



**Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom
“BIG- Investiciona grupa” d.d. Sarajevo**

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
na dan 31.12.2012. godine
zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora**

Sarajevo, januar 2013.godina

Sadržaj:

Stranica

Opći podaci Fonda	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj nezavisnog revizora	5-6
Bilans uspjeha ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo	7
Bilanca stanja ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo	8
Izvešće o novčanim tijekovima ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo	9
Izveštaj o promjenama na kapitalu ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo	10
Opće i računovodstvene politike	11-20
Neto vrijednost imovine ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo	21-22
Zabilješke uz finansijske izvještaje	23-31
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 „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo za razdoblje od 01.01. – 31.12.2012.godine	

Opći podaci Fonda

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo je prvobitno utemeljen kao privatizacijski investicijski fond BIG d.d. Sarajevo tokom 2000. godine. U periodu poslovanja 2000-2012. godina Fond je izvršio transformaciju iz oblika "PIF" u "IF" u skladu s odredbama Pravilnika o načinu transformiranja privatizacijskog investicijskog fonda u investicijski fond. Dana 29. marta 2006. godine Komisija za vrijednosne papire FBiH je odobrila postupak transformiranja PIF-a u IF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo. Navedena transformacija je upisana u registar emitenata kod Komisije za vrijednosne papire FBiH kao i u nadležni Općinski sud u Sarajevu dana 17. avgusta 2006. godine pod brojem 065-0-Reg-06-000941. Investicijski fond „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo izmijenio je naziv u Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo dana 01.09.2009. godine upisom u registar Općinskog suda u Sarajevu na osnovu Rješenja broj: 065-0-Reg-09-002110. Navedena promjena registrovana je i Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Federacije BiH broj: 05/1-19-514/09 od 20.11.2009. godine. Ukupan upisani kapital Fonda na dan 31.12.2012. godine iznosi KM 273.916.665 podijeljen na 10.658.236 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 25,7 po dionici.

Adresa Fonda je Sarajevo, ul. Ferhadija 16/IV, Sarajevo-Stari Grad.

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Upravljač Fonda je ABDS Društvo za upravljanje fondovima d.d. Sarajevo (Društvo), čija je djelatnost osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima. Banka depozitar i Banka skrbnik Fonda za 2012. godinu je Volksbank BH d.d. Sarajevo. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovore o obavljanju brokerskih poslova sa profesionalnim posrednicima: Hypo-Alpe-Adria-Vrijednosnice d.o.o. Sarajevo, Hypo-Alpe-Adria-Bank AD Banja Luka (Odjel "Hypo Broker"), VGT-Broker d.d. Visoko, Aw Broker d.o.o. Sarajevo, Advantis Broker a.d. Banja Luka .

Tokom 2012. 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:

	2012. godine Broj	2011. godine Broj
Administracija	1	1
	<hr/>	<hr/>
	1	1
	<hr/>	<hr/>

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor

Vojko Kokoravec	Predsjednik
Radovan Teslić	Član
Peter Rajačić	Član

Odbor za reviziju:

Senida Čatić	Predsjednik
Andrea Pihler	Član
Mojca Burkelca	Član

Uprava

Žiga Peljko	Direktor
-------------	----------

Izvještaj o odgovornostima Uprave

Uprava Društva i Fonda su dužna osigurati da finansijski izvještaji ZIF-a „BIG-Investiciona grupa“ 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 nezakornitosti.

Potpisano u ime Uprave:

Žiga Peljko, direktor Fonda _____

ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo
ul. Ferhadija 16/IV

Sarajevo
Bosna i Hercegovina

Edina Dizdar, direktor Društva _____

ABDS d.d. Sarajevo
ul. Ferhadija 16/IV

Sarajevo
Bosna i Hercegovina

25. januar 2013. godine

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravi i vlasnicima ZIF „BIG- Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo** (Fond) na dan 31. decembar 2012. godine izloženih na stranicama 7 do 31, koji se sastoje od: Bilansa uspjeha, Bilansa stanja, Izvještaja o gotovinskom toku, Izvještaja o promjeni neto imovine za godinu koja je tada završila. Finansijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, te skraćenog prikaza značajnih računovodstvenih politika izloženih na stranicama 11 do 20.

Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje

Kako je izloženo na stranici 4, Uprava je odgovorna za pripremu i fer predstavljanje priloženih finansijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja kao i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su neophodne za pripremu finansijskih izvještaja koje ne sadrže materijalno značajne pogreške, bilo zbog prevare ili grešaka.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da izrazimo nezavisno mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Ovi standardi zahtijevaju da se usaglasimo sa etičkim zahtjevima, te planiramo i provedemo reviziju s ciljem dobivanja razumnog uvjerenja o tome da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija podrazumijeva provođenje procedura s ciljem prikupljanja revizijskog dokaza o iznosima i drugim podacima objavljenim u finansijskim izvještajima. Odabrane procedure zavise od procjene revizora, uključujući procjene rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, bilo kao posljedica prevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje finansijskih izvještaja s ciljem određivanja revizijskih postupaka primjerene datim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o efektivnosti internih kontrola u Fondu. Revizija takođe uključuje procjenu prihvatljivosti primjenjenih računovodstvenih politika, te značajnih procjena od strane Uprave, kao i sveukupnu prezentaciju finansijskih izvještaja u cjelini.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dovoljni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg revizijskog mišljenja.

Značajke koje utiču na revizorsko mišljenje

Ograničenje obima

1. Nije bilo ograničenja obima djelovanja po reviziji.

2. Nije bilo značajnih odstupanja od računovodstvenih standarda.

Mišljenje

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima finansijski položaj **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo** na dan 31.12.2012. godine, rezultate njegova poslovanja, gotovinski tok i promjene na kapitalu za period tada završen u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

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 „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo** za period 01.01. - 31.12.2012. godine u skladu s Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i Zakonom o investicijskim fondovima.

Za bolje razumijevanje finansijske pozicije Fonda a na dan 31. decembra 2012. godine i rezultata njegovog poslovanja za godinu koja je tada završila, te obima naše revizije, priloženi Finansijski izvještaji trebaju se čitati zajedno s pratećim bilješkama u našem Izvještaju o reviziji.

ZUKO d.o.o. Sarajevo, Džemala Bijedića 185

Sarajevo, 25. januar 2013. godine

ovlašteni revizor
Biljana Ekinović

Biljana Ekinović

ovlašteni revizor
Nermin Zuko

Nermin Zuko

direktor
Ferid Ekinović

Ferid Ekinović



BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2012 do 31.12.2012 godine
(iskazano u 000 KM)

	Zabilješka	12 mjeseci za period završen 31.12.2012.	12 mjeseci za period završen 31.12.2011.
Poslovni prihodi	1	3.284	2.981
Prihodi od dividendi		3.054	2.898
Prihodi od kamata		230	83
Realizovana dobit	2	26	77
Realizovani dobici od prodaje vrijednosnih papira		26	77
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		0	0
Poslovni rashodi	3	3.173	3.695
Naknada društvu za upravljanje		2.806	3.370
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		1	0
Naknada članovima Nadzornog odbora		32	31
Naknada za reviziju		11	8
Naknada za depozitara		18	19
Ostali poslovni rashodi		304	267
Realizovani gubitak	3	4.617	2.734
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		0	0
Ostali realizovani gubici		4.617	2.734
Realizovana dobit/gubitak		(4.480)	(3.371)
Finansijski prihodi		10	42
Finansijski rashodi		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja	3	(4.470)	(3.329)
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja		(4.470)	(3.329)
Nerealizovani dobici (gubici)		0	0
Ukupno nerealizovani dobici/gubici		0	0
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		(4.470)	(3.329)
Obična zarada po dionici		(0,00)	(0,00)
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 24.01. 2013. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

BILANS STANJA NA DAN 31.12.2012.godine
(iskazano u 000 KM)

	Zabilješka	31.12.2012.	31.12.2011.
AKTIVA			
Gotovina	4	361	272
Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	5	90.139	90.739
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospelja	5	7.400	8.300
Potraživanja iz aktivnosti	6	378	53
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
UKUPNA AKTIVA		98.278	99.364
PASIVA			
Obaveze	7	469	733
Obaveze iz poslovanja Fonda		0	0
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		9	8
Obaveze za naknadu za upravljanje		218	477
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		10	5
Obračunati neplaćeni rashodi		232	242
Kapital	8	97.809	98.631
Dionički kapital		273.917	273.917
Emisiona premija		817	817
Ostale rezerve		0	0
Revalorizacijske rezerve		(115.516)	(119.163)
Rezultat tekućeg perioda		(4.470)	(3.329)
Neraspoređena dobit		0	0
Neraspoređeni gubitak		(56.939)	(53.610)
UKUPNA PASIVA		98.278	99.364
Broj emitovanih dionica		10.658.236	10.658.236
Neto imovina po dionici		9,18	9,25
Vanbilansna aktiva		46.537.592	45.037.952
Vanbilansnapasiva		46.537.592	45.037.952

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 24.01. 2013. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2012. DO 31.12.2012. godine (iskazano u 000 KM)		
	2012.	2011.
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	11.389	3.776
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	113	500
Prilivi po osnovu dividendi	2.725	2.864
Prilivi po osnovu kamata	251	108
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	8.300	305
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	11.300	14.376
Odlivi po osnovu ulaganja		
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	488	69
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	7.400	8.600
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	3.075	5.403
Odlivi po osnovu rashoda za kamate	0	0
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	1	0
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	11	8
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	18	19
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	307	276
Odlivi po osnovu poreza na dobit	0	0
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	0	0
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	89	0
Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti	0	10.600
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	11.389	3.776
Ukupni odlivi gotovine	11.300	14.376
NETO PRILIV GOTOVINE	89	0
NETO ODLIV GOTOVINE	0	10.600
Gotovina na početku perioda	272	10.872
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine		
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	361	272
	88	10.600

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 24.01. 2013. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA
za period od 01.01. do 31. 12. 2012. godine zajedno sa uporednim podacima 2011. godine
(iskazano u 000 KM)

	Registrirane dionice	Emisiona premija	Revalorizacijske rezerve	Ostale rezerve	Neraspoređeni gubitak	Rezultat tekućeg perioda	Ukupno
Stanje na dan 01.01.2012	273.917	817	(119.163)	0	(53.610)	(3.329)	98.631
Raspored rezultata	0	0	0	0	(3.329)	3.329	0
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	0	(4.470)	(4.470)
Povećanje/smanjenje revalorizacijskih rezervi	0	0	3.647	0	0	0	3.647
Stanje na dan 31.12.2012	273.917	817	(115.516)	0	(56.939)	(4.470)	97.809

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 24.01. 2013. 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 2012. 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 2,9% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, odnosno 2,9% prosječne godišnje osnovice za upravljačku proviziju. Godišnji iznos ukupno obračunate upravljačke provizije za 2012. 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 "ABDS" d.d. 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
- 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 za upravljanje fondovima ABDS d.d. Sarajevo obavezni su da se pridržavaju procedura propisanih pravilnicima o procedurama rada u organizacionim jedinicama iz 2011. godine, Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta iz 2011 godine kao i Pravilnikom o internoj kontroli poslovanja iz 2009. 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 od oktobra 2009. godine.

Društvo je u oktobru 2009. godine usvojilo Pravilnik o internoj kontroli poslovanja zajedno sa Procedurama rada internog kontrolora. U skladu sa navedenim pravilnikom Interna kontrola podrazumijeva kontrole transakcija, investicionih ograničenja i utvrđivanja vrijednosti imovine; postavljanja i praćenja limita i izvještavanja u slučajevima prekoračenja; mjerenja rizika i uspješnosti; usaglašenosti poslovanja sa pozitivnim propisima 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 računovodstvenih evidencija, kontrola pravovremenosti izvještavanjima o utvrđenim odstupanjima, te kontrola pravovremenosti i adekvatnosti poduzetih mjera u slučaju odstupanja.

Knjigovodstvenu evidenciju za Fond obavlja Društvo za upravljanje. Na ovim poslovima su angažovani vođa Back Officea i stručni saradnik u Back Officu. Evidencija se vodi u skladu sa Pravilnikom o procedurama rada organizacionih jedinica, 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 2012 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 2012. godinu iznosi 1.928 hiljada KM.

Tokom godine Fond je pokazivao izrazitu platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2012. godine Fond ostvaruje koeficijent ubrzane likvidnosti koji iznosi 0,77.

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 2012. 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 2012. godinu sadrže uporedne podatke iz 2011. 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.

d) Novčana sredstva

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

e) Ulaganja

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

- a) Finansijska sredstva koja se drže do dospelja (u daljem tekstu FS DD)
- b) Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha (u daljem tekstu FS BU) i
- c) Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju (u daljem tekstu FS RP).

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 ulaganje u oročene depozite. Fond na dan 31.12.2012. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

- *Ulaganja u dionice kao Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju;*
- *ulaganja u udjele drugih fondova kao Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju;*
- *ulaganje u depozite klasifikovano kao Finansijska sredstva koja se drže do dospelja.*

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

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju početno priznaju se po fer vrijednosti date naknade uvećane za sve troškove sticanja (brokerske provizije, pristojbe, bankarske naknade i sl.).

Naknadno vrjednovanje vrši se po tržišnim vrijednostima po metodologiji utvrđenoj Pravilnikom. Kao rezultat ovog vrjednovanja javljaju se revalorizacijske rezerve i prikazuju se direktno u kapital sve dok se finansijsko sredstvo ne proda, naplati ili na drugi način otuđi ili dok se ne utvrdi da je finansijsko sredstvo obezvrjeđeno, u kojem trenutku se ukupan dobitak ili gubitak koji je prethodno bio prikazan u kapitalu uključuje u neto dobitak ili gubitak razdoblja.

Test umanjenja

Finansijska sredstva, osim ulaganja iskazanih po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, na datum bilansiranja podliježu testu umanjenja. Testom umanjenja utvrđuje se je li knjigovodstvena vrijednost finansijskog sredstva veća od procijenjenog nadoknadivog iznosa.

Za vrijednosne papire koje ne kotiraju na berzi, a klasificirani su kao raspoloživi za prodaju, značajan ili produžen pad u fer vrijednosti ispod njihovog troška sticanja smatra se objektivnim padom vrijednosti. U navedenim prilikama vrši se diskontiranje očekivanih novčanih tokova po originalnim kamatnim stopama u cilju utvrđivanja nadoknadle vrijednosti.

Umanjenje vrijednosti (priznavanje rashoda) vrši se kada je nadoknadle vrijednost manja od knjigovodstvene vrijednosti finansijskog sredstva. Umanjenje vrijednosti finansijskih sredstava se obvezno testira prije sastavljanja bilansa stanja.

Iznos gubitka koji nastaje provedbom testa umanjenja utječe na iznos koji je priznat direktno u kapital prilikom naknadnog mjerenja finansijskog sredstva.

Svi ranije priznati iznosi u revalorizacijskim rezervama prenose se u bilansu uspjeha, te predstavljaju, zajedno s utvrđenim iznosom gubitka testa umanjenja, kumulativni gubitak od umanjenja vrijednosti finansijskog sredstva.

Kod vlasničkih vrijednosnih papira (dionica) ako se u sljedećem razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti smanji (ispravka umanjenja) prethodno priznati gubitak ne ispravlja se u bilansu uspjeha, već se priznaje u Izvještaju o promjenama glavnice.

Kod dužničkih vrijednosnih papira (obveznica) ako se u sljedećem razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti smanji (ispravka umanjenja) prethodno priznati gubitak ispravlja se u bilansu uspjeha.

Ograničenje ulaganja

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

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

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

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

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

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 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 kapitalni dobiti /gubici

Nerealizirani kapitalni 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 kapitalni dobiti/gubici

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

j) Revalorizacijske rezerve

Revalorizacijske rezerve postoje ako je na dan bilansa tržišna vrijednost FS RP viša ili niža od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Efekti revalorizacijskih rezervi iskazuju se u izvještaju o neto sredstvima Fonda u bilansu stanja i izvještaju o promjenama na neto sredstvima.

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA za period 01.01.2012. do 31.12.2012. godine

2012 god.	prosječna fer vrijednost imovine (000KM)	prosječne obaveze (000KM)	prosječna NVI (000KM)	Osnovica za obračun upravljačke provizije (000KM)	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u opticaju
I	99.827	574	99.253	97.280	9,31	10.658.236
II	99.648	716	98.931	96.154	9,28	10.658.236
III	100.355	909	99.447	96.791	9,33	10.658.236
IV	100.934	953	99.981	97.402	9,38	10.658.236
V	107.755	1.186	106.570	105.629	10,00	10.658.236
VI	105.168	1.237	103.931	103.931	9,75	10.658.236
VII	103.073	276	102.797	102.767	9,64	10.658.236
VIII	96.062	271	95.790	94.485	8,99	10.658.236
IX	95.939	242	95.696	93.489	8,98	10.658.236
X	93.895	463	93.432	90.354	8,77	10.658.236
XI	93.571	499	93.072	90.184	8,73	10.658.236
XII	95.839	260	95.579	92.882	8,97	10.658.236
Ukupno			1.184.478	1.161.347	111,130	127.898.832
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici			98.707	96.779	9,26	10.658.236

	izraženo u (0000 KM)
PGNVI Fonda/dionice	98.707
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije	96.779
Upravljačka provizija 2,9% (UP)	2.807

Neto vrijednost imovine Fonda za 2012 godinu je utvrđivala Volksbank BH d.d. (Depozitar). Za period 2012. 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 2012. godinu PNVI Fonda po obračunu Depozitara iznosi KM 98.706.537.

Društvo je za period 01.01.-31.12.2012. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini do 2,9% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje su isključivana prekoračenja u skladu sa Zakonom). Po izračunu Depozitara za 2012. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 96.778.947 dok upravljačka provizija iznosi KM 2.806.589.

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 2012. godini je 10.658.236, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 9,26.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2012. godine:

	Na dan 31.12.2012 godine		Na dan 31.12.2011 godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	98.278.009	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	98.041.102
Broj dionica Fonda	10.658.236	Broj dionica Fonda	10.658.236
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	9,22	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj dionica)	9,20

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

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2010	2009	2008
Najniža neto vrijednost imovine po dionici KM	8,63	9,06	10,22	12,29	23,61
Najviša neto vrijednost imovine po dionici KM	10,11	12,09	12,82	25,64	30,32
Najniža cijena KM	3,51	3,25	2,84	2,82	3,87
Najviša cijena KM	4,09	6,00	4,60	6,25	17,21
Prosječna cijena KM	3,77	4,63	3,72	4,54	10,54

1. Poslovni prihodi

Iskazani ostvareni poslovni prihodi su:

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (000 KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2011. (000 KM)
Prihod od dividendi	3.054	2.898
Prihod od kamata na oročene depozite	230	83
Ukupno poslovni prihodi	3.284	2.981

Prihodi od dividendi KM 3.054.308 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji:

- ✓ BH Telecom d.d. Sarajevo KM 1.840.129.
- ✓ Telekom Srpske a.d. Banja Luka 975.905 (nenaplaćeno KM 329.708).
- ✓ Bihaćka pivovara d.d. Bihać 46.393,
- ✓ INGRAM d.d. SREBRENİK 33.870 (nenaplaćeno),
- ✓ JP HT d.d. Mostar 33.465,
- ✓ FDS d.d. Sarajevo KM 2.723,
- ✓ JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo KM 14.263,
- ✓ RITE Ugljevik AD Ugljevik KM 116.
- ✓ Bosnalijek d.d. Sarajevo KM 107.444.

Prihodi od kamata na oročene depozite KM 229.454 predstavljaju obračunatu kamatu na deponirana sredstva kod poslovne banke.

2. Poslovni rashodi

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (000 KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2011. (000 KM)
Naknada Društvu za upravljanje	2.806	3.370
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	1	0
Naknada Nadzornom odboru	32	31
Naknada vanjske revizije	11	8
Naknada depozitara	18	19
Troškovi bankarskih usluga	1	1
Troškovi upravljanja-RVP	23	21
Troškovi objavljivanja	2	1
Naknada KVP	99	114
Ostali poslovni rashodi	180	130
Ukupno poslovni rashodi	3.173	3.695

Troškovi se evidentiraju u razdoblju u kojemu su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini. Društvo je izračunalo proviziju za upravljanje fondom u visini od 2,9% od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda za period

od 01.01. do 31.12.2012. 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 2.806.589. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 96.778.947. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 98.706.537.

Najznačajniji ostali rashodi (KM 179.649) najvećim dijelom se odnose na obračunatu bruto plaću direktora Fonda KM 110.225.

3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja

Realizirani dobici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (000 KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2011. (000 KM)
Realizirani dobici po osnovu prodaje ulaganja	26	77
Ukupno realizirani dobici	26	77

Realizirani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (000 KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2011. (000 KM)
Realizovani gubici (VP i udjeli)	0	0
Realizirani gubici od kursnih razlika	0	0
Ostali realizirani gubici	4.617	2.734
Ukupno realizirani gubici	4.617	2.734

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani gubitak od ulaganja 4.591 hiljada KM.

U 2012. godini struktura ostvarenog realiziranog dobitka i gubitka od ulaganja je prikazana u nastavku:

Rb.	Emitent	prodajna vrijednost (KM)	realizirani dobitak / (gubitak) (KM)
1.	DOBRINJA DD	144.263	26.115
	Realizovani dobici od prodaja ulaganja		26.115

Rb.	Emitent	Umanjenje vrijednosti u skladu sa MRS 39 (KM)	realizirani dobitak / (gubitak) (KM)
1.	Krajinaputevi d.d. Bihać	-960.714	-960.714
2.	DI JANJ d.d. Bihać	-3.656.232	-3.656.232
	Ostali realizovani gubici (umanjenje vrijednosti)		-4.616.946

	Neto efekat -realizirani gubitak od ulaganja	-4.590.831
--	---	-------------------

4. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2012. godine (000 KM)	Za godinu završenu 31.12.2011. godine (000 KM)
Poslovni račun	361	272
Ukupno gotovina	361	272

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 361.557 se odnose na tekuća sredstva (KM 122.061) deponovana na transakcijskom računu kod Volksbank BH d.d. (Depozitar) .

5. Ulaganje Fonda

Struktura ulaganja Fonda je prikazana u nastavku:

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2012. godine (000 KM)	Za godinu završenu 31.12.2011. godine (000 KM)
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicijskih Fondova i udjeli u otvorenim investicijskim Fondovima i usklađenje vrijednosti	752.971	754.096
Ispravka vrijednosti	(662.832)	(663.357)
<i>Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji</i>	90.139	90.739
Ukupno ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	90.139	90.739
Oroceni depoziti	7.400	8.300
Ukupno ulaganja finansijska sredstva koja se drže do dospelja	7.400	8.300
Ukupno ulaganja Fonda	97.539	99.039

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 2012. godine u poslovnim knjigama Fonda utvrđivanje fer vrijednosti ulaganja je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 96.778.947.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 98.706.537.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI po pravilima člana 75. Zakona o IF-ovima za 2012 godinu iznosi KM 1.927.590 od čega je najznačajnije prekoračenje u emitentu BH Telekom d.d. iz razloga promjena fer cijena u strukturi imovine Fonda.

Prikaz ulaganja, u skladu sa Odlukom o klasifikaciji ulaganja, na dan 31.12.2012. godine je slijedeći:

- ✓ Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju KM 90.138.897 sa slijedećom strukturom:

	Nabavna vrijednost (KM)	Ispravka vrijednosti (KM)	Fer vrijednost (KM)
Ulaganja u obične dionice- utržive	539.769.597	(474.823.617)	64.945.980
Ulaganja u obične dionice- neutržive	213.045.543	(188.008.088)	25.037.455
Ulaganja u otvorene fondove	150.000	5.462	155.462
Ukupno:	752.965.140	(662.826.243)	90.138.897

- ✓ Oročeni depoziti KM 7.400.000 klasifikovana u finansijska sredstva koja se drže do dospjeća se odnose na oročena sredstva kod Sparkasse Bank d.d. Sarajevo, Volksbank BH d.d.d Sarajevo, UniCredit Bank d.d. i Hypo-Alpe-Adria-Bank d.d. Kamatna stopa na oročene depozite se kreće u rasponu od 2,60% do 3,95%. Kamata se obračunava mjesečno. Sredstva se oročavaju na period od 12 mjeseci.

Tokom 2012. godine Fond je kupovao i prodavao ulaganja prikazano u narednim tabelama.

Prodaja ulaganja: dionica iz portfelja Fonda:

Naziv emitenta	Berzanski simbol/ISIN	Količina	Cijena (KM)	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)
DOBRINJA D.D.	DBRN	2.697	53,49	144.264
UKUPNO				144.264

Kupovina dionica, udjela:

Naziv emitenta	Berzanski simbol ili ISIN	Količina	Prosječna kupovna cijena (KM)	Kupovna vrijednost realizovane transakcije (KM)
BOSNALIJEK DD SARAJEVO	BSNL	1.916	11,16	21.390
PIF VIB AD BANJA LUKA	VIBP	9.051	4,27	38.612
OIF ILIRIKA GLOBAL	MFGL	69.058	2,17	150.000
ZIF MI-GROUP	MIGF	15.000	4,33	64.958
ZIF BOSFIN	BSNF	46.956	4,53	212.802
UKUPNO				487.763

6. Potraživanja iz aktivnosti

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2012. godine (000 KM)	Za godinu završenu 31.12.2011. godine (000 KM)
Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire	9	14
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	368	39
Ukupno potraživanja iz aktivnosti	378	53

Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice (KM 368.473) se odnose na potraživanja za dividende od emitenata: Telekom Srpske a.d. Banja Luka (KM 329.708), Ingram d.d. Srebrenik (KM 33.870) i IP Svjetlost d.d. Sarajevo (KM 4.985).

7. Kratkoročne obaveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2012. godine (000 KM)	Za godinu završenu 31.12.2011. godine (000 KM)
Obaveze iz poslovanja Fonda	0	0
Obaveze prema banci depozitaru	4	5
Obaveze za naknade Nadzorni odbor	0	0
Ostale obaveze iz poslovanja	4	3
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	9	8
Obaveze za naknadu za upravljanje	218	477
Ostale obaveze prema Društvu	10	5
Obaveze prema Društvu za upravljanje	228	482
Unaprijed obračunati rashodi perioda	232	242
Pasivna vremenska razgraničenja	232	242
Kratkoročne obaveze i razgraničenja	469	733

Obaveze prema Društvu za upravljanje (KM 228.129) odnose se na:

- obavezu po osnovi upravljačke provizije KM 217.945 i
- ostale obaveze prema Društvu za refundiranje troškova upravljanja Fonda u iznosu od KM 10.184

Unaprijed obračunati rashodi perioda u iznosu od KM 232.431 se odnose na rezerviranu upravljačku proviziju za decembar 2012 godine.

8. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2012. godine (000 KM)	Za godinu završenu 31.12.2011. godine (000 KM)
Dionički kapital	273.917	273.917
Emisiona premija	817	817
Revalorizacijske rezerve finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	(115.516)	(119.163)
Ostale rezerve	0	0
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(56.939)	(53.610)
Nepokriveni gubitak tekuće godine	(4.470)	(3.329)
Ukupno kapital	97.809	98.631

Stupanjem na snagu novog Zakona o investicijskim fondovima od dana 01.01.2009 godine, Društvo za upravljanje nema više pravo na upravljačku proviziju temeljem emitiranja dionica. Na dan 31.12.2012 godine na upisanom kapitalu nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 273.916.665.

Struktura dioničkog kapitala na dan 31. decembra 2012. godine je kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2012. KM
Raiffeisen BANK d.d. BiH (skrbnik)	23,1074	63.295.014
MIG a.d. Podgorica	22,5471	61.760.158
ZIF "VIB Fond" a.d. Banja Luka	2,9896	8.188.894
KD Kapital d.o.o. Ljubljana	1,4850	4.067.719
UniCredit Bank d.d. Mostar	1,4272	3.909.407
Mepas d.o.o. Široki Brijeg	1,2469	3.415.530
ABDS d.d. Sarajevo	1,0904	2.986.803
NLB Bank d.d. Tuzla	1,0725	2.937.870
Ostali	45,0339	123.355.271
	100	273.916.665

Ukupno:

Revalorizacijske rezerve (negativne) KM (115.516.056) se odnose na rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju i predstavljaju akumulirane nerealizirane gubitke nastale po osnovu promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava (vrijednosni papiri) Fonda, koja su klasificirana kao „financijska sredstva raspoloživa za prodaju“, u skladu sa MRS 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“, po kojem se dobitak ili gubitak koji se javlja usljed promjene fer vrijednosti finansijskog sredstva raspoloživog za prodaju treba priznati izravno u kapital, odnosno kao dio revalorizacijskih rezervi. Tokom 2012. godine promjene na vrijednostima revalorizacijskih rezervi su slijedeće:

Početno stanje 01.01.2012.g.	(119.163.429) KM
Promjene po osnovu prodaje ulaganja	26.115 KM
Promjene po osnovu usklađivanja ulaganja test umanjenja (neto efekat)	4.616.947 KM
Promjene po osnovu usklađivanja ulaganja (neto efekat)	(995.689) KM
Stanje na dan 31.12.2012.godine	(115.516.056) KM

9. Vanbilansna evidencija

U vanbilansnoj evidenciji iskazana je nabavna vrijednost privatizacijskih certifikata i udjela u društvima sa ograničenom odgovornošću i neregistrovanim društvima. Evidentiranje u vanbilansnoj evidenciji izvršeno je na osnovu naloga Komisije za vrijednosne papire radi usaglašavanja imovine Fonda sa odredbama Zakona o investicijskim fondovima.

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

iznosi u KM

Povezana lica	Vrsta povezanosti	Osnov	Stanje na dan 31-12-2012		U periodu 01.01.2012-31.12.2012 godine sa povezanom strankom	
			Obaveze (KM)	Potraživanja (KM)	Prihodi (KM)	Rashodi (KM)
ABDS d.d.	DUF	Ugovor o upravljanju	452.595	0	0	2.846.879
Volksbank BH d.d	Depozitar	Ugovor	4.320	3.154.021	128.642	18.240
Sparcase bank d.d	banka	Ugovor	0	1.103.209	105.664	0
Hipo banka d.d	banka	Ugovor	0	1.891.428	0	1.428
UniCredit banka d.d	banka	Ugovor	0	1.260.000	0	972
Revik d.o.o	Revizija	Ugovor	0	0	0	8.190
Zuko d.o.o	Revizija	Ugovor	0	0	0	2.550
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	1.900	0	0	11.517
Advantis d.o.o	Broker	Ugovor	0	0	0	173
AW broker d.o.o	Broker	Ugovor	0	0	0	3.056
Žiga Peljko	Direktor fonda	Ugovor-bruto naknada	0	0	0	122.972
Vojko Kokoravec	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor-bruto naknada	0	0	0	13.600
Radovan Teslić	Član Nadzornog odbora	Ugovor-bruto naknada	0	0	0	9.743
Peter Rajačić	Član Nadzornog odbora	Ugovor-bruto naknada	0	0	0	8.821
Senida Čatić	Predsjednik Odbora za reviziju	Ugovor-bruto naknada	0	0	0	3.711
Mojca Burkelca	Član Odbora za reviziju	Ugovor-bruto naknada	0	0	0	3.363
Andreja Pihler	Član Odbora za reviziju	Ugovor-bruto naknada	0	0	0	3.363

Fond u svom portfoliju ima slijedeće emitente sa više od 10% vlasništva dionica:

R.b.	Emitent	Broj dionica	% vlasništva
1	ŽITOPROMET DD MOSTAR	245715	24,999771
2	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	81980	24,999543
3	DI JANJ TVORNICI GRAĐEVINSKE STOLARIJE DD	176001	24,997372
4	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	164739	24,992452
5	VITEX TI DD VISOKO	111391	24,991867
6	TUZLA - REMONT DD	145825	24,989932
7	GP ŽGP SARAJEVO	434300	24,989729
8	BNT-TVORNICI MAŠINA I HIDRAULIKE DD NOVI TRAVNIK	410137	24,988728
9	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	27052	24,985684
10	MOTEL BAZENI DD VITKOVIĆI	6724	24,971218
11	POSLOVNI SISTEM RMK ZENICA	72700	24,962402
12	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	12800	24,890133
13	PREDUZEĆE ZA PUTEVE MOSTAR DD	37106	23,791083
14	SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO	1090251	23,523999
15	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI	29572	22,786254
16	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	35629	22,470217
17	SOLANA DD TUZLA	106131	20,962947
18	VELMOS COMPANY DD MOSTAR	470675	20,464833
19	METALNO DD ZENICA	193221	19,989965
20	UNIS KOVINA DD VISOKO	123950	19,443778
21	BINAS DD BUGOJNO	665820	18,688792
22	SODASO HOLDING DD IHI TUZLA	2580	18,257731
23	DI JANJ HOLDING DD DONJI VAKUF	35551	18,113129
24	ŽELJEZARA ILIJAŠ DD	186917	17,948558
25	GP BOSNA DD SARAJEVO	135078	17,694355
26	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ	85205	17,680174
27	PREVOZ RADNIKA KREKA DD	41340	16,399100
28	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	140320	15,755087
29	TVORNICI PLOČA I FURNIRA DI JANJ DD DONJI VAKUF	48095	14,935222
30	HOTELI ILIDŽA DD	56198	14,258458
31	TVORNICI TRANSPORTNIH UREĐAJA TUZLA	103797	14,232122
32	SEHA-SANA DD SANSKI MOST	16535	11,406359
33	LIVNICA VISOKO DD	24833	11,400960
34	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	26700	11,252529
35	BNT TOPLANA DD NOVI TRAVNIK	13698	11,215734
36	PIVARA TUZLA DD	156078	11,145435
37	SARAJEVO-PUBLISHING DD	2333	11,014069
38	SOKO-AIR DD MOSTAR	18511	10,820084
39	RMU KAMENGRAD DD SANSKI MOST	28242	10,631882
40	GS - TMT (BNT TVORNICI MAŠINA) DD NOVI TRAVNIK	12312	10,566970

Prema podacima Registra vrijednosnih papira na dan 31.12.2012. godine, dioničari koji imaju više od 5% dionica fonda su:

Vrsta povezanosti	Povezana lica (dioničar)	Osnov
značajno učešće u pravu glasa	MIG AD Podgorica, Crna Gora	Na dan 31.12.2012 godine posjeduje 22,55 % dionica (2011. – 22,55%)
značajno učešće u pravu glasa	Raiffeisen Bank d.d. BiH (skrbnički račun)	Na dan 31.12.2012 godine posjeduje 23,10 % dionica (2011. – 20,41 %)

„ABDS“ Društvo za upravljanje fondovima d.d Sarajevo posjeduje 116.218 dionica, odnosno 1,0904 % vlasništva ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo ali sa njima ne ostvaruje upravljačka prava.

Dionice su stečene na osnovu naplate osnivačkih troškova Fonda i upravljačke provizije u dionicama.

11. Sudski sporovi

Prema Izvještaju Uprave Društva na dan 31. decembra 2012. godine Fond je pokrenuo slijedeće sporove:

R.b.	Emitent	Osnova tužbe
1.	GS TMT dd Travnik	Povećanje kapitala na štetu drugih dioničara
2.	Komus doo Gračanica	Registracija firme kao doo
3.	JP Vodovod i kanalizacija doo Tuzla	Nemogućnost ostvarivanja naših dioničarskih prava, registracija firme kao doo
4.	IP Svjetlost dd Sarajevo	Neplaćanje dividende
5.	Litvistan d.o.o. Banovići	Registracija firme kao doo

Za sve gore navedene predmete postupak je u toku.

12. Događaji nakon datuma bilansa stanja

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa stanja.

Rb	Naziv emitenta	Kotacija	Broj dionica ili % udjela	Ukupno nominalna vrijednost ulaganja	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u ukupnim dionicama / udjelima emitenta	% učešća u portfelju fonda
1	2	3	4	5	6	7	8
1	BAZNA HEMIJA DD VITKOVIĆI	0,00	5888	588.800,00	8.714,24	1,243304	0,009668
2	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	0,00	12800	1.177.600,00	836.224,00	24,890133	0,927706
3	BH TELECOM DD SARAJEVO	0,00	894139	8.941.390,00	16.730.592,48	1,409039	18,560900
4	BIHAČKA PIVARA DD BIHAČ	0,00	78725	787.250,00	730.568,00	3,046142	0,810491
5	BITUMENKA DD SARAJEVO	0,00	40196	401.960,00	80.392,00	5,621999	0,089187
6	BNT-TVORNICA MAŠINA I HIDRAULIKE DD NOVI TRAVNIK	0,00	410137	13.329.452,50	291.197,27	24,988728	0,323054
7	BORAC EXPORT-IMPORT DD TRAVNIK	0,00	7400	92.500,00	65.416,00	5,013380	0,072572
8	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	0,00	26700	283.020,00	0,00	11,252529	0,000000
9	ZIF Bosfin	0,00	46956	868.686,00	211.302,00	1,545405	0,234418
10	BOSNALIJEK DD SARAJEVO	0,00	383730	3.837.300,00	5.372.220,00	4,900774	5,959935
11	GS - TMT (BNT TVORNICA MAŠINA) DD NOVI TRAVNIK	0,00	12312	693.165,60	641.947,68	10,566970	0,712176
12	BNT TOPLANA DD NOVI TRAVNIK	0,00	13698	1.369.800,00	0,00	11,215734	0,000000
13	CROATIA - REMONT DD ČAPLJINA	0,00	670	56.950,00	11.725,00	2,670387	0,013008
14	DOBOJPUTEVI DD DOBOJ JUG	0,00	15515	155.150,00	120.861,85	4,244266	0,134084
15	DOBRINJA dd Iliđa	0,00	0	0,00	0,00	0,000000	0,000000
16	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	0,00	81980	8.198.000,00	6.651.857,20	24,999543	7,379563
17	DI JANJ HOLDING DD DONJI VAKUF	0,00	35551	444.387,50	0,00	18,113129	0,000000
18	TVORNICA PLOČA I FURNIRA DI JANJ DD DONJI VAKUF	0,00	48095	495.378,50	0,00	14,935222	0,000000
19	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	0,00	17857	185.712,80	70.713,72	5,601932	0,078450
20	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	0,00	949753	11.871.912,50	2.826.654,88	5,378696	3,135888
21	FDM DD	0,00	2340	109.675,80	0,00	1,057030	0,000000
22	FDS - FABRIKA DUHANA SARAJEVO	0,00	778	77.800,00	48.313,80	0,060700	0,053599
23	GP BOŠNA DD SARAJEVO	0,00	135078	2.201.771,40	330.941,10	17,694355	0,367146
24	GP HERCEGOVINA DD MOSTAR	0,00	1142	114.200,00	0,00	2,705328	0,000000
25	Hidroelektrane na Drini AD Višegrad	0,00	2700	2.700,00	1.188,00	0,000611	0,001318
26	Hidroelektrane na Vrbasu AS M.Grad	0,00	940	940,00	438,04	0,000918	0,000486
27	HEPOK DD MOSTAR	0,00	1	10,80	1,84	0,000266	0,000002
28	Hidroelektrane na Trebišnjici AD Trebinje	0,00	2700	2.700,00	1.174,50	0,000701	0,001303
29	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	0,00	164739	2.059.237,50	1.622.679,15	24,992452	1,800198
30	HOTELI ILIDŽA DD	0,00	56198	4.776.830,00	1.395.396,34	14,258458	1,548051
31	JP HT d.d. MOSTAR	0,00	91393	913.930,00	584.915,20	0,289344	0,648904
32	HOTEL TUZLA DD TUZLA	0,00	12555	364.095,00	487.259,55	1,351539	0,540565
33	IGMAN DD KONJIC	0,00	23287	418.467,39	263.375,97	4,022587	0,292189
34	INGRAM DD SREBRENİK	0,00	135481	2.438.658,00	2.826.133,66	9,707098	3,135309
35	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB DD MOSTAR	0,00	138507	13.850.700,00	4.433.609,07	1,881464	4,918641
36	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	0,00	647820	45.995.220,00	14.609.960,55	2,134190	16,208273
37	JP KOMOS DD MOSTAR	0,00	18912	189.120,00	13.238,40	3,138114	0,014687
38	JP UBORAK DD MOSTAR	0,00	2199	21.990,00	29.004,81	3,138738	0,032178
39	DI JANJ TVORNICA GRAĐEVINSKE STOLARIJE DD	0,00	176001	2.895.216,45	0,00	24,997372	0,000000
40	KHK DD LUKAVAC	0,00	240204	5.764.896,00	790.271,16	6,713519	0,876726
41	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	0,00	26595	949.441,50	0,00	5,555335	0,000000
42	KRAJINAPUTEVI DD BIHAČ	0,00	85205	1.013.939,50	0,00	17,680174	0,000000
43	GTK VISOKO DD VISOKO	0,00	535090	6.688.625,00	0,00	6,436704	0,000000
44	LIVNICA VISOKO DD	0,00	24833	248.330,00	205.368,91	11,400960	0,227836
45	MOTEL BAZENI DD VITKOVIĆI	0,00	6724	470.680,00	23.870,20	24,971218	0,026482
46	METALNO DD ZENICA	0,00	193221	3.613.232,70	1.306.173,96	19,989965	1,449068
47	OIF ILIRIKA GLOBAL	0,00	69058	149.996,79	155.462,47	7,916154	0,172470
48	ZIF MI-GROUP" D.D.	0,00	15000	363.000,00	64.597,50	0,304449	0,071664
49	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	0,00	35629	399.044,80	212.705,13	22,470217	0,235975
50	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI	0,00	29572	295.720,00	0,00	22,786254	0,000000
51	METALOTEHNA DD TUZLA	0,00	17603	218.277,20	118.292,16	4,829859	0,131233
52	OGREVTRANS DD SARAJEVO	0,00	577	5.770,00	6.675,89	2,471939	0,007406
53	PIVARA TUZLA DD	0,00	156078	1.631.015,10	668.013,84	11,145435	0,741094
54	PREVOZ RADNIKA KREKA DD	0,00	41340	574.626,00	267.469,80	16,399100	0,296731
55	PREDUZEĆE ZA PUTEVE MOSTAR DD	0,00	37106	545.458,20	388.128,76	23,791083	0,430590
56	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	0,00	27052	1.271.444,00	57.620,76	24,985684	0,063924
57	RIBA NERETVA DD KONJIC	0,00	1701	21.262,50	12.519,36	3,366983	0,013889
58	RITE Gacko AD Gacko	0,00	3330	3.330,00	646,02	0,000876	0,000717
59	POSLOVNI SISTEM RMK ZENICA	0,00	72700	727.000,00	644.849,00	24,962402	0,715395
60	RMU KAMENGRAD DD SANSKI MOST	0,00	28242	2.513.538,00	1.412.100,00	10,631882	1,566582
61	RITE Ugljevik AD Ugljevik	0,00	3330	3.330,00	992,34	0,001301	0,001101
62	RUDNIK MANGANA BUŽIM DD	0,00	1877	187.700,00	0,00	6,480235	0,000000
63	SOKO-AIR DD MOSTAR	0,00	18511	601.607,50	47.017,94	10,820084	0,052162
64	SARAJEVO-PUBLISHING DD	0,00	2333	233.300,00	94.906,44	11,014069	0,105289
65	SEHA-SANA DD SANSKI MOST	0,00	16535	1.653.500,00	0,00	11,406359	0,000000
66	SODASO HOLDING DD IHI TUZLA	0,00	0	0,00	0,00	0,000000	0,000000
67	SOLANA DD TUZLA	0,00	106131	7.450.396,20	2.281.816,50	20,962947	2,531445
68	SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO	0,00	1090251	10.902.510,00	6.541.506,00	23,523999	7,257139
69	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	0,00	140320	1.754.000,00	168.384,00	15,755087	0,186805

Rb	Naziv emitenta	Kotacija	Broj dionica ili % udjela	Ukupno nominalna vrijednost ulaganja	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u ukupnim dionicama / udjelima emitenta	% učešća u portfelju fonda
1	2	3	4	5	6	7	8
70	TVORNICIA KONFEKCIJE BORAC DD BANOVIĆI	0,00	6648	87.088,80	0,00	5,572973	0,000000
71	TVORNICIA KONFEKCIJE BORAC DD ZENICA	0,00	13298	159.576,00	0,00	5,555556	0,000000
72	Telekom Srpske AD Banja Luka	0,00	3048052	3.048.052,00	4.694.304,89	0,620300	5,207856
73	TUZLA - REMONT DD	0,00	145825	1.604.075,00	679.544,50	24,989932	0,753886
74	TVORNICIA TRANSPORTNIH URE?AJA TUZLA	0,00	103797	3.134.669,40	1.114.779,78	14,232122	1,236735
75	BINAS DD BUGOJNO	0,00	665820	6.857.946,00	885.540,60	18,688792	0,982418
76	UNIS KOVINA DD VISOKO	0,00	123950	1.239.500,00	48.340,50	19,443778	0,053629
77	UNIS VALJIĆI DD KONJIC	0,00	8224	163.575,36	41.120,00	3,352780	0,045618
78	VELMOS COMPANY DD MOSTAR	0,00	470675	5.666.927,00	983.710,75	20,464833	1,091328
79	PIF VIB FOND AD BANJA LUKA	0,00	46013	1.794.507,00	174.849,40	2,314588	0,193978
80	VITEX TI DD VISOKO	0,00	111391	4.539.183,25	74.631,97	24,991867	0,082797
81	ŽELJEZARA ILIJAŠ DD	0,00	186917	5.850.502,10	280.375,50	17,948558	0,311048
82	GP ŽGP SARAJEVO	0,00	434300	5.428.750,00	3.691.550,00	24,989729	4,095401
83	ŽITOPRERADA DD BIHAĆ	0,00	17051	1.705.100,00	0,00	9,056337	0,000000
84	ŽITOPROMET DD MOSTAR	0,00	245715	3.071.437,50	702.744,90	24,999771	0,779624

90138909,23

100,00

Dodatak

- Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7

Naziv fonda: **ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo**
 RegistarSKI broj fonda: **ZJP-031-02**
 Naziv društva za upravljanje: **DUF "ABDS" d.d. Sarajevo**
 Matični broj društva za upravljanje: **1-22446**
 JIB društva za upravljanje: **4200184450007**
 JIB zatvorenog investicijskog fonda: **4200177080008**

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA
 (Izveštaj o finansijskom položaju)
 na dan 31.12.2012. godine

(iznos u KM)

Grupa računa	Pozicija	AOP			Tekuća godina 30.06.2011.g.	Prethodna godina 31.12.2010.g.
1	2			3	4	5
	A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)	0	0	1	98.278.010	99.363.925
100 do 102	I - Gotovina	0	0	2	361.557	272.290
	II - Ulaganja fonda (004 do 009)	0	0	3	97.538.897	99.038.855
200 do 209	1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	0	4		
210 do 219	2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	0	0	5	90.138.897	90.738.855
220 do 229	3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospeljeća	0	0	6		
230 do 239	4. Depoziti i plasmani	0	0	7	7.400.000	8.300.000
240 do 259	5. Ulaganja u nekretnine	0	0	8		
260	6. Ostala ulaganja	0	0	9		
	III - Potraživanja (011 do 018)	0	1	0	377.556	52.780
30	1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	1	1		
301, 302	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	0	1	2		
303	3. Potraživanja po osnovu kamata	0	1	3	9.082	14.015
304	4. Potraživanja po osnovu dividendi	0	1	4	368.474	38.765
305	5. Potraživanja po osnovu datih avansa	0	1	5		
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		
320	IV - Odložena poreska sredstva	0	1	9		
330 do 332	V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	2	0		
	B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)	0	2	1	469.339	732.645
40	I - Obaveze iz poslovanja fonda (023 do 025)	0	2	2	0	81
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	0	2	3		81
401, 402 i 409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda	0	2	4		
403	3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova	0	2	5		
41	II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)	0	2	6	8.779	8.059
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	0	2	7	4.320	4.800
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	4.459	3.259
42	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 do 033)	0	3	1	228.129	482.268
420	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	0	3	2	217.945	477.127
421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0	3	3	10.184	5.141
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		
46	VII - Odložene poreske obaveze	0	4	1		
47	VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	4	2	232.431	242.237
	C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	0	4	3	97.808.671	98.631.280

	D. Kapital (045+048+051+056+059-062+065)	0	4	4		
50	I - Osnovni kapital (046 ili 047)	0	4	5	273.916.665	273.916.665
500	1. Dionički kapital - redovne dionice	0	4	6	273.916.665	273.916.665
501	2. Udjeli	0	4	7		
51	II - Kapitalne reze rve (049+050)	0	4	8	816.964	816.964
510	1. Emisiona premija	0	4	9	816.964	816.964
519	2. Ostale kapitalne rezerve	0	5	0		
52	III - Revaloriza cione rezerve (052 do 055)	0	5	1	-115.516.056	-119.163.429
520	1. Revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	0	5	2	-115.516.056	-119.163.429
521	2. Revalorizacije rezerve po osnovu instrumenata zaštite	0	5	3		
522	3. Revalorizacije rezerve po osnovu nekretnina	0	5	4		
529	4. Ostale revalorizacije rezerve	0	5	5		
53	IV - Reze rve iz dobiti (057+058)	0	5	6		
530	Zakonske rezerve	0	5	7		
531	Ostale rezerve	0	5	8		
54	V - Neraspoređena dobit (060+061)	0	5	9	0	0
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	0	6	0		
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	0	6	1		
55	VI - Nepokriveni gubitak (063+064)	0	6	2	61.408.902	56.938.920
550	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	0	6	3	56.938.920	53.609.969
551	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	0	6	4	4.469.982	3.328.951
56	VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (066+067)	0	6	5		
560	1. Nerealizovani dobitci po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	6		
561	2. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	7		
	E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	0	6	8	10.658.236	10.658.236
	F. NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)	0	6	9	9,18	9,25
	G. VANBILANSNE EVIDENCIJE					
	1. Vanbilansna aktiva	0	7	0	46.537.592	45.037.952
	2. Vanbilansna pasiva	0	7	1	46.537.592	45.037.952

DIREKTOR DRUŠTVA:

Edina Dizdar

DIREKTOR FONDA:

Žiga Peljko

CERT. RAČUNOVOĐA:

Aziba Fehratović

Naziv fonda: **ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo**
 RegistarSKI broj fonda: **ZJP-031-02**
 Naziv društva za upravljanje: **DUF "ABDS" d.d. Sarajevo**
 Matični broj društva za upravljanje: **1-22446**
 JIB društva za upravljanje: **4200184450007**
 JIB zatvorenog investicijskog fonda: **4200177080008**

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA
 (Izveštaj o ukupnom rezultatu za period)
 za period od 01.01. do 31.12.2012. 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	3.283.762	2.980.671
700	1. Prihodi od dividendi	2	0	3	3.054.308	2.897.884
701, 702	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospeljeća	2	0	4	229.454	82.787
703	3. Prihodi od nekretninskih i rizičnih Fondova	2	0	5		
709	4. Ostali poslovni prihodi	2	0	6		
	II - Realizovana dobit (208 do 211)	2	0	7	26.115	77.205
710	1. Realizovani dobitci po osnovu prodaje vrijednosnih papira	2	0	8	26.115	77.205
711	2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	2	0	9		
712	3. Realizovani dobitci od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	1	0		
719	4. Ostali realizovani dobitci	2	1	1		
	III - Poslovni rashodi (213 do 220)	2	1	2	3.172.623	3.695.093
600	1. Naknada društvu za upravljanje	2	1	3	2.806.589	3.369.843
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2	1	4	1.066	
602	3. Rashodi po osnovu kamata	2	1	5		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	2	1	6	32.454	31.359
604	5. Naknada vanjskom revizoru	2	1	7	10.740	8.190
605	6. Naknada banci depozitaru	2	1	8	17.760	19.200
607	7. Rashodi po osnovu poreza	2	1	9		
606, 609	7. Ostali poslovni rashodi Fonda	2	2	0	304.014	266.501
	IV - Realizovani gubitak (222 do 225)	2	2	1	4.616.947	2.734.062
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2	2	2		
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	4.616.947	2.734.062
	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	4.479.693	3.371.279
	VI - Finansijski prihodi (229+230)	2	2	8	9.711	42.328
730	1. Prihodi od kamata	2	2	9	9.711	39.127
739	2. Ostali finansijski prihodi	2	3	0		3.201
	VII - Finansijski rashodi (232+233)	2	3	1		
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		
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	2	3	5	4.469.982	3.328.951

	C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)	2	3	6		
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	4.469.982	3.328.951
	D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI					
	I - Nerealizovani dobici (243 do 248)	2	4	2		
720	1. Nerealizovani dobici od vrijednosnih papira	2	4	3		
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		
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	2	5	0		
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		
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		
	G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA					
	1. Povećanje neto imovine fonda (240-2410+256-257)	2	5	8		
	2. Smanjenje neto imovine fonda (241-240+257-256)	2	5	9	4.469.982	3.328.951
	Obična zarada po dionici	2	6	0		
	Razrijeđena zarada po dionici	2	6	1		

DIREKTOR DRUŠTVA:

Edina Dizdar

DIREKTOR FONDA:

Žiga Peljko

CERT. RAČUNOVOĐA:

Aziba Fehratović

Naziv fonda: **ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo**
 Registarski broj fonda: **ZJP-031-02**
 Naziv društva za upravljanje: **DUF "ABDS" d.d. Sarajevo**
 Matični broj društva za upravljanje: **1-22446**
 JIB društva za upravljanje: **4200184450007**
 JIB zatvorenog investicijskog fonda: **4200177080008**

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA
 za period od 01.01. do 31.12.2012 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	-822.609	-16.602.521
2	Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	3	0	2	-4.469.982	-3.328.951
3	Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja	3	0	3		
4	Revalorizacije rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	3	0	4	3.647.373	-13.273.570
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	-822.609	-16.602.521
11	Neto imovina	3	1	1		
12	Na početku perioda	3	1	2	98.631.280	115.233.801
13	Na kraju perioda	3	1	3	97.808.671	98.631.280
14	Broj udjela /dionica fonda u periodu	3	1	4		
15	Broj udjela /dionica fonda na početku perioda	3	1	5	10.658.236	10.658.236
16	Izdati udjeli /dionice u toku perioda	3	1	6		
17	Povučeni udjeli/dionice u toku perioda	3	1	7		
18	Broj udjela /dionica Fonda na kraju perioda	3	1	8	10.658.236	10.658.236

DIREKTOR DRUŠTVA:

Edina Dizdar

DIREKTOR FONDA:

Žiga Peljko

CERT.RAČUNOVOĐA:

Aziba Fehratović

Naziv fonda: **ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo**
 RegistarSKI broj fonda: **ZJP-031-02**
 Naziv društva za upravljanje: **DUF "ABDS" d.d. Sarajevo**
 Matični broj društva za upravljanje: **1-22446**
 JIB društva za upravljanje: **4200184450007**
 JIB zatvorenog investicijskog fonda: **4200177080008**

IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA

(Izvjestaj o tokovima gotovine)
 za period od 01.01. do 31.12.2012 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	11.389.078	3.776.487	3,02
1.Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4	0	2	113.298	500.000	0,23
2. Prilivi po osnovu dividendi	4	0	3	2.724.600	2.864.066	0,95
3. Prilivi po osnovu kamata	4	0	4	251.180	107.889	
4.Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	4	0	5			
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	4	0	6	8.300.000	304.532	27,25
II - Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	4	0	7	11.299.811	14.376.114	0,79
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	4	0	8			
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4	0	9	487.728	69.292	
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	4	1	0	7.400.000	8.600.000	
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	4	1	1	3.075.363	5.403.495	0,57
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	4	1	2			
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	4	1	3	1.066		
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4	1	4	10.740	8.190	1,31
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	4	1	5	18.240	19.200	0,95
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne aktivnosti	4	1	6	306.674	275.937	1,11
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	89.267		
IV-Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (407-401)	4	2	0		10.599.627	
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja						
I-Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (422+ 423)	4	2	1			
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 427)	4	2	4			
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			
IV -Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)	4	2	9			
C. Ukupni prilivi gotovine (401+421)	4	3	0	11.389.078	3.776.487	3,02
D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)	4	3	1	11.299.811	14.376.114	0,79
E. NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)	4	3	2	89.267		
F. NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)	4	3	3		10.599.627	
G. Gotovina na početku perioda	4	3	4	272.290	10.871.917	0,03
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	361.557	272.290	1,33

DIREKTOR DRUŠTVA:

Edina Dizdar

DIREKTOR FONDA:

Žiga Peljko

CERT.RAČUNOVOĐA:

Aziba Fehratović

OPĆI PODACI O FONDU na dan- 31.12.2012 godine

PRILOG 1

Opis	Sadržaj	Napomena
1. Informacije o identitetu Fonda	Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "BIG-Investiciona grupa" d.d.	
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo; Sarajevo, UL Ferhadija broj 16/IV;	
broj telefona i telefaksa:	033/251-440; 033/251-452 fax;	
e-mail adresu:	abds@bih.net.ba	
web:	WWW.abds.com	
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	031-02; Rješenje broj: 05/1-19-320/09 od 05.08.2009.g.;	
ime i prezime direktora Fonda;	Ziga Peljko, direktor	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda;	Vojko Kokoravec, predsjednik a članovi: Radovan Teslić i Peter Rajačić;	
ime i prezime članova odbora za reviziju;	Čatić Senida, predsjednik a članovi: Mojca Burkelica i Andrejka Pihler;	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	"Zuko" d.o.o. Sarajevo, Sarajevo, UL Džemala Bijedića 185;	
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda.	Volksbank BH d.d. Sarajevo, UL Fra Andela Zvizdovića broj 1;	
2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:	"ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.d. Sarajevo;	
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	"ABDS" d.d. Sarajevo, Sarajevo, UL Ferhadija broj 16/IV;	
broj telefona i telefaksa:	033/251-440; 033/251-452 fax;	
e-mail adresu:	abds@bih.net.ba	
web:	WWW.abds.com	
broj i datum Rješenja kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva	Rješenje broj:05-19-22/00 od 14.04.2000.g.	
broj i datum Rješenja kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	Rješenje broj:03-19-46/00 od 30.05.2000.g.	
imena i prezimena članova uprave Društva:	Edina Dizdar, direktor i Aziba Fehratović, izvršni direktor;	
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva;	Janez Bojc, predsjednik a članovi: Narcis Mahić i Emir Fazlić;	
imena i prezimena članova odbora za reviziju;	Mojca Kek, predsjednik a članovi: Damijan Korošec i Suada Šljivo;	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	"Zuko" d.o.o. Sarajevo, Sarajevo, UL Džemala Bijedića 185;	
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda.	Volksbank BH d.d. Sarajevo, UL Fra Andela Zvizdovića broj 1;	

Naziv fonda : ZIF "BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo
 Registarski broj fonda : ZJP - 031-02
 Naziv društva za upravljanje: "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.d. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 1-22446
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007
 JIB investicionog fonda: 4200177080008

PRILOG 2

IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIJSKOG FONDA na dan 31.12.2012

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

Ulaganja u dionice emitenta sa sjedištem u F BiH

1	BAZNA HEMIJA DD VITKOVIĆI	BHMG	473.577	5888	1,243304	16,98	1,48	8.714,24	0,008909	P	0	0	0
2	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	BHNT	51.426	12800	24,890133	170,44	65,33	836.224,00	0,854959	P	0	0	0
3	BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTS	63.457.358	894139	1,409039	64,92	18,71139999	16.730.592,48	17,105429	T	2,065	2.024.427,18	27.7.2013
4	BIHAČKA PIVARA DD BIHAĆ	BIPV	2.545.370	78725	3,046142	48,18	9,28	730.568,00	0,746936	P	0	0	0
5	BITUMENKA DD SARAJEVO	BITM	714.977	40196	5,621999	81,11	2	80.392,00	0,082193	T	0	0	0
6	BNT-TVORNIČA MAŠINA I HIDRAULIKE DD NOVI TRAVNIK	BNTM	1.641.288	410137	24,988728	19,00	0,71	291.197,27	0,297721	P	0	0	0
7	BORAC EXPORT-IMPORT DD TRAVNIK	BRCT	147.605	7400	5,013380	12,28	8,84	65.416,00	0,066882	P	0	0	0
8	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRSN	237.280	26700	11,252529	0,92	0	-	0,000000	P	0	0	0
9	ZIF Bosfin	BSNF	3038426	46956	1,545405	4,53	4,5	211.302,00	0,216036	T	0	0	0
10	BOSNALIJEK DD SARAJEVO	BSNL	7.829.987	383730	4,900774	93,64	14	5.372.220,00	5,492581	T	0	0	0
11	GS - TMT (BNT TVORNIČA MAŠINA) DD NOVI TRAVNIK	BTMT	116.514	12312	10,566970	162,44	52,14	641.947,68	0,656330	P	0	0	0
12	BNT TOPLANA DD NOVI TRAVNIK	BTNT	122.132	13698	11,215734	7,30	0	-	0,000000	P	0	0	0
13	CROATIA - REMONT DD ČAPLINA	CRMC	25.090	670	2,670387	746,27	17,5	11.725,00	0,011988	T	0	0	0
14	DOBOJPUTEVI DD DOBOJ JUG	DBJP	365.552	15515	4,244266	64,45	7,79	120.861,85	0,123570	P	0	0	0
15	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	DCNS	327.926	81980	24,999543	-	81,14	6.651.857,20	6,800887	P	0	0	0
16	DI JANJ HOLDING DD DONJI VAKUF	DIJH	196.272	35551	18,113129	86,25	0	-	0,000000	P	0	0	0
17	TVORNIČA PLOČA I FURNIRA DI JANJ DD NOVI TRAVNIK	DTPF	322.024	48095	14,935222	139,12	0	-	0,000000	P	0	0	0
18	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVI	286.889	17857	5,601932	96,62	3,96	70.713,72	0,072298	P	0	0	0
19	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENIS	17.657.682	949753	5,378696	26,98	2,976200001	2.826.654,88	2,889984	T	0	0	0
20	FDM DD	FDHM	221.375	2340	1,057030	967,57	0	-	0,000000	P	0	0	0
21	FDS - FABRIKA DUHANA SARAJEVO	FDSS	1.281.712	778	0,060700	289,85	62,1	48.313,80	0,049396	T	0	0	0

22	GP BOSNA DD SARAJEVO	GPBS	763.396	135078	17,694355	40,72	2,45	330.941,10	0,338356	P	0	0	0
23	GP HERCEGOVINA DD MOSTAR	GPHM	42.213	1142	2,705328	394,05	0	-	0,000000	P	0	0	0
24	HEPOK DD MOSTAR	HEPM	2.378.721	1	0,000266	216,06	1,84	1,84	0,000002	P	0	0	0
25	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	HRCA	659.155	164739	24,992452	29,10	9,85	1.622.679,15	1,659034	P	0	0	0
26	HOTELI ILIDŽA DD	HTIL	394.138	56198	14,258458	445,60	24,83	1.395.396,34	1,426659	P	0	0	0
27	JP HT d.d. MOSTAR	HTKM	31.586.325	91393	0,289344	54,71	6,4	584.915,20	0,598020	T	0	0	0
28	HOTEL TUZLA DD TUZLA	HTTZ	928.941	12555	1,351539	238,95	38,81	487.259,55	0,498176	P	0	0	0
29	IGMAN DD KONJIC	IGKC	578.906	23287	4,022587	64,41	11,31	263.375,97	0,269277	P	0	0	0
30	INGRAM DD SREBRENİK	INGM	1.395.690	135481	9,707098	129,41	20,86	2.826.133,66	2,889451	P	0	0	0
31	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB DD MOSTAR	JPEM	7.361.660	138507	1,881464	257,70	32,01	4.433.609,07	4,532941	T	0	0	0
32	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPES	30.354.369	647820	2,134190	107,61	22,5525	14.609.960,55	14,937286	T	0	0	0
33	JP KOMOS DD MOSTAR	JPKM	602.655	18912	3,138114	4,74	0,7	13.238,40	0,013535	T	0	0	0
34	JP UBORAK DD MOSTAR	JPUM	70.060	2199	3,138738	4,74	13,19	29.004,81	0,029655	P	0	0	0
35	DI JANJ TVORNICA GRAĐEVINSKE STOLARIJE	JTGS	704.078	176001	24,997372	111,29	0	-	0,000000	P	0	0	0
36	KHK DD LUKAVAC	KHKL	3.577.915	240204	6,713519	10,41	3,29	790.271,16	0,807977	P	0	0	0
37	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	KOBT	478.729	26595	5,555335	112,33	0	-	0,000000	P	0	0	0
38	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ	KRJP	481.924	85205	17,680174	46,66	0	-	0,000000	P	0	0	0
39	KTK VISOKO DD VISOKO	KTKV	8.313.105	535090	6,436704	5,61	0	-	0,000000	P	0	0	0
40	LIVNICA VISOKO DD	LVNC	217.815	24833	11,400960	25,92	8,27	205.368,91	0,209970	P	0	0	0
41	MOTEL BAZENI DD VITKOVIĆI	MBZV	26.927	6724	24,971218	362,86	3,55	23.870,20	0,024405	P	0	0	0
42	METALNO DD ZENICA	METZ	966.590	193221	19,989965	42,88	6,76	1.306.173,96	1,335438	P	0	0	0
43	ZIF MI-GROUP" D.D.	MIGF	4.926.930	15000	0,304449	4,33	4,3065	64.597,50	0,066045	T	0	0	0
44	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	MKOM	158.561	35629	22,470217	149,55	5,97	212.705,13	0,217471	P	0	0	0
45	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI	MTHG	129.780	29572	22,786254	16,91	0	-	0,000000	P	0	0	0
46	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHN	364.462	17603	4,829859	8,21	6,72	118.292,16	0,120942	P	0	0	0
47	OGREVTTRANS DD SARAJEVO	OGTS	23.342	577	2,471939	1.039,86	11,57	6.675,89	0,006825	P	0	0	0
48	PIVARA TUZLA DD	PITZ	1.400.376	156078	11,145435	122,43	4,28	668.013,84	0,682980	T	0	0	0
49	PREVOZ RADNIKA KREKA DD	PRAK	226.879	41340	16,399100	8,00	6,47	267.469,80	0,273462	P	0	0	0
50	PREDUZEĆE ZA PUTEVE MOSTAR DD	PZPM	155.966	37106	23,791083	110,40	10,46	388.128,76	0,396824	P	0	0	0
51	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZT	108.270	27052	24,985684	148,06	2,13	57.620,76	0,058912	P	0	0	0
52	RIBA NERETVA DD KONJIC	RIBN	50.520	1701	3,366983	314,70	7,36	12.519,36	0,012800	P	0	0	0
53	POSLOVNI SISTEM RMK ZENICA	RMKZ	291.238	72700	24,962402	11,50	8,87	644.849,00	0,659296	P	0	0	0
54	RMU KAMENGRAD DD SANSKI MOST	RMUK	265.635	28242	10,631882	5,31	50	1.412.100,00	1,443737	T	0	0	0
55	RUDNIK MANGANA BUŽIM DD	RUMB	28.965	1877	6,480235	138,52	0	-	0,000000	P	0	0	0
56	SOKO-AIR DD MOSTAR	SAIR	171.080	18511	10,820084	171,88	2,54	47.017,94	0,048071	P	0	0	0
57	SARAJEVO-PUBLISHING DD	SAPB	21.182	2333	11,014069	432,61	40,68	94.906,44	0,097033	P	0	0	0
58	SEHA-SANA DD SANSKI MOST	SHSS	144.963	16535	11,406359	168,96	0	-	0,000000	P	0	0	0
59	SOLANA DD TUZLA	SOLT	506.279	106131	20,962947	301,30	21,5	2.281.816,50	2,332939	T	0	0	0
60	SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO	SOSO	4.634.633	1090251	23,523999	196,38	6	6.541.506,00	6,688063	T	0	0	0
61	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIP	890.633	140320	15,755087	47,29	1,2	168.384,00	0,172157	P	0	0	0
62	TVORNICA KONFEKCIJE BORAC DD BANOVIC	TKBB	119.290	6648	5,572973	52,46	0	-	0,000000	P	0	0	0

63	TVORNICIA KONFEKCIJE BORAC DD ZENICA	TKBZ	239.364	13298	5,555556	27,37	0	-	0,000000	P	0	0	0
64	TUZLA - REMONT DD	TRMN	583.535	145825	24,989932	9,93	4,66	679.544,50	0,694769	P	0	0	0
65	TVORNICIA TRANSPORTNIH URE?AJA TUZLA	TTUT	729.315	103797	14,232122	10,84	10,74	1.114.779,78	1,139756	P	0	0	0
66	BINAS DD BUGOJNO	UBNS	3.562.670	665820	18,688792	12,02	1,33	885.540,60	0,905380	P	0	0	0
67	UNIS KOVINA DD VISOKO	UKVN	637.479	123950	19,443778	20,15	0,39	48.340,50	0,049424	P	0	0	0
68	UNIS VALIČIĆI DD KONJIC	VALC	230.213	8224	3,352780	99,50	5	41.120,00	0,042041	T	0	0	0
69	VELMOS COMPANY DD MOSTAR	VELM	2.299.921	470675	20,464833	14,80	2,09	983.710,75	1,005750	P	0	0	0
70	VITEX TI DD VISOKO	VITV	445.709	111391	24,991867	24,78	0,67	74.631,97	0,076304	P	0	0	0
71	ŽELJEZARA ILIJAŠ DD	ZEIL	1.041.404	186917	17,948558	13,37	1,5	280.375,50	0,286657	T	0	0	0
72	GP ŽGP SARAJEVO	ZGPS	1.737.914	434300	24,989729	57,60	8,5	3.691.550,00	3,774256	T	0	0	0
73	ŽITOPRERADA DD BIHAĆ	ZPDH	188.277	17051	9,056337	517,93	0	-	0,000000	P	0	0	0
74	ŽITOPROMET DD MOSTAR	ZTPM	982.869	245715	24,999771	44,62	2,86	702.744,90	0,718489	P	0	0	0

85.109.841,57

Ukupno u F BiH

Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u R Srpskoj

1	Hidroelektrane na Drini AD Višegrad	HEDR	441.955.312	2700	0,000611	0,36	0,44	1.188,00	0,001215	T	0	0	0
2	Hidroelektrane na Vrbasu AS M.Grad	HELV	102.354.487	940	0,000918	1,06	0,466	438,04	0,000448	T	0	0	0
3	Hidroelektrane na Trebišnjici AD Trebinj	HETR	385.164.196	2700	0,000701	0,36	0,435	1.174,50	0,001201	T	0	0	0
4	RITE Gacko AD Gacko	RITE	379.959.879	3330	0,000876	0,30	0,194	646,02	0,000660	T	0	0	0
5	RITE Ugljevik AD Ugljevik	RTEU	256.013.165	3330	0,001301	0,30	0,298	992,34	0,001015	T	0	0	0
6	Telekom Srpske AD Banja Luka	TLKM	491.383.755	3048052	0,620300	1,60	1,540100002	4.694.304,89	4,799477	T	0	0	0
7	ZIF VIB FOND AD BANJA LUKA	VIBP	1.987.956	46013	2,314588	3,22	3,8	174.849,40	0,178767	T	0	0	0

4.873.593,19

Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u inostranstvu

Ukupno u inostranstvu

Ukupno u dionice

Ulaganja u obveznice emitenta sa sjedištem u F BiH

Ukupno u F BiH

Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u R Srpskoj

Ukupno u R Srpskoj

Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u inostranstvu

Ukupno u inostranstvu

Ukupno u obveznice													
Ulaganja u udjele OIF iz F BiH													
I	OIF ILIRIKA GLOBAL	OIF IGL	933.199	69058	7,916154	2,17	2,251186973	155.462,47	0,158945	T	0	0	0
								155.462,47					
Ukupno u F BiH													
Ulaganja u udjele OIF iz R Srpske													
Ukupno u R Srpskoj													
Ulaganja u udjele OIF iz inostranstva													
Ukupno u inostranstvu													
Ukupno u udjele OIF-ova													
Ulaganja u ----- u F BiH													
Ukupno u F BiH													
Ulaganja u -----u R Srpskoj													
Ukupno u R Srpskoj													
Ulaganja u ----- u inostranstvu													
Ukupno u inostranstvu													
Ukupno u													
Ukupna vrijednost ulaganja fonda								90.138.897,2					

Direktor Društva:

Edina Dizdar

Direktor Fonda:

Ziga Peljko

Računovođa:

Aziba Fehratović

Naziv fonda :

Registarski broj fonda :

Naziv društva za upravljanje:

Matični broj društva za upravljanje:

JIB društva za upravljanje:

JIB investicionog fonda:

ZIF "BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo

031-02

"ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.d. Sarajevo

1-22446

4200184450007

4200177080008

PRILOG 3

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA MJESEC- januar - decembar 2012. godine

mjesečni prosjek	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupna neto vrijednost imovine	Broj dionica/udjela fonda	NVI po dionici/udje lu 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	140.789,79	99.658.580,91	27293,54		99.826.664,24					574142,06	99.252.522,18	10.658.236	9,31
februar	70.858,27	99.478.812,69	97856,16		99.647.527,12					716471,44	98.931.055,68	10.658.236	9,28
mart	137.759,76	100.041.331,81	176363,34		100.355.454,91					908604,27	99.446.850,64	10.658.236	9,33
april	88.860,26	100.837.369,14	8031,42		100.934.260,82					952867,82	99.981.393,00	10.658.236	9,38
maj	76.975,80	107.221.720,42	456708,61		107.755.404,83					1185684,79	106.569.720,04	10.658.236	10,00
juni	110.794,32	103.118.808,35	1937966,32		105.167.568,99					1236970,44	103.930.598,56	10.658.236	9,75
juli	807.480,87	101.492.058,99	773790,58		103.073.330,44					276455,87	102.796.874,56	10.658.236	9,64
avgust	343.030,31	95.096.760,89	621929,91		96.061.721,11					271473,87	95.790.247,24	10.658.236	8,99
septembar	1.375.741,77	94.061.965,84	500898,8077	0	95.938.606,42	2409,916	6821,50833	141693,3163	91335,392	242260,1327	95.696.346,29	10.658.236	8,98
oktobar	7.125.945,87	86.411.678,19	357637,49	0	93.895.261,55	0	4150,38	391285,81	67908,13	463344,32	93.431.917,23	10.658.236	8,77
novembar	7.407.444,77	86.077.907,34	85368,69	0	93.570.720,80	0	2634,34	394218,79	101899,46	498752,59	93.071.968,21	10.658.236	8,73
decembar	4.383.197,92	91.354.380,56	101356,81	0	95.838.935,29	8960,01	4220,75	162434,26	84365,76	259980,77	95.578.954,52	10.658.236	8,97
Ukupno	22.068.879,71	1.164.851.375,13	5.145.201,68	0,00	1.192.065.456,52	11.369,93	17.826,98	1.089.632,18	345.508,74	7.587.008,37	1.184.478.448,15	127.898.832,00	111,14
Prosjek	1.839.073,31	97.070.947,93	428.766,81	0,00	99.338.788,04	947,49	1.485,58	90.802,68	28.792,40	632.250,70	98.706.537,35	10.658.236	9,26

Obračun upravljačke provizije:

osnovica 96778946,6

% 2,9

Iznos 2.806.589,45

Direktor Društva:

Edina Dizdar

Direktor Fonda:

Ziga Peljko

Računovoda:

Aziba Fehratović

Naziv fonda : ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo
 RegistarSKI broj fonda : ZJP - 031 - 02
 Naziv društva za upravljanje: "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.d. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 1-22446
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007
 JIB investicionog fonda: 4200177080008

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI/UDJELU na dan 31.12.2012

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1.	Dionice	89.983.435,00	91,56
2.	Obveznice		
3.	Ostali vrijednosni papiri	155.462,00	0,16
4.	Depoziti i plasmani	7.400.000,00	7,53
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	361.557,00	0,37
6.	Nekretnine		
7.	Ostala imovina	377.555,00	0,38
I	UKUPNA IMOVINA	98.278.009,00	100,00
II	UKUPNE OBAVEZE	469.338,00	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	97.808.671,00	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	10.658.236,00	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	9,18	
VIII	CIJENA DIONICE /UDJELA	3,74	

Direktor Društva:

Edina Dizdar

Direktor Fonda:

Ziga Peljko

Računovoda:

Aziba Fehratović

Naziv fonda : ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo
 RegistarSKI broj fonda : ZJP - 031 - 02
 Naziv društva za upravljanje: "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.d.
 Matični broj društva za upravljanje: 1-22446
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007
 JIB investicionog fonda: 4200177080008

PRILOG 3b

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

Dionica/Udio fonda	Tekuća period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2010	2009	2008
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	8,63	9,06	10,22	12,29	23,61
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	10,11	12,09	12,82	25,64	30,32
Najniža cijena	3,51	3,25	2,84	2,82	3,87
Najviša cijena	4,09	6,00	4,60	6,25	17,21
Prosječna cijena	3,77	4,63	3,72	4,54	10,54

10658236

Direktor Društva:

Edina Dizdar

Direktor Fonda:

Ziga Peljko

Računovoda:

Aziba Fehratović

Naziv fonda : ZIF "BIG-Invessticiona grupa" d.d. Sarajevo
 RegistarSKI broj fonda : ZJP - 031 - 02
 Naziv društva za upravljanje: "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.d. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 1-22446
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007
 JIB investicionog fonda: 4200177080008

PRILOG 4

**IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJU NA TERET IMOVINE
 INVESTICIJSKOG FONDA U PERIODU januar - decembar 2012**

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	2.806.589	88,46
Naknada Registru	23.391	0,74
Naknada depozitaru	17.760	0,56
Naknada za reviziju	10.740	0,34
Naknada za računovodstvo	30.698	0,97
Naknada berzi	11.517	0,36
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	1.066	0,03
Troškovi servisiranja dioničara	1.529	0,05
Naknade i troškovi nadzornog odbora	32.454	1,02
Naknade i troškovi direktora fonda	122.972	3,88
Ostali troškovi	113.907	3,59
Ukupno troškovi:	3.172.623	100,00
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	98.706.537	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	3,21	

Direktor Društva: Direktor Fonda:

Računovođa:

Edina Dizdar Ziga Peljko

Aziba Fehratović

Naziv fonda : ZIF "BIG-Invessticiona grupa" d.d. Sarajevo
 Registarski broj fonda : ZJP - 031 - 02
 Naziv društva za upravljanje: "ABDS" d.d. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 1-22446
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007
 JIB investicionog fonda: 4200177080008

PRILOG 5

IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJA SA ULAGANJIMA INVESTICIJSKOG FONDA ZA period januar - decembar 2012

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						količina	prosječna cijena	vrijednost	količina	prosječna cijena	vrijednost				
BOSNALIJEK	BSNL	4,88	8,15	3111822,28	3,16	1916	11,16402401	21390,27				4,900774	14,0000	5.372.220,00	5,493
PIF VIB AD BANJA LUKA	VIBP	1,86	4,02	148587,24	0,16	9051	4,266073362	38612,23				2,314588	3,8000	174.849,40	0,179
OIF ILIRIKA GLOBAL	MFGL	0,00	0,00	0	0,00	69057,6	2,1721	150000,01				7,916154	2,2512	155.462,47	0,159
DOBRINJA D.D.	DBRN	4,85	53,34	143857,98	0,15				2697	53,49	144263,53	0	0,0000	0,00	0,000
ZIF MI-GROUP	MIGF					15000	4,3305	64957,96				0,304449	4,3065	64.597,50	0,066
ZIF BOSFIN	BSNF					46956	4,5320	212802,25				1,545405	4,5000	211.302,00	0,216
				3404267,5				487762,72			144263,53			5978431,37	

Direktor Društva:

Direktor Fonda:

Računovođa:

Naziv fonda : ZIF "BIG-Invessticiona grupa" d.d. Sarajevo
 Registarski broj fonda : ZJP - 031 - 02
 Naziv društva za upravljanje: "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.d.
 Matični broj društva za upravljanje: 1-22446
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007
 JIB investicionog fonda: 4200177080008

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
ADVANTIS DOO	38612,23	8,01	172,99	0,45
AW broker	443414,03	91,99	3055,73	0,69
Ukupno	482026,26	100,00	3228,72	

Direktor Društva:

Edina Dizdar

Direktor Fonda:

Ziga Peljko

Računovođa:

Aziba Fehratović

Naziv fonda :	ZIF "BIG-Invessticiona grupa" d.d. Sarajevo	PRILOG 6
Registarski broj fonda :	ZJP - 031 - 02	
Naziv društva za upravljanje:	"ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.d. Sarajevo	
Matični broj društva za upravljanje:	1-22446	
JIB društva za upravljanje:	4200184450007	
JIB investicionog fonda:	4200177080008	

**IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA za period januar -
decembar 2012 godine**

R.Br.	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
I	Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku perioda		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	98.631.280	115.233.801
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	10.658.236	10.658.236
3	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	9,25	10,81
II	Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	97.808.671	98.631.280
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	10.658.236	10.658.236
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	9,18	9,25
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	3,21	2,44
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,00	0,00
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0	0
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-0,008340245	-0,144076832

Direktor Društva:	Direktor Fonda:	Računovođa:
Edina Dizdar	Ziga Peljko	Aziba Fehratović

Naziv fonda : ZIF "BIG-Invessticiona grupa" d.d.
 RegistarSKI broj fonda : ZJP - 031 - 02
 Naziv društva za upravljanje: "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima
 Matični broj društva za upravljanje: 1-22446
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007
 JIB investicionog fonda: 4200177080008

PRILOG 7

IZVJEŠTAJ O PRIHODIMA FONDA PO OSNOVU DIVIDENDE ZA PERIOD januar - decembar 2012

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTS	894140	2,057987138	1.840.128,62
Telekom Srpske AD Banja Luka	TLKM	3048052	0,320173268	975.904,77
BOSNALIJEK DD SARAJEVO	BSNL	383730	0,28	107.444,40
BIHAČKA PIVARA DD BIHAĆ	BIPV	78725	0,589305303	46.393,06
INGRAM DD SREBRENİK	INGM	135481	0,25	33.870,25
JP HT d.d. MOSTAR	HTKM	91393	0,366169181	33.465,30
JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPES	647820	0,022016702	14.262,86
FDS - FABRIKA DUHANA SARAJEVO	FDSS	778	3,5	2.723,00
RITE Ugljevik AD Ugljevik	RTEU	3330	0,034732733	115,66

Direktor Društva: Direktor Fonda:

Računovođa:

Edina Dizdar Ziga Peljko

Aziba Fehratović

IZVJEŠTAJ

O REZULTATIMA POSLOVANJA ZIF "BIG-INVESTICIONA GRUPA" d.d. SARAJEVO ZA 2012. GODINU

"ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.d. Sarajevo

KANTON	SARAJEVO
OPĆINA	STARI GRAD
ULICA	FERHADIJA 16/4
OBLIK ORGANIZOVANJA	DIONIČARSKO DRUŠTVO
KAPITAL:	Osnovni kapital Društva iznosi: 1.994.551,50
BROJ DIONICA	121619
NOM.VRIJEDNOST	16,40 KM (obične dionice)
DIONICE	
PORJEKLO KAPITALA:	
DOMAĆI:	1,075%
STRANI:	98,9253%
DIREKTOR:	DIZDAR EDINA
DJELATNOST:	Djelatnosti upravljanja fondovima
ŠIFRA DJELATNOSTI	66.30
MAT.BROJ	4200184450007
POREZNI BROJ:	01078227
OPŠTINA:	STARI GRAD
DATUM REGISTRACIJE:	19.05.2000 - KANTONALNI SUD U SARAJEVU
BROJ ULOŠKA:	1-22446
REGISTAR.BROJ UPISA	UF/I - 4076/00
ŽIRO RAČUN:	UniCredit Bank 3389002205673019
BROJ ZAPOSLENIH:	7
TEL / FAX	251-440; 251-452
Sarajevo:	januar, 2013. godina

ZIF "BIG – Investiciona grupa " d.d. Sarajevo

KANTON	SARAJEVO
OPĆINA	STARI GRAD
ULICA	FERHADIJA 16/4
TEL / FAX	251-440; 251-452
OBLIK ORGANIZOVANJA	DIONIČARSKO DRUŠTVO
KAPITAL:	Osnovni kapital Društva iznosi: 273.916.665,20
BROJ DIONICA	10.658.236
NOM.VRIJEDNOST DIONICE	25,70 KM (obične dionice)
DJELATNOST:	Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti
ŠIFRA DJELATNOSTI	64.30
MAT.BROJ	4200177080008
POREZNI BROJ:	01078689
OPŠTINA:	STARI GRAD
DATUM REGISTRACIJE:	27.04.2001 - KANTONALNI SUD U SARAJEVU
BROJ ULOŠKA:	1-22993
REGISTAR.BROJ UPISA	UF/I - 388/01
ŽIRO RAČUN:	VOLKSBANK BH DD 1401010002979679
BROJ ZAPOSLENIH:	1
DIREKTOR:	PELJKO ŽIGA
NADZORNI ODBOR	KOKORAVEC VOJKO - predsjednik TESLIĆ RADOVAN - član RAJAČIĆ PETER - član
ODBOR ZA REVIZIJU	ĆATIĆ SENIDA – predsjednik BURKELCA MOJCA - član PIHLER ANDREJKA - član
Sarajevo:	januar, 2013. godina

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI FONDA ZA 2012. godinu

a) Izvještaj o finansijskom položaju – Bilans stanja na dan 31.12.2012. godine

Ukupna sredstva Fonda na dan 31.12.2012.godine iznosila su 98.278.010 KM i manja su za 1.085.915 KM ili za 1,09 % u odnosu na prethodnu godinu.

Ovo smanjenje vrijednosti sredstava posljedica je smanjenja tržišnih vrijednosti portfolija Fonda.

Najveći dio sredstava u iznosu 90.138.897 KM odnosi se na ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju što predstavlja 91,72 % sredstava.

Depoziti iznose 7.400.000 KM odnosno 7,53 % sredstava.

Depoziti su oročeni kod četiri banke u FBiH (Sparkasse bank, Volksbank BH, Unicredit bank i Hypo Alpe Adria bank).

Potraživanja iznose 377.566 KM i veća su za 324.776 KM ili 615,34 %.

Najveći dio potraživanja odnosi se na potraživanja po osnovu dividendi u iznosu 368.474 KM ili 97,59 % svih potraživanja.

Neto sredstva (kapital) Fonda iznose 97.808.671 KM i manja za 822.609 KM, odnosno za 0,83 %.

Ukupne obaveze Fonda iznose 469.339 KM i manje su za 263.306 KM ili 35,94 % u odnosu na prethodnu godinu.

U strukturi obaveza, dominiraju obaveze za naknadu za upravljanje u iznosu 217.945 KM i manje su za 259.182 KM ili 54,23 % u odnosu na prethodnu godinu.

Pozicija	Tekuća godina 31.12.2012.g.	Prethodna godina 31.12.2011.g.
A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)	98.278.010	99.363.925
I - Gotovina	361.557	272.290
II - Ulaganja fonda (004 do 009)	97.538.897	99.038.855
1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		
2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	90.138.897	90.738.855
3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospeljeća		
4. Depoziti i plasmani	7.400.000	8.300.000
5. Ulaganja u nekretnine		
6. Ostala ulaganja		
III - Potraživanja (011 do 018)	377.556	52.780
1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira		
2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina		
3. Potraživanja po osnovu kamata	9.082	14.015

4. Potraživanja po osnovu dividendi	368.474	38.765
5. Potraživanja po osnovu datih avansa		
6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala		
7. Ostala potraživanja		
7. Potraživanja od društva za upravljanje		
IV - Odložena poreska sredstva		
V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA		
B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)	469.339	732.645
I - Obaveze iz poslovanja fonda (023 do 025)	0	81
1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire		81
2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda		
3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova		
II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)	8.779	8.059
1. Obaveze prema banci depozitaru	4.320	4.800
2. Obaveze za učešće u dobitku		
3. Obaveze za porez na dobit		
4. Ostale obaveze iz poslovanja	4.459	3.259
III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 do 033)	228.129	482.268
1. Obaveze za naknadu za upravljanje	217.945	477.127
2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	10.184	5.141
IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035 + 036)	0	0
1. Kratkoročni krediti		
2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze		
V - Dugoročne obaveze (038+039)	0	0
1. Dugoročni krediti		
2. Ostale dugoročne obaveze		
VI - Ostale obaveze fonda		
VII - Odložene poreske obaveze		
VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	232.431	242.237
C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	97.808.671	98.631.280
D. Kapital (045+048+051+056+059-062+065)		
I - Osnovni kapital (046 ili 047)	273.916.665	273.916.665
1. Dionički kapital - redovne dionice	273.916.665	273.916.665
2. Udjeli		
II - Kapitalne reze rve (049+050)	816.964	816.964
1. Emisiona premija	816.964	816.964
2. Ostale kapitalne rezerve		
III - Revalorizacije rezerve (052 do 055)	-115.516.056	-119.163.429
1. Revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	-115.516.056	-119.163.429
2. Revalorizacije rezerve po osnovu instrumenata zaštite		
3. Revalorizacije rezerve po osnovu nekretnina		
4. Ostale revalorizacije rezerve		
IV - Reze rve iz dobiti (057+058)		
Zakonske rezerve		

Ostale rezerve		
V - Neraspoređena dobit (060+061)	0	0
1. Neraspoređena dobit ranijih godina		
2. Neraspoređena dobit tekuće godine		
VI - Nepokriveni gubitak (063+064)	61.408.902	56.938.920
1. Nepokriven gubitak ranijih godina	56.938.920	53.609.969
2. Nepokriven gubitak tekuće godine	4.469.982	3.328.951
VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (066+067)		
1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		
2. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		
E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	10.658.236	10.658.236
F. NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)	9,18	9,25
G. VANBILANSNE EVIDENCIJE		
1. Vanbilansna aktiva	46.537.592	45.037.952
2. Vanbilansna pasiva	45.037.592	45.037.952

b) Izvještaj o poslovanju – Bilans uspjeha za period 01.01.2012. 31.12.2012. godine

Ukupni prihodi ostvareni u 2012. godini iznose 3.283.762 KM i veći su za 303.091 KM ili 10,17 % u odnosu na prethodnu godinu.

Najveći dio prihoda odnosi se na prihode od dividendi u iznosu od 2.897.884 KM (95,86% od ukupnih prihoda) i veći su za 5,75% u odnosu na prethodnu godinu.

Ukupni rashodi Fonda u istom periodu iznosili su 3.172.623 KM i manji su za 522.470 KM ili 14,14 % nego prethodne godine.

Najveća stavka rashoda odnosi se na naknadu društvu za upravljanje u iznosu od 2.806.589 KM (88,46 % od ukupnih rashoda), što je za 563.254 KM ili 16,71 % manje nego prethodne godine.

Gubitak Fonda iznosi 4.469.982 KM i veći je za 1.141.031 KM ili 34,28 % u odnosu na prethodni period.

Naziv pozicije	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	2	0	1		
I - Poslovni prihodi (203 do206)	2	0	2	3.283.762	2.980.671
1. Prihodi od dividendi	2	0	3	3.054.308	2.897.884
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospijeca	2	0	4	229.454	82.787
3. Prihodi od nekretninskih i rizičnih Fondova	2	0	5		
4. Ostali poslovni prihodi	2	0	6		

II - Realizovana dobit (208 do 211)	2	0	7	26.115	77.205
1.Realizovani dobici po osnovu prodaje vrijednosnih papira	2	0	8	26.115	77.205
2.Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	2	0	9		
3.Realizovani dobici od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	1	0		
4. Ostali realizovani dobici	2	1	1		
III - Poslovni rashodi (213 do 220)	2	1	2	3.172.623	3.695.093
1. Naknada društvu za upravljanje	2	1	3	2.806.589	3.369.843
2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2	1	4	1.066	
3. Rashodi po osnovu kamata	2	1	5		
4. Naknada članovima Nadzornog odbora	2	1	6	32.454	31.359
5. Naknada vanjskom revizoru	2	1	7	10.740	8.190
6. Naknada banci depozitaru	2	1	8	17.760	19.200
7. Rashodi po osnovu poreza	2	1	9		
7. Ostali poslovni rashodi Fonda	2	2	0	304.014	266.501
IV - Realizovani gubitak (222 do 225)	2	2	1	4.616.947	2.734.062
1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2	2	2		
2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	2	2	3		
3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	2	4		
6. Ostali realizovani gubici	2	2	5	4.616.947	2.734.062
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	4.479.693	3.371.279
VI - Finansijski prihodi (229+230)	2	2	8	9.711	42.328
1.Prihodi od kamata	2	2	9	9.711	39.127
2. Ostali finansijski prihodi	2	3	0		3.201
VII - Finansijski rashodi (232+233)	2	3	1		
1. Rashodi po osnovu kamata	2	3	2		
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		
2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	2	3	5	4.469.982	3.328.951
C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)	2	3	6		
1. Poreski rashod perioda	2	3	7		
2. Odloženi poreski rashod perioda	2	3	8		
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	4.469.982	3.328.951
D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI					
I - Nerealizovani dobici (243 do 248)	2	4	2		
1.Nerealizovani dobici od vrijednosnih papira	2	4	3		
2. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	4	4		

3. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	4	5		
4. Nerealizovani dobiti po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenje na fer vrijednost	2	4	6		
5. Nerealizovani dobiti nekretninskih i rizičnih Fondova	2	4	7		
6. Ostali nerealizovani dobiti	2	4	8		
II - Nerealizovani gubici (250 do 255)	2	4	9		
1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	2	5	0		
2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	5	1		
3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	5	2		
4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata	2	5	3		
5. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	5	4		
6. Ostali nerealizovani gubici	2	5	5		
F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBITI (GUBICI) FONDA					
1. Ukupni nerealizovani dobitak (242-249)	2	5	6		
2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	2	5	7		
G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA					
1. Povećanje neto imovine fonda (240-2410+256-257)	2	5	8		
2. Smanjenje neto imovine fonda (241-240+257-256)	2	5	9	4.469.982	3.328.951
Obična zarada po dionici	2	6	0		
Razrijeđena zarada po dionici	2	6	1		

Pregled prihoda od dividende:

Ulaganje po emitentu / vrsti / klasi	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici ili raspoređena dobit po 1 % udjela	Ukupni prihodi
Bihaćka pivovara	78.725	0,5893	46.393,06
Telekom Srpske	3.048.052	0,3202	975.904,77
BH Telecom	894.139	2,0580	1.840.128,62
Ingram	135.481	0,2500	33.870,25
Bosnalijek	383.730	0,2800	107.444,40
FDS	778	3,5000	2.723,00
Elektroprivreda BiH	647.820	0,0220	14.262,86

HT Mostar	91.393	0,3662	33.465,30
RiTe Ugljevik	3.330	0,0347	115,66
UKUPNO			3.054.307,92

c) Izvještaj o promjenama neto imovine Fonda za period 01.01.- 31.12.2012.g.

Na dan 31.12.2012.godine Fond ima u opticaju 10.658.236 dionica čija je nominalna vrijednost po dionici 25,70 KM, tako da upisani vlasnički kapital Fonda iznosi 273.916.665 KM.

Neto imovina (neto kapital) Fonda na dan 31.12.2012. godine iznose 97.808.671 KM i ista je manja za 822.609 KM ili 0,83% u odnosu na prethodnu godinu.

Pozicija	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
2	3			4	5
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda (302 do 306)	3	0	1	-822.609	-16.602.521
Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	3	0	2	-4.469.982	-3.328.951
Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja	3	0	3		
Revalorizacije rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	3	0	4	3.647.373	-13.273.570
Revalorizacije rezerve po osnovu derivata	3	0	5		
Revalorizacije rezerve po osnovu nekretninskih i rizičnih Fondova	3	0	6		
Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama fonda (308-309)	3	0	7		
Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica fonda	3	0	8		
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica fonda	3	0	9		
Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda (301+308-309)	3	1	0	-822.609	-16.602.521
Neto imovina	3	1	1		
Na početku perioda	3	1	2	98.631.280	115.233.801
Na kraju perioda	3	1	3	97.808.671	98.631.280
Broj udjela /dionica fonda u periodu	3	1	4		
Broj udjela /dionica fonda na početku perioda	3	1	5	10.658.236	10.658.236
Izdati udjeli /dionice u toku perioda	3	1	6		
Povučeni udjeli/dionice u toku perioda	3	1	7		
Broj udjela /dionica Fonda na kraju perioda	3	1	8	10.658.236	10.658.236

d) Izvještaj o gotovinskim tokovima za period 01.01.2012. - 31.12.2012.g.

Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti iznosili su 11.389.078 KM što je za 7.612.591 KM ili 201,58 % više nego prethodne godine.

Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti su iznosili 11.299.811 KM što je za 3.076.303 KM ili 21,40 % manje nego prethodne godine.

Kada od ukupnih priliva oduzmemo ukupne odlive u 2012. godini, uočavamo da je Fond ostvario povećanje gotovine u iznosu od 89.267 KM, tako da stanje gotovine Fonda na dan 31.12.2012. godine iznosi 361.557 KM.

OPIS	Iznos		Indeks
	Tekući period	Prethodni period	
1	3	4	5
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti			
I -Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	11.389.078	3.776.487	3,02
1.Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	113.298	500.000	0,23
2. Prilivi po osnovu dividendi	2.724.600	2.864.066	0,95
3. Prilivi po osnovu kamata	251.180	107.889	
4.Prilivi po osnovu refundiranja rashoda			
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	8.300.000	304.532	27,25
II - Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	11.299.811	14.376.114	0,79
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja			
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	487.728	69.292	
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	7.400.000	8.600.000	
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	3.075.363	5.403.495	0,57
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate			
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	1.066		
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	10.740	8.190	1,31
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	18.240	19.200	0,95
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne aktivnosti	306.674	275.937	1,11
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit			
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda			
III- Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)			
IV-Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (407-401)		10.599.627	
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja			
I-Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (422+ 423)			
1. Prilivi po osnovu izdavanja udjela/emisije dionica			
2. Prilivi po osnovu zaduživanja			

II - Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)			
1. Odlivi po osnovu razduživanja			
2. Odlivi po osnovu dividendi			
3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti			
III - Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)			
IV -Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)			
C. Ukupni prilivi gotovine (401+421)	11.389.078	3.776.487	3,02
D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)	11.299.811	14.376.114	0,79
E. NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)	89.267		
F. NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)		10.599.627	
G. Gotovina na početku perioda	7.746.144	10.871.917	0,71
H. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	272.290		
I. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine			
J.GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (434+432-433+435-436)	361.557	272.290	1,33

Pokazatelj troškova u 2012. godini:

$$\text{Pokazatelj troškova} = \frac{\text{Ukupni troškovi}}{\text{Prosječna NVI Fonda}} \times 100 = \frac{3.172.623}{98.706.537} \times 100 = 3,21$$

PROMJENE U PORTFOLIJU

KUPOVINE

U 2012. godini obavljene su slijedeće kupovine vrijednosnih papira:

R.b.	Emitent	Broj kupljenih dionica	Prosječna cijena	Vrijednost
1.	ZIF VIB ad Banjaluka	9.051	4,27	38.611,11
2.	BOSNALIJEK DD	1.916	11,16	21.375,36
3.	OIF ILIRIKA GLOBAL	69.058	2,17	150.000,01
4.	ZIF MI GROUP DD	15.000	4,33	64.957,96
5.	ZIF BOSFIN DD	46.956	4,53	212.802,25
	UKUPNO KUPOVINA			487.746,69

PRODAJE

U 2012. godini obavljene su slijedeće prodaje vrijednosnih papira:

R.b.	Emitent	Broj prodatih dionica	Prosječna cijena	Vrijednost
1.	DOBRINJA DD	2.697	53,49	144.262,53

Portfolio Fonda na dan 31.12.2012.g.

Portfolio Fonda na dan 31.12.2012.godine čine dionice u 82 emitenta. Napominjemo da se u dodatnih 9 društava iz portfolija vodi stečajni postupak a 9 društava iz portfolija je registrovano kao društvo ograničene odgovornosti.

PREGLED ULAGANJA NA DAN 31.12.2012.

Rb	Naziv emitenta	Broj dionica ili % udjela	% učešća u ukupnim dionicama / udjelima emitenta	% učešća u NVI
1	2	4	7	8
1	BAZNA HEMIJA DD VITKOVIĆI	5888	1,243304	0,008909
2	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	12800	24,890133	0,854959
3	BH TELECOM DD SARAJEVO	894139	1,409039	17,105429
4	BIHAĆKA PIVARA DD BIHAĆ	78725	3,046142	0,746936
5	BITUMENKA DD SARAJEVO	40196	5,621999	0,082193
6	BNT-TVORNICA MAŠINA I HIDRAULIKE DD NOVI TRAVNIK	410137	24,988728	0,297721
7	BORAC EXPORT-IMPORT DD TRAVNIK	7400	5,013380	0,066882
8	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	26700	11,252529	0,000000
9	ZIF Bosfin	46956	1,545405	0,216036
10	BOSNALIJEK DD SARAJEVO	383730	4,900774	5,492580
11	GS - TMT (BNT TVORNICA MAŠINA) DD NOVI TRAVNIK	12312	10,566970	0,656330
12	BNT TOPLANA DD NOVI TRAVNIK	13698	11,215734	0,000000
13	CROATIA - REMONT DD ČAPLJINA	670	2,670387	0,011988
14	DOBOJPUTEVI DD DOBOJ JUG	15515	4,244266	0,123570
15	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	81980	24,999543	6,800887
16	DI JANJ HOLDING DD DONJI VAKUF	35551	18,113129	0,000000
17	TVORNICA PLOČA I FURNIRA DI JANJ DD DONJI VAKUF	48095	14,935222	0,000000
18	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	17857	5,601932	0,072298
19	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	949753	5,378696	2,889984
20	FDM DD	2340	1,057030	0,000000

21	FDS - FABRIKA DUHANA SARAJEVO	778	0,060700	0,049396
22	GP BOSNA DD SARAJEVO	135078	17,694355	0,338356
23	GP HERCEGOVINA DD MOSTAR	1142	2,705328	0,000000
24	Hidroelektrane na Drini AD Višegrad	2700	0,000611	0,001215
25	Hidroelektrane na Vrbasu AS M.Grad	940	0,000918	0,000448
26	HEPOK DD MOSTAR	1	0,000266	0,000002
27	Hidroelektrane na Trebišnjici AD Trebinje	2700	0,000701	0,001201
28	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	164739	24,992452	1,659034
29	HOTELI ILIDŽA DD	56198	14,258458	1,426659
30	JP HT d.d. MOSTAR	91393	0,289344	0,598020
31	HOTEL TUZLA DD TUZLA	12555	1,351539	0,498176
32	IGMAN DD KONJIC	23287	4,022587	0,269277
33	INGRAM DD SREBRENİK	135481	9,707098	2,889451
34	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB DD MOSTAR	138507	1,881464	4,532941
35	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	647820	2,134190	14,937286
36	JP KOMOS DD MOSTAR	18912	3,138114	0,013535
37	JP UBORAK DD MOSTAR	2199	3,138738	0,029655
38	DI JANJ TVORNICA GRAĐEVINSKE STOLARIJE DD	176001	24,997372	0,000000
39	KHK DD LUKAVAC	240204	6,713519	0,807977
40	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	26595	5,555335	0,000000
41	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ	85205	17,680174	0,000000
42	KTK VISOKO DD VISOKO	535090	6,436704	0,000000
43	LIVNICA VISOKO DD	24833	11,400960	0,209970
44	MOTEL BAZENI DD VITKOVIĆI	6724	24,971218	0,024405
45	METALNO DD ZENICA	193221	19,989965	1,335438
46	OIF ILIRIKA GLOBAL	69058	7,916154	0,158945
47	ZIF MI-GROUP" D.D.	15000	0,304449	0,066045
48	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	35629	22,470217	0,217471
49	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI	29572	22,786254	0,000000
50	METALOTEHNA DD TUZLA	17603	4,829859	0,120942
51	OGREVTRANS DD SARAJEVO	577	2,471939	0,006825
52	PIVARA TUZLA DD	156078	11,145435	0,682980
53	PREVOZ RADNIKA KREKA DD	41340	16,399100	0,273462
54	PREDUZEĆE ZA PUTEVE MOSTAR DD	37106	23,791083	0,396824
55	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	27052	24,985684	0,058912
56	RIBA NERETVA DD KONJIC	1701	3,366983	0,012800
57	RITE Gacko AD Gacko	3330	0,000876	0,000660
58	POSLOVNI SISTEM RMK ZENICA	72700	24,962402	0,659296
59	RMU KAMENGRAD DD SANSKI MOST	28242	10,631882	1,443737
60	RITE Ugljevik AD Ugljevik	3330	0,001301	0,001015
61	RUDNIK MANGANA BUŽIM DD	1877	6,480235	0,000000
62	SOKO-AIR DD MOSTAR	18511	10,820084	0,048071
63	SARAJEVO-PUBLISHING DD	2333	11,014069	0,097033
64	SEHA-SANA DD SANSKI MOST	16535	11,406359	0,000000
65	SOLANA DD TUZLA	106131	20,962947	2,332939
66	SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO	1090251	23,523999	6,688063
67	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	140320	15,755087	0,172157
68	TVORNICA KONFEKCIJE BORAC DD BANOVICI	6648	5,572973	0,000000
69	TVORNICA KONFEKCIJE BORAC DD ZENICA	13298	5,555556	0,000000
70	Telekom Srpske AD Banja Luka	3048052	0,620300	4,799477
71	TUZLA - REMONT DD	145825	24,989932	0,694769
72	TVORNICA TRANSPORTNIH UREĐAJA TUZLA	103797	14,232122	1,139756
73	BINAS DD BUGOJNO	665820	18,688792	0,905380
74	UNIS KOVINA DD VISOKO	123950	19,443778	0,049424
75	UNIS VALIČIĆI DD KONJIC	8224	3,352780	0,042041

76	VELMOS COMPANY DD MOSTAR	470675	20,464833	1,005750
77	PIF VIB FOND AD BANJA LUKA	46013	2,314588	0,178767
78	VITEX TI DD VISOKO	111391	24,991867	0,076304
79	ŽELJEZARA ILIJAŠ DD	186917	17,948558	0,286657
80	GP ŽGP SARAJEVO	434300	24,989729	3,774256
81	ŽITOPRERADA DD BIHAĆ	17051	9,056337	0,000000
82	ŽITOPROMET DD MOSTAR	245715	24,999771	0,718489

Prema odluci o klasifikaciji ulaganja ZIF-a „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo u skladu sa pravilima Međunarodnog računovodstvenog standarda 39 – *Finansijski instrumenti: priznavanje i mjerenje*, ulaganja u portfoliju Fonda na dan 31.12.2012. godine, klasificiraju se u kategoriju finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju.

Vanbilansna evidencija		%vlasništva	% učešća u kapitalu
1	DC GRAČANICA DD	15,999294	0,000000
2	DIP KUPRES DD	4,862396	0,000000
3	GLAMA DOO GLAMOČ	2,594947	0,000000
4	GRIN DOO GRAČANICA	20,896104	0,000000
5	INTEGRA INŽINJERING DD TUZLA	11,694373	0,000000
6	KOMUS DOO GRAČANICA	25,945115	0,000000
7	LITVASTAN DOO BANOVIĆI	10,628303	0,000000
8	PLASTEKS DOO LIVNO	8,914403	0,000000
9	POLIHEM DD TUZLA	42,376223	0,000000
10	VITA VI DOO ČAPLJINA	6,324042	0,000000
11	JP VODOVOD I KANALIZACIJA DD TUZLA	31,051341	0,000000
12	ŽELJEZNICE BIH DD SARAJEVO	0,176018	0,000000
13	IHI DOO TUZLA	18,257731	0,000000

U portfoliju Fonda nalaze se slijedeći eminenti u kojima su pokrenuti stečajni/likvidacioni postupci:

Rb	Naziv emitenta	Broj dionica ili % udjela	Ukupno nominalna vrijednost ulaganja	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u ukupnim dionicama /udjelima emitenta	% učešća u NVI
1	BNT TOPLANA DD NOVI TRAVNIK	13.698	1.369.800,00	0,00	11,215734	0,00
2	DI JANJ HOLDING DD DONJI VAKUF	35551	444.387,50	0,00	18,113129	0,00
3	TVORNICA PLOČA I FURNIRA DI JANJ DD DONJI VAKUF	48095	495.378,50	0,00	14,935222	0,00

4	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI	29572	295.720,00	0,00	22,786254	0,00
5	TVORNICA KONFEKCIJE BORAC DD ZENICA	13298	159.576,00	0,00	5,555556	0,00
6	ŽITOPRERADA DD BIHAĆ	17051	1.705.100,00	0,00	9,056337	0,00
7	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ	85205	1.013.939,50	0,00	17,680174	0,00
8	DI JANJ TGS DD DONJI VAKUF	176001	2.895.216,45	0,00	24,997872	0,00

1. BNT „TOPLANA“ d.d. Novi Travnik, MBS: 51-02-0061-09- Stečajni postupak registrovan Rješenjem Općinskog suda u Travniku od 21. 05 2008. godine
2. DI JANJ" Tvornica ploča i furnira dioničko društvo Donji Vakuf – Stečajni postupak registrovan Rješenjem Općinskog suda u travniku od 051-0-Reg-09-000703 od 29. oktobra 2009. godine
3. Tvornica ploča i furnira d.d. Donji vakuf je u stečajnom postupku od maja 2009. godine.
4. Malotonažna hemija d.d. u stečaju Vitkovići-Goražde – stečaj otvoren dana 18.06.2010 godine.
5. Tvornica konfekcije „Borac“ d.d. Zenica – stečajni postupak otvoren dana 16.02.2009 godine.
6. Žitoprerada d.d. Bihać - stečaj otvoren dana 17.03. 2009 godine.
7. Krajina putevi d.d. Bihać – stečaj otvoren dana 3.5.2012. godine.
8. DI Janj TGS d.d. Donji Vakuf – stečaj otvoren dana 3.10.2012. godine.

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).

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

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.).

Vidljivo je da 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.

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

Pregled prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine tokom 2012.godine:

Mjesec	Neto vrijednost imovine
Januar	99.252.522
Februar	98.931.056
Mart	99.446.851
April	99.981.393
Maj	106.569.720
Juni	103.930.599
Juli	102.796.875
Avgust	95.790.247
Septembar	95.696.346
Oktober	93.431.917
Novembar	93.071.968
Decembar	95.578.955
PROSJEK	98.706.537

Najviša i najniža tržna cijena po dionici za proteklih 3 godine u KM

	2010.godina	2011.godina	2012.godina
Najviša trž.cijena	4,60	6,00	4,09
Najniža trž.cijena	2,84	3,25	3,51

Najviša i najniža vrijednost imovine fonda i cijene po dionici za proteklih 5 god. u KM

	2008.godina	2009.godina	2010.godina	2011.godina	2012.godina
Najviša vrij.imovine fonda	323.149.723	273.327.917	136.671.721	128.891.343	106.569.720
Najniža vrij.imovine fonda	251.677.779	131.005.109	108.956.506	96.595.490	93.071.968
Najviša cijena po dionici fonda	17,21	6,25	4,60	6,00	4,09
Najniža cijena po dionici fonda	3,87	2,82	2,84	3,25	3,51

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;

Prema Izvještaju o rezultatima poslovanja Fonda, identifikovana su povezana lica i transakcije s tim licima.

Fond u svom portfoliju ima slijedeće emitente sa više od 10% vlasništva dionica:

R.b.	Emitent	Broj dionica	% vlasništva
1	ŽITOPROMET DD MOSTAR	245715	24,999771
2	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	81980	24,999543
3	DI JANJ TVORNICA GRAĐEVINSKE STOLARIJE DD	176001	24,997372
4	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	164739	24,992452
5	VITEX TI DD VISOKO	111391	24,991867
6	TUZLA - REMONT DD	145825	24,989932
7	GP ŽGP SARAJEVO	434300	24,989729
8	BNT-TVORNICA MAŠINA I HIDRAULIKE DD NOVI TRAVNIK	410137	24,988728
9	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	27052	24,985684
10	MOTEL BAZENI DD VITKOVIĆI	6724	24,971218
11	POSLOVNI SISTEM RMK ZENICA	72700	24,962402
12	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	12800	24,890133
13	PREDUZEĆE ZA PUTEVE MOSTAR DD	37106	23,791083
14	SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO	1090251	23,523999
15	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI	29572	22,786254
16	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	35629	22,470217
17	SOLANA DD TUZLA	106131	20,962947
18	VELMOS COMPANY DD MOSTAR	470675	20,464833
19	METALNO DD ZENICA	193221	19,989965
20	UNIS KOVINA DD VISOKO	123950	19,443778
21	BINAS DD BUGOJNO	665820	18,688792
22	SODASO HOLDING DD IHI TUZLA	2580	18,257731
23	DI JANJ HOLDING DD DONJI VAKUF	35551	18,113129
24	ŽELJEZARA ILIJAŠ DD	186917	17,948558
25	GP BOSNA DD SARAJEVO	135078	17,694355
26	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ	85205	17,680174
27	PREVOZ RADNIKA KREKA DD	41340	16,399100
28	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	140320	15,755087
29	TVORNICA PLOČA I FURNIRA DI JANJ DD DONJI VAKUF	48095	14,935222
30	HOTELI ILIDŽA DD	56198	14,258458
31	TVORNICA TRANSPORTNIH UREĐAJA TUZLA	103797	14,232122
32	SEHA-SANA DD SANSKI MOST	16535	11,406359
33	LIVNICA VISOKO DD	24833	11,400960
34	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	26700	11,252529
35	BNT TOPLANA DD NOVI TRAVNIK	13698	11,215734
36	PIVARA TUZLA DD	156078	11,145435
37	SARAJEVO-PUBLISHING DD	2333	11,014069
38	SOKO-AIR DD MOSTAR	18511	10,820084
39	RMU KAMENGRAD DD SANSKI MOST	28242	10,631882
40	GS - TMT (BNT TVORNICA MAŠINA) DD NOVI TRAVNIK	12312	10,566970

„ABDS“ Društvo za upravljanje fondovima d.d Sarajevo posjeduje 116.218 dionica, odnosno 1,0904 % vlasništva ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo ali sa njima ne ostvaruje upravljačka prava.

Dionice su stečene na osnovu naplate osnivačkih troškova Fonda i upravljačke provizije u dionicama.

Prema podacima Registra vrijednosnih papira na dan 31.12.2012. godine, dioničari koji imaju više od 1% dionica fonda su:

Rb	Vlasnik	% vlasništva
1	Raiffeisen Bank dd BiH	23,1074
2	MIG ad Podgorica	22,5471
3	ZIF VIB FOND ad Banja Luka	2,9896
4	KD Kapital doo Ljubljana	1,4850
5	UniCredit Bank dd Mostar	1,4272
6	MEPAS doo Široki Brijeg	1,2469
7	ABDS dd Sarajevo	1,0904
8	NLB TB dd Tuzla	1,0725

Prema identifikovanim povezanim strankama po članu 2 Zakona o investicijskim fondovima, ostvarene materijalno značajne transakcije na poslovanje Fonda obuhvataju sljedeće:

Povezana lica	Vrsta povezanosti	Osnov	Stanje na dan 31-12-2012		U periodu 01.01.2012-31.12.2012 godine sa povezanom strankom	
			Obaveze	Potraživanja	prihodi	rashodi
ABDS d.d.	DUF	Ugovor o upravljanju	452.594		0	2.837.287
Volksbank BH d.d	Depozitar	Ugovor	4.320	3.154.021	128.642	18.240
Sparcase bank d.d	banka	Ugovor		1.103.209	105.664	
Hipo banka d.d	banka	Ugovor		1.891.428	0	1.428
UniCredit banka d.d	banka	Ugovor		1.260.000	0	972

Revik d.o.o	Revizija	Ugovor			0	8.190
Zuko d.o.o	Revizija	Ugovor			0	2.550
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	1.900		0	11.517
Advantis d.o.o	Broker	Ugovor			0	173
AW broker d.o.o	Broker	Ugovor	0		0	3.056
Žiga Peljko	Direktor fonda	Ugovor			0	122.972
Vojko Kokoravec	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor			0	13.600
Radovan Teslić	Član Nadzornog odbora	Ugovor			0	9.743
Peter Rajačić	Član Nadzornog odbora	Ugovor			0	8.821
Senida Čatić	Predsjednik Odbora za reviziju	Ugovor			0	3.711
Mojca Burkelca	Član Odbora za reviziju	Ugovor			0	3.363
Andreja Pihler	Član Odbora za reviziju	Ugovor			0	3.363

Transakcije s Društvom za upravljanje nastale su po osnovu Ugovora o upravljanju, a u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima. Naknada za upravljanje plaćena DUF-u predstavlja najznačajniji trošak a obračunata je na nivou od 2,9% prosječne godišnje neto vrijednosti Fonda.

AKTIVNOSTI NA ZAŠTITI VLASNIČKIH PRAVA FONDA

U toku 2012. godine nastavljeno je sa aktivnostima kojima se nastojala zaštititi i ojačati pozicija Fonda u cilju zaštite vlasničkih prava Fonda u društvima iz portfolija. U narednoj tabeli slijedi pregled svih tužbi koje Fond vodi kod nadležnih sudova.

R.b.	Emitent	Osnova tužbe
1.	GS TMT dd Travnik	Povećanje kapitala na štetu drugih dioničara
2.	Komus doo Gračanica	Registracija firme kao doo
3.	JP Vodovod i kanalizacija doo Tuzla	Nemogućnost ostvarivanja naših dioničarskih prava, registracija firme kao doo
4.	IP Svjetlost dd Sarajevo	Neplaćanje dividende
5.	Litvistan d.o.o. Banovići	Registracija firme kao doo

Za sve gore navedene predmete postupak je u toku.

ODRŽAVANJE SKUPŠTINA DRUŠTAVA IZ PORTFOLIJA FONDA

U toku 2012. zakazano je i održano 89 skupština emitenata iz portfolija Fonda.

Od ukupnog broja održanih skupština, prisustvovali smo na 69 skupština što lično (zaposlenici ABDS-a) što putem punomoći (predstavnicima drugih fondova, članovi NO). Zaposlenici ABDS-a prisustvovali su na 51 skupštini, dok su ponomoći date za 18 skupština.

Za svaku skupštinu se pošalje prijava, prikupljaju se informacije i materijali u vezi dnevnog reda, prikupljaju se finansijski izvještaji i planovi, odluke o podjeli dividende i sl.

IZLOŽENOST RIZICIMA - identifikacija, procjena, kontrola

Osnovni rizici kojima je izložen Fond i koje je bilo neophodno identifikovati i kontrolisati su:

Tržišni rizik - rizik promjene cijena finansijskih instrumenata i ispoljava se kao rizik promjene cijena i rizik promjene kamatnih stopa u valutni rizik; ovaj rizik uglavnom ovisi o sistemskom riziku cjelokupne privrede; osim toga, prometovanje vrijednosnim papirima iz portfolija Fonda često se ne može se odvijati prema očekivanjima, što je posljedica opšteg lošeg stanja na Berzi, loših očekivanja i neizvjesnosti.

Rizik promjene cijena – rizik gubitka koji proizilazi iz promjene cijene finansijskog instrumenta ili u slučaju izvedenog vrijednosnog papira iz promjene cijene odnosno varijable; za ovaj rizik može se reći da je relativno velik, jer su cijene na berzi a time i imovina fonda u velikoj zavisnosti od tržišnih i netržišnih eksternih faktora;

Rizik promjene kamatnih stopa – može dovesti do pada cijene dužničkih vrijednosnih papira, ako su u portfoliju.

Valutni rizik je rizik gubitka koji proizilazi iz promjene kursa valute. Ovaj rizik je nizak, jer je KM fiksno vezana za Euro, a sve investicije Fonda, bilo da su uložene u FBiH ili RS, su u KM.

Kreditni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neispunjenja novčane obaveze osobe prema Društvu ili Fondu. Ovaj rizik je nizak, jer Društvo poslovanje imovinom Fonda obavlja isključivo putem profesionalnih posrednika koji imaju dozvolu Komisije za vrijednosne papire FBiH ili Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske. O novcu Fonda skrbi banka depozitar Fonda "Volksbank d.d. Sarajevo" koja također ima dozvolu Komisije za vrijednosne papire za obavljanje depozitarskih poslova i pod direktnim je nadzorom Komisije i Agencije za bankarstvo. Sve transakcije za vrijednosnim papirima iz portfolija Fonda su obavljene putem uređenog tržišta - berze, sa osiguranim mehanizmima koji ograničavaju kreditni rizik.

Politički rizik je rizik negativnog uticaja političkih kriza na tržište kapitala, u onim zemljama u kojima je Fond ulagao. Budući da je sva imovina Fonda uložena u BiH, politički rizik se svodi na politički rizik BiH.

Rizik likvidnosti- predstavlja vjerovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava obaveze po dospijeću. Ovaj rizik je relativno nizak, jer Fond raspolaže svakodnevno

sa dovoljnim iznosom likvidnih sredstava i posebno vodi računa o ročnoj strukturi imovine i obaveza.

Operativni rizik je rizik gubitka zbog pogrešaka, prekida ili šteta uzrokovanih neadekvatnim internim procesima, osobama, sistemom ili vanjskim događajima uključujući i rizik izmjene pravnog okvira. U Društvu i Fondu su postavljene striktne interne procedure u svim segmentima poslovanja, kako bi se ovaj rizik minimizirao.

Rizik promjene poreskih propisa je rizik promjene poreskih propisa koji mogu dovesti do umanjenja prinosa na uloženu imovinu u Fond. Ova vrsta rizika je van uticaja Fonda. Ovaj rizik je umjeren, ali ipak prisutan. Na primjer, U Republici Srpskoj se od 01. februara 2011 godine uvodi oprezivanje dohotka od dividende, i od kapitalne dobiti. Predviđa se da će ovaj dodatni namet znatno umanjiti interes za investiranje na BLSE u budućnosti.

STRATEGIJA ULAGANJA U 2013. GODINI

U skladu sa Prospektom Društvo i Fond će voditi politiku investiranja i upravljanja portfoliom u skladu sa investicionim ciljevima i politikom.

Ulaganja Fonda u toku 2013. godine zavisiće prije svega od tržišnih kretanja na domaćim i inostranim berzama. Znači, Fond ima namjeru ulaganja ukoliko cijene na berzama budu imale trend rasta. U protivnom, suzdržaće se od kupovina jer investicijski cilj Fonda jeste povećanje vrijednosti imovine i održavanje likvidnosti.

Svakom ulaganju prethodiće stručne analize urađene od strane investicijskih savjetnika zaposlenih u DUF-u. Isto vrijedi i u slučaju prodaja dionica iz portfolija Fonda.

Fond bi u 2013. trebao kupovati dionice običnih emitenata, dionice fondova, obveznice i sve druge oblike imovine dozvoljenje Prospektom, vodeći računa o strukturi imovine, zakonskim i podzakonskim ograničenjima i naravno uslovima na tržištu u odnosu na stručne analize urađene od strane investicijskih savjetnika.

Direktor Društva:

Edina Dizdar

