



**Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom
“PROF – PLUS” d.d. Sarajevo**

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

Sarajevo, januar 2021.godina

Sadržaj:

Stranica

Opći podaci Fonda	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj nezavisnog revizora	5-8
Bilans uspjeha ZIF „PROF – PLUS“ d.d. Sarajevo	9
Bilans stanja ZIF „PROF – PLUS“ d.d. Sarajevo	10
Izveštaj o novčanim tokovima ZIF „PROF – PLUS“ d.d. Sarajevo	11
Izveštaj o promjenama na kapitalu ZIF „PROF – PLUS“ d.d. Sarajevo	12
Opće i računovodstvene politike	13-26
Neto vrijednost imovine ZIF „PROF – PLUS“ d.d. Sarajevo	27-28
Zabilješke uz finansijske izvještaje	29-39
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 ZIF „PROF – PLUS“ d.d. Sarajevo
za razdoblje od 01.01. – 31.12.2020.godine

Opći podaci Fonda

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo (Fond) je prvobitno utemeljen kao privatizacijski investicioni fond PROF-PLUS d.d. Sarajevo tokom 2002. 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. Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu broj: 065-0-Reg-11-002294 od 16.09.2011. godine u sudski registar upisan je Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo sa osnovnim kapitalom u iznosu od 66.961.276,80 KM. Kao osnivač Fonda upisano je Društvo za upravljanje investicijskim fondovima „PROF-IN“ d.o.o. Sarajevo, a kao lice ovlašteno za zastupanje upisana je Lejla Suljagić, direktor, bez ograničenja. Po aktuelnom izvodu iz sudskog registra od 21.8.2020. godine lice ovlašteno za zastupanje Fonda je Lejla Suljagić-Bubalo, direktor bez ograničenja.

Rješenjem Komisije za vrijednosne papire broj: 05/2-19-129/19 od 30.05.2019. godine Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo upisan je u registar fondova pod jedinstvanim identifikacionim brojem ZJP-031-06, sa osnovnim kapitalom u iznosu od 66.961.276,80 KM koji je podijeljen na 5.072.824 dionice nominalne vrijednosti 13,20 KM. Ovim Rješenjem u Registar je upisana izmjena člana Nadzornog odbora.

Adresa Fonda je Sarajevo, ul.Mehmed paše Sokolovića 15.

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Upravljač Fonda je Društvo za upravljanje fondovima "PROF-IN" d.o.o. Sarajevo, čija je djelatnost upravljanje fondovima. Banka depozitar Fonda za 2020. godinu je Raiffeisen Bank dd BiH. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovore o obavljanju brokerskih poslova sa profesionalnim posrednicima: Advantis Broker a.d. Banja Luka, VGT-Broker d.d. Visoko i Raiffeisen Bank d.d. BiH.

Identifikacijski broj: U skladu s Uvjerenjem o poreznoj registraciji od 29.12.2009. godine, identifikacijski broj Fonda je 4200119980007.

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. Prema podacima Registra vrijednosnih papira od 06.01.2021. godine, najveće procentualno učešće u vlasništvu imaju sljedeći dioničari:

Dioničar	Procenat učešća	Tip računa
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	24.9861	Vlasnički
ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	17.8768	Vlasnički
ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	11,8314	Vlasnički
Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina	10,1279	Skrbnički
UniCredit Bank d.d. Mostar	0,5266	Skrbnički
ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	0,4721	Vlasnički
ALIBABIĆ ŠERIF	0,4140	Vlasnički
MEŠTRIĆ DAVORIN	0,1098	Vlasnički
SELMANAGIĆ REUF	0,1094	Vlasnički
ADRIATIC OSIGURANJE d.d.	0,1048	Vlasnički

Osnovna djelatnost

Fond je razvrstan pod šifrom djelatnosti:

64.30 Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti

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

	2020. godine	2019. godine
	Broj	Broj
Administracija	1	1
	1	1

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor:

Miha Šlamberger	Predsjednik
Miha Čeh	Član
Srečko Judar	Član

Odbor za reviziju:

Zlatan Filipović	Predsjednik
Emir Brodlija	Član
Jasminka Ljuca	Član

Uprava

Lejla Suljagić-Bubalo	Direktor
-----------------------	----------

Nadzorni Odbor je Odlukom broj : 61/20 od 30.06.2020. godine utvrdio kandidata za direktora Fonda, i to Lejlu Suljagić- Bubalo. Uprava Društva je za imenovanog kandidata Komisiji za vrijednosne papire FBiH (Komisija) dostavila zahtjev za davanje prethodne saglasnosti. Parlament FBiH nije potvrdio imenovanje članova Komisije koja bi odlučivala po dostavljenom zahtjevu. Slijedom navedenog, Nadzorni odbor je tokom 2020. godine donio dvije Odluke o produženju mandata direktoru Fonda (od 01.08. do 31.10.2020.godine i od 01.11.do 31.01.2021. godine).

Izvještaj o odgovornostima Uprave

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

Pri sačinjavanju takvih finansijskih izvještaja odgovornosti Uprave obuhvaćaju jemstva:

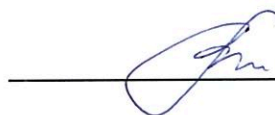
- da su odabrane i zatim dosljedno primijenjene odgovarajuće računovodstvene politike;
- da su prosudbe i procjene razumne i sukladne zakonskoj regulativi primjenjivoj za zatvorene investicijske fondove;
- da su primijenjeni važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje prikazano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

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

Potpisano u ime Uprave:

Lejla Suljagić-Bubalo, direktor Fonda

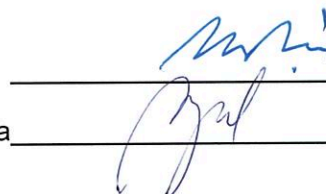
ZIF „PROF- PLUS“ d.d. Sarajevo
Mehmed paše Sokolovića 15
Sarajevo
Bosna i Hercegovina



Ibrahim Mehinović, direktor Društva

Senada Smajić-Ermacora, izvršni direktor Društva

PROF-IN d.o.o. Sarajevo
Mehmed paše Sokolovića 15
Sarajevo
Bosna i Hercegovina
23.februar 2021. godine



IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravi i vlasnicima ZIF „PROF – PLUS“ d.d. Sarajevo

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „PROF – PLUS“ d.d. Sarajevo (Fond)** na dan 31. decembar 2020. godine izloženih na stranicama 9 do 39, 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 „PROF – PLUS“ 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 Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova koje je donijela Komisija za vrijednosne papire FBiH i prema Zakonu o investicijskim fondovima FBiH. Uprava Društva i Fonda vjeruje da ova prekoračenja neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda.

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

Osnova za mišljenje

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

Ostala pitanja

Reviziju finansijskih izvještaja za godinu koja je završila 31. decembra 2019. obavio je drugi revizor koji je u svom izvještaju od 10. mart 2020. godine izrazio pozitivno mišljenje.

Ključna revizijska pitanja

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

Fer vrijednost ulaganja

Priroda značajnosti pitanja

Kao što je navedeno u bilješci broj 6., uz finansijske izvještaje, Društvo iskazuje ulaganja Fonda ukupne vrijednosti KM 37.898.756. Uprava je izvršila klasifikaciju ulaganja u kategorije „finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha“ i u kategoriju ulaganja koja se drže do dospjeća (depoziti). Sukladno klasifikaciji efekte promjene fer vrijednosti evidentira na poziciji nerealiziranih prihoda i rashoda kroz bilans uspjeha za kategoriju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

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

Najveći dio ulaganja odnosno najznačajniji iznos, 71% fer vrijednosti ulaganja Fonda u vrijednosne papire i udjele u otvorene fondove, se vrednuje metodom-tržišna cijena na SASE a 16 % ulaganja je na procjeni od koje je najviše zastupljena metoda – uporedivosti „Peer group“ za ulaganja u dionice. Zbog strukture fer vrijednosti ulaganja – likvidna u odnosu na nelikvidna ulaganja, rizik odstupanja od fer vrijednosti je na niskom nivou. Pitanje vrednovanja portfolia Fonda takođe smatramo značajnim jer postoji rizik, iako dosta niskog nivoa, za izračun osnovice na koju se obračunava upravljačke provizije Društva koji upravlja Fondom a koji predstavljaju značajne poslovne rashode Fonda. Ugovorom o upravljanju sa Fondom je definisana upravljačka provizija 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 prribavili smo detaljne izvještaje o vrednovanju portfolia Fonda odnosno izračunu prosječne neto vrijednosti imovine (NVI) Fonda. Naše revizorske procedure vezano za postojanje ulaganja uključuju potvrdu vlasništva izdatu od strane Registra vrijednosnih papira FBiH te Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, kao i banke Skrbnika. Izvršili smo provjeru cijena na SASE za sva likvidna ulaganja koja predstavljaju najzačajniju vrijednost portfelja. Izvršili smo uvid u procjene nelikvidnih ulaganja koje su po vrijednosti bile najznačajnije na dan 31.12.2020. godine. Svi izvještaji NVI na mjesečnom nivou su odobreni od strane Banke Depozitara kao i prosječna NVI Fonda za 12 mjeseci 2020. godine. Izvršili smo uvid u sve ulazne fakture vezano za upravljačku proviziju i uporedili sa izvještajima Banke Depozitara. Provjerili smo knjiženje ulaznih faktura za upravljačku proviziju za cijeli period 2020. godine i uporedili odnosno konfirmisali sa Društvom koji upravlja Fondom i potvrdili da nema odstupanja. U toku obavljanja revizijskih procedura nismo uočili značajna odstupanja. Prema provedenim opisanim procedurama smatramo da su procjene Uprave, a koje su osnova za vrednovanje ulaganja, prihvatljive.

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za objavu ostalih informacija, koje obuhvataju Izvještaj Uprave. Ostale informacije ne uključuju finansijske izvještaje, te se naše mišljenje ne odnosi na njih niti obuhvata bilo kakvo izražavanje uvjerenja u pogledu ostalih informacija. Naša je obaveza pročitati ostale informacije i razmotriti da li su podložne pogrešnim prikazivanjem.

Ukoliko na bazi provedenih revizijskih procedura zaključimo da postoje značajne pogrešne objave u ostalim informacijama dužni smo izvijestiti o tim činjenicama.

Na bazi provedenih procedura u reviziji, nismo stekli uvjerenje da postoje značajne pogrešne objave u ostalim informacijama, te u ovom pogledu nemamo nikakve značajne činjenice koje smatramo prigodnim za objavu.

Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor

Uprava je odgovorna za sastavljanje finansijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, kao i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške i izdati revizorov izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je veći nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu tih finansijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i odražavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi također:

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stičemo razumjevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o djelotvornosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane uprave.
- Zaključujemo o primjerenosti menadžmentovog korištenja računovodstvene osnove utemeljenoj na vremenskoj neograničenosti poslovanja, i temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi svoje poslovne aktivnosti u doglednoj budućnosti.

Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja.

Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.

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

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

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s nezavisnosti i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utiču na našu nezavisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

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

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

Izvještaj o drugim zakonskim zahtjevima

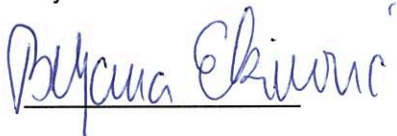
Po našem mišljenju, priloženi Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija s povezanim osobama koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „PROF – PLUS“ d.d. Sarajevo** za period 01.01. – 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, 23.02.2021. godine

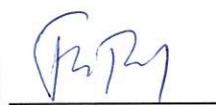
Ovlašteni revizor

Biljana Ekinović



Direktor

Ferid Ekinović



BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2020. do 31.12.2020. godine
zajedno sa uporednim podacima za period 01.01.2019. do 31.12.2019. godine

	Bilješka	31.12.2020.	31.12.2019.
Poslovni prihodi	1	672.215	752.164
Prihodi od dividendi		621.922	714.596
Prihodi od kamata		50.293	37.568
Ostali prihodi		0	0
Realizovana dobit	3	8.574	139.486
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		8.574	139.486
Realizirani dobiti-prodaja ulaganja u d.o.o.		0	0
Ostali realizirani dobiti		0	0
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		0	0
Poslovni rashodi	2	1.337.274	1.349.947
Naknada društvu za upravljanje		1.091.964	1.106.148
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		1.128	4.694
Naknada članovima Nadzornog odbora		12.672	9.554
Naknada za reviziju		11.115	8.775
Naknada za depozitara		29.887	29.371
Ostali poslovni rashodi		190.508	191.405
Realizovani gubitak	3	0	327.734
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		0	327.734
Ostali realizovani gubici		0	0
Realizovana dobit/gubitak		(656.485)	(786.031)
Finansijski prihodi		0	0
Finansijski rashodi		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja		(656.485)	(786.031)
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja		(656.485)	(786.031)
Nerealizovani dobiti (gubici)	4	2.846.870	772.365
Ukupno nerealizovani dobiti/gubici		2.846.870	772.365
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		2.190.385	(13.666)
Obična zarada po dionici		0,43	(0,00)
Razrijeđena zarada po dionici			

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

Direktor Društva




Direktor Fonda




BILANS STANJA NA DAN 31.12.2020.godine

	Bilješka	31.12.2020.	31.12.2019.
AKTIVA			
Gotovina	5	962.666	1.455.554
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilns uspjeha	6	32.998.756	30.314.464
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospjeća	6	4.900.000	4.900.000
Potraživanja iz aktivnosti	7	30.847	25.259
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
UKUPNA AKTIVA		38.892.269	36.695.277
PASIVA			
Obaveze	8	107.243	100.636
Obaveze iz poslovanja Fonda		0	0
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		10.752	9.240
Obaveze za naknadu za upravljanje		93.881	88.128
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		2.610	3.268
Ostale obaveze		0	0
Obračunati neplaćeni rashodi		0	0
Kapital	9	38.785.026	36.594.641
Dionički kapital		66.961.277	66.961.277
Emisiona premija		2.683.902	2.683.902
Ostale rezerve		7.050.231	7.063.897
Revalorizacijske rezerve		0	0
Rezultat tekućeg perioda		(656.485)	(786.031)
Neraspoređena dobit		0	0
Neraspoređeni gubitak		(40.100.769)	(40.100.769)
Akumulirana nerealizirana dobit/(gubitak) od ulaganja		2.846.870	772.365
UKUPNA PASIVA		38.892.269	36.695.277
Broj emitovanih dionica		5.072.824	5.072.824
Neto imovina po dionici		7,65	7,21
Vanbilansna aktiva		12.000.000	12.000.000
Vanbilansnapasiva		12.000.000	12.000.000

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

Direktor Društva



Direktor Fonda



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

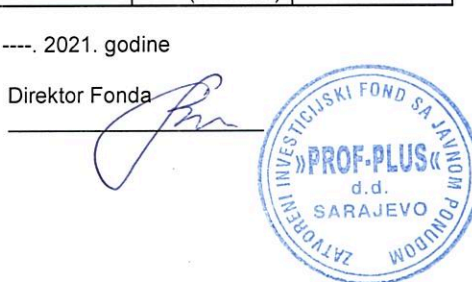
	31.12.2020.	31.12.2019.
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	6.169.217	6.568.943
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	5.502.689	5.771.123
Prilivi po osnovu dividendi	614.545	763.427
Prilivi po osnovu kamata	51.983	34.393
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti		0
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	6.662.105	6.256.561
Odlivi po osnovu ulaganja		
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	0	8.603
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	5.331.537	4.900.000
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	1.086.211	1.105.513
Odlivi po osnovu rashoda za kamate	0	
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	1.128	4.694
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	8.775	8.775
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	29.841	29.221
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	204.613	199.755
Odlivi po osnovu poreza na dobit	0	0
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	0	0
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	0	312.382
Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti	(492.888)	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	6.169.217	6.568.943
Ukupni odlivi gotovine	6.662.105	6.256.561
NETO PRILIV GOTOVINE	0	312.382
NETO ODLIV GOTOVINE	(492.888)	0
Gotovina na početku perioda	1.455.554	1.143.172
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	962.666	1.455.554
	(492.888)	312.382

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

Direktor Društva



Direktor Fonda



ZIF "PROF - PLUS" d.d. Sarajevo

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

31.12.2020. godine

	Registrirane dionice	Emisiona premija	Ostale rezerve	Neto nerealizirani dobici (gubici)	Neraspoređeni gubitak	Neraspoređeni dobitk	Realizirani rezultat tekućeg perioda	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2019.	66.961.277	2.683.902	7.063.897	772.365	(40.100.769)	0	(786.031)	36.594.641
Raspored rezultata			(13.666)	(772.365)			786.031	0
Rezultat tekuće godine							(656.485)	(656.485)
Promjene na nerealiziranim dobitcima (gubicima)				2.846.870				2.846.870
Stanje na dan 31.12.2020.	66.961.277	2.683.902	7.050.231	2.846.870	(40.100.769)	0	(656.485)	38.785.026

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: ----, 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 prodaji dionica i ulaganja tokom 2020. godine odražavaju stvarno stanje prodaja, 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 obavljanja transakcija, procedurama rada rada Front office-a, Middle Office-a, Back Office-a, preporuka Investicionog odbora kao i odlukama Uprave Društva. Društvo je za Fond propisalo normativna akta kojim se reguliše tok poslovanja Fonda, i istih se pridržava.

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

2 Neto vrijednost imovine Fonda

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

Sukladno Prospektu i Statutu Fonda za period 01.01. do 31.12.2020. godine Društvo je obračunalo upravljačku proviziju za upravljanje u visini 3% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. 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

Interne kontrole prilikom kupovine i prodaje ulaganja

Sve operativne poslove za Fond obavlja Društvo za upravljanje fondovima "PROF-IN" d.o.o. Sarajevo, u skladu sa ugovorom. Fond kao pravno lice ima jednog uposlenika – direktora Fonda. Fond također ima Nadzorni odbor čije su nadležnosti definisane Zakonom i Statutom Fonda. Tokom godine Društvo za upravljanje kao subjekt koji upravlja Fondom imao je zaposlenih pet osoba, koje obavljaju funkcije organizovano je kako slijedi:

- Uprava Društva- (Direktor i Izvršni direktor)
- Operativna jedinica (Sektor) Front Office
- Jedinica (Sektor) za nadzor i analizu Middle Office
- Jedinica (sektor) za podršku Back Office

Vezano za funkcionisanje sistema interne kontrole poslovanja, uposlenici Društva za upravljanje fondovima PROF-IN d.o.o. Sarajevo obavezni su da se pridržavaju Procedura obavljanja transakcija i procedura propisanih pravilnicima: Pravilnik o poslovanju organizacione jedinice-Sektora za podršku (Back Office), Pravilnik o poslovanju operativne jedinice-sektor (Front Office), Pravilnik o poslovanju organizacione jedinice-Sektor za nadzor i analizu (Middle Office), Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta i zadatak u PROF-IN d.o.o. Sarajevo i Pravilnikom o organizaciji sistema interne kontrole u Društvu za upravljanje fondovima „PROF-IN“ d.o.o. Sarajevo.

Također, procedure vezane za praćenje i kontrolu investicionih ograničenja obavlja se dnevno na osnovu podataka iz Stock-ex programa i o rezultatima se mjesečno putem elektronske pošte izvještava uprava Društva. U slučaju približavanja graničnim vrijednostima, odnosno prekoračenja ograničenja interni kontrolor je dužan bez odlaganja putem elektronske pošte izvijestiti upravu Društva.

Kontrola utvrđivanja vrijednosti imovine Fonda kojim Društvo upravlja vrši se dnevno na osnovu podataka iz Stock-ex programa za Back office. Interni kontrolor provjerava da li se obračun imovine obavlja u skladu sa principima i metodologijom određenom Zakonom i propisima Komisije. O svojim nalazima u vezi kontrole, interni kontrolor putem elektronske pošte mjesečno izvještava upravu Društva.

Usaglašenost internih akata i procedura Društva sa zakonskim i podzakonskim aktima, mjerenja rizika i uspješnosti, definisani su u skladu sa gore navedenim pravilnicima te Pravilnikom o upravljanju rizicima.

U novembru 2015. godine Društvo je usvojilo akt – Program za procjenu rizika za pranje novca i finansiranja terorističkih aktivnosti (Program). Za sprovođenje Programa imenovana je ovlaštena osoba i njegov zamjenik u skladu sa uslovima i zadacima određenim u Zakonu o sprječavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti i Smjernica za procjenu rizika i provođenje Zakona o sprječavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti za obveznike iz nadležnosti Komisije za vrijednosne papire FBiH.

Knjigovodstvenu evidenciju za Fond obavlja Društvo za upravljanje. Na ovim poslovima je angažovan uposlenik Back Officea. Evidencija se vodi u skladu sa Pravilnikom o poslovanju organizacione jedinice-Sektora za podršku (Back Office). Tim aktom je propisan način prijema, kontrole i knjigovodstvenog tretmana dokumentacije. Za obavljanje knjigovodstvenog evidentiranja, obradu podataka, prezentiranje izvještaja i informacija u vezi stanja i promjena stanja iz portfelja emitenata kao i ostalih poslovnih događaja iz domena registrovane djelatnosti, Društvo koristi savremenu računarsku opremu, kao i adekvatan računarski softver Fin Set 4.

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 članom 76. Zakona o IF-ovima za 2020. godinu i Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom (Sl. novine FBiH“, broj 64/14, 96/15) iznosi KM 2.045.008 od čega je najznačajnije prekoračenje u emitentu Tvornica Cementa Kakanj d.d. Kakanj.

Tokom godine Fond je pokazivao izrazitu platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2020. godine Fond ostvaruje koeficijent ubrzane likvidnosti koji iznosi 8,97.

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

4 Osnovne računovodstvene politike

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

a) Opće

Finansijsko knjigovodstvo je organizirano na način da adekvatno prati analitičke i operativne evidencije i daje dovoljno pouzdane informacije o iznosima iskazanim u finansijskim izvještajima. Finansijski Izvještaji su pripremljeni u skladu s Zakonom o računovodstvu i reviziji, Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su prevedeni i objavljeni od strane Komisije za računovodstvo i reviziju BiH, Pravilnikom o kontnom okviru, sadržaju računa u kontnom okviru i sadržaju i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove, Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, te Zakonom o investicijskim fondovima.

Finansijski izvještaji Fonda za poslovnu 2020. godinu prikazani su u skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda, a koji uključuje slijedeće finansijske izvještaje:

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

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

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

b) Uporedni podaci

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 obveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda tokom izvještajnog razdoblja.

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

Najznačajnije procjene date su u nastavku

Fer vrijednosti finansijskih instrumenata

Kada se fer vrijednost imovine i obaveza ne može utvrditi sa aktivnog tržišta, ona se utvrđuje koristeći tehnike vrednovanja koje uključuju matematičke modele. Najčešće korištene metode procjene su DCF, peer metoda, metoda neto vrijednosti imovine, te kombinovana metoda. Ulazni podaci za primjenu modela se uzimaju sa odabranih tržišta kad je to moguće, ali ako to nije moguće određeni stepen procjene je nužan pri određivanju fer vrijednosti.

Umanjenje vrijednosti finansijskih instrumenata

Društvo redovno provjerava rezervacije za umanjeње vrijednosti za finansijske instrumente u iznosu koji je jednaktrajanju očekivanih gubitaka, ako se kreditni rizik za taj finansijski instrument značajno povećao od početnog priznavanja. Procjena kreditnog rizika uzima u obzir sve razumne i prihvatljive podatke, uključujući i one dalekosežni. Ako se kreditni rizik nije značajno povećao od početnog priznavanja, mjeri se ispravak gubitaka za taj finansijski instrument u iznosu jednakom 12-mjesečnim očekivanim gubicima.

d) Novčana sredstva

Novčana sredstva se sastoje od depozita po viđenju i oročenih depozita.

e) Ulaganja

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

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

Klasifikacija ovisi od prirode i svrhe finansijske imovine i određena je u trenutku inicijalnog priznavanja. Odluka o klasifikaciji donosi se u trenutku stjecanja ulaganja, od strane Direktora Društva.

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

- *Ulaganja u dionice po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha;*
- *ulaganja u udjele drugih fondova po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha;*
- *ulaganje u obveznice koje se drže do dospjeća vrednovane po amortizovanom trošku*

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

- Finansijska sredstva prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

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

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

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

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

- kupljena ili nastala uglavnom s razlogom da bude prodana ili otkupljena u kratkom roku;

- po priznavanju je dio portfelja identificiranih finansijskih instrumenata kojima se zajedno upravlja, te za koje postoji dokaz da se njima trgovalo za ostvarivanje profita u kratkom roku; ili

- derivativni finansijski instrumenti

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

Naknadno 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. Pravilnika).

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

f) Potraživanja

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

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

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

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

g) Priznavanje prihoda i rashoda

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

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

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

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

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

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

1. naknada Društvu za upravljanje,
2. naknada banci Depozitoru,

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

Na teret imovine Fonda mogu se isplaćivati samo troškovi predviđeni prospektom i Statutom Fonda kao i oni koje odobri Komisija za vrijednosne papire FBiH.

h) Nerealizirani kapitalni dobitci /gubici

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

i) Realizirani kapitalni dobitci/gubici

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

Realizirane pozitivne kursne razlike, obuhvataju dobitke po osnovu rasta kursa valute u kojoj je iskazana monetarna imovina, kao i po osnovu pada valute u kojoj su iskazane obaveze. Realizirani gubici po osnovu kursnih razlika, koji predstavljaju gubitke nastale padom kursa valute u kojoj je iskazana monetarna imovina, kao i po osnovu porasta kursa valute u kojoj su iskazane obaveze. Monetarnom imovinom se smatra gotovina i ekvivalenti gotovine i utrživi dužnički vrijednosni papiri

j) Upravljanje rizicima

Upravljanje rizicima definisano je Pravilnikom o upravljanju rizicima iz 2011. godine. Statutom i Prospektom Fonda identificirani su rizici koji mogu dovesti do nezadovoljavajućeg ili negativnog prinosa.

Tržišni rizik – Pad tržišne cijene, odnosno vrijednosti pojedinog finansijskog instrumenta u koji je uložena imovina Fonda, može dovesti do smanjenja vrijednosti imovine Fonda i vrijednosti imovine po dionici Fonda, odnosno smanjenja tržišne cijene dionica Fonda.

Tržišni rizik zavisi od faktora koji: - Utiču na određenu investiciju i mogu se bitno otkloniti diverzifikacijom ulaganja (nesistematski ili specifični rizik); - Utiču na sve ili većinu investicija i ne mogu se otkloniti diverzifikacijom ulaganja (sistematski ili neizbježni rizik).

Procjena i mjerenje tržišnog rizika vrši se izračunom sljedećih pokazatelja:

1. Standardna devijacija prinosa neto vrijednosti imovine po dionici,
2. Beta koeficijent pojedinačnog ulaganja i neto vrijednosti imovine Fonda u cjelini,
3. Interni indeks PROFX u odnosu na indekse SASX-10, SASX-30 i BIFX.

Društvo polugodišnje i godišnje sačinjava makroekonomsku analizu na tržištima kojima je izložena imovina fonda (kretanje BDP, vanjskotrgovinskoj razmjeni, nezaposlenosti, vladinim finansijama, zaduženosti zemlje..). Dodatno, Društvo prati specifični rizik koji proizlazi iz promjene cijene pojedinačnog vrijednosnog papira nastale zbog elemenata vezanih uz poslovanje emitenta, a koji su pod direktnim utjecajem emitenta.

Upravljanje tržišnim rizikom je vršeno praćenjem prinosa pojedinih vrijednosnih papira u odnosu na prinos tržišta u cjelini izraženog kroz index-e SASX-10 i BIRS. Društvo je redovito vršilo procjene vrijednosti emitenata iz portfelja, pratilo kretanja na tržištu kapitala i kontroliralo disperziju ulaganja.

Rizik likvidnosti - Rizik likvidnosti odnosi se na nemogućnost brzog unovčavanja vrijednosnih papira po cijeni koja značajnije ne odstupa od fer cijene trgovanja. Rizik likvidnosti Fonda varira dnevno i on se ogleda u smanjenoj likvidnosti pojedinih vrijednosnih papira u imovini fonda (npr. zbog koncentracije vlasništva) i smanjenjem ukupne likvidnosti tržišta, mjereno padom prometa na berzama kojima je izložena imovina Fonda.

Rizik likvidnosti postoji kada je:

- Razlika između kupovne i prodajne cijene vrijednosnog papira velika;
- Broj trgovanja vrijednosnim papirom u odnosu na ukupan broj trgovinskih dana mali;
- Prosječni dnevni promet dionicama, vrijednosno i količinski, nizak;
- Postotak slobodnih dionica raspoloživih za slobodnu trgovinu (Free Float) nizak.

Rizik likvidnosti prati se dnevno preko sljedećih pokazatelja:

1. Broj trgovanja vrijednosnim papirom u odnosu na ukupan broj trgovinskih dana
2. Broj trgovanih vrijednosnih papira pojedinog emitenta u odnosu na ukupan broj emitovanih vrijednosnih papira datog emitenta
3. Prosječne dnevne promete izražene brojem vrijednosnih papira
4. Prosječne dnevne promete izražene u valuti.

Struktura imovine fonda na dan 31.12.2020. godine:

Vrsta ulaganja	Vrijednost (KM)	%Učešće
Dionice u zemlji	26.640.247	68,50%
Obveznice	6.400	0,02%
OIF u zemlji	914.503	2,35%
OIF u inostranstvu	5.437.606	13,98%
Depoziti	4.900.000	12,60%
Gotovina	962.666	2,47%
Potraživanja	30.847	0,08%
UKUPNA IMOVINA	38.892.269	100,00%

Ukupn imovina fonda na dan 31.12.2020. godine je iznosila KM 38.892.269. Od toga 86,02% imovine je uloženo u vrijednosne papire i udjele u Bosni i Hercegovini novčana sredstva, depozite i potraživanja, dok je ostatak od 13,98% uložen u otvorene investicione fondove u inostranstvu. Upravljanje likvidnošću se vrši držanjem određenog dijela imovine u visoko likvidnim instrumentima unovčivim trenutno ili u vrlo kratkom roku i vodeći računa od ročnoj strukturi imovine i obaveza. Najveći udio u imovini fonda imaju vlasnički vrijednosni papiri po fer vrijednosti i to 68,50%, što znači da je s aspekta raspoloživosti sredstava likvidnost Fonda dobra. 13,98% cjelokupne imovine Fonda odnosi se na ulaganje u udjele otvorene fondove u inostranstvu. S obzirom da OIF u inostranstvu ulažu u visoko razvijena tržišta kapitala (SAD, EU i ostale razvijene zemlje) rizik likvidnosti i nemogućnosti unovčavanja udjela je dosta nizak, s obzirom da se radi o visokolikvidnim tržištima na kojima je u svakom trenutku moguće izvršiti prodaju ulaganja bez velikih gubitaka. Ulaganja u otvorene fondove u BiH predstavljaju 2,35% ukupne imovine fonda. S obzirom da ovi fondovi uglavnom ulažu na tržište Bosne i Hercegovine, a uzimajući u obzir nelikvidnost bh. tržišta kapitala, rizik likvidnosti je nešto veći u odnosu na inostrane otvorene fondove. U skladu sa Pravilnikom o obračunu neto vrijednosti imovine vrijednosni papiri kojima se aktivno trguje na berzi u posljednjih 90 dana predstavljaju 71% ukupnog ulaganja Fonda, dok neaktivna komponenta predstavlja 16%. S obzirom da je 84,85% imovine fonda uloženo u vrijednosne papire i udjele u Bosni i Hercegovini, a uzimajući u obzir veliku nelikvidnost i neefikasnost na tržištu kapitala, prisutan je jako veliki rizik likvidnosti.

Rizik promjene tečaja – Imovina Fonda može biti uložena u finansijske instrumente denominirane u različitim valutama, čime se tako uloženi dio imovine izlaže riziku promjene tečaja pojedine valute (Valutni rizik) u odnosu na obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u Fondu.

Rizik promjene tečaja procjenjuje se preko pokazatelja valutne izloženosti, kretanja i volatilnosti tečaja kojima je Fond izložen. Na dan 31.12.2020. godine, 86,02% cjelokupne imovine Fonda je bila uloženo u vrijednosne papire denominirane u konvertibilnim markama (BAM), dok je 13,98% imovine uloženo u instrumente denominirane u EUR, tako da u navedenom periodu imovina fonda nije direktno bila

izložena valutnom riziku. Konvertibilna marka je na principu Currency Board-a vezana za euro (EUR) po fiksnom kursu od 1,95583 KM, tako da se uloženi dio imovine ne izlaže riziku promjene kursa valute u odnosu na obračunsku valutu u kojoj se mjeri fer vrijednost ulaganja. Međutim, s obzirom da ulaganja u inostrane otvorene fondove predstavljaju 13,98% ukupne imovine Fonda i da je na dan 31.12.2020. godine preko 60% imovine Triglav fondova (OF Triglav Svetovni razviti trg i OIF Triglav Top Brands) u koje su uložena sredstva Fonda, uloženi u imovinu denominiranu u američkim dolarima USD, postoji određeni indirektni rizik promjene tečaja USD koji bi mogao imati uticaj na imovinu Fonda.

Kreditni rizik - Kreditni rizik predstavlja mogućnost da emitent vrijednosnog papira odnosno dužnik po finansijskom instrumentu koji je uključen u imovinu Fonda, ili osoba s kojom u ime i za račun Fonda Društvo sklapa poslove na finansijskim tržištima, neće biti u mogućnosti, u cjelosti ili djelomično, podmiriti svoje obaveze o dospelosti, što bi negativno uticalo na vrijednost imovine Fonda. Mjerilo rizičnosti da osoba s kojom Društvo u ime i za račun Fonda sklapa poslove na finansijskim tržištima, neće biti u mogućnosti, u cjelosti ili djelomično, podmiriti svoje obaveze o dospelosti (rizičnosti neispunjenja obaveze suprotne strane) jeste vrijeme koje protekne od ugovorom, odnosno zakonom određenog roka za ispunjenje obaveze i/ili obim ispunjenja obaveze u ugovorom, odnosno zakonom određenom roku.

Mjerenje kreditnog rizika provodi se kontinuiranom kontrolom urednosti u podmirivanju obaveza i postojanju elemenata koji mogu ukazivati na pogoršanje finansijskog položaja emitenta, odnosno analizom boniteta i kreditnog rejtinga emitenata u čije vrijednosne papire je uložena imovina Fonda.

Imovina Fonda je uložena u vlasničke vrijednosne papire, udjele u otvorenim fondovima, obveznice i depozite. Kreditni rizik je najviše izražen kroz ulaganje u depozite i dužničke vrijednosne papire. Izloženost fonda kratkoročnim depozitima na dan izvještavanja je 12.60%, dok je udio dužničkih vrijednosnih papira na dan izvještavanja iznosila 0,02% neto imovine Fonda. Depoziti se ulažu u vodeće banke na tržištu vodeći računa o diverzifikaciji, tako da kreditni rizik u tom djelu nije značajan. Kreditni rizik kompanija čiji se vrijednosni papiri nalaze u portfelju Fonda prati se u okviru fundamentalne analize kompanija, praćenjem i analiziranjem zaduženosti, strukture obaveza, likvidnosti i boniteta posmatranih kompanija. Naplata potraživanja po osnovu obveznica, dividendi i kamata tokom godine je bila redovna, u skladu sa dospelostima istih.

Politički rizik – Politički rizik je vezan za eventualne političke krize u zemljama kojima je Fond izložen, a koje mogu imati uticaj na vrijednost imovine Fonda.

Politički rizik procjenjuje se na osnovu dostupnih podataka o političkim dešavanjima u zemljama kojima je Fond izložen i procjenjivanjem njihovog eventualnog uticaja na vrijednost imovine Fonda. Tokom 2020. godine i dalje je naglašen politički rizik zbog problema u konstituisanju i funkcionisanju vlasti na državnom i entitetskom nivou, što može negativno uticati na poslovne uslove, ekonomski rast u državi.

Rizik promjene poreznih propisa - Rizik promjene poreznih propisa predstavlja vjerovatnoću da zakonodavne vlasti država kojima je Fond izložen promijene porezne propise na način koji bi negativno uticao na prinos Fonda odnosno profitabilnost ulaganja u Fond.

Rizik promjene poreznih propisa procjenjuje se na osnovu zvaničnih podataka o izmjenama poreznih propisa u državama kojima je Fond izložen. Tokom 2020. godine nije došlo je do značajnih promjena u poreskoj politici FBiH.

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	36.842.722	96.565	36.746.157	35.256.867	7,24	5.072.824
II	36.556.202	68.525	36.487.678	34.959.425	7,19	5.072.824
III	36.142.629	49.239	36.093.390	34.209.740	7,12	5.072.824
IV	37.336.548	70.160	37.266.388	35.438.584	7,35	5.072.824
V	38.049.321	56.554	37.992.767	36.087.094	7,49	5.072.824
VI	39.336.672	35.158	39.301.514	36.546.456	7,75	5.072.824
VII	39.641.063	44.371	39.596.692	36.914.432	7,81	5.072.824
VIII	39.228.836	35.636	39.193.200	36.863.398	7,73	5.072.824
IX	39.797.484	52.315	39.745.169	37.444.268	7,83	5.072.824
X	39.882.311	24.792	39.857.520	37.469.229	7,86	5.072.824
XI	40.158.096	43.243	40.114.853	38.043.640	7,91	5.072.824
XII	38.963.173	32.980	38.930.192	37.552.296	7,67	5.072.824
Ukupno			461.325.519	436.785.428	90,94	60.873.888
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici			38.443.793	36.398.786	7,58	5.072.824
			izraženo u KM			
PGNVI Fonda/dionice			38.443.793			
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije			36.398.786			
Upravljačka provizija 3% (UP)			1.091.964			

Neto vrijednost imovine Fonda za 2020. godinu je utvrđivala Raiffeisen Bank d.d. BiH (Depozitar). Za period 2020. godine NVI Fonda utvrđena je sukladno Pravilniku o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine fonda utvrđuje se zbirom prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine koja se dijeli sa brojem mjeseci poslovanja Fonda i za 2020. godinu PNVI Fonda po obračunu Depozitara iznosi KM 38.443.793.

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 36.398.786 dok upravljačka provizija iznosi KM 1.091.964.

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 5.072.824, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 7,58.

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)	38.892.269	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	38.785.026
Broj dionica Fonda	5.072.824	Broj dionica Fonda	5.072.824
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	7,66	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/broj dionica)	7,65

Izveštaj o NVI po dionici i cijeni dionice Fonda

Dionica/Udio fonda	Tekuća period 2020	Prethodni period 2019	Raniji periodi		
			2018	2017	2016
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	6,92	7,20	7,05	7,08	7,66
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	8,03	8,16	7,98	8,18	8,39
Najniža cijena	3,40	2,98	2,16	2,34	2,60
Najviša cijena	4,45	4,00	3,70	4,30	4,98
Prosječna cijena	3,74	3,99	3,49	2,89	4,63

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	621.922	714.596
Prihod od kamata na depozite i obveznice	50.293	37.568
Ukupno poslovni prihodi	672.215	752.164

Prihodi od dividendi KM 621.922 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji, i to:

- Tvornica cementa Kakanj d.d. Kakanj	KM 416.632
- BH telecom d.d. Sarajevo	KM 144.493
- Telekom Srpske a.d. Banja Luka	KM 52.296
- JP Elektoprivreda BiH d.d. Sarajevo	KM 8.501

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	1.091.964	1.106.148
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	1.128	4.694
Naknada Nadzornom odboru	12.672	9.554
Naknada externe revizije	11.115	8.775
Naknada depozitara	29.887	29.371
Troškovi bankarskih usluga	1.403	1.178
Rashodi po osnovu poreza	1.942	2.163
Troškovi upravljanja-RVP	14.699	14.672
Troškovi objavljivanja	2.957	1.898
Naknada KVP	38.444	38.570
Ostali rashodi	131.063	132.924
Ukupno troškovi	1.337.274	1.349.947

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 investicionim fondovima. U tekućem periodu po Ugovoru o upravljanju investicionim Fondom izračunata je upravljačka provizija u ukupnom iznosu od KM 1.091.964. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 36.398.786. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 38.443.793.

Najznačajniji ostali rashodi KM 131.063 se odnose na obračunatu bruto plaću direktora Fonda KM 85.399, troškove računovodstva KM 31.276 i naknade SASE KM 11.400.

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

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)
Realizirani dobiti na papirima od prodaje vrijednosnih papira	8.574	139.486
Ukupno realizirani dobiti	8.574	139.486

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	0	327.734
Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima	0	327.734

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani dobitak od ulaganja KM 8.574

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

R.br.	Nazov emitenta	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)	Realizirani dobitak/ gubitak (KM)
1	Tvornicacementa Kakanj d.d.	TCMKR	164.752	6.452
2	RAIFFEISEN CASH	RCASH	522.180	2.122
	Ukupno efekat prodaje			8.574
	Realizirani dobitak od prodaje ulaganja:			8.574

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

ozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)
Promjene u nerealizovanim dobitima	4.574.214	3.889.715
Ukupno promjene u nerealizovanim dobitima	4.574.214	3.889.715

Nerealizirani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)
Promjene u nerealizovanim gubicima	1.727.344	3.117.350
Promjena u nerealizovanim gubicima od ulaganja	1.727.344	3.117.350

Neto efekat od nerealizovanih dobitaka (gubitaka) iznosi KM 2.846.870 - nerealizovani dobitak.

5. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Poslovni račun	962.666	1.455.554
Ukupno gotovina	962.666	1.455.554

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 962.666 se odnose na tekuća sredstva KM 219.873 deponovana na transakcijskom računu kod Raiffeisen Bank d.d. BiH (Depozitar) i na namjenskom depozitnom računu KM 742.793 –skrbništvo kod Raiffeisen Bank d.d. BiH .

6. Ulaganje Fonda

Struktura ulaganja Fonda je prikazana u nastavku:

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicionih Fondova i udjeli u otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	192.690.213	193.080.030
Ispravka vrijednosti	(165.135.463)	(167.974.186)
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire	27.554.750	25.105.844
Ulaganja u obične i prioritetne dionice inostranih pravnih lica, zatvorenih inostranih investicionih Fondova i udjeli u inostranim otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	3.754.075	3.754.075
Ispravka vrijednosti	1.683.531	1.441.745
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u inostranstvu	5.437.606	5.195.820
Ostali vrijednosni papiri domaćih emitenata	6.418	12.836
Ispravka vrijednosti	(18)	(36)
Ukupno ostali vrijednosni papiri domaćih emitenata	6.400	12.800
Ukupno ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	32.998.756	30.314.464
Oroceni depoziti	4.900.000	4.900.000
Ukupno ulaganja finansijska sredstva koja se drže do dospijeca	4.900.000	4.900.000
Ukupno ulaganja	37.898.756	35.214.464

Napomena:

U skladu sa članom 7. Pravilnika o sadržaju, rokovim i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, Izvješće o vrijednosnim papirima koje čini imovinu fonda, prema vrsti vrijednosnih papira i emitentima je u prilogu i kao takvo čini sastavni dio Izvještaja o reviziji.

Tokom 2020. godine u poslovnim knjigama Fonda utvrđivanje fer vrijednosti ulaganja je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicionog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 36.398.786.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 38.443.793.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u skladu sa članom 76. Zakona o IF-ovima za 2020. godinu i Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom iznosi KM 2.045.008. od čega su najznačajnija prekoračenja u emitentima Tvornica cementa Kakanj d.d. i Snaga d.d. Vareš.

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(dionice, udjeli i obveznice) KM 32.998.756
- ✓ Oročeni depoziti - finansijska sredstva koja se drže do dospelja KM 4.900.000

Oročeni depoziti KM 4.900.000 odnose se na:

Banka	Vrijednost KM	Broj i datum ugovora	Rok važenja	Kamatna stopa
Procredit bank d.d. Sarajevo	500.000	89/20 od 30.03.2020. godine	12 mjeseci, 30.03.2021. godine	1,20%
ASA banka d.d.Sarajevo	800.000	15140 od 19.10.2020.godine	12 mjeseci do 19.10.2021. godine	1,10%
Ziraat bank d.d. Sarajevo	600.000	1861215570119670 od 01.06.2020.godine	12 mjeseci do 03.06.2021.godine	1,10%
Ziraat bank BH d.d. Sarajevo	600.000	1861215570119573 od 01.06.2020.godine	12 mjeseci do 03.06.2021.godine	1,10%
Bosna Bank International d.d. Sarajevo	600.000	1411936010035970 od 08.06.2020.godine	12 mjeseci do 08.06.2021.godine	0,85%
Bosna Bank International d.d. Sarajevo	600.000	1411936010035873 od 08.06.2020.godine	12 mjeseci do 08.06.2021.godine	0,85%
Intesa SanPaolo banka d.d. Sarajevo	600.000	60499 od 12.06.2020.godine	12 mjeseci do 12.06.2020.godine	0,85%
Intesa SanPaolo banka d.d. Sarajevo	600.000	60500 od 12.06.2020.godine	12 mjeseci do 12.06.2020.godine	0,85%
Ukupno ulaganja u depozite	4.900.000			

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

Prodaja i dospelje ulaganja: dionice, udjeli i oročeni depoziti iz portfelja Fonda:

Prodaja ulaganja:

R.br.	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Prosječna prodajna cijena (KM)	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)
1	Tvornice cementa Kakanj d.d. Kakanj	TCMKR	6332	26,019	164.752
2	Raiffeisen CASH OF	RCASH-OF	3894,489	110,807	431.537
Ukupno:					596.289

Dospjeće oročenih depozita i oveznica

Rb	Naziv emitenta	Berzanski simbol	vrijednost (KM)
3	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKD	6.400
4	Procredit banka		507.015
5	ASA banka d.d. Sarajevo		808.761
6	Turkish Ziraat banka		606.629
7	Turkish Ziraat banka		606.629
8	BBI banka		605.088
9	BBI banka		605.088
10	Intesa SanPaolo banka		606.577
11	Intesa SanPaolo banka		606.577
12	Intesa SanPaolo banka		507.015
UKUPNO:			4.958.762

Kupovina udjela:

U toku 2020 godine Fond je kupio 2.141,748 udjela u OIF Raiffeisen BOND ukupne vrijednosti KM 431.537

7. Potraživanja iz aktivnosti

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire	8.195	9.886
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	22.652	15.275
Ostala potraživanja od Društva za upravljanje	0	98
Ukupno potraživanja iz aktivnosti	30.847	25.259

Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire KM 8.195 najvećim dijelom se odnosi na potraživanja za kamatu od Ziraat bank d.d. Sarajevo KM 7.726 i potraživanja za kamatu na obveznice Agencije TEC 453.

Potraživanja od društava po osnovu dividendi na redovne dionice KM 22.652 se odnose na nenaplaćena potraživanja za dividende od emitenata Telekom Srpske a.d. Banja Luka KM 14.152 i JP Elektroprivreda d.d. Sarajevo KM 8.501

8. Kratkoročne obaveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Obaveze prema banci depozitaru	2.571	2.525
Obaveze za naknade Nadzorni odbor	0	1.188
Ostale obaveze iz poslovanja	8.181	5.527
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	10.752	9.240
Obaveze za naknadu za upravljanje	93.881	88.128
Ostale obaveze prema Društvu	2.610	3.268
Obaveze prema društvu za upravljanje	96.491	91.396
Kratkoročne obaveze i razgraničenja	107.243	100.636

Obaveze prema Društvu za upravljanje KM 96.491 odnose se na:

- obavezu po osnovi upravljačke provizije za decembar KM 93.881 i
- ostale obaveze prema Društvu za refundiranje troškova upravljanja Fonda u iznosu od KM 2.610.

9. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Dionički kapital	66.961.277	66.961.277
Emisiona premija	2.683.902	2.683.902
Ostale rezerve	7.050.231	7.063.897
Neraspoređena dobit ranijih godina (+realizirani dobitak)		
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(40.100.769)	(40.100.769)
Rezultat tekuće godine	(656.485)	(786.031)
Nerealizirani dobitak	4.574.214	3.889.716
Nerealizirani gubitak	(1.727.344)	(3.117.351)
Ukupno kapital	38.785.026	36.594.641

Na dan 31.12.2020. godine na upisanom kapitalu nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 66.961.277.

Nerealizirani dobiti i gubici (neto efekat) po osnovu usklađivanja finansijskih sredstava po fer vrijednosti na dan 31. decembra 2020. godine ukupno iznose KM 2.846.870 (**pozitivan efekat**). I odnosi se na nerealizirane dobitke i gubitke iz 2020.godine.

Promjene tokom 2020. godine za nerealizirani dobitak (gubitak) su prikazane kako slijedi:

	Iznos (KM)
Nerealizirana dobit/gubitak (neto efekat) 01.01.2020.g.	772.365
Tekući nerealizirani rezultat	2.846.870
Pokriće na osnovu odluke Skupštine	(772.365)
Stanje na dan 31.12.2020. godine	2.846.870

10. Transakcije sa povezanim osobama

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

Transakcije sa povezanim osobama

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2020. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.20.-31.12.2020. sa navedenom povezanom strankom	
DUF PROF – IN d.o.o. Sarajevo	DUF	Ugovor o upravljanju Računovodstvo	93.880,74 2.610,03	0	0	1.091.963,57 31.276,29
Raiffeisen banka d.d.Sarajevo	Depozitar	Ugovor o depoz.posl. Ugovor o skrbn.posl.	1.500,00 1.070,96	0	0	18.000,00 11.886,79
Expert Zenica Zuko d.o.o.	Revizor	Ugovor za 2019 Ugovor za 2020		0	0	8.775,00 2.340,00
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	950,00	0	0	11.400,00
VGT broker	Broker	Ugovor				1.128,55
Lejla Suljagić-Bubalo	Direktor Fonda	Ugovor				85.399,01
Miha Šlamberger	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor				6.240,00
Miha Čeh	Član nadzornog odbora	Ugovor				4.800,00
Srećko Judar	Član nadzornog odbora	Ugovor				4.800,00
Zlatan Filipović	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor				1.102,40
Jasminka Ljuca	Član odbora za reviziju	Ugovor				848,00
Emir Brodlija	Član odbora za reviziju	Ugovor				848,00

11. Sudski sporovi

Prema Izjavi Uprave na dan 31. decembra 2020. godine Fond nije imao sudskih sporova u kojima je tužena strana, niti je vodilo sudske sporove protiv svojih dužnika.

12. Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima

Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2020.godine(iznosi u KM)

RBr	Naziv emitenta	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% vlasništva fonda	% od NVI fonda
Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u F BiH						
1	AGROKRAJINA DD BIHAC	38945	1823	0,00	4,68%	0,00%
2	BNT ALATNICA DD NOVI TRAVNIK	103495	13946	0,00	13,47%	0,00%
3	BH TELECOM DD SARAJEVO	63457358	261977	2300 158,06	0,41%	5,92%
4	BIHACKA PIVOVARA D.D. BIHAC	2422303	258391	1384 975,76	10,66%	3,56%
5	BIRA d.d. Bihac	1941077	112522	297 058,08	5,79%	0,76%
6	BORAC EXPORT-IMPORT D.D. TRAVNIK	147605	36881	364 384,28	24,98%	0,94%
7	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	286889	71694	0,00	24,99%	0,00%
8	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	17657682	746975	306 259,75	4,23%	0,79%
9	FDM D.D.	221375	5113	0,00	2,30%	0,00%
10	ZIF FORTUNA FOND d.d.Cazin	2235737	78842	78 842,00	3,52%	0,20%
11	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	659155	164788	1763 231,60	24,99%	4,53%
12	JP HT d.d. MOSTAR	31586325	43868	210 566,40	0,13%	0,54%
13	ASA banka d.d.Sarajevo	658695	10101	373 737,00	1,53%	0,96%
14	JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d. Mostar	7361660	101061	2426 474,61	1,37%	6,24%
15	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	31506541	107577	1011 223,80	0,34%	2,60%
16	MOTEL BAZENI DD VITKOVICI	26927	1630	0,00	6,05%	0,00%
17	PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZLA	226879	56719	316 492,02	24,99%	0,81%
18	POSLOVNI SISTEM RMK DD ZENICA	291238	13587	815 220,00	4,66%	2,10%
19	SNAGA DD VAREŠ	249023	43058	96 880,50	17,29%	0,25%
20	SOLANA DD TUZLA	506279	12313	295 512,00	2,43%	0,76%
21	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	4634633	231733	3707 728,00	5,00%	9,54%
22	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	9476540	269583	7009 158,00	2,84%	18,03%
23	UNIS KOMERC d.d. Sarajevo	966230	162771	260 433,60	16,84%	0,67%

RBr	Naziv emitenta	Ukupna broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% vlasništva fonda	% od NVI fonda
24	ŽITOPROMET DD MOSTAR	982869	120379	0,00	12,24%	0,00%
Ukupno u F BiH				23.018.335,46		59,20%
Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u RS						
25	Hemijska industrija destilacija a.d. Teslic	23228364	1329760	425 523,20	5,72%	1,09%
26	INDUSTRIJSKE PLANTAŽE	108393599	4255914	1659 806,46	3,92%	4,27%
27	POSLOVNA ZONA AD BANJA LUKA	93931688	2699974	971 990,64	2,87%	2,50%
28	Sarajevo gas a.d. Istocno Sarajevo	16399601	693777	138 755,40	4,23%	0,36%
29	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	491383755	430137	425 835,63	0,08%	1,10%
Ukupno u RS				3.621.911,33		9,32%
Ukupno ulaganja u dionice				26.640.246,77		68,52%
Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u F BiH						
30	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	640	64	6 400,00	10,00%	0,02%
Ukupno u F BiH				6.400,00		0,02%
Ukupno ulaganja u obveznice				6.400,00		0,02%
Ulaganja u udjele OIF-a emitenata sa sjedištem u F BiH						
31	OIF Lilium Global	3491943	262299,0241	482 603,97	7,51%	1,24%
32	OIF Raiffeisen Bond	656854	2141,7484	431 898,99	0,32%	1,11%
Ukupno u F BiH				914 502,96		2,35%
Ulaganja u udjele OIF-a emitenata sa sjedištem u inostranstvu						
33	OIF Triglav Evropa		35597,1037	1061 928,65		2,73%
34	OIF Triglav Maney Market EUR		42736,5982	854 770,60		2,20%
35	OIF Triglav Svetovni razviti trg		141284,5632	2144 365,11		5,52%
36	OIF Triglav Top Brands		29554,1701	1376 542,16		3,54%
Ukupno u inostranstvu				5.437 606,52		13,98%
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a				6.352 109,48		16,34%
Ulaganja u depozite emitenata sa sjedištem u F BiH						
37	Procredit banka		1	500 000,00		1,29%
38	ASA banka d.d.Sarajevo		1	800 000,00		2,06%
39	Turkish Ziraat banka		1	600 000,00		1,54%
40	Turkish Ziraat banka		1	600 000,00		1,54%
41	BBI banka		1	600 000,00		1,54%
42	BBI banka		1	600 000,00		1,54%
43	Intesa SanPaolo banka		1	600 000,00		1,54%
44	Intesa SanPaolo banka		1	600 000,00		1,54%
Ukupno u F BiH				4.900 000,00		12,60%
Ukupno ulaganja u depozite				4.900 000,00		12,60%
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA				37.898 756,27		97,47%

Članom 76., stav 1, tačka a) Zakona definisano je da ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog izdatelja iznosi najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primjeniti na ulaganja Fonda). Na dan 31.12.2020. godine, prema navedenom članu Zakona zabilježeno je prekoračenje ulaganja u emitenta Tvornica cementa Kakanj d.d. Kakanj u iznosu KM 1.176.835.

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

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Ukupna fer vrijednost ulaganja</i>	<i>Vrijednost prekoračenja u skladu sa Pravilnikom KM</i>
1	Snaga d.d. Vareš	96.881	96.881
2	Motel Bazeni d.d. Vitkovići	0	0
3	Agrokrajina d.d. Bihać	0	0
4	BNT Alatinica d.d. Novi Travnik	0	0
5	Fabrika duhana d.d. Mostar	0	0
6	Žitopromet d.d. Mostar	0	0
1	Snaga d.d. Vareš	0	0

UKUPNO

96.881

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 23.02.2021. godine.

Uprava DUF-a




Uprava Fonda