Emitenta	Ukupni prihodi
UniCredit Banka a.d. Banja Luka	13.325
Energonova d.d. Sarajevo	7.451
JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	1.235
UKUPNO:	22.011

Prihodi od zakupa KM 128.718 odnose se na prihode po osnovu izdavanja poslovnog prostora (Olovo) KM 22.267 i poslovnog prostora u Srebrenici KM 106.651 (Veza Bilješka broj 7.).

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	566.770	507.074
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	128.597	172.430
Naknada Nadzornom odboru	25.273	24.984
Naknada externe revizije	8.775	8.775
Naknada depozitara	19.200	19.400
Troškovi bankarskih usluga	598	736
Rashodi po osnovu poreza	3.566	1.598
Troškovi upravljanja-RVP	13.315	13.402
Troškovi objavljivanja	3.620	2.644
Naknada KVP	30.113	31.318
Ostali rashodi	107.306	163.436
Ukupno troškovi	907.133	945.797

Troškovi se evidentiraju u razdoblju u kojemu su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini. Društvo je izračunalo proviziju za upravljanje fondom u visini od 3% od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda za period od 01.01. do 31.12.2020. godine što je u skladu sa aktima Društva i Zakonu o investicijskim fondovima. U tekućem periodu po Ugovoru o upravljanju investicijskim Fondom izračunata je upravljačka provizija u ukupnom iznosu od KM 566.769 (Upravljačka provizija KM 768.643 umanjena za prekoračenje koji se odnosi na prekoračenje ukupnih troškova Fonda iznad 3,5% PNVI za iznos KM 201.874). Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 25.621.448. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 25.918.091.

Najznačajniji ostali rashodi KM 107.306 najvećim dijelom se odnose na obračunatu bruto plaću direktora Fonda KM 55.461, troškove računovodstva KM 35.667 i naknade SASE KM 11.400.

3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja

Realizirani dobici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)
Realizirani dobici na papirima od prodaje vrijednosnih papira	369.889	1.527.600
Realizirani dobici-prodaja nekretnina i ulaganja u d.o.o.	506.631	0
Ukupno realizirani dobici	876.520	1.527.600

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	342.201	1.071.594
Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima	342.201	1.071.594

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani dobitak od ulaganja 534.319 KM.

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

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije	Realizirani dobitak / (gubitak) KM	Kapitalni dobitak/ (gubitak) kroz bilans stanja - efekat iz ranijih perioda (KM)	Ukupan efekat za prodajne transakcije (KM)
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	1.158.656	(7.100)	(496.445)	(503.545)
JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	51.157	(19.479)	(341.624)	(361.103)
PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	723.000	175.337	(1.600.760)	(1.425.423)
"CAJAVEC-MEGA" investicije, upravljanje i nekretnine a.d. Banja Luka	CMEG-R-A	67.470	(8.045)	(75.352)	(83.397)
UniCredit Bank a.d. Banja Luka	NBLB-R-B	27.788	(816)	(50.057)	(50.873)
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	46.503	(8.486)	(127.151)	(135.637)
Teledigital d.d. Sarajevo	TTRSR	12.960	389	0	389
ENERGONOVA d.d. Sarajevo	EGNSR	4.761.588	20.844	(455.697)	(434.853)
ZIF PROF-PLUS D.D. SARAJEVO	PRPFRK2	1.698.610	147.208	0	147.208
ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	CRBFRK1	464.940	11.413	0	11.413
IGO KUPRES D.D. KUPRES	IGOKR	12.631	223	0	223
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKD	6.480	0	0	0
LILIUM GLOBAL	MFGLO-OF	341.198	7.109	(8.470)	(1.361)
OAIF VIB fond Banja Luka	VBOP-U-A	1.528.696	(290.909)	(218.813)	(509.722)
Apartmani Vlašić		750.000	347.461	0	347.461
Banja Olovo		1.300.000	159.170	0	159.170
Ukupno realizirani dobitak (gubitak)			534.319	(3.374.370)	(2.840.051)

4. Nerealizirani dobiti i gubici

Nerealizirani dobiti

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)
Promjene u nerealizovanim dobitcima	1.322.323	3.181.027
Ukupno promjene u nerealizovanim dobitcima	1.322.323	3.181.027

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	3.415.274	4.670.385
Nerealizovani gubici po osnovu ulaganja u nekretnine i udjele u d.o.o.	0	6.881
Promjena u nerealizovanim gubicima od ulaganja	3.415.274	4.677.266

Neto efekat od nerealizovanih dobitaka (gubitaka) iznos KM 2.092.951 – nerealizovani gubitak

5. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Poslovni račun	7.715	29.456
Ukupnogotovina	7.715	29.456

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 7.715 se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod Raiffeisen bank d.d. (Depozitar) .

6. Ulaganje Fonda

Struktura ulaganja Fonda je prikazana u nastavku:

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. 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 vrijednost	100.198.210	114.611.825
Ispravka vrijednosti	(85.785.965)	(93.647.623)
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire	14.412.245	20.964.202
Korporative Obveznice domaćih emitenata	6.000	12.000
Ispravka vrijednosti	425	850
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire	6.425	12.850
Ukupno ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	14.418.670	20.977.052
Ulaganja u nekretnine radi ostvarivanja prihoda od izdavanja nekretnina pod zakup	3.100.000	402.539
Ukupno ulaganja	17.518.670	21.379.591

Napomena:

U skladu sa članom 7. Pravilnika o sadržaju, rokovim i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, Izvešće 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 vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 25.621.448.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 25.918.091.

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 296.644.

Na osnovu Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, Društvo je imalo obavezu sačiniti Plan usklađivanja imovine u roku od tri mjeseca a u roku od godine dana izvršiti i usklađivanje imovine Fonda. Društvo nije upotpunosti uspjelo uskladiti imovinu Fonda, i neusaglašeni emitenti kao takvi nisu ulazili u osnovicu za obračun upravljačke provizije za 2020. godinu.

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

- ✓ Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha KM 14.412.245
- ✓ Korporativne obveznice po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha KM 6.425
- ✓ Poslovni objekti KM 3.100.000 klasifikovani kao ulaganja u nekretnine radi ostvarivanja prihoda od izdavanja ne.kretnina pod zakup.

Tokom 2020. godine Fond je kupovao i prodavao ulaganja prikazano u narednim tabelama.

Kupovina dionica i udjela:

RB	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Kolicina	Prosjecna cijena	Kupovna vrijednost realizovane transakcije (KM)
1	JP HT d.d. Mostar	HTKMR	38.000,00	5,00	189.920
2	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	22.500,00	9,99	224.775
3	ŠUMAPROJEKT DD	SMPJRK1	97.700,00	6,90	673.836
4	GP "ŽGP" D.D. Sarajevo	ZGPSR	107.000,00	2,69	287.830
5	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	12.500,00	0,75	9.367
6	OZON D.D. TRAVNIK	OZNTR	1.400,00	157,14	220.000
7	Teledigital d.d. Sarajevo	TTRSRSR	1.500,00	35,14	52.704
8	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	EGNSR	33.950,00	38,00	1.290.100

RB	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Kolicina	Prosječna cijena	Kupovna vrijednost realizovane transakcije (KM)
9	UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	UNPLR	6.337,00	47,61	301.730
10	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	BIGFRK3	56.600,00	1,09	61.694
11	ZIF PROF-PLUS D.D. SARAJEVO	PRPFRK2	413.750,00	3,98	1.647.218
12	ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	CRBFRK1	113.400,00	4,00	453.527
13	IGO KUPRES D.D. KUPRES	IGOKR	743,00	16,70	12.408
14	BOSNA AUTO D.D. SARAJEVO	BOATRK2	2.065,00	36,89	76.174
15	ZIF HERBOS FOND D.D. MOSTAR	HRBFRK2	125.500,00	6,09	764.660
16	LILIUM GLOBAL	MFGLO-OF	79.544,69	1,79	142.560
17	Banja Olovo				1.140.830
18	Nekretnina Srebrenica				3.100.000
	Ukupno kupovine				10.649.333

Prodaja ulaganja: dionica iz portfelja Fonda i dospijeće obveznica:

RB	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Kolicina	Prosječna cijena	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)
1	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	130.135,00	8,90	1.158.656
2	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	5.100,00	10,03	51.157
3	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	90.375,00	8,00	723.000
4	"CAJAVEC-MEGA" investicije, upravljanje i nekretnine a.d. Banja Luka	CMEG-R-A	259.500,00	0,26	67.470
5	UniCredit Bank a.d. Banja Luka	NBLB-R-B	19,00	1.462,50	27.788
6	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	47.000,00	0,99	46.503
7	Teledigital d.d. Sarajevo	TTRSR	360,00	36,00	12.960
8	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	EGNSR	122.140,00	38,98	4.761.588
9	ZIF PROF-PLUS D.D. SARAJEVO	PRPFRK2	389.800,00	4,36	1.698.610
10	ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	CRBFRK1	113.400,00	4,10	464.940
11	IGO KUPRES D.D. KUPRES	IGOKR	743,00	17,00	12.631
12	AGENCIJA TEC d.o.o.	TECSKD	60,00	108,00	6.480
13	LILIUM GLOBAL	MFGLO-OF	192.176,33	1,78	341.198
14	OAI F VIB fond Banja Luka	VBOP-U-A	419.370,00	3,65	1.528.696
15	Apartmani Vlašić				750.000
16	Banja Olovo				1.300.000
	Ukupno prodaje				12.951.677

7. Potraživanja iz aktivnosti

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Potraživanja po osnovu prodaje	0	336.105
Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	2.050.000	0
Potraživanja od zakupa nekretnine	68.073	78.073
Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire	1.400	440
Potraživanja po osnovu dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica	63.858	37.082
Potraživanja po osnovu datih avansa	4.890.319	5.276.899
Potraživanja od Društava u ostalim poslovima	0	
Potraživanja po osnovu više isplaćene naknade za upravljanje	70.199	57.115
Ukupno potraživanja iz aktivnosti	7.143.849	5.785.714
Unaprijed plaćeni troškovi	14	14
Obračunate a nefakturisani prihodi	80.000	0
Kratkoročna razgraničenja	80.014	14
Ukupno potraživanja i razgraničenja	7.223.863	5.785.728

Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina u iznosu od KM 2.050.000 odnosi se na potraživanja po osnovu prodatih nekretnina:

- na lokaciji Vlašić pod nazivom "Vikend objekat- 2 apartmana" kupcu Max Music Company d.o.o. Sarajevo u vrijednosti KM 750.000.
- Na lokaciji Olovo pod nazivom poslovna zgrada BANJA i zemljište uz poslovnu zgradu, kupcu Max Music Company d.o.o. Sarajevo u vrijednosti KM 1.300.000 KM.

Potraživanja po osnovu prodatih nekretnina su konfirmisana na dan 31.12.2020. godine

Potraživanja od usluga izdavanja u zakup nekretnina KM 68.073 odnosi se na potraživanja od Sarajevska pivara d.d. Sarajevo KM 10.000 i AW Broker d.o.o. Sarajevo KM 58.073. Navedena potraživanja su konfirmisana na dan 31.12.2020.godine

Potraživanja po osnovu dividendi i otplate obveznica KM 63.858 se odnosi na potraživanja od dividendi (KM 42.058) i potraživanje po osnovu dospjelih obveznica KM 21.800. Struktura potraživanja je slijedeća:

- Ozon d.d. Travnik KM 21.282 (potraživanje po osnovu dividendi iz 2018 godine – odlukom skupštine Ozon d.d. Travnik broj V_SD_05_1_2019 od 29.11.2019. definisano da će se navedena dividenda iz 2018 godine isplatiti u roku od 485 dana od dana donošenja odluke),

- UniCredit Banka a.d. Banja Luka KM 13.325-potraživanje po osnovu dividendi iz 2020. godine;
- Energonova d.d. Sarajevo KM 7.451- potraživanje po osnovu dividendi iz 2020. godine;
- Massimo Holding d.o.o. Sarajevo KM 15.800 i Agencija TEC (KM 6.000)-potraživanje po osnovu dospjelih obveznica iz 2019 i 2020. godine).

Uprava Društva smatra da su gore navedena potraživanja naplativa.

Potraživanja po osnovu datih avansa KM 4.890.319 odnosi se na potraživanja od :

- KM 4.890.000 – Avans uplaćen New Media d.o.o. Sarajevo na osnovu predugovora o prodaji OPU - IP:360/2019 od 21.06.2019. godine. Odnosi se na kupovinu nekretnine u Vrapčićima. K.č. 480 što čini nekretninu Gaj - ekonomsko dvorište površine 8.550 m², i poslovni objekat - skladište građevinskog materijala površine 3.157 m², ukupne površine 11.707 m², upisan u ZK Uložak 799 k.o. Vrapčići. Kupoprodajna cijena iznosi KM 4.950.000. Do dana obavljanja revizije Fond nije izmirio cjelokupan iznos niti je ušao u posjed navedene nekretnine. Avans je potvrđen na dan 31.12.2020.godine.

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

Potraživanje po osnovu više isplaćene naknade za upravljanje KM 70.199 odnosi se na više isplaćenu upravljačku proviziju Društvu, zbog prekoračenja ukupnih troškova Fonda iznad 3,5% PNVI. (Veza bilješka broj 2).

Aktivna razgraničenja u iznosu od KM 80.014 najvećim dijelom predstavljaju nastali a nefakturisani prihod od zakupa u iznosu od KM 80.000.

8. Kratkoročne obaveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Obaveze po osnovu ulaganja Fonda u vrijednosne papire	0	684
Obaveze iz poslovanja Fonda	0	684
Obaveze za naknade Nadzorni odbor	17.904	51
Ostale obaveze iz poslovanja	896	(23)
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	18.800	28
Obaveze za naknadu za upravljanje	0	0
Ostale obaveze prema Društvu	3.333	170.761
Obaveze prema društvu za upravljanje	3.333	170.761
Ostale obaveze	22.822	3.508
Obračunati prihodi budućeg perioda	200.925	200.925
Pasivna vremenska razgraničenja	200.925	200.925
Kratkoročne obaveze i razgraničenja	245.880	375.906

Obaveze prema Društvu za upravljanje KM 3.333 odnose se na obaveze prema Društvu za refundiranje troškova računovodstva .

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

9. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Dionički kapital	119.231.706	119.231.706
Emisiona premija	4.125.582	4.125.582
Rezerve iz dobiti	359.249	359.249
Neraspoređena dobit ranijih godina (+realizirani dobitak)	482.868	
Neraspoređena dobit tekuće godine	0	0
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(87.608.168)	(83.434.567)
Nepokriveni gubitak tekuće godine	(221.550)	(316.363)
Nerealizirani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	5.528.231	6.666.565
Nerealizirani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	(17.393.550)	(19.813.303)
Ukupno kapital	24.504.368	26.818.869

Na dan 31.12.2020. godine na upisanom kapitalu nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 119.231.706.

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

	% Učešća	31.12.2020. KM	% Učešća	31.12.2019. KM
ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	24,99	29.796.003	24,99	29.796.003
ZIF Bosfin d.d. Sarajevo	7,69	9.168.918	7,69	9.168.918
Kvantum Group d.o.o. Sarajevo	4,06	4.840.807	4,06	4.840.807
South Europe Capital inc	3,61	4.304.265	3,61	4.304.265
ZIF Fortuna d.d. Cazin	3,06	3.648.490	3,06	3.648.490
AI Nepremičnine d.o.o.	2,12	2.527.712	0	0
UniCredit bank d.d. Mostar	0	0	2,93	3.493.489
DZS d.d. Ljubljana	2,03	2.420.404	2,03	2.420.046
Nalić Mujo	2,02	2.408.480	2,02	2.408.480
Futura Investment ltd	1,89	2.253.479	1,89	2.253.479
NISA, trgovina in stovne d.d. Ljubljana	1,28	1.526.166	1,28	1.526.166
Ostali	47,25	56.336.981	46,44	55.371.562
Ukupno:	100	119.231.706	100	119.231.706

Nerealizirani dobiti i gubici (neto efekat) po osnovu usklađivanja finansijskih sredstava po fer vrijednosti na dan 31. decembra 2020. godine ukupno iznose KM 11.865.319 (**negativan efekat**). Za tekući period ukupno smanjenje (pozitivan efekat) iznosi KM 1.281.419.

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

	Iznos (KM)
Nerealizirana dobit/gubitak (neto efekat)	(13.146.738)
01.01.2020.g.	
Povećanje (neto efekat)	(2.092.951)
Prenos na realizirane dobitke(gubitke) za prodana ulaganja	3.374.370
Stanje na dan 31.12.2020. godine	(11.865.319)

Na osnovu Odluke Skupštine od 24.02.2020.godine gubitak iz poslovanja Fonda za 2019.godinu u iznosu KM 316.363 raspoređen je u akumulirani gubitak.

10. Transakcije sa povezanim osobama

U skladu sa članom 6 Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicionih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i članom 2. Zakona o investicijskim fondovima Fond je identificirao povezane osobe, vrstu povezanosti, pravni ili drugi osnov transakcije sa povezanim osobama, vrstu i vrijednost izvršenih transakcija.

Transakcije sa povezanim osobama

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanost i	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2019. prema navedenoj povezanoj stranci		01.01.19.-31.12.2019. sa navedenom povezanom strankom	
MARKET INVESTMENT GROUP d.o.o. Sarajevo	DUF	Ugovor o upravljanju	3.332	70.199	0	602.436
RAIFFEISEN BANKA	Depozitar i Skrbnik	Ugovor	1.600	0	0	19.200
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	1.900	0	0	11.400
AW Broker	Broker	Ugovor	0	58.073	0	98.949
Monet broker	Broker					9.744
	Direktor Fonda	Ugovor	0	0	0	55.461
	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	8.833
	Član nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	7.361
	Član nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	5.636
	Član nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	1.726
	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	736
	Član odbora za reviziju	Uprava	0	0	0	491
	Član odbora za reviziju	Uprava	0	0	0	491

11. Sudski sporovi

Prema Izvještaju Uprave Društva i advokatske kancelarije koja zastupa Fond i Društvo, na dan 31. decembra 2020. godine Fond vodi aktivne sudske sporove u vrijednosti cca 24 miliona KM najvećim dijelom za naknadu štete iz postupka privatizacije (zaštita vlasničkih prava) i jedan sudski spor za naplatu potraživanja (KM 45.758). Takođe protiv Fonda je pokrenut jedan sudski spor u vrijednosti cca KM 44.603. Po navedenom nisu formirana rezervisanja, jer Uprava smatra da će ista biti okončana u korist Fonda.

12. Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima

Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2020.godine

RBr	Naziv emitenta	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
Ulaganja u dionice emitentata sa sjedištem u Federacija BiH						
1	AMOS DD TUZLA - u stečaju	29911	2974	9,94%	0	0,00%
2	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	130217	19819	15,21%	28737,55	0,12%
3	ASTRO d.d. Sarajevo - u stečaju	19293	1831	9,49%	0	0,00%
4	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	9354	1078	11,52%	0	0,00%
5	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	10658236	792086	7,43%	768.323	3,15%
6	BNT-TMIH d.d. Novi Travnik	1641288	9500	0,57%	96.900	0,40%
7	BOSNA AUTO D.D. SARAJEVO	341296	2065	0,60%	86.730	0,36%
8	BOSANAC d.d. Orašje	69969	2379	3,40%	95.969	0,39%
9	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	3038426	520079	17,11%	468.071	1,92%
10	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	81044	20223	24,95%	-	0,00%
11	CESTE DD MOSTAR	469623	6040	1,28%	69.158	0,28%
12	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	34580	8638	24,97%	-	0,00%
13	DOM ŠTAMPE DD ZENICA	307824	24738	8,03%	-	0,00%
14	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	286889	28875	10,06%	4.043	0,02%
15	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	3610331	348340	9,64%	703.647	2,88%
16	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	948601	24195	2,55%	991.995	4,06%
17	ELEKTRO GRUPA DD JAJCE	104264	1000	0,95%	185.190	0,76%
18	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	17657682	22418	0,12%	9.191	0,04%
19	ENERGOPETROL d.d. Sarajevo	15972922	42140	0,26%	137.376	0,56%
20	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo - u stečaju	1142530	132821	11,62%	-	0,00%
21	FDM D.D.	221375	2887	1,30%	-	0,00%
22	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	88358	22075	24,98%	-	0,00%
23	GRANITMONT DD JABLANICA	172764	908	0,52%	1.135	0,00%
24	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u stečaju	763396	190768	24,98%	-	0,00%
25	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	72555	14823	20,43%	-	0,00%
26	GP "PUT" d.d. Sarajevo - u stečaju	1678896	155502	9,26%	-	0,00%

RBr	Naziv emitenta	Ukupan broj emitovanih vpudjela	Broj vpudjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
27	ZIF HERBOS FOND D.D. MOSTAR	2851523	125500	4,40%	868.460	3,56%
28	HERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	659155	43631	6,61%	841.642	3,45%
29	JP HT d.d. Mostar	31586325	38000	0,12%	182.400	0,75%
30	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	470423	74500	15,83%	408.260	1,67%
31	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	31506541	33022	0,10%	310.407	1,27%
32	KHK D.D. LUKAVAC - u stečaju	3577915	184817	5,16%	-	0,00%
33	KRAJINAPUTEVI DD BIHAC - u stečaju	481924	116328	24,13%	-	0,00%
34	KTK Visoko d.d. Visoko	8313105	194111	2,33%	-	0,00%
35	METALNO DD ZENICA - u stečaju	966590	153650	15,89%	-	0,00%
36	METALOTEHNA DD TUZLA	364462	30151	8,27%	80.202	0,33%
37	OZON D.D. TRAVNIK	291400	1400	0,48%	221.200	0,91%
38	ZIF PROF-PLUS D.D. SARAJEVO	5072824	23950	0,47%	83.825	0,34%
39	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	317881	49019	15,42%	-	0,00%
40	RMU "BANOVICI" d.d. Banovici	693880	905	0,13%	25.467	0,10%
41	RMU "KAMENGRAD" d.d. Sanski Most - u stečaju	265635	6700	2,52%	2.680	0,01%
42	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO- u stečaju	1140375	34229	3,00%	-	0,00%
43	ŠUMAPROJEKT DD	653313	97700	14,95%	683.900	2,80%
44	ŠIP STUPCANICA DD OLOVO	613670	91897	14,97%	0	0,00%
45	SARAJEVSKA PIVARA D.D. Sarajevo	2614855	168391	6,43%	1936496,5	7,93%
46	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	890633	104147	11,69%	247869,86	1,01%
47	TRZ HADŽICI DD	583338	809	0,13%	19456,45	0,08%
48	Teledigital d.d. Sarajevo	435741	1140	0,26%	41040	0,17%
49	D.D."TTU" Tuzla - u stečaju	729315	5749	0,78%	0	0,00%
50	UNIS INŽENJERING d.d. Sarajevo - u likvidaciji	46436	6641	14,30%	200925,45	0,82%
51	UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	38811	1104	2,84%	0	0,00%
52	UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	353242	67968	19,24%	3430344,96	14,04%
53	GP "ŽGP" D.D. Sarajevo	1737914	107000	6,15%	214000	0,88%
54	ZRAK d.d. Sarajevo	990848	161182	16,26%	499664,2	2,05%
55	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	982869	33989	3,45%	0	0,00%
56	ZVIJEZDA GDD SA P.O. VISOKO	108266	5633	5,20%	0	0,00%
Ukupno u Federacija BiH					13.944.706	57,09%
Ulaganja u dionice emitentata sa sjedištem u Republika Srpska						
57	ZTC Banja Vrućica a.d. Teslic	33600177	46	0,00%	61	0,00%
58	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	9943425	259500	0,03%	30.125	0,12%
59	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	441955312	149877	0,00%	1.867	0,01%
60	UniCredit Bank a.d. Banja Luka	385164196	9776	0,07%	155.025	0,63%
61	Jahorina OC a.d. Pale	138650	125	0,28%	280.144	1,15%

RBr	Naziv emitenta	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
62	Rafinerija ulja a.d. Modrica	15000000	207514	0,00%	94	0,00%
63	RI TE Ugljevik a.d. Ugljevik	203487123	1950	0,00%	223	0,00%
Ukupno u Republika Srpska					467.540	1,91%
Ukupno ulaganja u dionice					14.412.245	59,01%
Ulaganja u obveznice emitentata sa sjedištem u Federacija BiH						
64	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	640	60	9,37%	6.425	0,03%
Ukupno u Federacija BiH					6.425	0,03%
Ukupno ulaganja u obveznice					6.425	0,03%
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA					14.418.670	59,03%

Ulaganja u nekretnine			
Red.br.	Naziv	Fer vrijednost	% od NVI fonda
1.	Nekretnina – Srebrenica	3.100.000	12.69%
Ukupno		3.100.000	
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA		17.518.670	

Članom 76., stav 1, tačka a) Zakona o investicionim fondovima definisano je da ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog izdavatelja iznosi najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primjeniti na ulaganja Fonda). Na dan 31.12.2020. godine, prema navedenom članu Zakona, nije zabilježeno prekoračenje 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 zatvorenim ponudom. Na dan 31. decembra 2020. godine nisu zabilježena prekoračenja ograničenja kod ulaganja sukladno ovom članu Zakona.

Komisija za vrijednosne papire FBiH je 31.07.2014. godine donijela "Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom" i 10.12.2015. godine Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom. Ovim Pravilnicima propisani su uslovi za dozvoljena ulaganja iz imovine Fonda u vrijednosne papire, udjele ili dionice. Na dan 31. decembar 2020. godine ukupno 26 emitentata iz portfolija Fonda ne ispunjava uslove za dozvoljena ulaganja propisane članom 2. Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom i to:

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Vrijednost prekoračenja</i>
1	AMOS DD TUZLA - u stečaju	0
2	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	28.738
3	ASTRO d.d. Sarajevo - u stečaju	0
4	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	0
5	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	0
6	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	0
7	DOM ŠTAMPE DD ZENICA	0
8	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	4.042
9	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo - u stečaju	0
10	FDM D.D.	0
11	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	0
12	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u stečaju	0
13	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	0
14	GP "PUT" d.d. Sarajevo - u stečaju	0
15	KHK D.D. LUKAVAC - u stečaju	0
16	KRAJINAPUTEVI DD BIHAC - u stečaju	0
17	KTK Visoko d.d. Visoko	0
18	METALNO DD ZENICA - u stečaju	0
19	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	0
20	RMU "KAMENGRAD" d.d. Sanski Most - u stečaju	0
21	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO- u stečaju	0
22	ŠIP STUPCANICA DD OLOVO	0
23	D.D."TTU" Tuzla - u stečaju	0
24	UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	0
25	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	0
26	ZVIJEZDA GDD SA P.O. VISOKO	0
	Ukupno prekoračenje u skladu sa Pravilnikom	35.460

13. Uticaj pandemije - virus COVID -19

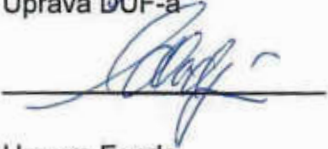
U martu 2020. godine, zbog proglašene pandemije virusa Covid-19, u Bosni i Hercegovini i svijetu su uvedene mnoge mjere ograničenja kretanja ljudi i roba u cilju suzbijanja pandemije, a koje značajno utječu na BH i svjetsku privredu, odnosno uzrokuju značajan pad privrednih aktivnosti i smanjenje likvidnosti. 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.


Uprava DUF-a


Uprava Fonda



Dodatak- Obrasci Fonda zajedno sa Prilozima od 1 do 7

Naziv fonda: ZIF MI GROUP DD SARAJEVO

Registarski broj fonda: ZJP-031-01

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

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

JIB društva za upravljanje fondom: 4200651410006

JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200660320001

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA

(Izveštaj o finansijskom položaju)

na dan 31.12.2020. godine

(iznos u KM)

Grupa računa	Pozicija	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina 01.01-31.12.2019
1	2			3	4	5
	A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+018+019+020)	0	0	1	24.750.248	27.194.775
100 do 102	I - Gotovina	0	0	2	7.715	29.456
	II - Ulaganja fonda (004 do 009)	0	0	3	17.518.670	21.379.591
200 do 209	1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	0	4	14.418.670	20.977.052
210 do 219	2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	0	0	5	0	0
220 do 229	3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dopunjenja	0	0	6	0	0
230 do 239	4. Depoziti i plasmani	0	0	7		
240 do 259	5. Ulaganja u nekretnine	0	0	8	3.100.000	402.539
260	6. Ostala ulaganja	0	0	9		
	III - Potraživanja (011 do 018)	0	1	0	7.143.849	5.785.714
30	1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	1	1	0	336.105
301, 302	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	0	1	2	2.118.073	78.073
303	3. Potraživanja po osnovu kamata	0	1	3	1.400	440
304	4. Potraživanja po osnovu dividendi	0	1	4	63.858	37.082
305	5. Potraživanja po osnovu datih avansa	0	1	5	4.890.319	5.276.899
306 do 308	6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala	0	1	6		
309	7. Ostala potraživanja	0	1	7		
310-319	7. Potraživanja od društva za upravljanje	0	1	8	70.199	57.115
320	IV - Odložena poreska sredstva	0	1	9		
330 do 332	V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	2	0	80.014	14
	B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)	0	2	1	245.880	375.906
40	I - Obaveze iz poslovanja fonda (023 do 025)	0	2	2	0	684
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	0	2	3	0	684
401, 402 i 409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda	0	2	4	0	0
403	3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova	0	2	5		
41	II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)	0	2	6	18.801	28
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	0	2	7		
414	2. Obaveze za učešće u dobitku	0	2	8		
415	3. Obaveze za porez na dobit	0	2	9		
411, 412, 413, 416,	4. Ostale obaveze iz poslovanja	0	3	0	18.801	28
42	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 do 033)	0	3	1	3.332	170.761
420	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	0	3	2	0	0
421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0	3	3	3.332	170.761
43	IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035 + 036)	0	3	4	0	0
430	1. Kratkoročni krediti	0	3	5		
431, 439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	0	3	6		

44	V - Dugoročne obaveze (038+039)	0	3	7	0	0
440, 441	1. Dugoročni krediti	0	3	8		
449	2. Ostale dugoročne obaveze	0	3	9		
45	VI - Ostale obaveze fonda	0	4	0	22.822	3.508
46	VII - Odložene poreske obaveze	0	4	1		
47	VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	4	2	200.925	200.925
	C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	0	4	3	24.504.368	26.818.869
	D. Kapital (045+048+051+055+059+062+065)	0	4	4	24.504.368	26.818.869
50	I - Osnovni kapital (046 ili 047)	0	4	5	119.231.706	119.231.706
500	1. Dionički kapital - redovne dionice	0	4	6	119.231.706	119.231.706
501	2. Udjeli	0	4	7		
51	II - Kapitalne reze rve (049+050)	0	4	8	4.125.582	4.125.582
510	1. Emisiona premija	0	4	9	4.125.582	4.125.582
519	2. Ostale kapitalne rezerve	0	5	0		
52	III - Revaloriza cione rezerve (052 do 055)	0	5	1	0	0
520	1. Revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	0	5	2	0	0
521	2. Revalorizacije rezerve po osnovu instrumenata zaštite	0	5	3	0	0
522	3. Revalorizacije rezerve po osnovu nekretnina	0	5	4	0	0
529	4. Ostale revalorizacije rezerve	0	5	5	0	0
53	IV - Rezerve iz dobiti (057+058)	0	5	6	359.249	359.249
530	Zakonske rezerve	0	5	7		
531	Ostale rezerve	0	5	8	359.249	359.249
54	V - Neraspoređena dobit (060+061)	0	5	9	482.868	0
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	0	6	0	482.868	0
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	0	6	1	0	0
55	VI - Nepokriveni gubitak (063+064)	0	6	2	87.829.718	83.750.930
550	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	0	6	3	87.608.168	83.434.567
551	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	0	6	4	221.550	316.363
56	VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (066+067)	0	6	5	-11.865.319	-13.146.738
560	1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	6	5.528.231	6.666.565
561	2. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	7	-17.393.550	-19.813.303
	E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	0	6	8	4.926.930	4.926.930
	F. NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)	0	6	9	5	5
	G. VANBILANSNE EVIDENCIJE					
	1. Vanbilansna aktiva	0	7	0	6.396.274	6.396.274
	2. Vanbilansna pasiva	0	7	1	6.396.274	6.396.274

Mjesto:
Datum:

Certificirani računovođa

Niko Dujo

M.P.

Zakonski zastupnik
društva za upravljanje

Alen Murguz

Zakonski zastupnik
zatvorenog investicionog fonda

Sabahudin
Aladžuz

Naziv fonda: ZIF MI GROUP DD SARAJEVO

Registarski broj fonda: ZJP-031-01

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

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

JIB društva za upravljanje fondom: 4200651410006

JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200660320001

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA

(Izveštaj o ukupnom rezultatu za period)

od 01.01. do 31.12. 2020. godine

(iznos u KM)

Grupa računa	Naziv pozicije	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina 01.01.-31.12.2019
1	2	3			4	5
	A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	2	0	1		
	I - Poslovni prihodi (203 do 206)	2	0	2	151.264	173.428
700	1. Prihodi od dividendi	2	0	3	22.011	91.650
701, 702	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospijeca	2	0	4	535	1.217
703	3. Prihodi od nekretninskih i rizičnih Fondova	2	0	5	128.718	44.000
709	4. Ostali poslovni prihodi	2	0	6	0	36.561
	II - Realizovana dobit (208 do 211)	2	0	7	876.520	1.527.600
710	1. Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	2	0	8	369.889	1.527.600
711	2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	2	0	9		
712	3. Realizovani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	1	0	506.631	
719	4. Ostali realizovani dobiti	2	1	1		
	III - Poslovni rashodi (213 do 220)	2	1	2	907.133	945.797
600	1. Naknada društvu za upravljanje	2	1	3	566.770	507.074
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2	1	4	128.597	172.430
602	3. Rashodi po osnovu kamata	2	1	5		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	2	1	6	23.555	23.266
604	5. Naknada vanjskom revizoru	2	1	7	8.775	8.775
605	6. Naknada banci depozitaru	2	1	8	19.200	19.400
607	7. Rashodi po osnovu poreza	2	1	9	3.566	1.598
606, 609	7. Ostali poslovni rashodi Fonda	2	2	0	156.670	213.254
	IV - Realizovani gubitak (222 do 225)	2	2	1	342.201	1.071.594
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2	2	2	342.201	1.071.594
611	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	2	2	3		
612	3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	2	4		
613, 619	6. Ostali realizovani gubici	2	2	5	0	0
	V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK					
	1. Realizovani dobitak (202+207) - (212-221)	2	2	6		
	2. Realizovani gubitak (212+221) - (202+207)	2	2	7	221.550	316.363
	VI - Finansijski prihodi (229+230)	2	2	8	0	0
730	1. Prihodi od kamata	2	2	9		
739	2. Ostali finansijski prihodi	2	3	0		
	VII - Finansijski rashodi (232+233)	2	3	1	0	0
630	1. Rashodi po osnovu kamata	2	3	2		
631	2. Ostali finansijski rashodi	2	3	3		
	B. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA					
	1. Realizovani dobitak prije oporezivanja (226+228-231)	2	3	4	0	0
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	2	3	5	221.550	316.363

	C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)	2	3	6	0	0
821	1. Poreski rashod perioda	2	3	7		
822 dio	2. Odloženi poreski rashod perioda	2	3	8		
822 dio	3. Odloženi poreski prihod perioda	2	3	9		
	D. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA					
	1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)	2	4	0		
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	2	4	1	221.550	316.363
	D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI					
	I - Nerealizovani dobici (243 do 248)	2	4	2	1.322.323	3.181.027
720	1.Nerealizovani dobici od vrijednosnih papira	2	4	3	1.322.323	3.181.027
721	2. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	4	4		
722	3. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	4	5		
723	4. Nerealizovani dobici po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenje na fer vrijednost	2	4	6		
724, 725	5. Nerealizovani dobici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	4	7		
729	6. Ostali nerealizovani dobici	2	4	8		
	II - Nerealizovani gubici (250 do 255)	2	4	9	3.415.274	4.677.266
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	2	5	0	3.415.274	4.670.385
621	2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	5	1		
622	3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	5	2		
623	4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata	2	5	3		
624, 625 i 626	5. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	5	4	0	6.881
629	6. Ostali nerealizovani gubici	2	5	5		
	F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA					
	1. Ukupni nerealizovani dobitak (242-249)	2	5	6		
	2.Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	2	5	7	2.092.951	1.496.239
	G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA					
	1.Povećanje neto imovine fonda (240-241+256-257)	2	5	8		
	2. Smanjenje neto imovine fonda (241-240+257-256)	2	5	9	2.314.501	1.812.602
	Obična zarada po dionici	2	6	0		
	Razrijeđena zarada po dionici	2	6	1		

Mjesto:

Datum:

Certificirani računovođa

Niko Dujo

Zakonski zastupnik
M.P. društva za upravljanje

Alen Murguz

M.P. Zakonski zastupnik
zatvorenog investicionog
fonda

Sabahudin Alađuz

Naziv fonda: ZIF MI GROUP DD SARAJEVO

Registarski broj fonda: ZJP-031-01

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

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

JIB društva za upravljanje fondom: 4200651410006

JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200660320001

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA
za period od 01.01. do 31.12.2020. godine

(iznos u KM)

Redni broj	Pozicija	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina 31.12.2019.
1	2	3			4	5
1	Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda (302 do 306)	3	0	1	-2.314.501	-1.812.602
2	Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	3	0	2	-221.550	-316.363
3	Ukupni nerealizovani dobitci (gubici) od ulaganja	3	0	3	-2.092.951	-1.496.239
4	Revalorizacije rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	3	0	4		
5	Revalorizacije rezerve po osnovu derivata	3	0	5		
6	Revalorizacije rezerve po osnovu nekretninskih i rizičnih Fondova	3	0	6		
7	Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama fonda (308-309)	3	0	7		
8	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica fonda	3	0	8		
9	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica fonda	3	0	9		
10	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda (301+308-309)	3	1	0	-2.314.501	-1.812.602
11	Neto imovina	3	1	1		
12	Na početku perioda	3	1	2	26.818.869	28.631.471
13	Na kraju perioda	3	1	3	24.504.368	26.818.869
14	Broj udjela /dionica fonda u periodu	3	1	4		
15	Broj udjela /dionica fonda na početku perioda	3	1	5	4.926.930	4.926.930
16	Izdati udjeli /dionice u toku perioda	3	1	6	0	0
17	Povučeni udjeli/dionice u toku perioda	3	1	7	0	0
18	Broj udjela /dionica Fonda na kraju perioda	3	1	8	4.926.930	4.926.930

Mjesto:

Datum:

Certificirani računovođa

Niko Dujo

M.P.

Zakonski zastupnik

društva za upravljanje

Alen Murguz

M.P.

Zakonski zastupnik

zatvorenog investicionog fonda

Sabahudin Alađuz

Naziv fonda: ZIF MI GROUP DD SARAJEVO

Registarski broj fonda: ZJP-031-01

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

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

JIB društva za upravljanje fondom: 4200651410006

JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200660320001

IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA

(Izvjestaj o tokovima gotovine)

za period od 01.01. do 31.12.2020. godine

OPIS	AOP			Iznos		Indeks
				Tekući period	Prethodni period	
1			2	3	4	5
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti						
I - Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	4	0	1	11.284.924	11.068.420	101,96
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4	0	2	11.224.478	10.914.769	102,84
2. Prilivi po osnovu dividendi	4	0	3	1.234	91.650	1,35
3. Prilivi po osnovu kamata	4	0	4	0	1.440	0,00
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	4	0	5			
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	4	0	6	59.212	60.561	97,77
II - Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	4	0	7	11.306.665	11.173.119	101,20
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	4	0	8	3.800.000	5.275.091	
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4	0	9	6.409.093	4.316.489	148,48
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	4	1	0	0	0	
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	4	1	1	579.854	1.242.610	46,66
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	4	1	2			
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	4	1	3	121.866	110.982	109,81
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4	1	4	8.775	8.775	100,00
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	4	1	5	17.600	21.050	83,61
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne aktivnosti	4	1	6	369.477	198.122	186,49
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	4	1	7			
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	4	1	8			
III - Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	4	1	9	0	0	
IV - Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (407-401)	4	2	0	21.741	104.699	20,77
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja						
I - Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (422+ 423)	4	2	1	0	0	
1. Prilivi po osnovu izdavanja udjela/emisije dionica	4	2	2			
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	4	2	3			
II - Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 428)	4	2	4	0	0	
1. Odlivi po osnovu razduživanja	4	2	5			
2. Odlivi po osnovu dividendi	4	2	6			
3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti	4	2	7			
III - Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)	4	2	8	0	0	
IV - Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)	4	2	9	0	0	
C. Ukupni prilivi gotovine (401+421)	4	3	0	11.284.924	11.068.420	101,96
D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)	4	3	1	11.306.665	11.173.119	101,20
E. NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)	4	3	2			
F. NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)	4	3	3	21.741	104.699	20,77
G. Gotovina na početku perioda	4	3	4	29.456	134.155	21,96
H. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	4	3	5			
I. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	4	3	6			
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (434+432-433+435-436)	4	3	7	7.715	29.456	26,19

Mjesto:

Certificirani računovođa

M.P.

Zakonski zastupnik

Datum:

Niko Dujo

društva za upravljanje

Alen Murguz

M.P.

Zakonski zastupnik
zatvorenog investicionog
Sabahudin Alađuz

OPĆI PODACI O FONDU na dan 31.12.2020.

Opis	Sadržaj	Napomena
1. Informacije o identitetu Fonda		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "MI-GROUP" d.d Sarajevo ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	
broj telefona i telefaksa:	033 721 940 033 721 941	
e-mail adresu:	info@mi-group.ba	
web:	www.mi-group.ba	
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	ZJP-031-01	
ime i prezime direktora Fonda;	Sabahudin Aladžuz	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda;	Sadat Begić - Predsjednik od 21.03.2020. Bjelopoljak Mirsad - Član od 21.03.2020. Avdić Haris - član do 21.3.2020. Amila Papić- član od 21.3.2020	
ime i prezime članova odbora za reviziju;	Almin Pajić - Predsjednik od 21.03.2020. Dino Šehić - Član od 21.03.2020. Muruveta Marušić Klepić- Član od 21.03.2020.	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	Zuko d.o.o. Sarajevo	
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	Raiffeisen bank BH D.D. Sarajevo, Zmaja od Bosne bb	
2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Društvo za upravljanje fondovima "MARKET INVESTMENT GROUP" d.o.o. Sarajevo "MARKET INVESTMENT GROUP" d.o.o. Sarajevo	
broj telefona i telefaksa:	033 721 940 033 721 941	
e-mail adresu:	info@mi-group.ba	
web:	www.mi-group.ba	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva	05-19-159/00 od 19.10.2000. godine	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	05/1-19-55/06 od 02.03.2006. godine	
imena i prezimena članova uprave Društva:	Alen Murguz – Direktor Jasmin Pozderac – Izvršni direktor	
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva;	Halil Subašić- predsjednik od 25.04.2019. Maida Terzić-Smajić - član od 25.4.2019. Edison Pavlović - član od 25.4.2019.	
imena i prezimena članova odbora za reviziju;	Društvo nema Odbor za reviziju	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	Zuko d.o.o. Sarajevo	
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	Raiffeisen bank BH D.D. Sarajevo, Zmaja od Bosne bb	

Računovoda:
Niko Dujo

Direktor:
Sabahudin Aladžuz

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

IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIONOG FONDA na dan 31.12.2020

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

Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH

1	AMOS DD TUZLA - u stečaju	AMOSR	29911	2974	9,94%	271,796907	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
2	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	ANGSRK1	130217	19819	15,21%	102,34694	1,45	28737,55	0,12%	PR	100,00%	28737,55	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
3	ASTRO d.d. Sarajevo u stečaju	ASTSR	19293	1831	9,49%	831,949208	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
4	AUTO-REMont D.D. BIHAC	ATRRER	9354	1078	11,52%	1302,234694	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
5	ZIF BIG-INVESTICIONA	BIGFRK3	10658236	792086	7,43%	1,869782	0,97	768323,42	3,15%	TC	0,00	0	0,00
6	BNT-TMIH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	1641288	9500	0,57%	13,5	10,20	96900	0,40%	TC	0,00	0	0,00
7	BOSNA AUTO D.D. SARAJEVO	BOATRK2	341296	2065	0,60%	36,888136	42,00	86730	0,36%	TC	0,00	0	0,00
8	BOSANAC d.d. Orašje	BSNCR	69969	2379	3,40%	553,047499	40,34	95968,86	0,39%	PR	0,00	0	0,00
9	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	3038426	520079	17,11%	3,875344	0,90	468071,1	1,92%	TC	0,00	0	0,00
10	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	BSTRRK1	81044	20223	24,95%	8,750107	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
11	CESTE DD MOSTAR	CSTMRK1	469623	6040	1,28%	131,407616	11,45	69158	0,28%	PR	0,00	0	0,00
12	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	DCGZR	34580	8638	24,97%	43,955174	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
13	DOM ŠTAMPE DD ZENICA	DOMSR	307824	24738	8,03%	33,862883	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
14	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVIRK1	286889	28875	10,06%	96,617108	0,14	4042,5	0,02%	PR	100,00%	4042,5	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
15	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	3610331	348340	9,64%	0,735401	2,02	703646,8	2,88%	PR	0,00	0	0,00
16	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	EGNSR	948601	24195	2,55%	43,398362	41,00	991995	4,06%	TC	0,00	0	0,00
17	ELEKTRO GRUPA DD JAJCE	ELGJR	104264	1000	0,95%	221,815	185,19	185190	0,76%	PR	0,00	0	0,00
18	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	ENISR	17657682	22418	0,12%	1,219955	0,41	9191,38	0,04%	TC	0,00	0	0,00
19	ENERGOPETROL d.d. Sarajevo	ENPSR	15972922	42140	0,26%	228,549947	3,26	137376,4	0,56%	TC	0,00	0	0,00

20	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo - u stecaju	ETDSRK1	1142530	132821	11,62%	21,762507	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
21	FDM D.D.	FDHMRK3	221375	2887	1,30%	967,594042	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
22	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	GINZR	88358	22075	24,98%	37,182877	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
23	GRANITMONT DD JABLANICA	GMONRK2	172764	908	0,52%	266,3337	1,25	1135	0,00%	TC	0,00	0	0,00
24	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u stecaju	GPBSRK3	763396	190768	24,98%	40,716982	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
25	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stecaju	GPHSR	72555	14823	20,43%	48,948054	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
26	GP "PUT" d.d. Sarajevo - u stecaju	GPUTR	1678896	155502	9,26%	74,029466	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
27	ZIF HERBOS FOND D.D. MOSTAR	HRBFRK2	2851523	125500	4,40%	6,092906	6,92	868460	3,56%	PR	0,00	0	0,00
28	HERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	HRCAR	659155	43631	6,61%	9,381409	19,29	841641,99	3,45%	PR	0,00	0	0,00
29	JP HT d.d. Mostar	HTKMR	31586325	38000	0,12%	4,997895	4,80	182400	0,75%	TC	0,00	0	0,00
30	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	IRISRK1	470423	74500	15,83%	17,406376	5,48	408260	1,67%	PR	0,00	0	0,00
31	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	31506541	33022	0,10%	42,429174	9,40	310406,8	1,27%	TC	0,00	0	0,00
32	KHK D.D. LUKAVAC - u stecaju	KHKLRK1	3577915	184817	5,16%	10,407832	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
33	KRAJINAPUTEVI DD BIHAC - u stecaju	KRJPRK2	481924	116328	24,13%	22,513741	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
34	KTK Visoko d.d. Visoko	KTKVR	8313105	194111	2,33%	5,606528	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
35	METALNO DD ZENICA - u stecaju	METZRK2	966590	153650	15,89%	44,741257	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
36	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	364462	30151	8,27%	35,192158	2,66	80201,66	0,33%	PR	0,00	0	0,00
37	OZON D.D. TRAVNIK	OZNTR	291400	1400	0,48%	157,142857	158,00	221200	0,91%	TC	0,00	0	0,00
38	ZIF PROF-PLUS D.D. SARAJEVO	PRPFRK2	5072824	23950	0,47%	4,000665	3,50	83825	0,34%	TC	0,00	0	0,00

39	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	RKBLR	317881	49019	15,42%	48,636529	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
40	RMU "BANOVICI" d.d. Banovci	RMUBR	693880	905	0,13%	86,053801	28,14	25466,7	0,10%	PR	0,00	0	0,00
41	RMU "KAMENGRAD" d.d. Sanski Most - u stečaju	RMUKR	265635	6700	2,52%	58,133822	0,40	2680	0,01%	TC	100,00%	2680	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
42	ŠIPAD EXPORT- IMPORT DD SARAJEVO- u stečaju	SEISR	1140375	34229	3,00%	36,394286	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
43	ŠUMAPROJEKT DD	SMPJRK1	653313	97700	14,95%	6,896991	7,00	683900	2,80%	TC	0,00	0	0,00
44	ŠIP STUPCANICA DD OLOVO	SPSORK2	613670	91897	14,97%	34,231368	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
45	SARAJEVSKA PIVARA D.D. Sarajevo	SRPVRK1	2614855	168391	6,43%	21,703256	11,50	1936496,5	7,93%	TC	0,00	0	0,00
46	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890633	104147	11,69%	39,312338	2,38	247869,86	1,01%	PR	0,00	0	0,00
47	TRZ HADŽICI DD	TRZHR	583338	809	0,13%	6,8	24,05	19456,45	0,08%	PR	0,00	0	0,00
48	Teledigital d.d. Sarajevo	TTRSR	435741	1140	0,26%	35,204211	36,00	41040	0,17%	TC	0,00	0	0,00
49	D.D."TTU" Tuzla - u stečaju	TTUTR	729315	5749	0,78%	9,92	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
50	UNIS INŽENJERING d.d. Sarajevo - u likvidaciji	UINZRK2	46436	6641	14,30%	126,886312	30,26	200925,45	0,82%	PR	0,00	0	0,00
51	UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	UNDTRK1	38811	1104	2,84%	350,400362	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
52	UNIONINVESTPLAS TIKA D.D. SARAJEVO	UNPLR	353242	67968	19,24%	44,948103	50,47	3430344,96	14,04%	PR	0,00	0	0,00
53	GP "ŽGP" D.D. Sarajevo	ZGPSR	1737914	107000	6,15%	2,69	2,00	214000	0,88%	TC	0,00	0	0,00
54	ZRAK d.d. Sarajevo	ZRKSRK1	990848	161182	16,26%	9,278395	3,10	499664,2	2,05%	PR	0,00	0	0,00
55	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	ZTPMR	982869	33989	3,45%	163,38027	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
56	ZVUEZDA GDD SA P.O. VISOKO	ZVJZRK2	108266	5633	5,20%	77,778448	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
Ukupno u Federacija BiH						13944705,58	57,09%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Republika Srpska

57	ZTC Banja Vrucica a.d. Teslic	BVRU-R-A	33600177	46	0,00%	1	1,33	61,18	0,00%	TC	0,00	0	0,00
58	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	HEDR-R-A	44195531 2	149877	0,03%	0,387411	0,20	30125,28	0,12%	TC	0,00	0	0,00
59	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	HETR-R-A	38516419 6	9776	0,00%	1,7	0,19	1867,22	0,01%	TC	0,00	0	0,00
60	UniCredit Bank a.d. Banja Luka	NBLB-R-B	138650	106	0,07%	4140	1.462,50	155025	0,63%	TC	0,00	0	0,00
61	Jahorina OC a.d. Pale	OCJH-R-A	71568347	207514	0,28%	1	1,35	280143,9	1,15%	PR	0,00	0	0,00
62	Rafinerija ulja a.d. Modrica	RFUM-R-A	20348712 3	1950	0,00%	0,53	0,05	93,6	0,00%	TC	0,00	0	0,00
63	RITE Ugljevik a.d. Ugljevik	RTEU-R-A	25601316 5	6772	0,00%	1,244684	0,03	223,48	0,00%	TC	0,00	0	0,00
Ukupno u Republika Srpska								467539,66	1,91%	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno ulaganja u dionice								14412245,24	59,01%	0,00	0,00	0,00	0,00

Ulaganja u obveznice emitentata sa sjedištem u Federacija BiH

64	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKE	640	60	9,37%	100	107,08	6425,08	0,03%	AM	0,00	0	0,00
Ukupno u Federacija BiH								6425,08	0,03%	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno ulaganja u obveznice								6425,08	0,03%	0,00	0,00	0,00	0,00
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA								14418670,32	59,03%	0,00	0,00	0,00	0,00

ULAGANJA U NEKRETNINE

65	Nekretnina - Srebrenica							3.100.000,00	12,69%
Ukupna ulaganja Fonda								17.518.670,32	

Računovođa:

Niko Dujo

Direktor

Sabahudin Aladžuz

Naziv fonda :

Registarski broj fonda :

Naziv društva za upravljanje:

Matični broj društva za upravljanje:

JIB društva za upravljanje:

JIB investicionog fonda:

ZIF sa javnom ponudom "MI-GROUP" D.D.

ZJP-031-01

"MARKET INVESTMENT GROUP" D.O.O.

65-01-0854-09

4200651410006

4200660320001

PRILOG 3

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD OD 1.01.2020 DO 31.12.2020

Datum	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupna neto vrijednost imovine	Broj dionica/udjela fonda	NVI po dionici/udjelu fonda
	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja fonda	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	obaveze prema DUF-u	Ostale	UKUPNO			
1	2	3	4	5	7	8	9	10	12	15	16 (7-15)	17	18(16/17)
JANUAR	330.919,29	21.343.382,96	5.491.239,73	0,00	27.165.541,98	19.676,60	174.701,97	0,00	200.925,46	395.304,03	26.770.237,96	4.926.930,00	5,4335
FEBRUAR	101.946,98	21.463.353,58	5.416.274,81	0,00	26.981.575,37	19.101,79	134.707,90	8.808,05	200.925,46	363.543,20	26.618.032,18	4.926.930,00	5,4026
MART	188.195,83	21.774.045,05	5.537.368,23	0,00	27.499.609,11	183.645,11	100.305,13	74.099,34	200.925,46	558.975,04	26.940.634,07	4.926.930,00	5,4680
APRIL	274.156,34	21.443.337,11	5.582.230,33	0,00	27.299.723,78	142.750,75	56.503,49	138.329,63	200.925,46	538.509,34	26.761.214,44	4.926.930,00	5,4316
MAJ	107.064,39	22.429.320,74	4.607.369,37	0,00	27.143.754,50	88.784,71	12.295,63	149.287,93	200.925,46	451.293,72	26.692.460,77	4.926.930,00	5,4177
JUNI	546.594,16	20.524.890,83	5.853.522,45	0,00	26.925.007,43	101.341,18	18.493,91	152.887,68	200.925,46	473.648,23	26.451.359,20	4.926.930,00	5,3687
JULI	71.647,87	17.741.502,79	9.727.060,32	0,00	27.540.210,98	8.995,32	22.821,37	54.541,51	200.925,46	287.283,65	27.252.927,32	4.926.930,00	5,5314
AVGUST	61.924,25	14.845.371,52	10.237.584,89	0,00	25.144.880,66	4.775,84	26.740,95	40.483,96	200.925,46	272.926,21	24.871.954,45	4.926.930,00	5,0482
SEPTEMBAR	30.487,10	14.619.537,96	10.189.294,90	0,00	24.839.319,97	25,44	26.538,35	51.241,11	200.925,46	278.730,36	24.560.589,61	4.926.930,00	4,9850
OKTOBAR	59.705,35	15.341.423,75	10.287.191,80	0,00	25.688.320,90	33.531,18	29.773,65	57.935,82	200.925,46	322.166,11	25.366.154,79	4.926.930,00	5,1485
NOVEMBAR	214.905,24	15.106.528,74	9.412.956,07	0,00	24.734.390,05	81.558,87	32.519,69	69.664,77	200.925,46	384.668,79	24.349.721,26	4.926.930,00	4,9422
DECEMBAR	7.252,42	17.630.341,55	7.076.675,63	0,00	24.714.269,60	20,44	37.496,97	94.016,20	200.925,46	332.459,07	24.381.810,53	4.926.930,00	4,9487
ukupno	1.994.799,22	224.263.036,58	89.418.768,53	0,00	315.676.604,33	684.207,23	672.899,01	891.296,00	2.411.105,52	4.659.507,75	311.017.096,58	59.123.160,00	5,2605
prosjeak	166.233,27	18.688.586,38	7.451.564,04	0,00	26.306.383,69	57.017,27	56.074,92	74.274,67	200.925,46	388.292,31	25.918.091,38	4.926.930,00	5,2605

Računovođa:

Niko Dujo

Direktor:

Sabahudin Alađuz

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

PRILOG 3A

Registarski broj fonda : ZJP-031-01

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

Matični broj društva za

upravljanje: 65-01-0854-09

JIB društva za upravljanje: 4200651410006

JIB investicionog fonda: 4200660320001

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

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2		
1.	Dionice	14.412.245,24	58,23
2.	Obveznice	6.425,08	0,03
3.	Ostali vrijednosni papiri	0,00	0,00
4.	Depoziti i plasmani		0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	7.715,15	0,03
6.	Nekretnine	3.100.000,00	12,53
7.	Ostala imovina	7.223.863,04	29,19
I	UKUPNA IMOVINA	24.750.248,51	100,00
II	UKUPNE OBAVEZE	245.880,45	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	24.504.368,06	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	4.926.930,00	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	4,97	
VIII	CIJENA DIONICE /UDJELA	0,92	

Računovođa
Niko Dujo

Direktor
Sabahudin Alađuz

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

PRILOG 3B

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

01.01-31.12.2020.

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2018	2017	2016
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	4,89	4,90	5,21	6,12	6,49
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	5,79	6,25	7,18	7,14	7,46
Najniža cijena	0,92	0,64	0,64	1,01	1,13
Najviša cijena	1,03	1,20	1,12	2,40	4,00
Prosječna cijena	1,01	0,86	0,86	1,41	2,14

Računovođa
 Niko Dujo

Direktor
 Sabahudin Alađuz

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

Registarski broj fonda : ZJP-031-01

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

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

JIB društva za upravljanje: 4200651410006

JIB investicionog fonda: 4200660320001

PRILOG 4

**IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJU NA TERET IMOVINE
INVESTICIJSKOG FONDA U PERIODU OD 1.01.2020 DO 31.12.2020**

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	566.769,65	62,48
Naknada Registru	13.314,73	1,47
Naknada depozitaru	19.200,00	2,12
Naknada za reviziju	8.775,00	0,97
Naknada za računovodstvo	35.666,72	3,93
Naknada berzi	11.400,00	1,26
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	128.597,24	14,18
Troškovi servisiranja dioničara	3.619,98	0,40
Naknade i troškovi nadzornog odbora	23.555,76	2,60
Naknade i troškovi direktora fonda	58.232,77	6,42
Ostali troškovi	38.001,35	4,19
Ukupno troškovi:	907.133,20	100,00
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	25.918.091,38	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti im	3,50	

Računovoda
Niko Dujo

Direktor
Sabahudin Alađuz

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

ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo

ZJP-031-01

"MARKET INVESTMENT GROUP" D.O.O.

65-01-0854-09

4200651410006

4200660320001

Prilog 5

Izveštaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda
za period 1.1.2020 - 31.12.2020

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na pocetku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinacna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinacna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						Kolicina	Prosječna cijena	Vrijednost	Kolicina	Prosječna cijena	Vrijednost				
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	0,20%	10,33	1344125,4	5,01%	0,00	0,00	0	130.135,00	8,90	1158656,47	0,00	0,00	0	0,00
JP HT d.d. Mostar	HTKMR	0,00	0,00	0	0,00	38.000,00	5,00	189920	0,00	0,00	0	0,12%	4,80	182400	0,75%
JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	0,04%	15,13	236420,22	0,88%	22.500,00	9,99	224775	5.100,00	10,03	51156,68	0,10%	9,40	310406,8	1,27%
ŠUMAPROJEKT DD	SMPJRK1	0,00	0,00	0	0,00	97.700,00	6,90	673836	0,00	0,00	0	14,95%	7,00	683900	2,80%
PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	2,12%	6,06	547663,46	2,04%	0,00	0,00	0	90.375,00	8,00	723000	0,00	0,00	0	0,00
GP "ŽGP" D.D. Sarajevo	ZGPSR	0,00	0,00	0	0,00	107.000,00	2,69	287830	0,00	0,00	0	6,15%	2,00	214000	0,88%
SARAJEVO MEGA investicije, upravljanje i posredništvo d.d. Posje	CMEG-R-A	2,60%	0,29	75514,5	0,28%	0,00	0,00	0	259.500,00	0,26	67470	0,00	0,00	0	0,00
UniCredit Bank a.d. Banja Luka	NBLB-R-B	0,09%	1.505,44	188180	0,70%	0,00	0,00	0	19,00	1.462,50	27787,5	0,07%	1.462,50	155025	0,63%
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	18,66%	1,17	663482,43	2,47%	0,00	0,00	0	47.000,00	0,99	46503,04	17,11%	0,90	468071,1	1,92%
ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	9,30%	2,17	728772,8	2,72%	12.500,00	0,75	9367,4	0,00	0,00	0	9,64%	2,02	703646,8	2,88%
OZON D.D. TRAVNIK	OZNTR	0,00	0,00	0	0,00	1.400,00	157,14	220000	0,00	0,00	0	0,48%	158,00	221200	0,91%
Teledigital d.d. Sarajevo	TTRSR	0,00	0,00	0	0,00	1.500,00	35,14	52704	360,00	36,00	12960	0,26%	36,00	41040	0,17%
ENERGONOVA d.d. Sarajevo	EGNSR	11,84%	39,00	4383015	16,34%	33.950,00	38,00	1290100	122.140,00	38,98	4761588	2,55%	41,00	991995	4,06%
UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	UNPLR	17,44%	47,60	2933635,6	10,94%	6.337,00	47,61	301730	0,00	0,00	0	19,24%	50,47	3430344,96	14,04%
ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	BIGFRK3	6,90%	1,50	1103229	4,11%	56.600,00	1,09	61694	0,00	0,00	0	7,43%	0,97	768323,42	3,15%
ZIF PROF-PLUS D.D. SARAJEVO	PRPFRK2	0,00	0,00	0	0,00	413.750,00	3,98	1647218,36	389.800,00	4,36	1698610	0,47%	3,50	83825	0,34%
ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	CRBFRK1	0,00	0,00	0	0,00	113.400,00	4,00	453526,94	113.400,00	4,10	464940	0,00	0,00	0	0,00

IGO KUPRES D.D. KUPRES	IGOKR	0,00	0,00	0	0,00	743,00	16,70	12408,1	743,00	17,00	12631	0,00	0,00	0	0,00
BOSNA AUTO D.D. SARAJEVO	BOATRK 2	0,00	0,00	0	0,00	2.065,00	36,89	76174	0,00	0,00	0	0,60%	42,00	86730	0,36%
ZIF HERBOS FOND D.D. MOSTAR	HRBFRK 2	0,00	0,00	0	0,00	125.500,00	6,09	764659,65	0,00	0,00	0	4,40%	6,92	868460	3,56%
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKD	9,38%	107,08	6424,86	0,02%	0,00	0,00	0	60,00	108,00	6480	0,00	0,00	0	0,00
LILIUM GLOBAL	MFGLO- OF	3,25%	1,70	191530,1	0,71%	79.544,69	1,79	142560	192.176,33	1,78	341198,24	0,00	0,00	0	0,00
OAIF VIB fond Banja Luka	VBOP-U- A	21,26%	4,34	1819604,5	6,78%	0,00	0,00	0	419.370,00	3,65	1528696,3	0,00	0,00	0	0,00
Apartmani Vlačić											750000				
Banja Olovo								1140829,69			1300000				
Nekretnina Srebrenica								3100000						3100000	12,69%
14221597,83					0,00	10649333,14			12951677,23			9209368,08			0,00

Računovoda

Niko Dujo

Direktor

Sabahudin Aladžuz

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

Registarski broj fonda : ZJP-031-01

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

Matični broj društva za

upravljanje: 65-01-0854-09

JIB društva za upravljanje: 4200651410006

JIB investicionog fonda: 4200660320001

PRILOG 5A

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

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/2
AW BROKER	15.195.988,64	90%	98.948,93	0,65
MONET BROKER	1.623.953,80	10%	9.743,71	0,01
Ukupno	16.819.942,44	100%	108.692,64	0,65

Računovođa
Niko Dujo

Direktor
Sabahudin Aladžuz

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

Registarski broj fonda : ZIP-031-01

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

Matični broj društva za

upravljanje: 65-01-0854-09

JIB društva za upravljanje: 4200651410006

JIB investicionog fonda: 4200660320001

PRILOG 6

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA za period 1.01.2020 do 31.12.2020

R.Br.	Pozicija	Tekući period (01.1.-31.12.2020)	Predhodni period (01.01.-31.12.2019)
1	2		
I	Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku perioda		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	26.818.868,77	28.631.470,33
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	4.926.930,00	4.926.930,00
3	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	5,4433	5,8112
II	Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	24.504.368,06	26.818.868,77
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	4.926.930,00	4.926.930,00
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	4,9736	5,4433
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,03500	0,03500
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,00	0,00
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0,00	0,00
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-8,6301	-6,3308

Računovođa
Niko Dujo

Direktor
Sabahudin Alađuz

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

**IZVJEŠTAJ O PRIHODIMA FONDA PO OSNOVU DIVIDENDE
ZA PERIOD 01.1.-31.12.2020.**

PRILOG 7

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
UniCredit Bank a.d.	NBLB	125	106,6000000	13.325,00
JP ELEKTROPRIVREDA BIH	JPES	15622	0,0790201	1.234,45
ENERGONOVA D.D.	EGNS	45285	0,1645404	7.451,21
UKUPNO				22.010,66

Računovođa
 Niko Dujo

Direktor
 Sabahudin Aladžuz

IZVJEŠTAJ

O REZULTATIMA POSLOVANJA
ZIF-a MI GROUP d.d. SARAJEVO
ZA 2020. GODINU

Sarajevo, februar 2021. godine

UVODNE INFORMACIJE O FONDU

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

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

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

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

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

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

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

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

Vanjski revizor Fonda za 2020. godinu je Zuko d.o.o. Sarajevo.

Depozitar Fonda je Raiffeisen bank d.d. Sarajevo.

Na dan 31.12.2020. godine ukupna neto imovina iznosila je 24.504.368 KM. U strukturi kapitala obuhvaćeno je sljedeće:

Upisani kapital u iznosu od 119.231.706,00 KM podjeljenim na 4.926.930 dionica nominalne vrijednosti 24,20 KM

Emisiona premija u iznosu od 4.125.581,62 KM

Ostale rezerve u iznosu od 359.248,80 KM

Nepokriveni gubitak iz ranijih godina (gubitak iz poslovanja i realizovani gubitak po osnovu prodaje ulaganja) u iznosu od 87.829.718 KM.

Nerealizirani gubici po osnovu ulaganja u iznosu od -11.865.320 KM

Gubitak tekućeg perioda u iznosu od 221.550 KM

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

- Donesena Odluka Nadzornog odbora broj: Broj:NO-VIII-29-130/20 od 24.02.2020. godine o sazivanju vanredne Skupštine Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom "MI-GROUP" d.d. Sarajevo.

- Donesena Odluka Nadzornog odbora broj: Broj:NO-VIII-27-29/20 od 27.01.2020. godine o sazivanju XIII Skupštine Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom "MI-GROUP" d.d. Sarajevo.

INFORMACIJA O POVEZANIM LICIMA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Do 17.3.2020. članovi Nadzornog odbora su bili: Sadat Begić (predsjednik), Mirsad Bjelopoljak i Haris Avdić. Odlukom Skupštine od 17.3.2020. Nadzorni odbor čine: Sadat Begić (predsjednik), Mirsad Bjelopoljak i Amila Papić

Pregled primanja članova Nadzornog odbora:

NO	neto	porez	zdravstvo	pio
Avdić Haris	1338,71	148,75	61,98	92,96
Begić Sadat	1606,45	178,5	74,38	111,57

Bjelopoljak Mirsad	1338,71	148,75	61,98	92,96
Ukupno:	4283,87	476	198,34	297,49

Pregled primanja Odbora za reviziju:

OR	neto	porez	zdravstvo	pio
Pajić Almin	300	33,33	13,89	20,83
Šehović Dino	200	22,22	9,26	13,89
Murtić Samir	200	22,22	9,26	13,89
Ukupno:	700	77,77	32,41	48,61

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

Naknada za upravljanje obračunata je u iznosu od 566.770 KM i predstavlja najznačajniji trošak sa učešćem od 62,48%, i obračunata je na nivou od 2,1867% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Ukupne obaveze prema Društvu za upravljanje iznosile su 3.332,00 KM i odnose se na obaveze prema društvu za računovodstvene usluge.

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

R. br	Naziv emitenta	Broj vp u vl. fonda	% vlasništva fonda	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
1	AMOS DD TUZLA - u stečaju	22075	24,98	0,00	0,00	0,00
2	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	190768	24,98	0,00	0,00	0,00
3	ASTRO d.d. Sarajevo - u stečaju	8638	24,97	0,00	0,00	0,00
4	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	20223	24,95	0,00	0,00	0,00
5	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	116328	24,13	0,00	0,00	0,00
6	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	14823	20,43	0,00	0,00	0,00
7	BOSNA AUTO D.D. SARAJEVO	67968	19,24	50,47	3.430.344,96	14,13
8	BOSANAC d.d. Orašje	520079	17,11	0,90	468.071,10	1,93
9	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	161182	16,26	3,10	499.664,20	2,06
10	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	153650	15,89	0,00	0,00	0,00
11	CESTE DD MOSTAR	74500	15,83	5,48	408.260,00	1,68

12	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	49019	15,42	0,00	0,00	0,00
13	DOM ŠTAMPE DD ZENICA	19819	15,21	1,45	28.737,55	0,12
14	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	91897	14,97	0,00	0,00	0,00
15	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	97700	14,95	7,00	683.900,00	2,82
16	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	6641	14,30	30,26	200.925,45	0,83
17	ELEKTRO GRUPA DD JAJCE	104147	11,69	2,38	247.869,86	1,02
18	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	132821	11,62	0,00	0,00	0,00
19	ENERGOPETROL d.d. Sarajevo	1078	11,52	0,00	0,00	0,00
20	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo - u stečaju	28875	10,06	0,14	4.042,50	0,02

U 2020.-toj godini Fond je prodao dionice u emitentima u kojima ima učešće veće od 10%:

Na početku godine stanje dionica bilo je za

- ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo, 567079 dionica i učešće od 18,66% a na kraju godine 520079 dionica - 17,11%

ENERGONOVA d.d. Sarajevo, 112385 dionica - 11,84%, a na kraju godine 24195 dionica - 2,55%

OAIF VIB fond Banja Luka, 419370 udjela - 21,26%. Prodati svi udjeli.

Prodati su svi Apartmani Vlašić u vrijednosti 750.000,00

Nekretnina Banja Olovo u vrijednosti 1.300.000,00 KM.

Lista 10 najvećih dioničara Fonda:

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

10	NISA, TRGOVINA IN STORITVE D.D. LJUBLJANA	LJUBLJANA	63219	1,2831
----	---	-----------	-------	--------

Na početku godine je bilo sljedeće stanje:

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

Nije bilo promjena među prvih deset dioničara - svi najveći dioničari su ostali sa po jednakim brojem dionica.

Prikaz primjene pravila korporativnog upravljanja za 2020. godinu, prema članu 41. Zakona o računovodstvu i reviziji (Sl.novine F BiH broj 83/09)

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

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

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

Skupštine

- Vanredna Skupština Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom "MI-GROUP" d.d. Sarajevo održala se dana 12. 02.2020. godine, u 12,00 sati.

Bilo je prisutno 11.821.615 dionica, što predstavlja 36,9726 % dionica.

Skupština je donijela sljedeće Odluke:

- ODLUKU o prenosu poslova upravljanja na drugo Društvo za upravljanje

- XIII Skupština Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom "MI-GROUP" d.d. Sarajevo održala se dana 17. 03.2020. godine, u 12,00 sati.

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

Skupština je donijela sljedeće Odluke:

- Odluku o usvajanju Godišnjeg finansijskog izvještaja o poslovanju ZIF-a "MI-GROUP" d.d. Sarajevo za 2019. godinu sa izvještajem Vanjskog revizora, Odbora za reviziju i Izvještajem o radu Nadzornog odbora

- Odluku o pokriću gubitka iz poslovanja 2019. godine

- Odluku o izboru vanjskog revizora za 2020. godinu

- Odluku o razrješenju NO

- Odluku o izboru članova NO

- Odluku o razrješenju odbora za reviziju

- Odluku o izboru članova odbora za reviziju

Nadzorni odbor

Nadzorni odbor Fonda sastoji se od tri člana koje je imenovala Skupština na period od 4 godine, na prijedlog dioničara sa najmanje 5% dionica sa pravom glasa, uz dostavljanje potrebnih informacija i dokumentacije koja se odnosi na ispunjavanje uvjeta propisanih Zakonom, drugim propisima i Statutom Fonda.

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

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

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

U izvještajnom periodu Nadzorni odbor Fonda je održao 5 sjednica.

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

Uprava

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

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

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

Odbor za reviziju

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

Vanjski revizor

Skupština Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom "MI-GROUP" d.d. Sarajevo, 17. 3. 2020. godine, za vanjskog revizora izabrala je "Zuko" d.o.o. Sarajevo.

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI FONDA ZA 2020. godinu

a) Izvještaj o neto sredstvima – Bilans stanja na dan 31.12.2020. godine

(iznos u KM)

Grupa računa	Pozicija	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2			3	4	5
	A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+018+019+020)	0	0	1	24.750.248	27.194.775
100 do 102	I - Gotovina	0	0	2	7.715	29.456
	II - Ulaganja fonda (004 do 009)	0	0	3	17.518.670	21.379.591
200 do 209	1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	0	4	14.418.670	20.977.052
210 do 219	2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	0	0	5	0	0
220 do 229	3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca	0	0	6	0	0
230 do 239	4. Depoziti i plasmani	0	0	7		
240 do 259	5. Ulaganja u nekretnine	0	0	8	3.100.000	402.539
260	6. Ostala ulaganja	0	0	9		
	III - Potraživanja (011 do 018)	0	1	0	7.143.849	5.785.714
30	1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	1	1	0	336.105
301, 302	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	0	1	2	2.118.073	78.073
303	3. Potraživanja po osnovu kamata	0	1	3	1.400	440
304	4. Potraživanja po osnovu dividendi	0	1	4	63.858	37.082
305	5. Potraživanja po osnovu datih avansa	0	1	5	4.890.319	5.276.899
306 do 308	6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala	0	1	6		
309	7. Ostala potraživanja	0	1	7		
310-319	7. Potraživanja od društva za upravljanje	0	1	8	70.199	57.115
320	IV - Odložena poreska sredstva	0	1	9		
330 do 332	V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	2	0	80.014	14
	B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)	0	2	1	245.880	375.906
40	I - Obaveze iz poslovanja fonda (023 do 025)	0	2	2	0	684
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	0	2	3	0	684
401, 402 i 409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda	0	2	4	0	0
403	3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova	0	2	5		
41	II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)	0	2	6	18.801	28
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	0	2	7		
414	2. Obaveze za učešće u dobitku	0	2	8		
415	3. Obaveze za porez na dobit	0	2	9		
411, 412, 413, 416, 419	4. Ostale obaveze iz poslovanja	0	3	0	18.801	28
42	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 do 033)	0	3	1	3.332	170.761

420	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	0	3	2	0	0
421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0	3	3	3.332	170.761
43	IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035 + 036)	0	3	4	0	0
430	1. Kratkoročni krediti	0	3	5		
431, 439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	0	3	6		
44	V - Dugoročne obaveze (038+039)	0	3	7	0	0
440, 441	1. Dugoročni krediti	0	3	8		
449	2. Ostale dugoročne obaveze	0	3	9		
45	VI - Ostale obaveze fonda	0	4	0	22.822	3.508
46	VII - Odložene poreske obaveze	0	4	1		
47	VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	4	2	200.925	200.925
	C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	0	4	3	24.504.368	26.818.869
	D. Kapital (045+048+051+055+059+062+065)	0	4	4	24.504.368	26.818.869
50	I - Osnovni kapital (046 ili 047)	0	4	5	119.231.706	119.231.706
500	1. Dionički kapital - redovne dionice	0	4	6	119.231.706	119.231.706
501	2. Udjeli	0	4	7		
51	II - Kapitalne reze rve (049+050)	0	4	8	4.125.582	4.125.582
510	1. Emisiona premija	0	4	9	4.125.582	4.125.582
519	2. Ostale kapitalne rezerve	0	5	0		
52	III - Revaloriza cione rezerve (052 do 055)	0	5	1	0	0
520	1. Revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	0	5	2	0	0
521	2. Revalorizacije rezerve po osnovu instrumenata zaštite	0	5	3	0	0
522	3. Revalorizacije rezerve po osnovu nekretnina	0	5	4	0	0
529	4. Ostale revalorizacije rezerve	0	5	5	0	0
53	IV - Rezerve iz dobiti (057+058)	0	5	6	359.249	359.249
530	Zakonske rezerve	0	5	7		
531	Ostale rezerve	0	5	8	359.249	359.249
54	V - Neraspoređena dobit (060+061)	0	5	9	482.869	0
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	0	6	0	482.869	0
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	0	6	1	0	0
55	VI - Nepokriveni gubitak (063+064)	0	6	2	87.829.718	83.750.930
550	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	0	6	3	87.608.168	83.434.567
551	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	0	6	4	221.550	316.363
56	VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (066+067)	0	6	5	-11.865.320	-13.146.738
560	1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	6	5.528.230	6.666.565
561	2. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	7	-17.393.550	-19.813.303
	E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	0	6	8	4.926.930	4.926.930
	F. NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)	0	6	9	5	5
	G. VANBILANSNE EVIDENCIJE					
	1. Vanbilansna aktiva	0	7	0	6.396.274	6.396.274
	2. Vanbilansna pasiva	0	7	1	6.396.274	6.396.274

Ukupna sredstva (aktiva) Fonda na dan 31.12.2020. godine iznosila su 24.750.248 KM. U strukturi sredstava (aktive), ulaganja u vlasničke vrijednosne papire na dan 31.12.2020. godine iznosila su 17.518.670 KM, što predstavlja 70,78 % vrijednosti ukupnih sredstava (aktive). Istovremeno gotovina i ekvivalenti gotovine iznosili su 7.715 KM.

Potraživanja po avansima u iznosu od 4.890.319 KM odnose se na kupovinu objekta u Mostaru. trebamo uplatiti posljednju ratu, plaćanje poreza na promet nekretnina i prenos vlasništva.

Na dan 31.12.2020. godine ukupna vanbilansna evidencija Fonda iznosila je 6.396.273,85 KM. Isto se odnosi na :

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

Upoređujući sredstva (aktivu) na dan 31.12.2020. godine u odnosu na sredstva (aktivu) 31.12.2020. godine uočava se da su manja za 8,98%.

Neto sredstva (kapital) Fonda na dan 31.12.2018. godine iznosila su 24.504.368 KM i u strukturi ukupnih izvora sredstava učestvovali sa 99%.

b) Izvještaj o poslovanju – Bilans uspjeha za period 01.01.- 31.12.2020. godine

(iznos u KM)

Grupa računa	Naziv pozicije	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
	A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	2	0	1		
	I - Poslovni prihodi (203 do 206)	2	0	2	151.264	173.428
700	1. Prihodi od dividendi	2	0	3	22.011	91.650
701, 702	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospeljeća	2	0	4	535	1.217
703	3. Prihodi od nekretninskih i rizičnih Fondova	2	0	5	128.718	44.000
709	4. Ostali poslovni prihodi	2	0	6	0	36.561
	II - Realizovana dobit (208 do 211)	2	0	7	876.520	1.527.600
710	1. Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	2	0	8	369.889	1.527.600
711	2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	2	0	9		
712	3. Realizovani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	1	0	506.631	
719	4. Ostali realizovani dobiti	2	1	1		
	III - Poslovni rashodi (213 do 220)	2	1	2	907.133	945.797
600	1. Naknada društvu za upravljanje	2	1	3	566.770	507.074
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2	1	4	128.597	172.430
602	3. Rashodi po osnovu kamata	2	1	5		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	2	1	6	23.555	23.266
604	5. Naknada vanjskom revizoru	2	1	7	8.775	8.775
605	6. Naknada banci depozitaru	2	1	8	19.200	19.400
607	7. Rashodi po osnovu poreza	2	1	9	3.566	1.598
606, 609	7. Ostali poslovni rashodi Fonda	2	2	0	156.670	213.254
	IV - Realizovani gubitak (222 do 225)	2	2	1	342.201	1.071.594
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2	2	2	342.201	1.071.594
611	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	2	2	3		
612	3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	2	4		
613, 619	6. Ostali realizovani gubici	2	2	5	0	0

	V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK					
	1.Realizovani dobitak (202+207) - (212-221)	2	2	6		
	2. Realizovani gubitak (212+221) - (202+207)	2	2	7	221.550	316.363
	VI - Finansijski prihodi (229+230)	2	2	8	0	0
730	1.Prihodi od kamata	2	2	9		
739	2. Ostali finansijski prihodi	2	3	0		
	VII - Finansijski rashodi (232+233)	2	3	1	0	0
630	1. Rashodi po osnovu kamata	2	3	2		
631	2. Ostali finansijski rashodi	2	3	3		
	B. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA					
	1.Realizovani dobitak prije oporezivanja (226+228-231)	2	3	4	0	0
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	2	3	5	221.550	316.363
	C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)	2	3	6	0	0
821	1. Poreski rashod perioda	2	3	7		
822 dio	2. Odloženi poreski rashod perioda	2	3	8		
822 dio	3. Odloženi poreski prihod perioda	2	3	9		
	D. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA					
	1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)	2	4	0		
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	2	4	1	221.550	316.363
	D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI					
	I - Nerealizovani dobici (243 do 248)	2	4	2	1.322.323	3.181.027
720	1.Nerealizovani dobici od vrijednosnih papira	2	4	3	1.322.323	3.181.027
721	2. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	4	4		
722	3. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	4	5		
723	4. Nerealizovani dobici po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenje na fer vrijednost	2	4	6		
724, 725	5. Nerealizovani dobici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	4	7		
729	6. Ostali nerealizovani dobici	2	4	8		
	II - Nerealizovani gubici (250 do 255)	2	4	9	3.415.274	4.677.266
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	2	5	0	3.415.274	4.670.385
621	2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	5	1		
622	3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	5	2		
623	4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata	2	5	3		
624, 625 i 626	5. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	5	4	0	6.881
629	6. Ostali nerealizovani gubici	2	5	5		
	F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA					
	1. Ukupni nerealizovani dobitak (242-249)	2	5	6		
	2.Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	2	5	7	2.092.951	1.496.239
	G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA					
	1.Povećanje neto imovine fonda (240-241+256-257)	2	5	8		
	2. Smanjenje neto imovine fonda (241-240+257-256)	2	5	9	2.314.501	1.812.602
	Obična zarada po dionici	2	6	0		
	Razrijeđena zarada po dionici	2	6	1		

Ukupni poslovni prihodi iznosili su: 151.264 KM. Za 12,78% su manji od godinu dana prije.

Prihodi po osnovu dividendi ostvareni u periodu 01.01.-31.12.2020. godine iznosili su 22.010,66. 76% su manji u odnosu na 2019. kada su iznosili: 91.650 KM.

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
UniCredit Bank a.d.	NBLB	125	106,6000000	13.325,00
JP ELEKTROPRIVREDA BIH	JPES	15622	0,0790201	1.234,45
ENERGONOVA D.D.	EGNS	45285	0,1645404	7.451,21
UKUPNO				22.010,66

Po osnovu prodaje dionica u izvještajnom periodu Fond je ostvario realizovanu dobit u iznosu od 369.888,49 KM i to kako slijedi:

Red.br.	Emitent	Realizovana dobit
1.	ZIF PROF-PLUS	147.207,56
2.	IGO KUPRES	222,90
3.	TELEDIGITAL	388,80
4.	PRETIS	175.336,54
5.	ZIF CROBIH FOND	11.413,06
6.	OIF LILIUM GLOBAL	14.475,52
7.	ENERGONOVA	20.844,11
	UKUPNO	369.888,49

Po osnovu prodaje nekretnina ostvarena je realizovana dobit u iznosu od 506.631,63 KM. Ista se odnosi na:

Red.br.	Opis	Realizovana dobit
1.	Apartman 2- Babanovac Vlašić	173.730,50
2.	Apartman 3- Babanovac Vlašić	173.730,50
3.	Banja Olovo	159.170,32
	UKUPNO	506.631,32

Sa 31.12.2020. godine svođenjem dionica na fer vrijednost ostvarena je dobit u iznosu od 1.322.323,47 KM.

Potraživanja po osnovu dividendi na dan 31.12.2020. godine iznosila su 42.058,21,00 KM. Navedeni iznos se odnosi na:

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

UniCredit bank a.d. 13.325,00 KM

Energonova 7.451,21 KM

Na dan 31.12.2020. godine potraživanja po osnovu otplate obveznica iznosila su 21.800,00 KM, Isti se odnosi na potraživanja za obveznice Massimo serija B 10.300,00 KM; obveznice Massimo serija C 5.500,00 KM i obveznice TEC serija D 6.000,00 KM.

Na dan 31.12.2020. godine potraživanja od zakupa nekretnina iznosila su 68.073,41 KM. Ista se odnose na neplaćene zakupnine za mjesec decembar 2016. Godine (dio), januar- decembar 2017. Godine i januar-decembar 2018. Godine kao i Sarajevska pivara za period mart-juni 2020. godine u iznosu od 10.000,00 KM.

Za period septembar-decembar 2020. Godine ukalkulisan je prihod u iznosu od 80.000,00 KM na ime najma nekretnine u Srebrenici.

POSLOVNI RASHODI

Ukupni poslovni rashodi u periodu 01.01-31.12.2020. godine iznosili su 907.133,20 KM.

Vrsta troška	Iznos (KM) 2020. god.	Udio (%) 2020 god.	Index 2020/2019	Iznos 2019.god.	Udio(%) 2019. god.
Naknada DUF-u	566.769,65	62,48	111,77	507.074,22	53,61
Naknada RVP	13.314,73	1,47	99,35	13.401,68	1,42
Naknada depozitaru	19.200,00	2,12	98,97	19.400,00	2,05
Naknada za reviziju	8.775,00	0,97	100,00	8.775,00	0,93
Naknada za računovodstvo	35.666,72	3,93	67,98	52.465,96	5,55
Naknada berzi	11.400,00	1,26	100,00	11.400,00	1,21
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	128.597,24	14,18	74,58	172.430,30	18,23
Troškovi servisiranja dioničara	3.619,98	0,40	136,90	2.644,20	0,28
Naknade i troškovi NO	23.555,76	2,60	101,24	23.266,41	2,46
Naknade i troškovi direktora Fonda	58.232,77	6,42	92,57	62.907,90	6,65
Ostali troškovi	38.001,35	4,19	52,76	72.031,50	7,62
Ukupni poslovni rashodi	907.133,20	100,00	95,91	945.797,17	100,00
Prosječna godišnja NVI fonda	25.918.091,38		95,91	27.022.776,35	
Udio troškova u prosječnoj NVI fonda (%)	3,50		100,00	3,50	

Ukupni poslovni rashodi su smanjeni u odnosu na isti period prošle godine za 38.663,97 KM, odnosno za 4,09%.

Ukupni realizirani gubici od prodaje vrijednosnih papira u izvještajnom periodu iznosili su 342.201,16 KM.

Red.br.	Opis	Realizovani gubitak
1.	BH TELECOM	7.099,87
2.	JP ELEKTROPRIVREDA BIH	19.478,96
3.	ČAJAVEC MEGA	8.044,50
4.	UNICREDIT BANK	815,86
5.	ZIF BOSFIN	8.486,40
6.	OIF LILIUM GLOBAL	7.367,38
7.	OAIF VIB FOND	290.908,19
	UKUPNO	342.201,16

Ukupni gubitak tekućeg perioda odnosno smanjenje neto vrijednosti Fonda za 2020. godinu iznosio je 2.314.501 KM.

**c) Izvještaj o promjenama neto sredstava Fonda
za period 01.01. - 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)	3	0	1	-2.314.501	-1.812.602
2	Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	3	0	2	-221.550	-316.363
3	Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja	3	0	3	-2.092.951	-1.496.239
4	Revalorizacija rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	3	0	4		
5	Revalorizacija rezerve po osnovu derivata	3	0	5		
6	Revalorizacija rezerve po osnovu nekretninskih i rizičnih Fondova	3	0	6		
7	Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama fonda (308-309)	3	0	7		
8	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica fonda	3	0	8		
9	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica fonda	3	0	9		
10	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda (301+308-309)	3	1	0	-2.314.501	-1.812.602
11	Neto imovina	3	1	1		
12	Na početku perioda	3	1	2	26.818.869	28.631.471
13	Na kraju perioda	3	1	3	24.504.368	26.818.869
14	Broj udjela /dionica fonda u periodu	3	1	4		
15	Broj udjela /dionica fonda na početku perioda	3	1	5	4.926.930	4.926.930
16	Izdati udjeli /dionice u toku perioda	3	1	6	0	0
17	Povučeni udjeli/dionice u toku perioda	3	1	7	0	0
18	Broj udjela /dionica Fonda na kraju perioda	3	1	8	4.926.930	4.926.930

Neto sredstva (neto kapital) Fonda na dan 31.12.2020. godine iznose 24.504.368 KM i manja su za -1.812.602 KM.

Gubitak od ulaganja iznosi 221.550 KM u odnosu na 316.363 KM iz prošle godine.

Nerealizovani gubici od ulaganja za 2020. godinu iznose 2.092.951 KM dok su u 2019. godini iznosili 1.496.239 KM.

d) Izvještaj o novčanim tokovima za period 01.01. - 31.12.2020.g.

OPIS	AOP			Iznos		Indeks
				Tekući period	Prethodni period	
1			2	3	4	5
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti						
I -Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	4	0	1	11.284.924	11.068.420	101,96
1.Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4	0	2	11.224.478	10.914.769	102,84
2. Prilivi po osnovu dividendi	4	0	3	1.234	91.650	1,35
3. Prilivi po osnovu kamata	4	0	4	0	1.440	0,00
4.Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	4	0	5			
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	4	0	6	59.212	60.561	97,77
II - Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	4	0	7	11.306.665	11.173.119	101,20
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	4	0	8	3.800.000	5.275.091	
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4	0	9	6.409.093	4.316.489	148,48
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	4	1	0	0	0	
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	4	1	1	579.854	1.242.610	46,66
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	4	1	2			
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	4	1	3	121.866	110.982	109,81
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4	1	4	8.775	8.775	100,00
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	4	1	5	17.600	21.050	83,61
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne aktivnosti	4	1	6	369.477	198.122	186,49
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	4	1	7			
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	4	1	8			
III- Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	4	1	9	0	0	
IV-Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (407-401)	4	2	0	21.741	104.699	20,77
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja						
I-Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (422+ 423)	4	2	1	0	0	
1. Prilivi po osnovu izdavanja udjela/emisije dionica	4	2	2			
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	4	2	3			
II - Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 428)	4	2	4	0	0	
1. Odlivi po osnovu razduživanja	4	2	5			
2. Odlivi po osnovu dividendi	4	2	6			
3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti	4	2	7			
III - Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)	4	2	8	0	0	
IV -Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)	4	2	9	0	0	
C. Ukupni prilivi gotovine (401+421)	4	3	0	11.284.924	11.068.420	101,96
D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)	4	3	1	11.306.665	11.173.119	101,20
E. NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)	4	3	2			
F. NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)	4	3	3	21.741	104.699	20,77
G. Gotovina na početku perioda	4	3	4	29.456	134.155	21,96

H. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	4	3	5			
I. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	4	3	6			
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (434+432-433+435-436)	4	3	7	7.715	29.456	26,19

Uvidom u izvještaj o novčanim tokovima za period 01.01.2020. – 31.12.2020. godine uočava se da je Fond ostvario ukupne prilive od aktivnosti u gotovom novcu u iznosu 11.284.924 KM, (prodaja dionica preduzeća iz portfolia Fonda, dividende). Prilivi u novcu u 2020. godini u odnosu na 2019. godinu veći su 1,20%. Prilivi po osnovu dividendi su na nivou od 1,35% u odnosu na 2019. godinu. Prilivi od prodaje vrijednosnih papira veći su 2,84 %.

Odlivi gotovine iznosili su 11.306.665 KM (veći za 1,20%) tako da je neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti iznosio -21.741 KM. Stanje na računu 31.12.2020. iznosi 7.715 KM.

PROMJENE U PORTFOLIJU

KUPOVINE – INVESTIRANJE

U 2020. godini obavljene su slijedeće kupovine vrijednosnih papira:

PREGLED ULAGANJA U DIONICE

Red.br.	Emitent	Broj	Vrijednost
1.	JP HT MOSTAR	38000	189.920,00
2.	JP ELEKTROPRIVREDA BIH	22500	224.775,00
3.	ŠUMAPROJEKT	97700	673.836,00
4.	GP ŽGP	107000	287.830,00
5.	ZIF EUROGOND-1	12500	9.367,40
6.	OZON	1400	220.000,00
7.	TELEDIGITAL	1500	52.704,00
8.	ENERGONOVA	33950	1.290.100,00
9.	UNIONINVESTPLASTIKA	6337	301.730,00
10.	ZIF BIG	56600	61.694,00
11.	ZIF PROF-PLUS	413750	1.647.218,36
12.	ZIF CROBIH FOND	113400	453.526,94
13.	IGO KUPRES	743	12.408,10
14.	BOSNA AUTO	2065	76.174,00
15.	ZIF HERBOS FOND	125500	764.659,65
	UKUPNO:		6.265.943,45

PREGLED ULAGANJA U UDJELE OTVORENIH FONDOVA

Red.br.	Naziv emitenta	Broj udjela	Vrijednost transakcije
1.	OIF LILIUM GLOBAL	79.544,69	142.560,00
	UKUPNO		142.560,00

PRODAJE

U izvještajnom periodu prodati su sljedeći vrijednosni papiri:

Red. br.	Emitent	Broj dionica	Vrijednost
1.	BH TELECOM	130135	1.158.656,47
2.	JP ELEKTROPRIVREDA	5100	51.156,68
3.	PRETIS	90375	723.000,00
4.	ČAJAVEC MEGA	259500	67.470,00
5.	UNICREDIT BANK	19	27.787,50
6.	ZIF BOSFIN	47000	46.503,04
7.	TELEDIGITAL	360	12.960,00
8.	ENERGONOVA	122140	4.761.588,00
9.	ZIF PROF-PLUS	389800	1.698.610,00
10.	ZIF CROBIH FOND	113400	464.940,00
11.	IGO KUPRES	743	12.631,00
	UKUPNO:		9.025.302,69

PREGLED PRODATIH UDJELA

Red.br.	Naziv emitenta	Broj udjela	Vrijednost transakcije
1.	OIF LILIUM GLOBAL	192.176,33	341.198,24
2.	OAIF VIB FOND	419.370,00	1.528.696,30
	UKUPNO		1.869.894,54

PREGLED KUPLJENIH NEKRETNINA

Red. br.	OPIS	VRIJEDNOST
1.	BANJA OLOVO	1.140.829,70
2.	UPRAVNA ZGRADA I POGON SREBRENICA	3.100.000,00
	UKUPNO	4.240.829,70

PREGLED PRODATIH NEKRETNINA

Red.br.	OPIS	VRIJEDNOST
1.	APARTMANI VLAŠIĆ	750.000,00
2.	BANJA OLOVO	1.300.000,00
	UKUPNO	2.050.000,00

Portfolio Fonda na dan 31.12.2020.g.

Na dan 31.12.2020. godine Fond je imao ulaganja u dionice 63 Društva. Fer vrijednost ulaganja utvrđena na osnovu Pravilnika o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog Fonda (Sl.novine FBiH broj 42/09) iznosila je 14.412.245,24 KM. Od ukupnog broja emitenata, 23 emitenta je u skladu sa Pravilnikom vrednovano kao ulaganje sa kojima se aktivno trgovalo. Njihova fer vrijednost na dan 31.12.2020. godine iznosila je 6.423.066,36 KM, dok je ostalih 40 emitenata vrednovano tehnikom procjene čija je fer vrijednost na dan 31.12.2020. godine iznosila 7.989.178,88 KM.

Osim dionica, Fond je uložio i u obveznice TEC-a čija je fer vrijednost na dan 31.12.2020. godine iznosila 6.425,08 KM.

Osim ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosne papire Fond je realizovao ulaganje u nekretnine i to po Ugovoru broj OPU-OV:190/2016 od 20.01.2016. godine. Fer vrijednost kupljene nekretnine iznosila je na dan 31.12.2020. godine iznosila je 3.100.000,00 KM.

Iz naprijed navedenog može se vidjeti da su ukupna ulaganja Fonda na dan 31.12.2020. godine iznosila 17.518.670,32 KM.

U odnosu na početno stanje fer vrijednost ulaganja manja je za 3,860.920,55 KM.

U narednoj tabeli dat je prikaz povećanja/smanjenja fer vrijednosti ulaganja u 2020. godini u poređenju sa 2019.-om godinom:

Naziv emitenta	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	Naziv emitenta	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	razlika vr.papiri	razlika u vrijednosti
AMOS DD TUZLA - u stecaju	2974	0,00	AMOS DD TUZLA - u stecaju	2974	0,00	0,00	0,00
ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	19819	28.737,55	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	19819	42.214,47	0,00	-13.476,92
ASTRO d.d. Sarajevo - u stecaju	1831	0,00	ASTRO d.d. Sarajevo - u stecaju	1831	0,00	0,00	0,00
AUTO-REMONT D.D. BIHAC	1078	0,00	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	1078	0,00	0,00	0,00
BH Telecom d.d. Sarajevo	0	0,00	BH Telecom d.d. Sarajevo	130135	1.344.125,37	130.135,00	1.344.125,37
ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	792086	768.323,42	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	735486	1.103.229,00	56.600,00	-334.905,58
BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	9500	96.900,00	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	9500	112.100,95	0,00	-15.200,95
BOSNA AUTO D.D. SARAJEVO	2065	86.730,00	BOSNA AUTO D.D. SARAJEVO	0	0	2.065,00	86.730,00
BOSANAC d.d. Orašje	2379	95.968,86	BOSANAC d.d. Orašje	2379	81.480,75	0,00	14.488,11
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	520079	468.071,10	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	567079	663.482,43	-47.000,00	-195.411,33
BOSNATRANSPORT DD	20223	0,00	BOSNATRANSPORT DD	20223	0,00	0,00	0,00

SARAJEVO			SARAJEVO				
CESTE DD MOSTAR	6040	69.158,00	CESTE DD MOSTAR	6040	120.196,00	0,00	-51.038,00
DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	8638	0,00	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	8638	0,00	0,00	0,00
DOM ŠTAMPE DD ZENICA	24738	0,00	DOM ŠTAMPE DD ZENICA	24738	0,00	0,00	0,00
ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	28875	4.042,50	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	28875	4.042,50	0,00	0,00
ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	348340	703.646,80	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	335840	728.772,80	12.500,00	-25.126,00
ENERGONOVA d.d. Sarajevo	24195	991.995,00	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	112385	4.383.015,00	-88.190,00	-3.391.020,00
ELEKTRO GRUPA DD JAJCE	1000	185.190,00	ELEKTRO GRUPA DD JAJCE	1000	185.190,00	0,00	0,00
ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	22418	9.191,38	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	22418	18.382,76	0,00	-9.191,38
ENERGOPETROL d.d. Sarajevo	42140	137.376,40	ENERGOPETROL d.d. Sarajevo	42140	253.261,40	0,00	-115.885,00
ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo - u stecaju	132821	0,00	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo - u stecaju	132821	0,00	0,00	0,00
FDM D.D.	2887	0,00	FDM D.D.	2887	0,00	0,00	0,00
GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	22075	0,00	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	22075	0,00	0,00	0,00
GRANITMONT DD JABLANICA	908	1.135,00	GRANITMONT DD JABLANICA	908	3.223,40	0,00	-2.088,40
GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u stecaju	190768	0,00	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u stecaju	190768	0,00	0,00	0,00
GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stecaju	14823	0,00	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stecaju	14823	0,00	0,00	0,00
GP "PUT" d.d. Sarajevo - u stecaju	155502	0,00	GP "PUT" d.d. Sarajevo - u stecaju	155502	0,00	0,00	0,00
ZIF HERBOS FOND D.D. MOSTAR	125500	868.460,00	ZIF HERBOS FOND D.D. MOSTAR	0	0	125.500,00	868.460,00
HERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	43631	841.641,99	HERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	43631	218.155,00	0,00	623.486,99
JP HT d.d. Mostar	38000	182.400,00	JP HT d.d. Mostar	0	0	38.000,00	182.400,00
IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	74500	408.260,00	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	74500	870.160,00	0,00	-461.900,00
JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	33022	310.406,80	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	15622	236.420,22	17.400,00	73.986,58
KHK D.D. LUKAVAC - u stecaju	184817	0,00	KHK D.D. LUKAVAC - u stecaju	184817	0,00	0,00	0,00
KRAJINAPUTEVI DD BIHAC - u stecaju	116328	0,00	KRAJINAPUTEVI DD BIHAC - u stecaju	116328	0,00	0,00	0,00
KTK Visoko d.d. Visoko	194111	0,00	KTK Visoko d.d. Visoko	194111	0,00	0,00	0,00
METALNO DD ZENICA - u stecaju	153650	0,00	METALNO DD ZENICA - u stecaju	153650	0,00	0,00	0,00
METALOTEHNA DD TUZLA	30151	80.201,66	METALOTEHNA DD TUZLA	30151	121.810,04	0,00	-41.608,38
OZON D.D. TRAVNIK	1400	221.200,00	OZON D.D. TRAVNIK	0	0	1.400,00	221.200,00
ZIF PROF-PLUS D.D. SARAJEVO	23950	83.825,00	ZIF PROF-PLUS D.D. SARAJEVO	0	0	23.950,00	83.825,00
RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stecaju	49019	0,00	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stecaju	49019	0,00	0,00	0,00
RMU "BANOVICI"d.d. Banovici	905	25.466,70	RMU "BANOVICI"d.d. Banovici	905	14.480,00	0,00	10.986,70
RMU "KAMENGRAD" d.d. Sanski Most - u stecaju	6700	2.680,00	RMU "KAMENGRAD" d.d. Sanski Most - u stecaju	6700	0,00	0,00	2.680,00
ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO- u stecaju	34229	0,00	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO- u stecaju	34229	0,00	0,00	0,00
ŠUMAPROJEKT DD	97700	683.900,00	ŠUMAPROJEKT DD	0	0	97.700,00	683.900,00
ŠIP STUPCANICA DD OLOVO	91897	0,00	ŠIP STUPCANICA DD OLOVO	91897	0,00	0,00	0,00
SARAJEVSKA PIVARA D.D. Sarajevo	168391	1.936.496,50	SARAJEVSKA PIVARA D.D. Sarajevo	168391	3.569.889,20	0,00	-1.633.392,70

IP SVJETLOST DD SARAJEVO	104147	247.869,86	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	104147	227.040,46	0,00	20.829,40
TRZ HADŽICI DD	809	19.456,45	TRZ HADŽICI DD	809	19.116,67	0,00	339,78
Teledigital d.d. Sarajevo	1140	41.040,00	Teledigital d.d. Sarajevo	0	0	1.140,00	41.040,00
D.D."TTU" Tuzla - u stecaju	5749	0,00	D.D."TTU" Tuzla - u stecaju	5749	0,00	0,00	0,00
UNIS INŽENJERING d.d. Sarajevo - u likvidaciji	6641	200.925,45	UNIS INŽENJERING d.d. Sarajevo - u likvidaciji	6641	200.925,45	0,00	0,00
UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	1104	0,00	UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	1104	0,00	0,00	0,00
UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	67968	3.430.344,96	UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	61631	2.933.635,60	6.337,00	496.709,36
PRETIS d.d. Vogošća	0	0,00	PRETIS d.d. Vogošća	90375	547.663,46	-90.375,00	-547.663,46
GP "ŽGP" D.D. Sarajevo	107000	214.000,00	GP "ŽGP" D.D. Sarajevo	0		107.000,00	214.000,00
ZRAK d.d. Sarajevo	161182	499.664,20	ZRAK d.d. Sarajevo	161182	386.836,80	0,00	112.827,40
ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stecaju	33989	0,00	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stecaju	33989	0,00	0,00	0,00
ZVIJEZDA GDD SA P.O. VISOKO	5633	0,00	ZVIJEZDA GDD SA P.O. VISOKO	5633	0,00	0,00	0,00
ZTC Banja Vrucica a.d. Teslic	46	61,18	ZTC Banja Vrucica a.d. Teslic	46	50,60	0,00	10,58
"ČAJAVEC-MEGA" investicije, upravljanje i nekretnine a.d. Banja Luka	0	0,00	"ČAJAVEC-MEGA" investicije, upravljanje i nekretnine a.d. Banja Luka	259500	75.514,50	259.500,00	-75.514,50
"ČAJAVEC-MEGA" investicije, upravljanje i nekretnine a.d. Banja Luka	0	0,00	"ČAJAVEC-MEGA" investicije, upravljanje i nekretnine a.d. Banja Luka	0	0	0,00	0,00
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	149877	30.125,28	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	149877	36.420,11	0,00	-6.294,83
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	9776	1.867,22	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	9776	2.150,72	0,00	-283,50
UniCredit Bank a.d. Banja Luka	106	155.025,00	UniCredit Bank a.d. Banja Luka	125	188.180,00	-19,00	-33.155,00
Jahorina OC a.d. Pale	207514	280.143,90	Jahorina OC a.d. Pale	207514	261.467,64	0,00	18.676,26
Rafinerija ulja a.d. Modrica	1950	93,60	Rafinerija ulja a.d. Modrica	1950	109,20	0,00	-15,60
RiTE Ugljevik a.d. Ugljevik	6772	223,48	RiTE Ugljevik a.d. Ugljevik	6772	325,06	0,00	-101,58
MASSIMO HOLDING D.O.O. SARAJEVO	0	0,00	MASSIMO HOLDING D.O.O. SARAJEVO	0	0,00	0,00	0,00
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	60	6.425,08	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	60	6.424,86	0,00	0,22
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	0	0,00	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	60	6.424,86	-60,00	-6.424,86
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	0	0,00	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	0	0,00	0,00	0,00
LILIUM GLOBAL	0	0,00	LILIUM GLOBAL	112631,63	191.530,10	112.631,63	-191.530,10
OAIF sa javnom ponudom Jahorina Koin	0	0,00	OAIF sa javnom ponudom Jahorina Koin	0	0,00	0,00	0,00
OAIF VIB fond Banja Luka	0	0,00	OAIF VIB fond Banja Luka	419370	1.819.604,49	419.370,00	1.819.604,49
Apartmani na Babanovcu	0	0,00	Apartmani na Babanovcu	2	402.539,00	-2,00	-402.539,00
Nekretnina - Srebrenica	0	3.100.000,00	Nekretnina - Srebrenica	0	0	0,00	3.100.000,00

Pregled ulaganja 31.12.2020.

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

Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH

1	AMOS DD TUZLA - u stečaju	29911	2974	9,94%	271,796907	0,00	0	0,00%
2	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	130217	19819	15,21%	102,34694	1,45	28737,55	0,12%
3	ASTRO d.d. Sarajevo - u stečaju	19293	1831	9,49%	831,949208	0,00	0	0,00%
4	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	9354	1078	11,52%	1302,234694	0,00	0	0,00%
5	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	10658236	792086	7,43%	1,869782	0,97	768323,42	3,16%
6	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	1641288	9500	0,57%	13,5	10,20	96900	0,40%
7	BOSNA AUTO D.D. SARAJEVO	341296	2065	0,60%	36,888136	42,00	86730	0,36%
8	BOSANAC d.d. Orašje	69969	2379	3,40%	553,047499	40,34	95968,86	0,40%
9	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	3038426	520079	17,11%	3,875344	0,90	468071,1	1,93%
10	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	81044	20223	24,95%	8,750107	0,00	0	0,00%
11	CESTE DD MOSTAR	469623	6040	1,28%	131,407616	11,45	69158	0,28%
12	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	34580	8638	24,97%	43,955174	0,00	0	0,00%
13	DOM ŠTAMPE DD ZENICA	307824	24738	8,03%	33,862883	0,00	0	0,00%
14	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	286889	28875	10,06%	96,617108	0,14	4042,5	0,02%
15	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	3610331	348340	9,64%	0,735401	2,02	703646,8	2,90%
16	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	948601	24195	2,55%	43,398362	41,00	991995	4,08%
17	ELEKTRO GRUPA DD JAJCE	104264	1000	0,95%	221,815	185,19	185190	0,76%
18	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	17657682	22418	0,12%	1,219955	0,41	9191,38	0,04%
19	ENERGOPETROL d.d. Sarajevo	15972922	42140	0,26%	228,549947	3,26	137376,4	0,57%
20	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo - u stečaju	1142530	132821	11,62%	21,762507	0,00	0	0,00%
21	FDM D.D.	221375	2887	1,30%	967,594042	0,00	0	0,00%
22	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	88358	22075	24,98%	37,182877	0,00	0	0,00%

23	GRANITMONT DD JABLANICA	172764	908	0,52%	266,3337	1,25	1135	0,00%
24	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u stečaju	763396	190768	24,98%	40,716982	0,00	0	0,00%
25	GP HERCEGOVINA- SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	72555	14823	20,43%	48,948054	0,00	0	0,00%
26	GP "PUT" d.d. Sarajevo - u stečaju	1678896	155502	9,26%	74,029466	0,00	0	0,00%
27	ZIF HERBOS FOND D.D. MOSTAR	2851523	125500	4,40%	6,092906	6,92	868460	3,58%
28	HERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	659155	43631	6,61%	9,381409	19,29	841641,99	3,47%
29	JP HT d.d. Mostar	31586325	38000	0,12%	4,997895	4,80	182400	0,75%
30	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	470423	74500	15,83%	17,406376	5,48	408260	1,68%
31	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	31506541	33022	0,10%	42,429174	9,40	310406,8	1,28%
32	KHK D.D. LUKAVAC - u stečaju	3577915	184817	5,16%	10,407832	0,00	0	0,00%
33	KRAJINAPUTEVI DD BIHAC - u stečaju	481924	116328	24,13%	22,513741	0,00	0	0,00%
34	KTK Visoko d.d. Visoko	8313105	194111	2,33%	5,606528	0,00	0	0,00%
35	METALNO DD ZENICA - u stečaju	966590	153650	15,89%	44,741257	0,00	0	0,00%
36	METALOTEHNA DD TUZLA	364462	30151	8,27%	35,192158	2,66	80201,66	0,33%
37	OZON D.D. TRAVNIK	291400	1400	0,48%	157,142857	158,00	221200	0,91%
38	ZIF PROF-PLUS D.D. SARAJEVO	5072824	23950	0,47%	4,000665	3,50	83825	0,35%
39	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	317881	49019	15,42%	48,636529	0,00	0	0,00%
40	RMU "BANOVICI" d.d. Banovici	693880	905	0,13%	86,053801	28,14	25466,7	0,10%
41	RMU "KAMENGRAD" d.d. Sanski Most - u stečaju	265635	6700	2,52%	58,133822	0,40	2680	0,01%
42	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO- u stečaju	1140375	34229	3,00%	36,394286	0,00	0	0,00%
43	ŠUMAPROJEKT DD	653313	97700	14,95%	6,896991	7,00	683900	2,82%
44	ŠIP STUPCANICA DD OLOVO	613670	91897	14,97%	34,231368	0,00	0	0,00%
45	SARAJEVSKA PIVARA D.D. Sarajevo	2614855	168391	6,43%	21,703256	11,50	1936496,5	7,97%
46	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	890633	104147	11,69%	39,312338	2,38	247869,86	1,02%
47	TRZ HADŽICI DD	583338	809	0,13%	6,8	24,05	19456,45	0,08%
48	Teledigital d.d. Sarajevo	435741	1140	0,26%	35,204211	36,00	41040	0,17%

49	D.D."TTU" Tuzla - u stečaju	729315	5749	0,78%	9,92	0,00	0	0,00%
50	UNIS INŽENJERING d.d. Sarajevo - u likvidaciji	46436	6641	14,30%	126,886312	30,26	200925,45	0,83%
51	UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	38811	1104	2,84%	350,400362	0,00	0	0,00%
52	UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	353242	67968	19,24%	44,948103	50,47	3430344,96	14,13%
53	GP "ŽGP" D.D. Sarajevo	1737914	107000	6,15%	2,69	2,00	214000	0,88%
54	ZRAK d.d. Sarajevo	990848	161182	16,26%	9,278395	3,10	499664,2	2,06%
55	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	982869	33989	3,45%	163,38027	0,00	0	0,00%
56	ZVIJEZDA GDD SA P.O. VISOKO	108266	5633	5,20%	77,778448	0,00	0	0,00%
Ukupno u Federacija BiH							13944705,58	57,42%

Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Republika Srpska

57	ZTC Banja Vrucica a.d. Teslic	33600177	46	0,00%	1	1,33	61,18	0,00%
58	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	441955312	149877	0,03%	0,387411	0,20	30125,28	0,12%
59	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	385164196	9776	0,00%	1,7	0,19	1867,22	0,01%
60	UniCredit Bank a.d. Banja Luka	138650	106	0,07%	4140	1.462,50	155025	0,64%
61	Jahorina OC a.d. Pale	71568347	207514	0,28%	1	1,35	280143,9	1,15%
62	Rafinerija ulja a.d. Modrica	203487123	1950	0,00%	0,53	0,05	93,6	0,00%
63	RiTE Ugljevik a.d. Ugljevik	256013165	6772	0,00%	1,244684	0,03	223,48	0,00%
Ukupno u Republika Srpska							467539,66	1,93%
Ukupno ulaganja u dionice							14412245,24	59,35%

Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH

64	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	640	60	9,37%	100	107,08	6425,08	0,03%
Ukupno u Federacija BiH							6425,08	0,03%
Ukupno ulaganja u obveznice							6425,08	0,03%
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA							14418670,32	59,37

ULAGANJA U NEKRETNINE

65	Nekretnina - Srebrenica						3.100.000,00	12,76%
----	--------------------------------	--	--	--	--	--	---------------------	---------------

Ukupna ulaganja Fonda

17.518.670,32

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

Kretanje prosječne neto vrijednosti imovine Fonda

Neto vrijednost imovine fonda 31. 12. 2020. iznosila je 24.504.368 a 31. 12. 2019. iznosila je 26.818.869 KM

Neto vrijednost je manja za 2,314.501 KM.

Uporedni pregled prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine ZIF MI GROUP d.d. Sarajevo tokom 2020. godine u odnosu na 2019, 2018. i 2017.. godinu:

mjesec	NVI - 2020	indeks	NVI - 2019	indeks	NVI - 2018	indeks	NVI - 2017.
januar	26.770.237,96	92,36	28.983.979,59	96,07	30.169.826,90	88,61	34.048.388,11
februar	26.618.032,18	100,77	26.415.684,57	92,08	28.686.985,31	86,52	33.155.367,99
mart	26.940.634,07	107,72	25.010.197,92	88,93	28.122.766,62	85,19	33.012.209,15
april	26.761.214,44	108,25	24.722.569,10	86,60	28.547.504,99	86,13	33.144.270,41
maj	26.692.460,77	96,92	27.539.357,52	88,08	31.267.923,84	92,34	33.860.866,88
juni	26.451.359,20	94,96	27.856.387,46	89,57	31.099.590,61	96,18	32.334.243,54
juli	27.252.927,32	98,56	27.649.713,09	85,19	32.454.667,20	98,93	32.805.010,32
avgust	24.871.954,45	88,36	28.148.844,55	80,10	35.140.282,96	103,76	33.865.699,78
septembar	24.560.589,61	86,88	28.268.529,02	90,39	31.275.356,70	90,22	34.665.303,73
oktobar	25.366.154,79	94,98	26.706.532,74	82,09	32.532.255,32	100,16	32.481.484,43
novembar	24.349.721,26	91,57	26.590.652,77	83,01	32.031.487,33	95,38	33.584.394,67
decembar	24.381.810,53	92,42	26.380.867,81	84,84	31.094.191,30	91,70	33.910.255,34
Ukupno	311.017.096,58	95,91	324.273.316,14	82,48	393.159.346,83	95,75	410.605.352,58
Prosjek	25.918.091,38		27022776,345	82,48	32.763.278,90	95,75	34.217.112,72

VANBILANSNA EVIDENCIJA

Na dan 31.12.2020. godine ukupna vanbilansna evidencija Fonda iznosila je 6,396.273,85 KM. Isto se odnosi na :

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

R. br	Naziv emitenta	Ukupno nom. vrijednost ulaganja	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u uk. dionicama /udj. emitenta
1	Asfaltgradnja d.o.o. Visoko	110.523,00	58.524,29	2,877892
2	Bosnaprodukt Gradačac - Vegafruit	99.831,49	0,00	6,381941
3	Kokaprodukt Gračanica*	276.984,88	24.568,13	2,641298
4	Livnica čelika d.o.o. Tuzla*	396.328,98	0,00	6,725538
5	Polihem Sodaso Holding Tuzla*	2.311.724,21	0,00	4,337858

6	Rad Lukavac**	1.184.936,74	968.652,00	10,118401
7	RK Domaćinstvo Tuzla	16.940,00	6.369,90	4,461417
8	Projekt Sarajevo**	13400	4798,82	1,862146
	Ukupno:	4.410.669,30	1.062.913,14	

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

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

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

Pregled prosječne neto vrijednosti imovine Fonda

Godina	Neto vrijednost imovine Fonda	Knjigovodstvena vrijednost po dionici
2005.	116,601.009,56	2,39
2006.	110,632.021,83	6,72
2007.	120,805.928,30	24,65
2008.	112,231.006,99	22,82
2009.	86,122.319,19	17,50
2010.	60.586.276,58	12,30
2011	54.383.019,17	11,04
2012	49.407.328,96	10,03
2013	45.073.584,40	9,15
2014	42.399.036,28	8,60
2015	32.568.417,91	6,61
2016	34.785.992,00	7,06
2017	30.156.999,18	6,12
2018	29.756.845,87	6,04
2019	27.022.776,35	5,48
2020	25.918.091,38	5,26

Vrijednost dionica ZIF-a MI GROUP

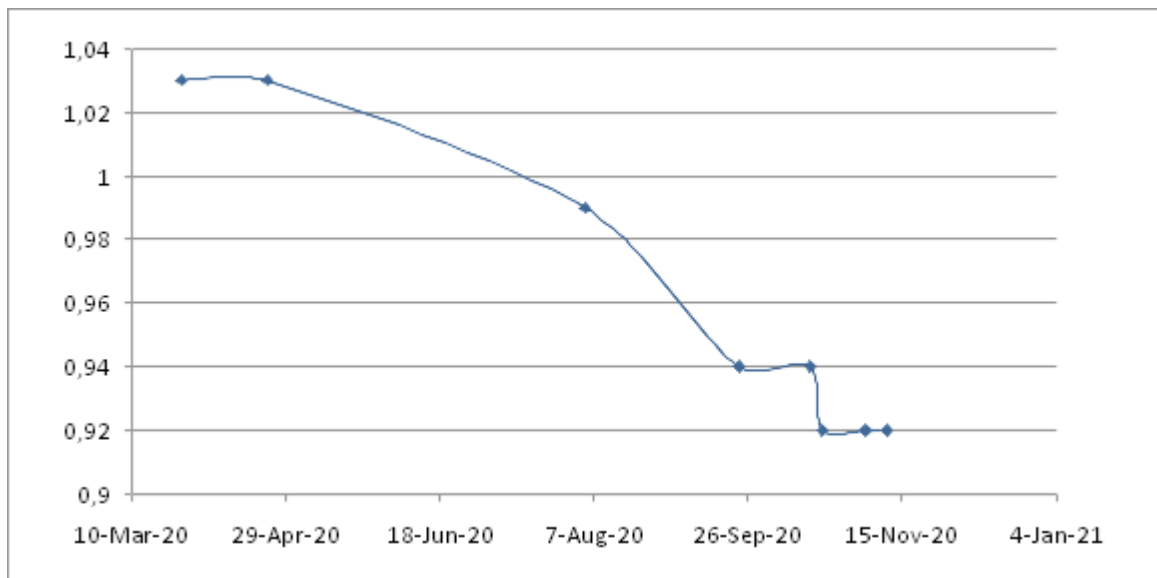
Kretanje cijena dionica MIGFR na SASE

datum	Srednji kurs	% promjena	Transakcije	Količina	Promet KM
26.03.2020	1,03	0	1	10.832	11.156,96
23.04.2020	1,03	0	1	182	187,46
04.08.2020	0,99	-3,88	1	100	99
23.09.2020	0,94	-5,05	2	1.625	1.527,50
16.10.2020	0,94	0	1	50	47
20.10.2020	0,92	-2,13	1	223	205,16
03.11.2020	0,92	0	1	120	110,4
10.11.2020	0,92	0	1	982	903,44
	1,00871			14114	14.236,92

Promet u 2020 odini u odnosu na 2019. godini je iznosio samo 10,27% prometa 2019. te - 138.592,17 KM.

Prosječna cijena po dionici u 2019. godini iznosila je 1,1218313758 KM.

Grafički prikaz kretanja cijene dionice:



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

U portfoliju Fonda nalaze se sljedeći emittenti u kojima su pokrenuti stečajni/likvidacioni postupci:

Rb	Naziv emitenta	Broj dionica ili % udjela	Ukupno nominalna vrijednost ulaganja	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u ukupnim dionicama /udjelima emitenta	% učešća u portf. fonda
1	Astro d.d. Sarajevo	1831	457.750,00	0,00	9,4905	0,00
2	Dom štampe d.d. Zenica	24738	247.380,00	0,00	8,0364	0,00
3	GP Hercegovina-Sarajevo d.d.	14823	148.230,00	0,00	20,4300	0,00
4	Polihem Sodaso Holding Tuzla*		2,311.724,21	0,00	4,3379	0,00
5	ŠIP Stupčanica dd Olovo	91897	2,775.289,40	0,00	14,9750	0,00
6	Kokaprodukt d.o.o. Gračanica*		276984,88	24.568,13	2,6413	0,00
7	RK Bulevar d.d. Tuzla	49019	490.190,00	0,00	15,4200	0,00
8	GP Bosna d.d.Sarajevo	190768	3,109.518,52	0,00	24,9894	0,63
9	Žitopromet d.d. Mostar	33989	424862,50	0,00	3,4500	0,00
10	Krajinaputevi d.d. Bihać	116328	1,384.303,20	0,00	24,1400	0,00
11	RMU Kamengrad	6700	596.300,00	0,00	2,5223	0,00
12	Livnica čelika d.o.o. Tuzla*		204.842,33	0,00	6,7300	0,00
13	TTU Tuzla	5749	173.619,80	0,00	0,7900	0,00
14	Amos d.d.	2974	808.324,00	0,00	0,0994	0,00
15	Metalno d.d.	153650	6,874.494,14	0,00	0,1589	0,00
16	Šipad export-import	34229	376.519,00	0,00	3,0016	0,00
17	Energoinvets TDS	132821	1,407.902,60	0,00	11,6252	0,00
18	GP Put	155502	1,943.775,00	0,00	9,26	0,00
19	KHK Lukavac	153650	3,687.600,00	0,00	2,33	0,00
20	Unis inženjering d.d. Sarajevo	6641	332.050,00	0,00	14,3014	0,64
21.	Asfaltgradnja d.o.o. Visoko*		110.523,00	58.524,29	2,877892	0,00
	Ukupno:		21,102.904,98	83.092,42		

Emitenti označeni * se nalaze u vanbilansnoj evidenciji.

1. **Astro d.d. Sarajevo** - U stečaju od 23.12.2004. Preostalo brisanje društva iz sudskog registra.

2. **Dom štampe d.d. Zenica** - U stečaju od 01.04.2007. Postupak završen 12.5.2016. Predstoji brisanje iz registra.
3. **GP Hercegovina Sarajevo d.d.** Stečajni postupak od 17.12.2008. godine zaključen je 2011. godine. Društvo još nije brisano iz registra emintenata.
4. **Polihem Tuzla**. U stečaju od 4.3.2002. Male šanse za bilo kakvu nadoknadu ulaganja. Tek 23. maja 2018. održano ročište oko nacrtu diobe imovine.
5. **Šip Stupčanica d.d.** Olovo. Stečajni postupak od 23.05.2007. Završene aktivnosti oko stečaja. Stečajni upravnik nije mogao naplatiti potraživanja od Prom investa (kupac imovine) pa je pokrenuo njegov stečaj.
6. **Kokaprodukt d.o.o. Gračanica**. U stečaju od 29.11.2011. godine. Veliki broj povjerioca i neriješen imovinski pravni status, pa će stečaj dugo trajati. Obavljena druga raspodjela sredstava 23.11.2018. g. u iznosu od 12% ukupno priznatih potraživanja.
7. **RK Bulevar d.d. Tuzla** u stečaju od 16.05.2012. Zbog nedostatka stečajne mase Rješenjem suda od 22.12.2017. stečaj se prekida. Društvo će se brisati iz Registra.
8. **GP Bosna d.d.Sarajevo**. Od 2.2.2018. u stečaju. Zbir potraživanja za djelimičnu diobu višeg isplatnog reda iznosi 7,755.762,46 KM. Dostatno za isplatu 26,05% potraživanja. 10.3. prodaju se poslovni prostori u Zenici početne vrijednosti 147.290 KM.
9. **Žitopromet d.d. Mostar** u stečaju od 22.2.2013. godine. 11.5.2020. zaključen stečajni postupak. Preostaje brisanje iz registra emintenata.
10. **Krajinaputevi d.d. Bihać** u stečajnom postupku od 30.9.2014. Prodaje se preostala imovina.
11. **RMU Kamengrad d.d.** u stečaju od 30.1.2015. godine. Imovina se prodaje. Krajem 2016. godine promijenjen stečajni upravnik. Koncesiju preuzeo Lager Posušje (koji je pokrenuo stečajni postupak) obavlja djelatnost u rudniku Kamengrad i sa Kinezima dogovorio izgradnju termoelektrane.
12. **Livnica čelika d.o.o. Tuzla**. U stečaju od 15.1.2015. godine. 7. avgusta 2020. obavljena prva javna dioba. Priznata potraživanja u iznosu od 5,789.117,79 KM podmirena su sa 11& - 636.802,96 KM.
13. **TTU Tuzla**: stečajni postupak od 5.11.2015. godine. Obavljena jedanaesta prodaja nekretnina koje su preostale – iza bolnice Kreka. Obaveze iznose više od 30 miliona KM tako da će se potraživanja u manjem dijelu naplatiti.
14. **Amos d.d. Tuzla**: stečaj otvoren 29.2.2016. godine. Stečaj okončan 25.4.2018. godine. Preostaje brisanje iz Registra.
15. **Metalno d.d. Zenica**: stečajni postupak od 14.6.2016. godine. Četvrta prodaja imovine održana 21. 12. 2018. Postignuta početna cijena 4,4 miliona KM. Kupac Almy Zenica
16. **Šipad export-import d.d.** u stečaju od 16.12.2016. godine. Ukupan iznos potraživanja prvog reda iznosi 3,757 miliona KM, a na raspolaganju je samo 278.111 KM.
17. **Energoinvest TDS d.d.** u stečaju od 1.9.2016. godine. Objavljena druga prodaja imovine za 19 miliona KM.
18. **GP Put d.d. Sarajevo** - u stečaju od 6.2.2018. godine. Za 25.9.2020. objavljena prodaja poslovnog prostora od 69,40 kvadrata, zemljišta u Brijesću i Rakovici, tegljača.
19. **KHK Lukavac d.d.** u stečaju od 22. 2. 2019. godine. Održano ispitno ročište. Potraživanja iznose 31 milion KM. Imovina, najvećim dijelom udio u Global ispatu, 74 miliona. Počela prodaja imovine, 19.12. odmaralište Svatovac za 226.500 KM. 21.10.2020. upravna zgrada za 1,213.562,23 KM. Pošto je u krugu sa Gikilom teško da će naći kupca.

20. **Unis Inženjering** - Društvo likvidirano, predstoji brisanje iz registra emitenata.

21. **Asfaltgradnja d.o.o.** Visoko: U stečaju od 12.6.2020.

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

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

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

1. Stečajni povjerioci viših isplatnih redova, su povjerioci koji potiču iz perioda privremene uprave, te uposlenici;

2. Stečajni povjerioci općeg isplatnog reda su povjerioci koji u trenutku otvaranja stečajnog postupka imaju opravdan imovinski zahtjev prema stečajnom dužniku;

3. Stečajni povjerioci nižih isplatnih redova (za kamate, troškovi povjerioca u stečajnom postupku, novčane kazne itd.).

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

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

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

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

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

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

U toku 2020. godine nastavljeno je sa aktivnostima kojima se nastojala zaštiti i ojačati pozicija Fonda u cilju zaštite vlasničkih prava ZIF-a u preduzećima iz portfolija.

Pregled sudskih sporova:

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

032-0-Ps-06-000193

Općina Tuzla

13.738.918,00

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

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

65 0 I 160019 10 I

Smajević Smajo

21.422,87

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

Obzirom da je Rješenje o izvršenju u cjelosti ostalo na snazi, isto će sasvim izvjesno ukoliko to već nije biti u cjelosti provedeno zapljenom novčanih sredstva sa transakcijskih računa društva.

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

Sinan Ramadanović

44.602,70

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

Dana 02.11.2017. godine Općinski sud je donio Odluku kojom se tužbeni zahtjev odbija kao neosnovan, te obavezuje tužitelja na naknadu troškova postupka. Tužitelj se izjavio žalbu na predmetnu presudu dana 27.12.,2017. godine, a na koju smo blagovremeno dostavili odgovor.

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

Dana 21.05.2018. godine Kantonalni sud u Sarajevu dostavio nam je podnesak tužitelja. Evidencija u navedenom predmetu zakazana za 30.11.2022. godine.

Očekujemo da će Kantonalni sud u Sarajevu odbiti žalbu tužitelja i potvrditi prvostepenu presudu.

32 0 Ps 041038 06 Ps

JP RAD LUKAVAC

4.273.539,20

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

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

Na predmetno rješenje smo izjavili žalbu dana 04.12.2018. godine.

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

Pripremno ročište u ovoj pravnoj je zakazano za dan 03.12.2019. godine, te je isto na roštu odloženo za dan 03.02.2020. godine. Navedenog dana održano je pripremno ročište na kojem je pored materijalnih dokaza predloženo saslušanje svjedoka, te vjetačenja po vještaku finansijske struke. Dana 17.06.2020. godine pripremno ročite je nastavljeno., te je zakazana glavna rasprava za dan 28.09.2020. godine. S obzirom da do navedenog datuma nalaz i mišljeje vještaka nije izrađenm ročište za glavnu raspravu je

odgođeno. Dana 09.12.2020. godine zaprimili smo navedeni nalaz i mišljenje vještaka. Glavna rasprava je zakazana za dan 22.02.2021. godine.

Stanje u ovom predmetu je veoma slično kao i stanje u predmetu JP Komunalac Tuzla obrađenom u tački 10. ovog izvještaja. Privitacija je pravosnažnim rješenjem KAP-a Tuzla u cijelosti poništena a MI Group nije dobio protivrijednost za kupoprodajnu cijenu koju je platio prilikom javnog upisa dionica. Predlažemo da se pričekava sa donošenjem prvostpene presude u predmetu JP Komunalac kako bio se vidio stav Općinskog suda povodom ovakvih tuženih zahtjeva. U svakom slučaju voimo računa kako u međuvremenu ne bi nastupila zastara ovog potraživanja. Kako je rečeno i u procjeni predmeta JŠ Komunalac koji je obrađen pod tačkom 10. izvještaja, ishod spora je lbago rečeno neizvjestan posebno pred nižim sudskim instancama koje imaju svoje sjedište također u Tuzli. Očekujemo da će prvostpeni i drugostpeni sudovi u Tuzli najverovatnije odbiti tužbene zahtjeve sa tvrdnjom da je ispoštovano načelo monetarnog nominalizma jer smo platili u certifikatima i te iste certifikate dobili i nazad. Pravu šansu za evetualni uspjeh u ovim sporovima treba, dakle tražiti na višim sudskim instancama kao što su Vrhovni sud FBiH i Ustavni sudu BiH.

32 0 Ps 001916 06 Ps

JP Komunalac Tuzla

5.892,823,00

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

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

Na predmetnu presudu smo blagovremeno uložili žalbu.

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

U ponovnom postupku održano je ročište za glavnu raspravu dana 06.11.2019. godine, na kojem je zakazan nastavak ročišta za glavnu raspravu za dan 15.01.2020. godine. Dana 10.04.2020. godine Općinski sud u Tuzli donosi Presudu kojom se u cijelosti odbijaju tužbeni zahtjevi tužitelja, te se tužitelji obavezuju da se tuženima nadoknade troškovi postupka. Dana 03.06.2020. godine blagovremeno smo podnijeli žalbu na navedenu Presudu Općinskog suda u Tuzli. Predmet dostavljen na odlučivanje Kantonalnom sudu u Tuzli.

Kao što Vam je poznato u ovom postupku smo izvršili smo preinačenje tužbenog zahtjeva na način da se tuženi obavezuju isplatiti iznos od 1.839.192,48 KM, na ime stečenog bez osnova na ime povrata kupoprodajne cijene. Tuženi osporavaju ovaj zahtjev smatrajući da je tuženome vraćeno ono što je dao za kupovinu udjela u Komunalcu Tuzla

na način što je prema naredbi KAP-a Tuzla Federalna Agencija za privatizaciju doznala certifikate građana u ukupnoj nominalnoj vrijednosti od 1.839.192,48 KM društvu MI Group Tuzla. Mi smo predložili vještačenje na okolnosti da su, radi zakonskih izmjena, ti certifikati potpuno obezvrijeđeni za MI Group koji ih više ne može koristiti za kupovinu udjela ili dionica a čak šta više ne smije ih ni posjedovati u imovini Fonda. Iako je prema našem mišljenju jasno da su ovi certifikati poslani bezvrijedni radi radnji Tuženih a na koje MI Group nije imao niti mogao imati bio kakav utjecaj, to je ishod ovog spora, barem u nižim sudskim instancama neizvjestan, što se pokazalo i presudom od 06.12.2017. godine, jer bi se udovoljavanjem tužbenom zahtjevu stvorio presedan koji bi sasvim sigurno doveo u pitanje normalan rad KAP-a Tuzla a eventualno i lokalnih zajednica na području Tuzlanskog Kantona. Očekujemo da će prvostepeni i drugostepeni sudovi u Tuzli najverovatnije odbiti tužbene zahtjeve sa tvrdnjom da je ispoštovano načelo monetarnog nominalizma jer smo platili u certifikatima i te iste certifikate dobili i nazad. Pravu šansu za eventualni uspjeh u ovim sporovima treba, dakle tražiti na višim sudskim instancama kao što su Vrhovni sud FBiH i Ustavni sudu BiH.

65 0 St 631549 17 St

GP PUT d.d. Sarajevo - U STEČAJU

45.757,67

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

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

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

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

Na predmetnu presudu je tuženi uložio žalbu dana 11.12.2019. godine, a na koju smo blagovremeno uložili odgovor dana 21.01.2020. godine.

Očekujemo da će Kantonalni sud u Sarajevu odbiti žalbu tuženoga i potvrditi prvostepenu presudu.

IZVJEŠTAJ O RIZIKU I USPJEŠNOSTI ULAGANJA

1. Praćenje i mjerenje rizika

1.1. Struktura portfelja Fonda po vrstama ulaganja

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

Tabela 1: Struktura imovine i obaveze ZIF „MI GROUP“ d.d. Sarajevo na 31.12.2020.godine

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1.	Dionice	14.412.245,24	58,59
2.	Obveznice	6.425,08	0,03
3.	Ostali vrijednosni papiri	0,00	0,00
4.	Depoziti i plasmani		0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	7.715,15	0,03
6.	Nekretnine	3.100.000,00	12,60
7.	Ostala imovina	7.073.664,44	28,75
I	UKUPNA IMOVINA	24.600.049,91	100,00
II	UKUPNE OBAVEZE	314.658,38	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	24.285.391,53	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	4.926.930,00	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	4,93	
VIII	CIJENA DIONICE /UDJELA	0,92	

Tabela 2: Struktura imovine i obaveze ZIF „MI GROUP“ d.d. Sarajevo na 30.09.2020.godine

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1.	Dionice	12.980.493,45	52,24
2.	Obveznice	6.304,42	0,03
3.	Ostali vrijednosni papiri	1.670.308,77	6,72
4.	Depoziti i plasmani		0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	2.813,23	0,01
6.	Nekretnine	0,00	0,00

7.	Ostala imovina	10.185.854,70	41,00
I	UKUPNA IMOVINA	24.845.774,57	100,00
II	UKUPNE OBAVEZE	229.062,81	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	24.616.711,76	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	4.926.930,00	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	5,00	
VIII	CIJENA DIONICE /UDJELA	0,94	

U periodu 01.10. - 31.12.2020. godine, neto vrijednost imovine Fonda zabilježila je pad za 331.320,23 KM, odnosno 1,34 %. Vrijednost gotovine je smanjena za 4.901,92 KM. Vrijednost obaveza Fonda u četvrtom kvartalu 2020. godine povećana je za 85.595,57 KM, odnosno 37,36%.

1.2. Kretanje neto vrijednosti imovine i cijene dionica Fonda

U narednoj tabeli predstavljena je neto vrijednost imovine Fonda, kao i kretanje cijene dionica fonda, na kraju četvrtog kvartala 2020. godine, kao i u prethodnom periodu:

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

Dionica/Udio fonda	31.12.2020.	Raniji periodi		
		novembar 2020	oktobar 2020	septembar 2020
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	4,93	4,89	4,98	4,96
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	4,97	5,23	5,29	5,00
Najniža cijena	0,92	0,92	0,92	0,94
Najviša cijena	0,92	0,92	0,94	0,94
Prosječna cijena	0,92	0,92	0,92	0,94

- Mjerenje sistemskog i specifičnog rizika**

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

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

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

Tabela 4: Sastav i struktura internog indeksa MIG-20

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
1	UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	UNPLR	353242	67968	19,24%	44,948103	50,47	3430344,96	14,13%
2	SARAJEVSKA PIVARA D.D. Sarajevo	SRPVRK1	2614855	168391	6,43%	21,703256	11,50	1936496,5	7,97%
3	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	EGNSR	948601	24195	2,55%	43,398362	41,00	991995	4,08%
4	ZIF HERBOS FOND D.D. MOSTAR	HRBFRK2	2851523	125500	4,40%	6,092906	6,92	868460	3,58%
5	HERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	HRCAR	659155	43631	6,61%	9,381409	19,29	841641,99	3,47%
6	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	BIGFRK3	10658236	792086	7,43%	1,869782	0,97	768323,42	3,16%
7	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	3610331	348340	9,64%	0,735401	2,02	703646,8	2,90%
8	ŠUMAPROJEKT DD	SMPJRK1	653313	97700	14,95%	6,896991	7,00	683900	2,82%
9	ZRAK d.d. Sarajevo	ZRKSrk1	990848	161182	16,26%	9,278395	3,10	499664,2	2,06%
10	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	3038426	520079	17,11%	3,875344	0,90	468071,1	1,93%
11	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	IRISRK1	470423	74500	15,83%	17,406376	5,48	408260	1,68%
12	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	31506541	33022	0,10%	42,429174	9,40	310406,8	1,28%
13	Jahorina OC a.d. Pale	OCJH-R-A	71568347	207514	0,28%	1	1,35	280143,9	1,15%
14	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890633	104147	11,69%	39,312338	2,38	247869,86	1,02%
15	OZON D.D. TRAVNIK	OZNTR	291400	1400	0,48%	157,142857	158,00	221200	0,91%
16	GP "ŽGP" D.D. Sarajevo	ZGPSR	1737914	107000	6,15%	2,69	2,00	214000	0,88%
17	UNIS INŽENJERING d.d. Sarajevo - u likvidaciji	UINZRK2	46436	6641	14,30%	126,886312	30,26	200925,45	0,83%
18	ELEKTRO GRUPA DD JAJCE	ELGJR	104264	1000	0,95%	221,815	185,19	185190	0,76%
19	JP HT d.d. Mostar	HTKMR	31586325	38000	0,12%	4,997895	4,80	182400	0,75%
20	UniCredit Bank a.d. Banja Luka	NBLB-R-B	138650	106	0,07%	4140	1.462,50	155025	0,64%

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

Tabela 5: Kretanje NAV MIG-20 u periodu 01.10.2020. - 31.12.2020. godine

	30.09.2020.	31.12.2020.
Vrijednost NAV MIG-20	13.935.170	13.599.969
Učešće NAV MIG-20 u ukupnoj NAV Fonda	56,60 %	56,00 %
Ukupno NAV Fonda	24.616.711,76	24.285.391,53

U istom periodu, glavni indeks Sarajevske berze koji prati kretanje cijena dionica investicijskih fondova (BIFX) zabilježio je pad (5,3%). U narednoj tabeli prikazano je kretanje indeksa BIFX u četvrtom kvartalu 2020. godine:

Tabela 6: Kretanje indeksa BIFX u periodu 01.10.2020. - 31.12.2020. godine

Datum	Aps. promjena	% promjena	Vrijednost
1.10.2020	0	0,00%	950,07
2.10.2020	0	0,00%	950,07
5.10.2020	0	0,00%	950,07
6.10.2020	1,12	0,12%	951,19
7.10.2020	0	0,00%	951,19
8.10.2020	1,11	0,12%	952,3
9.10.2020	0	0,00%	952,3
12.10.2020	0	0,00%	952,3
13.10.2020	0	0,00%	952,3
14.10.2020	-1,94	-0,20%	950,36
15.10.2020	0	0,00%	950,36
16.10.2020	0	0,00%	950,36
19.10.2020	0	0,00%	950,36
20.10.2020	-3,81	-0,40%	946,55
21.10.2020	-1,12	-0,12%	945,43
22.10.2020	-3,72	-0,39%	941,71
23.10.2020	0	0,00%	941,71
26.10.2020	2,91	0,31%	944,62
27.10.2020	1,95	0,21%	946,57
28.10.2020	0	0,00%	946,57
29.10.2020	0	0,00%	946,57
30.10.2020	0	0,00%	946,57
2.11.2020	0	0,00%	946,57
3.11.2020	0	0,00%	946,57
4.11.2020	0	0,00%	946,57
5.11.2020	-0,83	-0,09%	945,74
6.11.2020	0	0,00%	945,74
9.11.2020	0	0,00%	945,74
10.11.2020	1,94	0,21%	947,68
11.11.2020	-1,94	-0,20%	945,74
12.11.2020	-2,98	-0,32%	942,76
13.11.2020	2,98	0,32%	945,74
16.11.2020	0	0,00%	945,74
17.11.2020	0	0,00%	945,74
18.11.2020	0	0,00%	945,74
19.11.2020	0	0,00%	945,74
20.11.2020	0	0,00%	945,74
23.11.2020	0	0,00%	945,74
24.11.2020	0	0,00%	945,74

26.11.2020	0	0,00%	945,74
27.11.2020	0	0,00%	945,74
30.11.2020	-1,49	-0,16%	944,25
1.12.2020	0	0,00%	944,25
2.12.2020	0	0,00%	944,25
3.12.2020	-2,5	-0,26%	941,75
4.12.2020	0	0,00%	941,75
7.12.2020	0	0,00%	941,75
8.12.2020	0	0,00%	941,75
9.12.2020	0	0,00%	941,75
10.12.2020	0	0,00%	941,75
11.12.2020	0	0,00%	941,75
14.12.2020	0	0,00%	941,75
15.12.2020	-4,85	-0,51%	936,9
16.12.2020	0	0,00%	936,9
17.12.2020	0	0,00%	936,9
18.12.2020	-1,95	-0,21%	934,95
21.12.2020	-2,91	-0,31%	932,04
22.12.2020	-9,26	-0,99%	922,78
23.12.2020	0	0,00%	922,78
24.12.2020	0	0,00%	922,78
28.12.2020	1,94	0,21%	924,72
29.12.2020	-1,94	-0,21%	922,78
30.12.2020	-18,52	-2,01%	904,26
31.12.2020	-4,63	-0,51%	899,63

Efekti ulaganja za 2020. godinu

Efekti ulaganja za period 01.01.2020.- 31.03.2020.godine

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

Datum	Berz. simbol ili ISIN broj	Datum trgov.	Realizovano			Prosječna cijena
			Količina	Vrijednost	Toškovi provizije	
28.01.2020	BHTSR	28.01.2020	5.000	49.636,00	364,00	10,00
28.01.2020	BHTSR	28.01.2020	3.148	31.250,27	229,73	10,00
28.01.2020	BHTSR	29.01.2020	1.852	18.384,23	135,77	10,00
29.01.2020	BHTSR	29.01.2020	2.000	19.853,50	146,50	10,00
30.01.2020	BHTSR	30.01.2020	3.000	29.781,00	219,00	10,00

30.01.2020	BHTSR	30.01.2020	2.000	19.853,50	146,50	10,00
30.01.2020	BHTSR	30.01.2020	1.504	15.028,72	110,54	10,00
30.01.2020	BHTSR	31.01.2020	96	951,54	8,46	10,00
31.01.2020	BHTSR	31.01.2020	2.000	19.853,50	146,50	10,00
31.01.2020	BHTSR	31.01.2020	2.000	19.853,50	146,50	10,00
31.01.2020	BHTSR	31.01.2020	1.000	9.925,85	74,15	10,00
31.01.2020	BHTSR	03.02.2020	1.000	9.926,00	74,00	10,00
03.02.2020	BHTSR	06.02.2020	1.582	15.703,81	116,19	10,00
03.02.2020	BHTSR	07.02.2020	418	4.148,19	31,81	10,00
10.02.2020	BHTSR	10.02.2020	2.000	19.853,50	146,50	10,00
10.02.2020	BHTSR	10.02.2020	3.000	29.781,00	219,00	10,00
10.02.2020	BHTSR	10.02.2020	3.000	29.781,00	219,00	10,00
10.02.2020	BHTSR	10.02.2020	2.000	19.853,50	146,50	10,00
10.03.2020	BHTSR	10.03.2020	1.000	9.906,14	73,86	9,98
25.03.2020	EGNSR	25.03.2020	38.700	1.459.937,50	10.662,50	38,00
				1.833.262,25	13.417,01	

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

Datum	Berz. simbol ili SIN broj	Datum trgov.	Realizovano			Prosječna cijena
			Količina	Vrijednost	Toškovi provizije	
29.01.2020	UNPLR	29.01.2020	6.300	299.880,00	2.175,63	47,60
03.02.2020	PRPFRK2	03.02.2020	22.000	74.800,00	543,80	3,40
05.02.2020	PRPFRK2	05.03.2020	42.750	145.350,00	1.055,29	3,40
05.02.2020	PRPFRK2	06.02.2020	250	850,00	7,67	3,40
12.02.2020	PRPFRK2	12.02.2020	15.000	51.000,00	371,25	3,40
27.03.2020	PRPFRK2	27.03.2020	331.500	1.373.624,02	7.854,66	4,12
27.03.2020	TTRSR	27.03.2020	1.200	42.146,45	305,31	34,92
				1.987.650,47	12.313,61	

Efekti ulaganja za period 01.04.2020.- 30.06.2020.godine

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

Datum	Berz. simbol ili	Datum trgov.	Realizovano	
-------	------------------	--------------	-------------	--

	ISIN broj		Količina	Vrijednost	Toškovi provizije	Prosječna cijena
17.04.2020	BHTSR	17.04.2020	2.000	19.383,88	121,17	8,25
17.04.2020	BHTSR	17.04.2020	614	5.027,27	38,23	8,25
20.04.2020	BHTSR	20.04.2020	386	3.159,91	24,59	8,25
20.04.2020	BHTSR	20.04.2020	1.500	12.285,95	91,25	8,25
20.04.2020	PRPFRK2	20.04.2020	225.000	971.652,56	7.097,44	4,35
20.04.2020	BHTSR	20.04.2020	2.000	16.383,04	121,16	8,25
20.04.2020	OIF L GLOBAL	21.04.2020	744606100	127.551,02	2.551,02	1,71
21.04.2020	BHTSR	21.04.2020	1.500	12.283,78	91,22	8,25
21.04.2020	BHTSR	21.04.2020	2.000	16.378,87	121,13	8,25
22.04.2020	BHTSR	22.04.2020	2.000	16.408,65	121,35	8,26
22.04.2020	BHTSR	22.04.2020	2.500	20.518,64	151,36	8,27
22.04.2020	BHTSR	22.04.2020	2.118	17.370,58	128,36	8,26
22.04.2020	BHTSR	23.04.2020	382	3.130,95	24,37	8,26
24.04.2020	OIL L GLOBAL	25.04.2020	381710282	63.779,97	1.301,63	1,705
27.04.2020	BHTSR	27.04.2020	1.737	14.237,03	105,48	8,26
27.04.2020	BHTSR	28.04.2020	263	2.152,52	17,23	8,25
28.04.2020	PRPFRK2	28.04.2020	135000	582.990,93	4.259,07	4,35
21.05.2020	PRPFRK2	21.05.2020	29.800	131.647,07	962,93	4,45
21.05.2020	BHTSR	21.05.2020	51	453,46	5,54	9,00
21.05.2020	BHTSR	21.05.2020	949	8.477,58	63,42	9,00
22.05.2020	BHTSR	26.05.2020	1000	8.933,25	66,75	9,00
28.05.2020	JPESR	28.05.2020	967	9.729,83	72,56	10,13
28.05.2020	JPESR	01.06.2020	33	329,04	5,25	10,13
29.05.2020	TTRSR	29.05.2020	360	12.891,54	95,46	36,00
29.05.2020	IGOKR	29.05.2020	743	12.537,92	93,08	17,00
02.06.2020	UNPRRK1	02.06.2020	1.000	7.940,50	59,50	8,00
02.06.2020	UNPRRK1	02.06.2020	1.000	7.940,50	59,50	8,00
02.06.2020	UNPRRK1	02.06.2020	3.000	23.824,50	175,50	8,00
02.06.2020	UNPRRK1	02.06.2020	46,050	365.727,60	2.672,40	8,00
09.06.2020	BHTSR	09.06.2020	5.000	42.190,37	309,63	8,50
09.06.2020	BHTSR	09.06.2020	15.000	126.574,13	925,87	8,50
09.06.2020	BHTSR	09.06.2020	20.000	168.766,99	1.234,01	8,50
09.06.2020	BHTSR	09.06.2020	20.000	168.766,00	1.234,00	8,50
09.06.2020	BHTSR	09.06.2020	10.535	88.896,78	650,72	8,50
10.06.2020	UNPRRK1	10.06.2020	39.325	312.317,65	2.282,35	8,00
10.06.2020	EGNSR	17.06.2020	4.200	163.194,69	1.193,31	39,14
17.06.2020	EGNSR	17.06.2020	10.400	404.103,35	2.952,65	39,14
17.06.2020	EGNSR	24.06.2020	4.600	178.737,17	1.306,93	39,14
24.06.2020	EGNSR	24.06.2020	11.400	442.959,58	3.236,42	39,14

24.06.2020	EGNSR	25.06.2020	3.600	139.880,94	1.023,06	39,14
25.06.2020	EGNSR	25.06.2020	16.300	633.355,13	4.626,87	39,00
25.06.2020	EGNSR	07.07.2020	3.700	143.766,48	1.051,43	39,14
				5.516.826,28	42.786,42	

U izvještajnom periodu u ime i za račun Fonda obavljene su kupovine dionica kako slijedi:

Datum	Berz. simbol ili ISIN broj	Datum trgov.	Realizovano			Prosječna cijena
			Količina	Vrijednost	Toškovi provizije	
24.04.2020	EGNSR	24.04.2020	17.800	676.400,00	4.905,40	38,00
27.04.2020	CRBFRK1	27.04.2020	113.400	453.526,94	3.289,57	3,98
30.04.2020	EGNSR	30.04.2020	16.150	613.700,00	4.450,83	38,00
26.05.2020	IGOKR	26.05.2020	743	12.408,10	91,45	16,70
26.05.2020	SMPJRK1	26.05.2020	10.000	88.000,00	639,50	8,80
26.05.2020	UNPLR	26.05.2020	37	1.850,00	14,92	50,00
27.05.2020	EFNFRK1	27.05.2020	500	371,20	5,34	0,74
27.05.2020	BOATRK2	27.05.2020	765	24.174,00	176,76	31,60
27.05.2020	EFNFRK1	27.05.2020	12.000	8.996,20	66,72	0,75
04.06.2020	HRBFRK2	04.06.2020	65.435	399.775,50	2.899,84	6,11
04.06.2020	HRBFRK2	12.06.2020	65	397,15	5,40	6,11
12.06.2020	HRBFRK2	12.06.2020	51.700	314.853,00	2.284,19	6,09
16.06.2020	HRBFRK2	16.06.2020	8.300	49.634,00	361,35	5,98
				2.644.086,09	19.191,27	

Efekti ulaganja za period 01.07.2020.- 30.09.2020.godine

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

Datum	Berz. simbol ili ISIN broj	Datum trgov.	Realizovano			
			Količina	Vrijednost	Toškovi provizije	Prosječna cijena
07.07.2020	CRBFRK1	07.07.2020	77.500	315.444,81	1.828,57	4,10
07.07.2020	CRBFRK1	30.07.2020	500	2.033,63	16,37	4,10
07.07.2020	EGNSR	07.07.2020	8.150	323.635,00	2.365,00	40,00
07.07.2020	EGNSR	15.07.2020	1.850	73.462,00	538,30	40,00
15.07.2020	EGNSR	15.07.2020	19.240	764.018,90	4.657,58	40,00
30.07.2020	CRBFRK1	30.07.2020	354000	144.086,24	1.053,76	4,10
07.08.2020	OIF L GLOBAL	08.08.2020	79544,6937	145.594,31	2971,31	1,87

27.08.2020	JPESR	27.08.2020	2257	22.830,59	168,24	10,19
27.08.2020	JPESR	28.08.2020	743	7.514,77	56,40	10,19
23.09.2020	BSNFRK2	23.09.2020	20.000	19.459,42	143,62	0,98
23.09.2020	BSNFRK2	23.09.2020	12.000	11.911,50	88,50	0,98
23.09.2020	BSNFRK2	23.09.2020	10.000	9.727,45	72,55	0,98
24.09.2020	BSNFRK2	24.09.2020	5.000	5.061,53	38,47	1,02
				1844780,15	13998,67	

U izvještajnom periodu u ime i za račun Fonda obavljene su kupovine dionica kako slijedi:

Datum	Berz. simbol ili ISIN broj	Datum trgov.	Realizovano			
			Količina	Vrijednost	Toškovi provizije	Prosječna cijena
24.07.2020	TTRSR	27.07.2020	300	10.800,00	79,80	36,00
24.07.2020	BOATRK2	27.07.2020	1300	52.000,00	378,50	40,00
04.08.2020	LILIUM GLOBAL	06.08.2020	795446937	142.560,00	1.440,00	1,79
12.08.2020	PRPFRK2	12.08.2020	2.250	9.450,00	70,02	4,20
26.08.2020	OZNTR	26.08.2020	400,00	62.000,00	451,00	155,00
				276.810	2.419,32	

Efekti ulaganja za period 01.10.2020.- 31.12.2020.godine

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

Datum	Berz. simbol ili ISIN broj	Datum trgov.	Realizovano			
			Količina	Vrijednost	Toškovi provizije	Prosječna cijena
15.10.2020	VBOP-U-A	15.10.2020	85.000	304.170,28	1882,22	3,60
27.10.2020	CMEG-R-A	27.10.2020	259.500	67.055,06	414,94	0,26
28.10.2020	VBOP-U-A	28.10.2020	105.000	375.675,30	2324,57	3,60
29.10.2020	VBOP-U-A	29.10.2020	5.000	17.938,99	111,01	3,61
29.10.2020	VBOP-U-A	29.10.2020	2.000	7.175,60	44,40	3,61
29.10.2020	VBOP-U-A	29.10.2020	2.000	7.175,60	44,40	3,61
29.10.2020	VBOP-U-A	29.10.2020	1.000	3.587,80	22,20	3,61
29.10.2020	VBOP-U-A	29.10.2020	85.000	304.118,10	1.881,90	3,60
06.11.2020	VBOP-U-A	06.11.2020	20.000	74.339,98	460,02	3,70
06.11.2020	VBOP-U-A	06.11.2020	20.000	74.339,98	460,02	3,70
09.11.2020	VBOP-U-A	09.11.2020	20.000	74.339,98	460,02	3,70
09.11.2020	VBOP-U-A	09.11.2020	20.000	74.399,98	460,02	3,70

10.11.2020	VBOP-U-A	10.11.2020	10.000	37.169,99	230,01	3,74
10.11.2020	VBOP-U-A	10.11.2020	44.370	164.923,25	1.020,55	3,66
30.11.2020	JPESR	01.12.2020	102	960,47	8,53	9,50
30.11.2020	JPESR	03.12.2020	810	7.637,71	57,29	9,50
30.11.2020	JPESR	09.12.2020	110	1.035,91	9,09	9,50
30.11.2020	JPESR	11.12.2020	78	734,13	6,87	9,50
29.12.2020	NBLB-R-B	29.12.2020	19	27.616,61	170,89	1462,50
				1.320.164,44	10068,95	

U izvještajnom periodu u ime i za račun Fonda obavljene su kupovine dionica kako slijedi:

Datum	Berz. simbol ili SIN broj	Datum trgov.	Realizovano			
			Količina	Vrijednost	Toškovi provizije	Prosječna cijena
20.10.2020	OZNTR	20.10.2020	940	148.520,00	1.078,270	158
20.10.2020	HTKMR	20.10.2020	30.000	150.000	1.089,00	5,00
30.10.2020	SMPJRK1	30.10.2020	29.700	198.396,00	1.439,87	6,68
30.10.2020	OZNTR	30.10.2020	60	9.480,00	70,23	158,00
03.11.2020	JPESR	03.11.2020	22.500	224.775,00	1.631,12	9,99
04.11.2020	SMPJRK1	04.11.2020	42.900	286.572,00	2.079,15	6,68
10.11.2020	HTKMR	10.11.2020	8.000	39.920,00	2.079,15	6,68
10.11.2020	BIG	10.11.2020	56.546	61.635,15	448,36	1,09
10.11.2020	BIG	11.11.2020	54	58,86	4,64	1,09
17.11.2020	SMPJRK1	17.11.2020	15.100	100.868,00	732,79	6,68
17.11.2020	ZGPSR	17.11.2020	107.000	287.830,00	2.088,27	2,69
				1508055,01	10.952,62	

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

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

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

09.03.2018. godine u skladu sa svojim ovlaštenjima Direktor društva je donio Odluku o usvajanju biznis modela upravljanja ulaganja iz portfelja ZIF MI-GROUP d.d. Sarajevo u

skladu sa pravilima Međunarodnog standarda finansijskog izvještavanja 9 (MSFI 9) – Finansijski instrumenti broj: PO-226/18 i Odluku o reklasifikaciji ulaganja ZIF MI- GROUP d.d. Sarajevo u skladu sa pravilima MSFI9 – Finansijski instrumenti broj PO-227/18. Navedenom Odlukom sva ulaganja u dionice društava i otvorenih fondova su reklasifikovana u kategoriju – Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Pregled ulaganja na dan 31.12.2020. godine

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp u vl. fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11
Ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH										
1	AMOS DD TUZLA	AMOSR	29.911	2.974	9,9428	271,7969	0,0000	0,00	0,0000	Procjena
2	ANGROSIROVINA DD TUZLA	ANGSRK1	130.217	19.819	15,2200	102,3469	1,4500	28.737,55	0,1183	Procjena
3	ASTRO D.D. SARAJEVO	ASTSR	19.293	1.831	9,4905	831,9492	0,0000	0,00	0,0000	Procjena
4	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	ATRRER	9.354	1.078	11,5245	1.302,2347	0,0000	0,00	0,0000	Procjena
5	ZIF BIG D.D. SARAJEVO	BIGFRK3	10.658.236	792.086	7,4317	1,8698	0,9700	768.323,42	3,1637	Tržišna cijena
6	BNT-TMIH DD NOVI TRAVNIK	BNTMRK4	1.641.288	9.500	0,5788	13,5000	10,2000	96.900,00	0,3990	Tržišna c.
7	BOSNA AUTO DD SARAJEVO	BOATRK2	341.296	2.065	0,6050	36,8881	42,0000	86.730,00	0,3571	Tržišna c.
8	BOSANAC D.D. ORAŠJE	BSNCR	69.969	2.379	3,4001	553,0475	40,3400	95.968,86	0,3952	Procjena
9	ZIF BOSFIN D.D. SARAJEVO	BSNFRK2	3.038.426	520.079	17,1167	3,8753	0,9000	468.071,10	1,9274	Tržišna c.
10	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	BSTRRK1	81.044	20.223	24,9531	8,7501	0,0000	0,00	0,0000	Procjena
11	CESTE DD MOSTAR	CSTMRK1	469.623	6.040	1,2861	131,4076	11,4500	69.158,00	0,2848	Procjena
12	DC GORAŽDE DD GORAŽDE	DCGZR	34.580	8.638	24,9798	43,9552	0,0000	0,00	0,0000	Procjena
13	DOM ŠTAMPE DD ZENICA	DOMSR	307.824	24.738	8,0364	33,8629	0,0000	0,00	0,0000	Procjena
14	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVIRK1	286.889	28.875	10,0649	96,6171	0,1400	4.042,50	0,0166	Procjena
15	ZIF EUROFOND-1 D.D. TUZLA	EFNFRK1	3.610.331	348.340	9,6484	0,7352	2,0200	703.646,80	2,8974	Procjena
16	ENERGONOVA DD SARAJEVO	EGNSR	948.601	24.195	2,5506	43,8927	41,0000	991.995,00	4,0847	Tržišna c.
17	ELEKTRO GRUPA DD GORNJI VAKUF-USKOPLJE	ELGJR	204.264	1.000	0,4896	221,8150	185,1900	185.190,00	0,7626	Procjena
18	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISR	17.657.682	22.418	0,1270	1,2200	0,4100	9.191,38	0,0378	Tržišna c.
19	ENERGOPETROL DD SARAJEVO	ENPSR	15.972.922	42.140	0,2638	228,5499	3,2600	137.376,40	0,5657	Tržišna c.
20	ENERGOINVEST -TDS DD SARAJEVO	ETDSRK1	1.142.530	132.821	11,6252	21,7625	0,0000	0,00	0,0000	Procjena
21	FDM D.D.	FDHMRK3	221.375	2.887	1,3041	967,5940	0,0000	0,00	0,0000	Procjena
22	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	GINZR	88.358	22.075	24,9836	37,1829	0,0000	0,00	0,0000	Procjena
23	GRANITMONT DD JABLANICA	GMONRK2	172.764	908	0,5256	266,3337	1,2500	1.135,00	0,0047	Tržišna c.
24	GP BOSNA D.D. SARAJEVO	GPBSRK3	763.396	190.768	24,9894	40,7170	0,0000	0,00	0,0000	Procjena
25	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO	GPHSR	72.555	14.823	20,4300	48,9481	0,0000	0,00	0,0000	Procjena
26	GP PUT DD SARAJEVO	GPUTR	1.678.896	155.502	9,2622	74,0295	0,0000	0,00	0,0000	Procjena
27	ZIF HERBOS FOND D.D. MOSTAR	HRBFRK2	2.851.523	125.500	4,4012	6,0929	6,9200	868.460,00	3,5761	Procjena
28	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	HRCAR	659.155	43.631	6,6192	9,3814	19,2900	841.641,99	3,4656	Procjena
29	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	31.586.325	38.000	0,1203	4,9979	4,8000	182.400,00	0,7511	Tržišna c.
30	IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	IRISRK1	470.423	74.500	15,8368	17,4064	5,4800	408.260,00	1,6811	Procjena
31	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	31.506.541	33.022	0,1048	49,0187	9,4000	310.406,80	1,2782	Tržišna c.
32	KHK D.D. LUKAVAC	KHKLRK1	3.577.915	184.817	5,1655	10,4078	0,0000	0,00	0,0000	Procjena
33	KRAJINAPUTEVI DD BIHAC	KRJPRK2	316.945	116.328	36,7029	22,5137	0,0000	0,00	0,0000	Procjena
34	KTK VISOKO DD VISOKO	KTKVR	8.313.105	194.111	2,3350	5,6065	0,0000	0,00	0,0000	Procjena
35	METALNO DD ZENICA	METZRK2	966.590	153.650	15,8961	44,7413	0,0000	0,00	0,0000	Procjena
36	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	364.462	30.151	8,2727	35,1922	2,6600	80.201,66	0,3302	Procjena
37	OZON dd Travnik	OZNTR	291.400	1.400	0,4804	157,1429	158,0000	221.200,00	0,9108	Tržišna c.
38	ZIF PROF-PLUS D.D. SARAJEVO	PRPFRK2	5.072.824	23.950	0,4721	3,9832	3,5000	83.825,00	0,3452	Tržišna c.
39	RK BULEVAR DD TUZLA	RKBLR	317.881	49.019	15,4206	48,6365	0,0000	0,00	0,0000	Procjena

40	RMU BANOVICI DD BANOVICI	RMUBR	693.880	905	0,1304	86,0538	28,1400	25.466,70	0,1049	Procjena
41	RUM KAMENGRAD DD SANSKI MOST	RMUKR	265.635	6.700	2,5223	58,1338	0,4000	2.680,00	0,0110	Tržišna c.
42	ŠIPAD EXPORT-IMPORT	SEISR	1.140.375	34.229	3,0016	36,3943	0,0000	0,00	0,0000	Procjena
43	ŠUMAPROJEKT DD	SMPJRK1	653.313	97.700	14,9545	7,2204	7,0000	683.900,00	2,8161	Tržišna c.
44	ŠIP STUPCANICA DD OLOVO	SPSORK2	613.670	91.897	14,9750	34,2314	0,0000	0,00	0,0000	Procjena
45	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	SRPVRK1	2.614.855	168.391	6,4398	21,7033	11,5000	1.936.496,50	7,9739	Tržišna c.
46	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890.633	104.147	11,6936	39,3123	2,3800	247.869,86	1,0207	Procjena
47	TRZ HADŽICI DD	TRZHR	583.338	809	0,1387	6,8000	24,0500	19.456,45	0,0801	Procjena
48	T3 d.d. Sarajevo	TTRSR	435.741	1.140	0,2616	35,1360	36,0000	41.040,00	0,1690	Tržišna c.
49	D.D."TTU" Tuzla	TTUTR	729.315	5.749	0,7883	9,9200	0,0000	0,00	0,0000	Procjena
50	UNIS INŽENJERING DD SARAJEVO	UINZRK2	46.436	6.641	14,3014	126,8863	30,2553	200.925,45	0,8274	Procjena
51	UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	UNDTRK1	38.811	1.104	2,8446	350,4004	0,0000	0,00	0,0000	Procjena
52	UNIONINVEST PLASTIKA DD SEMIZOVAC	UNPLR	353.242	67.968	19,2412	44,9481	50,4700	3.430.344,96	14,1251	Procjena
53	GP ŽGP SARAJEVO	ZGPSR	1.737.914	107.000	6,1568	2,6900	2,0000	214.000,00	0,8812	Tržišna c.
54	ZRAK DD SARAJEVO	ZRKSrk1	990.848	161.182	16,2671	9,2784	3,1000	499.664,20	2,0575	Procjena
55	ŽITOPROMET DD MOSTAR	ZTPMR	982.869	33.989	3,4581	163,3803	0,0000	0,00	0,0000	Procjena
56	ZVIJEZDA GDD SA P.O. VISOKO	ZVJZRK2	108.266	5.633	5,2029	77,7784	0,0000	0,00	0,0000	Procjena
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH								13.944.705,58		
Ulaganja u dionice sa sjedištem u RS										
57	ZTC Banja Vrucica a.d. Teslic	BVRURA	33.600.177	46	0,0001	1,0000	1,3300	61,18	0,0003	Tržišna c.
58	HIDROELEKTRANE NA DRINI AD VIŠEGRAD	HEDRRA	441.955.312	149.877	0,0339	0,3874	0,2010	30.125,28	0,1240	Tržišna c.
59	Hidroelektrane na Trebišnjici	HETRRA	385.164.196	9.776	0,0025	1,7000	0,1910	1.867,22	0,0077	Tržišna c.
60	UNICREDIT BANKA AD BANJA LUKA	NBLBRB	138.650	106	0,0765	4.140,0000	1.462,5000	155.025,00	0,6383	Tržišna c.
61	JAHORINA OC AD PALE	OCJHRA	71.568.347	207.514	0,2900	1,0000	1,3500	280.143,90	1,1535	Procjena
62	RAFINERIJA ULJA AD MODRICA	RFUMRA	203.487.123	1.950	0,0010	0,5300	0,0480	93,60	0,0004	Tržišna c.
63	RiTE Ugljevik a.d. Ugljevik	RTEURA	256.013.165	6.772	0,0026	1,2447	0,0330	223,48	0,0009	Tržišna c.
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u RS								467.539,66		
Ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH										
64	AGENCIJA TEC DOO SARAJEVO	TECSKE	640	60	9,3750	100,0000	107,0847	6.425,08	0,0265	Amortizacija
Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH								6.425,08		
Ulaganja u nekretnine sa sjedištem u FBiH										
65	Nekretnina Srebrenica					3.100.000,00		3.100.000,00	12,76	
Ukupno ulaganja u nekretnine sa sjedištem u FBiH						3.100.000,00		3.100.000,00		
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA:								17.518.670,32		

Direktor ZIF-a
Sabahudin Alađuz

Direktor DUF-a
Alen Murguz

Izvršni direktor DUF-a

