



**Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom**

**FORTUNA FOND d.d.**

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**

**na dan 31.12.2013. godine**

**zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora**

*Sadržaj:*

	<i>Stranica</i>
Profil Fonda	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj nezavisnog revizora	5-6
Bilans uspjeha ZIF FORTUNA FOND d.d.	7
Bilans stanja ZIF FORTUNA FOND d.d.	8
Izveštaj o novčanim tokovima ZIF FORTUNA FOND d.d.	9
Izveštaj o promjenama na kapitalu ZIF FORTUNA FOND d.d.	10
Opšte i skraćene računovodstvene politike	11-19
Neto vrijednost imovine ZIF FORTUNA FOND d.d.	20-21
Bilješke uz finansijske izvještaje	22-32
Oizveštaj o ulaganjima ZIF FORTUNA FOND d.d.	33
Dodatak:	
- Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7	
- Izveštaj Uprave sa obrazloženjem poslovnih rezultata Fonda, promjena u portfoliju i planirane strategije ulaganja u nastupajućem razdoblju	

## Opći podaci Fonda

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

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

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Upravljač Fonda je Društvo za upravljanje fondovima "Kapital Invest" d.o.o. Mostar (ranije "Kapital Invest" d.o.o. Bihać) (Društvo), čija je djelatnost osnivanje i upravljanje investicionim fondovima. Društvo je dana 10.11.2011. godine dobilo Rješenje Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/1-19-343/10 kojim mu je izdata dozvola za upravljanje Zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom "HERBOS FOND" d.d. Mostar. Promjena sjedišta i naziva društva iz ranijeg DUF "KAPITAL INVEST" d.o.o. Bihać u novi naziv DUF "KAPITAL INVEST" d.o.o. Mostar u nadležnom sudskom registru upisana je dana 07.12.2011. godine.

Banka depozitar Fonda za 2013. godinu je Hypo-Alpe-Adria bank d.d. Mostar. Ugovor o obavljanju poslova banke/skrbnika potpisan je sa HYPO-ALPE-ADRIA-BANK d.d. Mostar od 18.08.2010. godine.

Sjedište Fonda je promijenjeno dana 31.01.2012. godine, novo sjedište Fonda je Cazin, Nuriye Pozderca 19/II. Ime Fonda je promijenjeno u ZIF Fortuna Fond d.d.

Tokom 2013. godine nije bilo promjena na visini temeljnog kapitala Fonda. Na dan 31.12.2013. godine temeljni kapital Fonda iznosi KM 53.657.688 podijeljen na 2.235.737 običnih dionica nominalne vrijednosti KM 24,00 po dionici.

## Glavna djelatnost

Osnovna djelatnost Fonda je posredovanje u prometu vrijednosnim papirima.

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

	2013. godine Broj	2012. godine Broj
Administracija	1	1
	<u>1</u>	<u>1</u>

### **Tijela Fonda:**

#### Nadzorni odbor

Sergej Goriup	Predsjednik
Marko Konič	Član od
Gregor Razboršek	Član

#### Odbor za reviziju

Jasmina Koldžić	Predsjednik
Emina Kečanović	Član
Jasminka Gajić	Član

#### Uprava

Dragana Bajrić	Direktor do 28.02.2013. godine
Rok Habinc	Direktor od 01.03.2013. godine

Dana 28.02.2013. godine u nadležni sudski registar upisana je promjena direktora po Rješenju broj: 017-0-reg-13-000129.

## Izveštaj o odgovornostima Uprave

Uprava Društva i Fonda su dužna osigurati da finansijski izvještaji Fonda za svaku finansijsku godinu budu izrađeni u skladu s 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 taj period.

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 u skladu sa zakonskom regulativom primjenjivoj za 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 nezakovitosti.

Potpisano u ime Uprave:

Nurija Mulalić \_\_\_\_\_

KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar  
Kneza Branimira 2  
Mostar  
Bosna i Hercegovina

Rok Habinc \_\_\_\_\_

ZIF FORTUNA FOND d.d.  
Nurije Pozderca 19/II  
Cazin  
Bosna i Hercegovina

28. februar 2014. godine

## **IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

### **Upravi i vlasnicima ZIF FORTUNA FOND d.d.**

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom FORTUNA FOND d.d.** (Fond) na dan 31. decembar 2013. godine izloženih na stranicama 7 do 32, 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 19.

### **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.

### *Odstupanja od računovodstvenih standarda*

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 FORTUNA FOND d.d.** na dan 31.12.2013. 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 FORTUNA FOND d.d.** za period 01.01. - 31.12.2013. 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 2013. 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, 28. februar 2014. godine

ovlašteni revizor  
Biljana Ekinović



direktor  
Ferid Ekinović



**BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2013 do 31.12.2013 godine**  
**( iskazano u KM )**

	Zabilješka	12 mjeseci za period završen 31.12.2013.	12 mjeseci za period završen 31.12.2012.
<b>Poslovni prihodi</b>	1	<b>558.970</b>	<b>633.304</b>
Prihodi od dividendi		558.970	633.304
<b>Realizovana dobit</b>	3	<b>139.422</b>	<b>5.679</b>
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		139.422	5.679
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika			
<b>Poslovni rashodi</b>	2	<b>488.504</b>	<b>427.453</b>
Naknada društvu za upravljanje		299.912	279.269
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		11.251	14.870
Naknada članovima Nadzornog odbora		8.132	8.130
Naknada za reviziju		4.095	3.803
Naknada za depozitara		9.600	9.600
Ostali poslovni rashodi		155.514	111.781
<b>Realizovani gubitak</b>	3	<b>508.682</b>	<b>5.502.473</b>
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		508.682	289.480
Ostali realizovani gubici		0	5.212.993
<b>Realizovana dobit/gubitak</b>		<b>(298.794)</b>	<b>(5.290.943)</b>
<b>Finansijski prihodi</b>	4	250	2.610
<b>Finansijski rashodi</b>		0	0
<b>Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja</b>		<b>(298.544)</b>	<b>(5.288.333)</b>
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
<b>Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja</b>		<b>(298.544)</b>	<b>(5.288.333)</b>
Nerealizovani dobiti (gubici)	5	(545.601)	(1.117.573)
<b>Ukupno nerealizovani dobiti/gubici</b>		<b>(545.601)</b>	<b>(1.117.573)</b>
<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda</b>		<b>(844.144)</b>	<b>(6.405.906)</b>
Obična zarada po dionici		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana \_\_\_\_\_.2014. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda



**BILANS STANJA NA DAN 31.12.2013.godine**  
( iskazano u KM )

	Zabilješka	31.12.2013.	31.12.2012.
<b>AKTIVA</b>			
Gotovina	6	423.594	656.105
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	7	16.702.118	17.220.703
Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	7	3.645.157	3.663.296
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospelja	7	0	0
Potraživanja iz aktivnosti	8	0	36.475
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>20.770.869</b>	<b>21.576.579</b>
<b>PASIVA</b>			
<b>Obaveze</b>	9	<b>76.244</b>	<b>120.517</b>
Obaveze iz poslovanja Fonda		5.081	57.991
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		11.432	8.780
Obaveze za naknadu za upravljanje		59.731	53.746
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		0	0
Obračunati neplaćeni rashodi		0	0
<b>Kapital</b>	10	<b>20.694.624</b>	<b>21.456.062</b>
Dionički kapital		53.657.688	53.657.688
Emisiona premija		1.977.136	1.977.136
Ostale rezerve		1.819.634	1.819.634
Revalorizacijske rezerve		(9.400.783)	(9.530.341)
Rezultat tekućeg perioda		(298.544)	(5.288.333)
Neraspoređena dobit		11.755.302	11.755.302
Neraspoređeni gubitak		(19.532.574)	(14.244.241)
Akumulirana nerealizirana dobit/(gubitak) od ulaganja		(19.283.235)	(18.690.784)
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>20.770.869</b>	<b>21.576.579</b>
<b>Broj emitovanih dionica</b>		<b>2.235.736</b>	<b>2.235.737</b>
<b>Neto imovina po dionici</b>		<b>9,26</b>	<b>9,60</b>
<b>Izvanbilansna aktiva(pasiva)</b>		<b>5.556.562</b>	<b>5.730.021</b>

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana \_\_\_\_\_.2014. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2013. DO 31.12.2013. godine ( iskazano u KM )		
	2013.	2012.
<b>Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	1.028.492	1.242.892
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	444.058	573907
Prilivi po osnovu dividendi	584.184	625383
Prilivi po osnovu kamata	250	2610
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti		40.992
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	1.261.003	1.467.858
Odlivi po osnovu ulaganja	0	0
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	792.277	1.084.414
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	0	0
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	293.957	244.008
Odlivi po osnovu rashoda za kamate	0	0
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	11.251	14.870
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4.095	3.803
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	9.600	9.600
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	144.203	110.498
Odlivi po osnovu poreza na dobit	0	0
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	5.621	666
<b>Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>		<b>0</b>
<b>Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti</b>	<b>232.512</b>	<b>224.966</b>
<b>Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica		0
Prilivi po osnovu zaduživanja		0
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Odlivi po osnovu razduživanja		0
Odlivi po osnovu dividendi		0
Odlivi po osnovu učešća u dobiti		0
<i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
<i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
<b>Ukupni prilivi gotovine</b>	1.028.492	1.242.892
<b>Ukupni odlivi gotovine</b>	1.261.003	1.467.858
NETO PRILIV GOTOVINE		0
NETO ODLIV GOTOVINE	232.512	224.966
<b>Gotovina na početku perioda</b>	<b>656.105</b>	<b>881.071</b>
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
<b>GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	<b>423.594</b>	<b>656.105</b>
	423.594	656.105

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana .....2014. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA**  
**za period od 01.01. do 31. 12. 2013. godine**  
 (iskazano u KM)

	Registrirani udjeli	Dionička premija	Revalorizacijske rezerve	Ostale rezerve	Nerealizirani dobitak / gubitak od ulaganja	Neraspoređeni gubitak	Neraspoređeni dobitak	Ukupno
<b>Stanje na dan 31.12.2012</b>	<b>53.657.688</b>	<b>1.977.136</b>	<b>(9.530.341)</b>	<b>1.819.634</b>	<b>(18.690.784)</b>	<b>(19.532.574)</b>	<b>11.755.302</b>	<b>21.456.062</b>
<b>Stanje na dan 01.01.2013</b>	<b>53.657.688</b>	<b>1.977.136</b>	<b>(9.530.341)</b>	<b>1.819.634</b>	<b>(18.690.784)</b>	<b>(19.532.574)</b>	<b>11.755.302</b>	<b>21.456.062</b>
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	(545.601)	(298.544)	0	<b>(844.144)</b>
Povećanje/smanjenje	0	0	129.558	0	(46.850)	0	0	<b>82.708</b>
<b>Stanje na dan 31.12.2013</b>	<b>53.657.688</b>	<b>1.977.136</b>	<b>(9.400.783)</b>	<b>1.819.634</b>	<b>(19.283.235)</b>	<b>(19.831.118)</b>	<b>11.755.302</b>	<b>20.694.624</b>

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana \_\_\_\_\_ 2014. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

## 1 Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja

Priloženi godišnji finansijski izvještaji se sastavljaju u skladu s Zakonom o računovodstvu FBiH, Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji se primjenjuju na teritoriji FBiH, Zakonom o investicijskim fondovima, Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, kao i uputama Komisije za vrijednosne papire u Federaciji BiH.

Postupak obračuna neto vrijednosti imovine Fonda u tekućoj godini utvrđuje se u skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Iskazani podaci o kupoprodaji dionica i ulaganja tokom 2013. godine odražavaju stvarno stanje kupoprodaja, a iste su vršene u skladu s Zakonom o vrijednosnim papirima, Zakonom o investicijskim fondovima (Zakon o IF-ovima), Pravilima Berze, zakonskim i podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire FBiH, propisanim Prospektom i Statutom Fonda, i u skladu s procedurama rada Investicijskog savjetnika i Front office-a kao i odlukama Uprave Društva. Društvo je za Fond propisalo normativna akta kojim se regulira tok poslovanja Fonda, i **istih se pridržava**.

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

U skladu s Prospektom, Statutom Fonda, Ugovorom o upravljanju Fondom i Anex-om Ugovora o upravljanju Fondom, upravljačka provizija koju obračunava i naplaćuje Društvo, se sastoji od fiksnog i varijabilnog dijela koji zbirno iznosi do 1,60% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Društvo KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar je obračunavao fiksni dio upravljačke provizije za razdoblje 01.01.-31.12.2013. godine u visini 1,25% od prosječne osnovice NVI za upravljačku proviziju. Na kraju razdoblja 2013. godine obračunava se i varijabilni dio u visini maksimalno do 0,35% u skladu sa usvojenim kriterijima obračuna za 2013. godinu. Godišnji iznos ukupno obračunate upravljačke provizije za 2013. godinu je sukladan pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

### **3 Interne kontrole i zakonska regulativa**

Društvo za upravljanje fondovima KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar (Društvo) i Zatvoreni investicijski fond FORTUNA FOND d.d. (Fond), organizirani su kao dvije pravne osobe, ugovorno povezane, u cilju posredovanja u poslovanju vrijednosnim papirima.

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

Društvo je za Fond propisalo normativna akta o internim kontrolama i o obezbjeđenju poslovnih tajni. Pravilnik o internoj kontroli je donesen od strane Društva kojim se propisuje način sprovođenja postupaka interne kontrole za Fond sukladno ostalim propisanim aktima Društva. Pravilnik o internoj kontroli obezbjeđuje Upravi Društva i Fonda značajan nivo pouzdanosti u tokove poslovanja Fonda.

Uprava Društva, temeljem ovlaštenja utvrđenih Statutom je donijela sljedeća značajna normativna akta za Fond:

- Pravilnik o internoj kontroli poslovanja
- Pravilnik o sukobu interesa sa fondovima kojima Društvo upravlja
- Pravilnik o plaćama i naknadama plaća
- Pravilnik o poslovnoj tajni
- Pravilnik o računovodstvu
- Pravilnik o finansijskom poslovanju
- Pravilnik o organizaciji i zaštiti informacionog sistema
- Pravilnik o vođenju protokola finansijskih analiza emitenata vrijednosnih papira
- Pravila o mjerenju i upravljanju rizicima
- Pravilnik o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji
- Procedura za čuvanje podataka u računovodstvu
- Procedure rada i izvršenja transakcija u organizacionim jedinicama DUF Kapital Invest d.o.o. Mostar
- Interne procedure provođenja mjera dubinske analize rizika, Analiza rizika od pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti i Odluka o imenovanju osoba u cilju sprečavanju i otkrivanju pranja novca i finansiranju terorističkih aktivnosti
- Poslovnik o radu uprave DUF Kapital invest d.o.o. Mostar

U cilju organizovanja funkcije interne kontrole, a sukladno odredbama Pravilnika o internoj kontroli. Smjernice za rad internog kontrolora definisane su Pravilnikom o sistemu interne kontrole poslovanja kao i izmjenama i dopunama istog Pravilnika, odjeljak Procedure rada internog kontrolora.

Sukladno procedurama propisane pravilnicima Investicijsku odluku o kupovini i prodaji dionica donosi Izvršni direktor Društva, ali tek nakon investicijskog prijedloga portfolio menadžera Front office-a. Investicijski prijedlog se šalje u Middle office koji daje mišljene da li je investicijski prijedlog sukladan zakonskim ograničenjima i internim aktima Društva. Odluke se donose i sprovode u skladu sa Programom provođenja investicijske Politike. Sama kupovina i prodaja dionica regulisana je Pravilnikom o Procedurama rada i izvršavanja transakcija u organizacionim jedinicama i Poslovnikom o radu uprave DUF Kapital invest doo.

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

#### *Usaglašenost sa zakonskom regulativom*

Kupovine i prodaje vrijednosnih papira u 2013. godini u skladu su s Prospektom i Statutom Fonda i propisanim procedurama. Realizacija odobrenih transakcija obavlja se po pravilima berze. Tokom 12 mjeseci tekuće godine Fond je imao prekoračenja ulaganja koja su se isključivala iz osnovice za obračun upravljačke provizije i prosječna godišnja prekoračenja po obračunu Depozitara iznose KM 735.233. Portfolio ulaganja Fonda je sukladan članu 58. i 75.-78. Zakona o IF-ovima za 2013. godinu.

#### *Platežna sposobnost*

Tokom godine Fond je pokazivao izrazitu platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2013. godine Fond ostvaruje koeficijent ubrzane likvidnosti koji iznosi 5,56.

Na osnovu gore navedenog, 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 postojeći nivo poslovnih aktivnosti, predstavljaju optimalnu osnovu za zakonito poslovanje u skladu sa važećim propisima koji reguliraju tržište kapitala.

## **4 Skraćene osnovne računovodstvene politike**

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

### **a) Opšte**

Finansijsko knjigovodstvo je organizirano na način da adekvatno prati analitičke i operativne evidencije i daje dovoljno pouzdane informacije o iznosima iskazanim u finansijskim izvještajima. Finansijski izvještaji Fonda pripremljena su po načelu istorijskih

troškova i sukladno Zakonu o računovodstvu i reviziji u FBiH i računovodstvenim standardima (MRS / MSFI) koji se primjenjuju na teritoriji Federacije BiH.

Finansijska izvještaji Fonda za poslovnu 2013. godinu prikazani su u skladu sa Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koji je stupio na snagu 10.juna 2010. godine, a koji uključuje slijedeće finansijske izvještaje:

- Izvještaj o neto sredstvima-Bilans stanja,
- Izvještaj o poslovanju Bilans uspjeha,
- Izvještaj o promjenama na neto sredstvima,
- Izvještaj o novčanim tokovima ,
- Opći podaci o investicijskom fondu (Prilog 1)
- Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda (Prilog 2)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda (Prilog 3)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine 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 2013. godinu sadrže uporedne podatke iz 2012. godine koji su prikazani u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara.

## **c) Korištenje procjena**

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtijeva od Uprave korištenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda tokom izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja a budući stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih iznosa.

## **d) Novčana sredstva**

Novčana sredstva se sastoje od depozita po viđenju u KM valuti.

## **e) Ulaganja**

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

- a) Financijska sredstva koja se drže do dospelosti (u daljem tekstu FS DD)
- b) Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha (u daljem tekstu FS BU) i
- c) Financijska 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 i udjele u OIF-e. Fond na dan 31.12.2013. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

- *Ulaganja u dionice kao Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha*
- *Ulaganja u dionice i udjele kao Financijska sredstva raspoloživa za prodaju*



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

#### Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha početno priznaju se po fer vrijednosti date naknade. Naknadno vrjednovanje vrši se po tržišnim vrijednostima, a kao rezultat ovog vrjednovanja javljaju se nerealizirani dobiti i gubici i iskazuju se u izvještaju o nerealiziranim dobitima i gubicima i u bilansu uspjeha.

Nerealizirani dobiti javljaju se kada je na dan bilansiranja tržišna vrijednost ulaganja viša od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Nerealizirani gubici javljaju se kada je na dan bilansiranja tržišna vrijednost ulaganja niža od njihove knjigovodstvene vrijednosti

#### 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 financijsko sredstvo ne proda, naplati ili na drugi način otuđi ili dok se ne utvrdi da je financijsko 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

Financijska 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 umanjena 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 umanjena, kumulativni gubitak od umanjena vrijednosti finansijskog sredstva.

Kod vlasničkih vrijednosnih papira (dionica) ako se u sljedećem razdoblju iznos gubitka od umanjena vrijednosti smanji (ispravka umanjena) 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 umanjena vrijednosti smanji (ispravka umanjena) 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 člana 75. Zakona, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

### **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.

Potraživanja temeljem dividendi knjiže se datumom donošenja odluke o isplati dividende ili datumom prijema odluke.

### ***g) Priznavanje prihoda i rashoda***

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

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

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

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

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

Iz imovine Fonda mogu se direktno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

1. naknada društvu za upravljanje,
2. naknada banci Depozitoru,
3. naknada i troškovi članova Nadzornog odbora i direktora Fonda,
4. troškovi, provizije ili takse neposredno povezane sa sticanjem ili prodajom imovine Fonda,
5. naknada i troškove Registra vrijednosnih papira u Federaciji BiH,
6. računovodstveni, revizorski i advokatski troškovi nastali u poslovanju Fonda,
7. i ostali troškovi i naknade u skladu s Zakonom o IF-ovima

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

### ***h) Nerealizirani kapitalni dobitci /gubici***

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

***i) Realizirani kapitalni dobitci/gubici***

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

***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 01.01.2013. do 31.12.2013. godine

izraženo u KM

2013 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po udjelu KM	Broj udjela u opticaju
I	21.649.697	80.339	21.569.358	20.807.266	9,65	2.235.737
II	22.053.809	74.887	21.978.922	21.103.658	9,83	2.235.737
III	21.940.747	88.203	21.852.544	21.010.986	9,77	2.235.737
IV	21.867.478	87.592	21.779.886	20.946.906	9,74	2.235.737
V	21.843.307	45.482	21.797.825	21.233.254	9,75	2.235.737
VI	21.861.264	41.968	21.819.296	21.328.219	9,76	2.235.737
VII	21.534.676	27.631	21.507.045	20.976.795	9,62	2.235.737
VIII	21.628.371	36.384	21.591.987	20.910.553	9,66	2.235.737
IX	21.606.825	29.238	21.577.587	20.878.571	9,65	2.235.737
X	21.630.683	27.009	21.603.674	20.871.568	9,66	2.235.737
XI	21.429.720	30.270	21.399.450	20.506.348	9,57	2.235.737
XII	21.184.167	30.972	21.153.195	20.233.852	9,46	2.235.737
Ukupno			<b>259.630.769</b>	<b>250.807.976</b>	<b>116</b>	<b>26.828.844</b>
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/udjelu			21.635.897	20.900.665	9,68	2.235.737

izraženo u  
KM

PGNVI Fonda/dionice	21.635.897
Prosječna godišnja osnovica za obračun UP	20.900.665
Upravljačka provizija 1,25%	261.258
Varijabilni dio upravljačke provizije	38.654
<b>UKUPNO UP:</b>	<b>299.912</b>

Neto vrijednost imovine Fonda za 2013 godinu utvrđuje Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Mostar (Depozitar). Za period 2013. godine NVI Fonda utvrđena je u skladu s Pravilnikom 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 2013. godinu PNVI Fonda iznosi KM 21.635.897.

DUF KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar je za period 2013. godine izračunalo proviziju (fiksni dio) za upravljanje Fondom u visini od 1,25% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (uz isključenje prekoračenja ulaganja sukladno Zakonu). Po izračunu Depozitara za 2013. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 20.900.665, dok upravljačka provizija ukupno iznosi KM 299.912 (fiksni dio KM 261.258 i varijabilni dio KM 38.654).

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 2013. godini je 2.235.737, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 9,68.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2013. godine:

	Na dan 31.12.2013 godine		Na dan 31.12.2013 godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	20.770.869	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	20.694.624
Broj dionica Fonda	2.235.737	Broj dionica Fonda	2.235.737
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	9,29	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj udjela)	9,26

*Izveštaj o vrijednosti i cijeni dionice Fonda*

Dionica/Udio fonda	Tekuća period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2011	2010	2009
Najniža neto vrijednost imovine po dionici (KM)	9,26	9,18	9,94	14,44	14,18
Najviša neto vrijednost imovine po dionici (KM)	9,94	10,03	12,69	11,34	22,59
Najniža cijena (KM)	4,02	3,30	3,80	3,91	4,02
Najviša cijena (KM)	6,60	4,20	4,30	4,42	5,23
Prosječna cijena (KM)	4,97	3,74	4,00	4,03	4,63

**1. Prihodi**

Iskazani ostvareni prihodi su:

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (KM)
Prihod od dividendi	558.970	633.305
<b>Ukupno prihodi</b>	<b>558.970</b>	<b>633.305</b>

Prihodi od dividendi KM 558.970 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji i inostranstvu sa slijedećom strukturom:

Ulaganje po emitentu / vrsti / klasi	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici ili raspoređena dobit po 1 % udjela	Ukupni prihodi (KM)
BH Telekom BIH dd Sarajevo	178.074	1,73	308.682
JP ELEKTROPRIVREDA BH dd Sarajevo	74.929	0,08	6.167
Nova banka ad Banjaluka	50.860	0,10	5.014
Bihaćka pivovara dd Bihać	58.730	0,22	12.690
HT dd Mostar za 2012.g.	284.520	0,45	127.668
Telekom Slovenije d.d. Ljubljana	350	17,45	6.106
LUKA KOPER, Koper	500	0,17	87
KRKA, tovarna zdravil, d.d., Novo mesto	4.500	2,36	10.607
TELEKOM SRPSKE ad Banjaluka	279.367	0,12	32.299
Telekom Srpske a.d. Banjaluka - privremena dividenda za 2013.g.	279.367	0,09	26.200
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	1.504.564	0,0148	22.316
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	58.890	0,0192	1.133
	<b>Ukupno:</b>		<b>558.970</b>

**2. Rashodi**

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (KM)
Nadoknada Društvu za upravljanje	299.912	279.269
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	11.251	14.870
Nadoknade i troškovi Nadzornog odbora	8.132	8.130
Nadoknada za reviziju	4.095	3.803
Nadoknada Depozitara	9.600	9.600
Troškovi bankarskih usluga	709	666
Troškovi SASE	11.400	11.517
Nadoknada Registra vrijednosnih papira	11.531	11.894
Ostali troškovi	131.874	87.704
<b>Ukupno rashodi</b>	<b>488.504</b>	<b>427.453</b>

Troškovi se evidentiraju u periodu u kojem su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini. Društvo je izračunalo proviziju za upravljanje fondom za

razdoblje od 01.01.2013. do 31.12.2013. godine proviziju za upravljanje Fondom u visini do 1,25 % od prosječne neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje je isključivano prekoračenje sukladno Zakonu) a što je u skladu sa aktima Društva i Zakonu o investicionim fondovima. Na kraju razdoblja 2013. godine obračunava se i varijabilni dio u visini maksimalno do 0,35% (odnosno za 2013. godinu 0,18%) u skladu sa usvojenim kriterijima obračuna. U tekućem periodu po Ugovoru o upravljanju investicionim Fondom izračunata je upravljačka provizija u ukupnom iznosu od KM 299.912 (fiksni dio KM 261.258 i varijabilni dio KM 38.654). Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 20.900.665.

Ostali troškovi KM 131.874 najvećim dijelom se odnose na troškove bruto plata, otpremnina i naknada direktora Fonda u ukupnom iznosu od KM 105.881 i naknadu Komisije za vrijednosne papire Federacije BiH KM 22.036.

### 3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja

#### *Realizirani dobiti*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. korigovano (KM)
Realizirani dobiti po osnovu prodaje ulaganja	115.647	5.679
Ostali realizirani dobiti koji nisu obuhvaćeni drugim računima grupe	23.775	0
<b>Realizirani dobiti</b>	<b>139.422</b>	<b>5.679</b>

#### *Realizirani gubici*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2011. korigovano (KM)
Realizovani gubici VP i udjeli	508.682	289.480
Realizirani gubici od kursnih razlika	0	0
Ostali realizirani gubici	0	5.212.993
<b>Neto realizovani dobitak (gubitak)</b>	<b>508.682</b>	<b>5.502.473</b>

*Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani gubitak od ulaganja KM 369.260*

U 2013. godini struktura ostvarenog realiziranog dobitka i gubitka od prodaje ulaganja je prikazana u nastavku:



Rb.	Emitent	broj dionica/ udjela	prodajna vrijednost (KM)	realizirani dobitak / gubitak (KM)
1	BOSNALIJEK d.d. Sarajevo	12.645	177.030	-102.941
2	ZIF Polara invest ad Banjaluka	5.100	31.943	7.094
3	Rafinerija ulja Modriča ad Modriča	84.471	21.709	-58.897
4	ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	14.797	36.993	-20.535
5	Hoteli Ilidza dd Ilidza	2.234	22.340	-169.880
6	Krajinaputevi d.d. Bihać - u stečaju	13.136	41.862	40.122
7	Enker d.d. Tešanj	14.769	81.230	-156.429
8	Vita Vi doo Čapljina *		68.431	68.431
	<b>UKUPNO prodaje</b>		<b>481.537</b>	<b>-393.035</b>
8	Autocomerc d.o.o. Bihać**			23.775
<b>Sveukupno efekti realizirani gubitak</b>				<b>-369.260</b>

1. Realizirani gubitak od prodaje (KM 508.682) sa slijedećom strukturom:

- BOSNALIJEK d.d. Sarajevo..... KM 102.941;
- Rafinerija ulja Modriča ad Modriča..... KM 58.897;
- ZIF Naprijed d.d. Sarajevo..... KM 20.535;
- Hoteli Ilidza dd Ilidza.....KM 169.880;
- Enker d.d. Tešanj.....KM 156.429

2. Realizirana dobit od prodaje (KM 115-467) predstavlja pozitivan efekat od prodaje po emitentu

- *Krajinaputevi d.d. Bihać - u stečaju* ..... KM 40.122;
- ZIF Polara invest ad Banjaluka.....KM 7.094;
- Vita Vi doo Čapljina \*.....KM 68.431;

(1-2) Ukupno neto efekat realizirani gubitak prodaje KM 393.035
---

3. Ostali realizirani dobici koji nisu obuhvaćeni drugim računima grupe KM 23.775 po osnovu Odluke Nadzornog odbora o otpisu obaveze-oprihodovanja primljenog avansa za prodaju udjela u emitentu Autocomerc d.o.o.Bihać (zastarjela obaveza iz 2007.godine).

(1-2)+3 Ukupno neto efekat realizirani gubitak od ulaganja KM 369.260
---

**4. Finansijski prihodi**

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (KM)
Prihod od kamata	250	2.610
Ostali prihodi od ulaganja	0	0
<b>Ukupno prihodi</b>	<b>250</b>	<b>2.610</b>

Ostali prihodi od ulaganja KM 250 predstavljaju obračunatu i naplaćenu kamatu na sredstva po tekućem računu kod komercijalne banke.

**5. Nerealizovani dobiti (gubici)***Nerealizovani dobiti*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (KM)
Nerealizirani dobiti vrijednosnih papira po osnovu svođenja na fer vrijednost	561.471	24.636
<b>Nerealizirani dobiti</b>	<b>561.471</b>	<b>24.636</b>

*Nerealizovani gubici*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. korigovano (KM)
Nerealizirani gubici vrijednosnih papira po osnovu svođenja na fer vrijednost	1.107.071	1.092.937
<b>Nerealizirani gubici</b>	<b>1.107.071</b>	<b>1.092.937</b>

**Neto efekat od nerealizovanih dobitaka (gubitaka) iznosi KM 545.601 (nerealizovani gubitak).**

Nerealizirani dobiti (gubici) vrijednosnih papira na dan 31.12.2013. godine sa ukupnim neto efektom KM 545.601 su prikazani u nastavku po sljedećim emitentima:

Emitent	Nerealizirani gubici	Nerealizirani dobiti	Neto efekat nerealiziran dobitak (gubitak)
	<i>Iznos u KM</i>	<i>Iznos u KM</i>	<i>Iznos u KM</i>
BH Telecom d.d. Sarajevo		229.466	229.466
JP Elektroprivreda BH d.d. Sarajevo	116.327		-116.327
Dubrava d.d. Cazin	51.730,34		-51.730
Hrvatske Telekomunikacije d.d. Mostar		28.452	28.452
JP Elektroprivreda HZ HB d.d. Mostar		94.986	94.986
Energoinvest d.d. Sarajevo	65.416		-65.416
FDS d.d. Sarajevo	159.426		-159.426
ZIF Invest Nova Fond a.d. Bijeljina	800		-800
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	60.182,56		-60.183
ZIF MI-GROUP d.d. Sarajevo	1.297		-1.297

<b>Emitent</b>	Nerealizirani gubici	Nerealizirani dobici	Neto efekat nerealiziran dobitak (gubitak)
Sarajevo Osiguranje d.d. Sarajevo	17.771		-17.771
Krka d.d. Novo mesto		88.012	88.012
ZIF Prof-Plus d.d. Sarajevo		29.370	29.370
ZIF Jahorina Koin a.d. Pale	191.285,40		-191.285
ZIF BLB - Profit a.d. Banja Luka		3.509	3.509
Telekom Srpske a.d. Banja Luka		26.680	26.680
Magic d.d. Bihać	11.164		-11.164
Klas d.d. Sarajevo	23.774		-23.774
RMU Kamengrad d.d. Sanski Most	2.400		-2.400
Telekom Slovenije d.d. Ljubljana		479	479
Vodovod a.d. Banja Luka	120.700,00		-120.700
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	766		-766
Telekom Slovenija d.d. Ljubljana		17.319	17.319
PD Semberija a.d. Bijeljina	4.481		-4.481
ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar		9.913	9.913
Luka Koper d.d. Koper		1.418	1.418
ZIF Privrednik Invest a.d. Banja Luka		4.540	4.540
Nova Banka a.d. Banja Luka	7.464		-7.464
ZIF Prevent Invest d.d. Sarajevo		11.400	11.400
ZIF Kristal Invest a.d. Banja Luka	182		-182
Sarajevska pivara d.d. Sarajevo	9761		-9.761
Bihaćka pivovara d.d. Bihać	59317		-59.317
Boksit a.d. Milići	38.760		-38.760
ZIF Polara Invest Fond a.d. Banja Luka		15.927	15.927
E-RKG d.d. Bihać	164.068		-164.068
<b>Ukupno:</b>	<b>1.107.071</b>	<b>561.471</b>	<b>-545.601</b>

## 6. Gotovina

<b>Pozicija</b>	<b>Za godinu završenu 31.decembar 2013. godine (KM)</b>	<b>Za godinu završenu 31.decembar 2012. godine (KM)</b>
Žiro i tekući račun	423.594	656.105
<b>Novčana sredstva</b>	<b>423.594</b>	<b>656.105</b>

Ukupan iznos gotovinskih sredstava KM 423.594 se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod Hypo Alpe Adria bank d.d. Mostar (Depozitar).

**7. Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire i ostala ulaganja**

Pozicija	Za godinu završenu 31.decembar 2013. godine (KM)	Za godinu završenu 31.decembar 2012. godine (KM)
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicionih Fondova i udjeli u otvorenim investicionim Fondovima	83.873.216	86.994.738
Ispravka vrijednosti ulaganja	(67.171.098)	(69.774.035)
<b>Ulaganja u finansijska sredstva kroz bilans uspjeha</b>	<b>16.702.118</b>	<b>17.220.703</b>
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicionih Fondova i udjeli u otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	56.391.294	61.735.576
Ispravka vrijednosti	(52.746.137)	(58.072.280)
<b>Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju</b>	<b>3.645.157</b>	<b>3.663.296</b>
<b>Ukupno ULAGANJA</b>	<b>20.347.275</b>	<b>20.883.999</b>

*Napomena:*

*Sukladno članu 7. Pravilnika o sadržaju, rokovim i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, Izvještaj o vrijednosnim papirima koje čini imovinu fonda, prema vrsti vrijednosnih papira i emitentima je u prilogu (Obrazac 2) i kao takav čini sastavni dio Izvještaja o reviziji.*

Tokom 2013. godine u poslovnim knjigama Fonda utvrđivanje fer vrijednosti ulaganja je u skladu sa Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicionog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 20.900.665. Najviša tržišna cijena po dionici ostvarena za 2013. godinu je KM 6,60 po dionici a najniža KM 4,02 po dionici.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 21.635.897.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI po pravilima člana 75. Zakona o IF-ovima za 2013. godinu iznosi KM 735.233.

Prikaz ulaganja u skladu sa Odlukom o klasifikaciji ulaganja na dan 31.12.2013. godine je slijedeći:

- ✓ Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju KM 3.645.157;
- ✓ Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha KM 16.702.118.

Na dan 31.12.2013. godine, shodno Pravilniku o ulaganjima ZIF-ova (čl.3, st.2), prekoračenje ulaganja u emitente u Republika Srpska iznosi: 10,05%.

Rok za usuglašavanje je 18.07.2014.godine. Tokom godine, Fond je objavio aukcijsku prodaju emitenata Telekom Srpske a.d. Banja Luka i Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad. Prodaja nije realizovana. Takođe, dat je i redovan nalog na Banjalučkoj berzi za prodaju emitenta Semberija PD a.d. Bijeljina koji isto nije realizovan.

Tokom 2013. godine Fond je kupovao i prodavao ulaganja prikazano u narednim tabelama.

Prodaja ulaganja: dionice i udjeli iz portfelja Fonda:

Emitent	Berzanski simbol/ISIN	Količina	prosječna cijena (KM)	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)
BOSNALIJEK d.d. Sarajevo	BSNLR	12.645	14,00	177.030
ZIF Polara invest ad Banjaluka	PLRP-R-A	5.100	6,26	31.943
Rafinerija ulja Modriča ad Modriča	RFUM-R-A	84.471	0,26	21.709
ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	NPRFRK2	14.797	2,50	36.993
Hoteli Ilidza dd Ilidza	HTILRK2	2.234	10,00	22.340
Krajinaputevi d.d. Bihać - u stečaju	KRJPRK2	13.136	3,19	41.862
Enker d.d. Tešanj	ENKRTRK	14.769	5,50	81.230
Vita Vi doo Čapljina *			68.431	68.431
<b>UKUPNO prodaje</b>				<b>481.537</b>

Kupovine sljedećih emitenata:

Naziv emitenta	Berzanski simbol ili ISIN	Količina	Prosječna kupovna cijena (KM)	Kupovna vrijednost realizovane transakcije (KM)
OIF LILIUM BALANCED Sarajevo		5.935,04	43,46	48.500
OIF LILIUM GLOBAL Sarajevo		113.486,47	10,99	248.500
Čajevac mega ad Banjaluka	CMEGRP	250.000	16,50	140.000
ZIF Invest nova ad Banjaluka	INVP-R-A	149.394	3,99	7.075
ZIF Prof Plus d.d. Sarajevo	PRPFRK2	10	0,04	36
ZIF Jahorina Koin a.d. Pale	JHKP-R-A	66.150	0,67	274.466
Ingram dd Srebrenik	INGMRK2	3.000	3,18	39.600
ZIF Eurofond_1 d.d. Tuzla	EFNFRK1	16.041	0,90	31.855
<b>Ukupno kupovine:</b>				<b>790.031</b>

**8. Kratkoročna potraživanja**

Pozicija	Za godinu završenu 31.decembar 2013. godine (KM)	Za godinu završenu 31.decembar 2011. godine (KM)
Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	261
Potraživanja po osnovu datih avansa	0	299
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi	0	35.915
<b>Ukupno kratkoročna potraživanja</b>	<b>0</b>	<b>36.475</b>

**9. Obaveze i razgraničenja fonda**

Pozicija	Za godinu završenu 31.decembar 2013. godine (KM)	Za godinu završenu 31.decembar 2011. godine (KM)
Obaveze po osnovu ulaganja Fonda	5.081	0
Ostale obaveze po osnovu ulaganja Fonda	0	57.991
<b>Obaveze iz poslovanja Fonda</b>	<b>5.081</b>	<b>57.991</b>
Obaveze prema banci depozitaru	0	0
Obaveze za naknade Nadzorni odbor	555	554
Ostale obaveze iz poslovanja	10.877	8.226
<b>Obaveze po osnovu troškova poslovanja</b>	<b>11.432</b>	<b>8.780</b>
Obaveze za naknadu za upravljanje	59.731	53.746
<b>Obaveze prema društvu za upravljanje</b>	<b>59.731</b>	<b>53.746</b>
<b>Ukupno obaveze</b>	<b>76.244</b>	<b>120.517</b>

Obaveze po osnovu ulaganja Fonda (KM 5.081) predstavljaju obaveze iz osnova kupovine ulaganja u ZIF Eurofond\_1 d.d. Tuzla.

Ostale obaveze iz poslovanja KM 10.887 najvećim dijelom se odnose na iskazane obaveze prema dobavljačima KM 3.470 i obaveze prema direktoru fonda KM 7.374 (bruto plaće i ostale naknade za decembar 2013. godine).

Obaveze prema dobavljačima KM 3.470 se odnose na:

- ✓ Komisija za vrijednosne papire Federacije BiH KM 1.762;
- ✓ Registar Vrijednosnih papira d.d. Sarajevo KM 908;
- ✓ Hypo Alpe Adria bank d.d. Mostar –depozitar KM 800;

Obaveze prema Društvu po osnovu upravljačke provizije KM 59.731 se odnose na obaveze Fonda za upravljačku proviziju prema Društvu za upravljanje fondovima KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar za decembar 2013. godine (fiksni dio KM 21.077) i varijabilni dio upravljačke provizije za 2013. godinu (KM 38.654).

**10. Kapital**

<b>Pozicija</b>	<b>Za godinu završenu 31.decembar 2013. godine (KM)</b>	<b>Za godinu završenu 31.decembar 2012. godine korigovano (KM)</b>
Dionički kapital	53.657.688	53.657.688
Emisiona premija	1.977.136	1.977.136
Ostale rezerve	1.819.634	1.819.634
Revalorizacijske rezerve finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	(9.400.783)	(9.530.341)
Neraspoređena dobit ranijih godina	11.755.302	11.755.302
Neraspoređena dobit tekuće godine		0
Neraspoređeni gubitak	(19.532.574)	(14.244.241)
Neraspoređeni gubitak tekuće godine	(298.544)	(5.288.333)
Nerealizirani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	8.042.809	7.865.126
Nerealizirani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	(27.326.043)	(26.555.910)
<b>Kapital</b>	<b>20.694.624</b>	<b>21.456.062</b>

Na dan 31.12.2013. godine na upisanom kapitalu Fonda nije bilo promjena.

Za tekući period Fond je ostvario realizovani gubitak u iznosu KM 298.544.

Nerealizirani dobiti i gubici (neto efekat) po osnovu usklađivanja finansijskih sredstava po fer vrijednosti na dan 31. decembra 2013. godine ukupno iznose KM 19.283.235 (negativan efekat). Za tekući period ukupno povećanje (negativan efekat) iznosi KM 545.601.

Promjene tokom 2013. godine za nerealizirani dobitak (gubitak):

	<u>Iznos (KM)</u>
Nerealizirana dobit/gubitak (neto efekat) 01.01.2013.g.	<b>-18.690.784</b>
Povećanje (neto efekat)	-545.601
Prenos na realizirane dobitke(gubitke) za prodana ulaganja	-46.850
Stanje na dan 31.12.2013. godine	<b>-19.283.235</b>

Promjene tokom 2013. godine za poziciju revalorizacijske rezerve:

	<u>Iznos (KM)</u>
Početno stanje 01.01.2013.g.	<b>(9.530.341)</b>
Promjene po osnovu prodaje ulaganja	139.525
Promjene po osnovu usklađivanja ulaganja test umanjenja (neto efekat)	0
Promjene po osnovu usklađivanja ulaganja (neto efekat)	(9.967)
Stanje na dan 31.12.2013.godine	<b>(9.400.783)</b>

**11. 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.

**12. Transakcije sa povezanim osobama**

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

*Transakcije sa povezanim osobama*

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2013. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.-31.12.2013.g. sa navedenom povezanom strankom	
DUF KAPITAL INVEST doo	Ugovor o upravljanju	Ugovor o upravljanju	59.731	0	0	299.912
HYPO ALPE ADRIA BANK dd	banka depozitar i srbnik	Ugovor o depozitarskim i skrbničkim uslugama	800	0	0	13.805,50
AW BROKER doo Sarajevo	brokerska kuća	Ugovor o brokerskim uslugama	31	0	0	1.254
NOVA BANKA - BROKER NOVA Banjaluka	brokerska kuća	Ugovor o brokerskim uslugama	0	0	0	2.791
ZUKO doo Sarajevo	revizor	Ugovor o revizorskim uslugama	0	0	0	4.095
DRAGANA BAJRIĆ	Direktor FONDA do 28.02.2013	Ugovor o imenovanju za direktora	0	0	0	35.464
ROK HABINC	Direktor FONDA od 01.03.2013	Ugovor o imenovanju za direktora	4.644	0	0	70.417
SERGEJ GORIUP	Predsjednik NO FONDA	Ugovor o članstvu NO FONDA	225	0	0	2.700
MARKO KONIČ	Član NO FONDA	Ugovor o članstvu NO FONDA	135	0	0	1.620
GREGOR RAZBORŠEK	Član NO FONDA	Ugovor o članstvu NO FONDA	135	0	0	1.620
JASMINA KOLDŽIĆ	Predsjednik OR FONDA	Ugovor o članstvu OR FONDA	0	0	0	449
EMINA KEČANOVIĆ	Član OR FONDA	Ugovor o članstvu OR FONDA	0	0	0	449
JASMINKA GAJIĆ	Član OR FONDA	Ugovor o članstvu OR FONDA	0	0	0	360



Napomena:

Vrijednost transakcija ostvarenih sa brokerskim kućama kod transakcija sa ulaganjem su sljedeće:  
- AW Broker doo - 231.575,30 KM; Nova banka – broker nova Banjaluka - 453.482,77 KM.; Hypo alpe adria bank dd - 177.030 KM.

Kapitalna indirektna povezanost utvrđena je sa emitentom ZIF Invest nova ad Bijeljina. Fond ima ulaganja u ovog emitenta na dan 31.12.2013.g u vrijednosti 445.364,14. Tokom godine Fond je kupovao dionice ovog emitenta u vrijednosti 7.074,71 KM.

Kapitalna indirektna povezanost utvrđena je sa emitentom ZIF Jahorina koin ad Pale. Fond posjeduje ulaganja u emitenta na dan 31.12.2013.g. u vrijednosti 466.508,16. Tokom godine Fond je kupovao dionice ovog emitenta u vrijednosti 274.465,56 KM.

Fond posjeduje ulaganja u dionice povezanog Fonda ZIF HERBOS FOND dd Mostar i to 97.566 dionica čija je fer vrijednost 31.12.2013.g. 590.274,30KM.

### **13. Sudski sporovi**

Na dan 31. decembar 2013 godine, Fond ima aktivan sudski proces protiv Agencije za privatizaciju Unsko Sanski Kanton i Federalne agencije za privatizaciju radi naknade štete. Spor je prvi put pokrenut 2002 godine. Do posljednjeg dana obavljanja revizije Fond je podnio vandredni pravni lijek-revizija Vrhovnom sudu Federacije BiH. Potencijalni troškovi po osnovu sudskih taksa iznose KM 10.000 KM. Uprava smatra da nema dodatnih neprikazanih sudskih troškova koji bi znatno uticali na finansijski rezultat Fonda za 2013 godinu.

### **14. Događaji nakon datuma bilansa**

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa.

PREGLED ULAGANJA ZIF FORTUNA FOND dd NA DAN 31.12.2013

Obrazac 2

Rb	Naziv emitenta	Kotacija	Broj dionica ili % udjela	Ukupno nominalna vrijednost ulaganja	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u kupnim dionicama udjelima emitenta	% učešća u portfelju fonda
1	2	3	4	5	6	7	8
1	BNT HIDRAULIKA dd Novi Travnik	0,00	12856	0,00	946.201,60	24,999028	4,65
2	BH TELECOM dd Sarajevo	0,00	178074	0,00	3.561.480,00	0,280620	17,50
3	BIHAČKA PIVOVARA dd Bihać	0,00	58730	0,00	498.617,70	2,307327	2,45
4	BIRA dd Bihać	0,00	82516	0,00	292.106,64	4,251042	1,44
5	BITUMENKA dd Sarajevo	0,00	12328	0,00	24.532,72	1,724251	0,12
6	ZIF BLB - PROFIT a.d. Banjaluka	0,00	70174	0,00	214.030,70	4,069086	1,05
7	BIMES dd Bihać	0,00	2754	0,00	0,00	6,094538	0,00
8	BOSNA dd Cazin - u stečaju	0,00	38799	0,00	0,00	7,435622	0,00
9	BOKSIT ad Milići	0,00	150000	0,00	96.000,00	0,867670	0,47
10	ČAJEVAC MEGA ad Banjaluka	0,00	250000	0,00	140.000,00	2,009093	0,69
11	DUBRAVA dd Cazin	0,00	17016	0,00	465.569,67	13,910257	2,29
12	TVORNICA PLOČA I FURNIRA DI JANJ dd Donji Vakuf - u stečaju	0,00	17966	0,00	0,00	5,579087	0,00
13	ZIF EUROFOND -1 dd Tuzla	0,00	16041	0,00	31.687,39	0,444308	0,16
14	ENERGOINVEST dd Sarajevo	0,00	124317	0,00	304.576,65	0,704039	1,50
15	E- RKG dd Bihać	0,00	72919	0,00	157.505,04	24,999914	0,77
16	ENERGOINVEST - TAT dd Sarajevo - u stečaju	0,00	978397	0,00	97.839,70	24,999904	0,48
17	FDS dd Sarajevo	0,00	10579	0,00	497.530,37	0,825380	2,45
18	FINVEST DRVAR dd Drvar	0,00	207094	0,00	670.984,56	3,830568	3,30
19	HIDROELEKTRANE NA DRINI ad Višegrad	0,00	1504564	0,00	601.825,60	0,340434	2,96
20	HIDROELEKTRANA NA TREBIŠNJICI ad Trebinje	0,00	58890	0,00	24.851,58	0,015290	0,12
21	ZIF HERBOS FOND dd Mostar	0,00	97566	0,00	590.274,30	3,421540	2,90
22	HOTEL SANUS dd Sanski Most	0,00	1236	0,00	30.652,80	10,827858	0,15
23	HUT ADUNA dd Bihać	0,00	15303	0,00	243.470,73	7,920397	1,20
24	HT dd Mostar	0,00	284520	0,00	1.849.380,00	0,900770	9,09
25	INGRAM dd Srebrenik	0,00	3000	0,00	44.700,00	0,214947	0,22
26	ZIF INVEST NOVA FOND ad Bijeljina	0,00	10603908	0,00	445.364,14	5,664744	2,19
27	ZIF JAHORINA KOIN a.d. Pale	0,00	161982	0,00	466.508,16	8,224106	2,29
28	JP ELEKTROPRIVREDA HZ HB dd Mostar	0,00	33212	0,00	1.158.102,44	0,451148	5,69
29	JP ELEKTROPRIVREDA BIH dd Sarajevo	0,00	74929	0,00	1.573.509,00	0,246847	7,73
30	KLAS dd Sarajevo	0,00	52831	0,00	223.475,13	1,037252	1,10
31	ZIF KRISTAL INVEST a.d. Banjaluka	0,00	1144	0,00	5.884,62	0,035475	0,03
32	KRAJINAPUTEVI dd Bihać - u stečaju	0,00	73603	0,00	0,00	15,272740	0,00
33	KRKA d. d. Novo mesto, R. Slovenija	0,00	4500	0,00	528.074,10	0,012702	2,60
34	LUKA KOPER d.d. Koper, R. Slovenija	0,00	500	0,00	9.192,40	0,003571	0,05
35	OIF LILIUM BALANCED Sarajevo	0,00	5.935	0,00	52.341,75		0,26
36	OIF LILIUM GLOBAL Sarajevo	0,00	113.486	0,00	251.837,82		1,24
37	MAGIC dd Bihać	0,00	1392	0,00	32.920,80	24,991023	0,16
38	ZIF MI-GROUP d.d. Sarajevo	0,00	150772	0,00	648.002,98	3,060161	3,18
39	NOVA BANKA a.d. Banja Luka	0,00	61570	0,00	39.915,83	0,086886	0,20
40	ZIF POLARA INVEST FOND a.d. Banja Luka	0,00	43315	0,00	256.606,72	2,579484	1,26
41	POLIETILENKA dd Bihać - u stečaju	0,00	11523	0,00	0,00	1,435582	0,00
42	ZIF PROF-PLUS d.d. Sarajevo	0,00	244756	0,00	881.121,60	4,824847	4,33
43	ZIF PRIVREDNIK ad Banjaluka	0,00	52851	0,00	66.904,08	4,896585	0,33
44	ZIF PREVENT INVEST d.d. Sarajevo	0,00	19000	0,00	89.300,00	0,939679	0,44
45	RAD dd Cazin	0,00	97655	0,00	248.678,46	9,635023	1,22
46	RMU KAMENGRAD dd Sanski Most	0,00	4000	0,00	197.600,00	1,505826	0,97
47	DI SANICA dd Sanica - u stečaju	0,00	19695	0,00	0,00	4,623988	0,00
48	ŠIPAD - BINA dd Bihać - u stečaju	0,00	18877	0,00	0,00	9,336961	0,00
49	PD SEMBERIJA a.d. Bijeljina	0,00	49792	0,00	13.443,84	0,351373	0,07
50	SEHA-SANA dd Sanski Most	0,00	22651	0,00	0,00	15,625366	0,00
51	SARAJEVO-OSIGURANJE dd Sarajevo	0,00	50774	0,00	286.873,10	1,095534	1,41
52	SPLONUM dd Sanski Most	0,00	2047	0,00	0,00	1,112754	0,00
53	SARAJEVSKA PIVARA dd Sarajevo	0,00	2375	0,00	22.538,75	0,112778	0,11
54	SANITEKS dd Velika Kladuša	0,00	21493	0,00	64.479,00	4,648482	0,32
55	IP SVJETLOST dd Sarajevo	0,00	22240	0,00	66.720,00	2,497100	0,33
56	TELECOM SRPSKE ad Banjaluka	0,00	279367	0,00	456.932,67	0,056853	2,25
57	TELEKOM SLOVENIJE d.d. Ljubljana, R. Slo	0,00	350	0,00	83.205,90	0,005355	0,41
58	MANN-HUMMEL BA dd Tešanj	0,00	18840	0,00	369.264,00	3,459318	1,81
59	UNION-INŽENJERING dd Bihać	0,00	20428	0,00	69.659,48	8,711041	0,34
60	VODOVOD ad Banjaluka	0,00	710000	0,00	355.000,00	2,003716	1,74
61	ZITOPRERADA dd Bihać - u stečaju	0,00	14094	0,00	0,00	7,485779	0,00
				Ukupno:	20.347.274,52	100,00	

## Dodatak

- Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7

## Prilog broj 2

Naziv fonda:  
 RegistarSKI broj fonda:  
 Naziv društva za upravljanje:  
 Matični broj društva za upravljanje:  
 JIB društva za upravljanje:  
 JIB zatvorenog investicijskog fonda:

ZIF FORTUNA FOND dd  
ZJP-031-03  
DUF KAPITAL INVEST doo Mostar  
  
4263011810000  
4263012890007

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA  
 (Izveštaj o finansijskom položaju)  
 na dan 31.12.2013. godine

(iznos u KM)

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
	<b>A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)</b>	0	0	1	<b>20.770.869</b>	<b>21.576.579</b>
100 do 102	<b>I - Gotovina</b>	0	0	2	423.594	656.105
	<b>II-Ulaganja Fonda (004 do 009)</b>	0	0	3	<b>20.347.275</b>	<b>20.883.999</b>
200 do 209	1. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha	0	0	4	16.702.118	17.220.703
210 do 219	2. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	0	0	5	3.645.157	3.663.296
220 do 229	3. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospeljeća	0	0	6	0	0
230 do 239	4. Depoziti i plasmani	0	0	7	0	0
240 do 259	5. Ulaganja u nekretnine	0	0	8	0	0
260	6. Ostala ulaganja	0	0	9	0	0
	<b>III - Potraživanja (011 do 018)</b>	0	1	0	<b>0</b>	<b>36.475</b>
30	1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	1	1	0	261
301, 302	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	0	1	2	0	0
303	3. Potraživanja po osnovu kamate	0	1	3	0	0
304	4. Potraživanja po osnovu dividendi	0	1	4	0	35.915
305	5. Potraživanja po osnovu datih avansa	0	1	5	0	299

306 do 308	6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala	0	1	6	0	0
309	7. Ostala potraživanja	0	1	7	0	0
310 do 319	8. Potraživanja od društva za upravljanje	0	1	8	0	0
320	<b>IV - Odložena porezna sredstva</b>	0	1	9	0	0
330 do 332	<b>V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	0	2	0	0	0
	<b>B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+40+41+42)</b>	0	2	1	<b>76.245</b>	<b>120.517</b>
40	<b>I - Obaveze iz poslovanja Fonda (023 do 025)</b>	0	2	2	<b>5.081</b>	<b>57.991</b>
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	0	2	3	5.081	0
401,402 i 409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda	0	2	4	0	57.991
403	3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova	0	2	5	0	0
41	<b>II- Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)</b>	0	2	6	<b>11.432</b>	<b>8.781</b>
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	0	2	7	800	800
414	2. Obaveze za učešće u dobiti	0	2	8	0	0
415	3. Obaveze za porez na dobit	0	2	9	0	0
411,412, 413,416, 419	4. Ostale obaveze iz poslovanja	0	3	0	10.632	7.981
42	<b>III- Obaveze prema društvu za upravljanje (od 032 do 033)</b>	0	3	1	<b>59.731</b>	<b>53.746</b>
420	1. Obaveza za naknadu za upravljanje	0	3	2	59.731	53.746
421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0	3	3	0	0
43	<b>IV - Kratkoročne financijske obaveze (035+036)</b>	0	3	4	<b>0</b>	<b>0</b>
430	1. Kratkoročni krediti	0	3	5	0	0
431,439	2. Ostale kratkoročne financijske obaveze	0	3	6	0	0
44	<b>V - Dugoročne obveze (038+039)</b>	0	3	7	<b>0</b>	<b>0</b>
440, 441	1. Dugoročni krediti	0	3	8	0	0
449	2. Ostale dugoročne obveze	0	3	9	0	0
45	<b>VI - Ostale obveze Fonda</b>	0	4	0	<b>0</b>	<b>0</b>
46	<b>VII - Odložene porezne obveze</b>	0	4	1	<b>0</b>	<b>0</b>
47	<b>VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	0	4	2	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)</b>	0	4	3	<b>20.694.624</b>	<b>21.456.062</b>
	<b>D. KAPITAL (045+048+051+065+059-062±065)</b>	0	4	4	<b>20.694.624</b>	<b>21.456.062</b>
50	<b>I - Osnovni kapital (046 ili 047)</b>	0	4	5	<b>53.657.688</b>	<b>53.657.688</b>
500	1. Dionički kapital - redovne akcije	0	4	6	53.657.688	53.657.688
501	2. Udjeli	0	4	7	0	0

51	<b>II - Kapitalne rezerve (049+050)</b>	0	4	8	<b>3.796.770</b>	<b>3.796.770</b>
510	1. Emisiona premija	0	4	9	1.977.136	1.977.136
519	2.Ostale kapitalne rezerve	0	5	0	1.819.634	1.819.634
52	<b>III - Revalorizacijske rezerve (052 do 055)</b>	0	5	1	<b>-9.400.783</b>	<b>-9.530.341</b>
520	1. Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	0	5	2	-9.400.783	-9.530.341
521	2. Revalorizacijske rezerve po osnovi instrumenata zaštite	0	5	3	0	0
522	3. Revalorizacijske rezerve po osnovi nekretnina	0	5	4	0	0
529	4. Ostale revalorizacijske rezerve	0	5	5	0	0
53	<b>IV - Rezerve iz dobiti (057+058)</b>	0	5	6	<b>0</b>	<b>0</b>
530	Zakonske rezerve	0	5	7	0	0
531	Ostale rezerve	0	5	8	0	0
54	<b>V - Neraspoređena dobit (060+061)</b>	0	5	9	<b>11.755.302</b>	<b>11.755.302</b>
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	0	6	0	11.755.302	11.755.302
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	0	6	1	0	0
55	<b>VI - Nepokriveni gubitak (063+064)</b>	0	6	2	<b>-19.831.118</b>	<b>-19.532.574</b>
550	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	0	6	3	-19.532.574	-14.244.242
551	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	0	6	4	-298.544	-5.288.333
56	<b>VII - Nerealizovan dobit/gubitak (066+067)</b>	0	6	5	<b>-19.283.235</b>	<b>-18.690.784</b>
560	1.Nerealizovani dobici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	6	8.042.809	7.865.126
561	2.Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	7	-27.326.043	-26.555.910
	<b>E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA</b>	0	6	8	<b>2.235.737</b>	<b>2.235.737</b>
	<b>F.NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)</b>	0	6	9	<b>9,26</b>	<b>9,60</b>
	<b>G.IZVANBILANSNE EVIDENCIJE</b>					
	1.Izvanbilansna aktiva	0	7	0	5.556.562	5.730.021
	2.Izvanbilansna pasiva	0	7	1	5.556.562	5.730.021

Mjesto Cazin

Datum 31.12.2013..g.

Direktor Fonda

Mag. Rok Habinc

Certificirani računovođa

Hamdija Velagic dipl. oec.

Direktor Društva

Nurija Mulalić dipl. oec.

## Prilog broj 3

Naziv Fonda:

ZIF FORTUNA FOND dd

Registarski broj Fonda:

ZJP-031-03

Naziv društva za upravljanje:

DUF KAPITAL INVEST doo Mostar

Matični broj društva za upravljanje:

4263011810000

JIB društva za upravljanje:

4263012890007

JIB investicionog Fonda:

## BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA

(Izveštaj o ukupnom rezultatu za period)

od 01.01. do 31.12.2013.godine

(iznos u KM)

Grupa računa	Naziv pozicije	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2		3		4	5
	<b>A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>	2	0	1		
	<b>I - Poslovni prihodi (203 do 206)</b>	2	0	2	<b>558.970</b>	<b>633.304</b>
700	1. Prihodi od dividendi	2	0	3	558.970	633.304
701, 702	2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospeljeća	2	0	4	0	0
703	3. Prihodi od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	0	5	0	0
709	4. Ostali poslovni prihodi	2	0	6	0	0
	<b>II - Realizovana dobit (208 do 211)</b>	2	0	7	<b>139.422</b>	<b>5.679</b>
710	1. Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	2	0	8	115.647	5.679
711	2. Realizovani dobit po osnovu kursnih razlika	2	0	9	0	0
712	3. Realizovani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	1	0	0	0
719	4. Ostali realizovani dobiti	2	1	1	23.775	0
	<b>III - Poslovni rashodi (213 do 220)</b>	2	1	2	<b>488.504</b>	<b>427.453</b>
600	1. Naknada društvu za upravljanje	2	1	3	299.912	279.269
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2	1	4	11.251	14.870
602	3. Rashodi po osnovu kamata	2	1	5	0	0
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	2	1	6	8.132	8.130
604	5. Naknada vanjskom revizoru	2	1	7	4.095	3.803
605	5. Naknada banci depozitaru	2	1	8	9.600	9.600
607	6. Rashodi po osnovu poreza	2	1	9	0	0
606, 609	7. Ostali poslovni rashodi Fonda	2	2	0	155.514	111.782
	<b>IV - Realizovani gubitak (222 do 225)</b>	2	2	1	<b>508.682</b>	<b>5.502.473</b>
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2	2	2	508.682	289.480
611	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	2	2	3	0	0
612	3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	2	4	0	0
613, 619	6. Ostali realizovani gubici	2	2	5	0	5.212.993
	<b>V - REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK</b>					
	1. Realizovana dobit (202+207)- (212+221)	2	2	6	0	0
	2. Realizovani gubitak (212+221)-(202+207)	2	2	7	298.794	5.290.943
	<b>VI - Finansijski prihodi (229+230)</b>	2	2	8	<b>250</b>	<b>2.610</b>
730	1. Prihodi od kamata	2	2	9	250	2.610
739	2. Ostali finansijski prihodi	2	3	0	0	0
	<b>VII - Finansijski rashodi (232+233)</b>	2	3	1	<b>0</b>	<b>0</b>
630	1. Rashodi po osnovu kamata	2	3	2	0	0
639	2. Ostali finansijski rashodi	2	3	3	0	0
	<b>B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>					
	1. Realizovana dobit prije oporezivanja (226+228-231)	2	3	4	0	0
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	2	3	5	298.544	5.288.333

	<b>C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)</b>	2	3	6	<b>0</b>	<b>0</b>
821	1. Porezni rashod perioda	2	3	7	0	0
822 dio	2. Odloženi porezni rashod perioda	2	3	8	0	0
822 dio	3. Odloženi porezni prihod perioda	2	3	9	0	0
	<b>D. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA</b>					
	1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)	2	4	0	0	0
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	2	4	1	298.544	5.288.333
	<b>E. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>					
	<b>I - Nerealizovani dobiti (243 do 248)</b>	2	4	2	<b>0</b>	<b>0</b>
720	1.Nerealizovani dobiti od vrijednosnih papira	2	4	3	0	0
721	2. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	4	4	0	0
722	3. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	4	5	0	0
723	4. Nerealizovani dobiti po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenja na fer vrijednost	2	4	6	0	0
724, 725	5. Nerealizovani dobiti nekretninskih i rizičnih Fondova	2	4	7	0	0
729	6. Ostali nerealizovani dobiti	2	4	8	0	0
	<b>II - Nerealizovani gubici (250 do 255)</b>	2	4	9	<b>545.601</b>	<b>1.117.573</b>
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	2	5	0	545.601	1.117.573
621	sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	5	1	0	0
622	3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	5	2	0	0
623	4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata	2	5	3	0	0
624, 625 i 626	5. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	5	4	0	0
629	6. Ostali nerealizovani gubici	2	5	5	0	0
	<b>F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA</b>					
	1. Ukupni nerealizovani dobit (242-249)	2	5	6	0	0
	2.Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	2	5	7	545.601	1.117.573
	<b>G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>					
	1.Povećanje neto imovine Fonda (240-241+256-257)	2	5	8	0	0
	2. Smanjenje neto imovine Fonda (241-240+257-256)	2	5	9	844.144	6.405.906
	Obična zarada po dionici	2	6	0		
	Razrijeđena zarada po dionici	2	6	1		

Mjesto: Cazin

Datum: 31.12.2013..g.

Direktor Fonda  
Mag. Rok Habinc

Certificirani računovođa  
Hamdija Velagic dipl. oec.

Direktor Društva  
Nuriya Mulalić dipl. oec.



## Prilog broj 3

Naziv Fonda: ZIF FORTUNA FOND dd  
 Registarski broj Fonda: ZJP-031-03  
 Naziv društva za upravljanje: DUF KAPITAL INVEST doo Mostar  
 Matični broj društva za upravljanje: 4263011810000  
 JIB društva za upravljanje: 4263012890007  
 JIB investicionog Fonda:

**IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA**  
 (Izvještaj o tokovima gotovine)  
 za period od 01.01. do 31.12.2013. godine

Opis	AOP			Iznos		Indeks
				Tekući period	Prethodni period	
1	2			3	4	5
<b>A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>						
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	4	0	1	1.028.492	1.242.892	0,83
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4	0	2	444.058	573.907	0,77
2. Prilivi po osnovu dividendi	4	0	3	584.184	625.383	0,93
3. Prilivi po osnovu kamata	4	0	4	250	2.610	
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	4	0	5	0	0	
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	4	0	6	0	40.992	0,00
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	4	0	7	1.261.003	1.467.858	0,86
1. Odlivi po osnovu ulaganja	4	0	8	0	0	
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4	0	9	792.277	1.084.414	0,73
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	4	1	0	0	0	
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	4	1	1	293.957	244.008	1,20
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	4	1	2	0	0	
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	4	1	3	11.251	14.870	0,76
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4	1	4	4.095	3.803	1,08
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	4	1	5	9.600	9.600	1,00
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	4	1	6	144.203	110.498	1,31
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	4	1	7	0	0	
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	4	1	8	5.621	666	8,45
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407I)	4	1	9	0	0	
IV Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)	4	2	0	232.512	224.966	1,03
<b>B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>						
I Prilivi got. iz aktivnosti finansiranja (422 + 423)	4	2	1	0	0	
1. Priliv od izdavanja udjela/emisije dionica	4	2	2	0	0	
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	4	2	3	0	0	
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)	4	2	4	0	0	
1. Odlivi po osnovu razduživanja	4	2	5	0	0	
2. Odlivi po osnovu dividendi	4	2	6	0	0	
3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti	4	2	7	0	0	
III Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)	4	2	8	0	0	
IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)	4	2	9	0	0	
<b>C. Ukupni prilivi gotovine (401 + 421)</b>	4	3	0	<b>1.028.492</b>	<b>1.242.892</b>	0,83
<b>D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)</b>	4	3	1	<b>1.261.003</b>	<b>1.467.858</b>	0,86
<b>E. NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)</b>	4	3	2	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>F. NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)</b>	4	3	3	<b>232.512</b>	<b>224.966</b>	1,03
<b>G. Gotovina na početku perioda</b>	4	3	4	<b>656.105</b>	<b>881.071</b>	0,74
<b>H. Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine</b>	4	3	5	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>I. Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine</b>	4	3	6	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	4	3	7	<b>423.594</b>	<b>656.105</b>	0,65
<b>(434+432-433+435-436)</b>	4	3	8			

Mjesto: Cazin  
 Datum, 31.12.2013.

Direktor Fonda  
 Mag. Rok Habinc

Certificirani računovođa  
 Hmadija Velagić dipl. oec.

Direktor Društva  
 Nurija Mulalić dipl. oec.

Prilog broj 4

Naziv Fonda:	<u>ZIF FORTUNA FOND dd</u>
Registarski broj Fonda:	<u>ZJP-031-03</u>
Naziv društva za upravljanje:	<u>DUF KAPITAL INVEST doo Mostar</u>
Matični broj društva za upravljanje:	
JIB društva za upravljanje:	<u>4263011810000</u>
JIB investicionog Fonda:	<u>4263012890007</u>

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA

za period od 01.01. do 31.12.2013. godine

(iznos u KM)

Redni broj	Pozicija	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
1.	<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda (302 do 306)</b>	3	0	1	<b>-761.438</b>	<b>-975.456</b>
2.	Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	3	0	2	-298.544	-5.288.333
3.	Ukupni nerealizovani dobiti (gubici) od ulaganja	3	0	3	-545.601	-756.370
4.	Revalorizacije rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	3	0	4	82.707	5.069.246
5.	Revalorizacije rezerve po osnovu derivata	3	0	5	0	0
6.	Revalorizacije rezerve nekretninskih i rizičnih Fondova	3	0	6	0	0
7.	<b>Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama Fonda (308-309)</b>	3	0	7	<b>0</b>	<b>0</b>
8.	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda	3	0	8	0	0
9.	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica Fonda	3	0	9	0	0
10.	<b>Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda (301+308-309)</b>	3	1	0	<b>-761.438</b>	<b>-975.456</b>
11.	<b>Neto imovina</b>	3	1	1		
12.	Na početku perioda	3	1	2	21.456.062	22.431.518
13.	Na kraju perioda	3	1	3	20.694.624	21.456.062
14.	<b>Broj udjela /dionica Fonda u periodu</b>	3	1	4	<b>2.235.737</b>	<b>2.235.737</b>
15.	Broj udjela /dionica Fonda na početku perioda	3	1	5	2.235.737	2.235.737
16.	Izdati udjeli /dionice u toku perioda	3	1	6	0	0
17.	Povučeni udjeli/dionice u toku perioda	3	1	7	0	0
18.	Broj udjela /dionica Fonda na kraju perioda	3	1	8	2.235.737	2.235.737

Mjesto Cazin

Datum 31.12.2013..g.

Direktor Fonda  
Mag. Rok Habinc

Certificirani računovođa  
Hamdija Velagić dipl. oec.

Direktor Društva  
Nuriya Mulalić dipl. oec.

## OPĆI PODACI O FONDU na dan 31.12.2013.g.

Opis	Sadržaj	Napomena
<b>1. Informacije o identitetu Fonda</b>		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "FORTUNA FOND" d.d., ZIF "FORTUNA FOND" d.d., N. Pozderca 19/II, Cazin	
broj telefona i telefaksa:	037 510 014	
e-mail adresu:	<a href="mailto:kapitali@bih.net.ba">kapitali@bih.net.ba</a>	
web:	<a href="http://www.kapitalinvest.ba">www.kapitalinvest.ba</a>	
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	ZIP-031-03	
ime i prezime direktora Fonda;	Rok Habinc	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda;	Sergej Goriup, predsjednik Marko Konič, član Gregor Razboršek, član	
ime i prezime članova odbora za reviziju;	Jasmina Koldžić, predsjednik Emina Kečanović, član Jasminka Gajić, član	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	Zuko doo Sarajevo, Džemala Bijedića 185 , Sarajevo	
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	HYPO Alpe Adria Bank d.d. Mostar, Kneza Branimira , Mostar	
<b>2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:</b>		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Društvo za upravljane fondovima "KAPITAL INVEST" d.o.o. Mostar, "KAPITAL INVEST" d.o.o. Mostar, Kneza Branimira 2, Mostar	
broj telefona i telefaksa:	037 510 014	
e-mail adresu:	<a href="mailto:kapitali@bih.net.ba">kapitali@bih.net.ba</a>	
web:	<a href="http://www.kapitalinvest.ba">www.kapitalinvest.ba</a>	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva	Rješenje br. 03-19-130/00 od 19.09.2000.g.	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	Rješenje br. 05/19-149/00 od 13.10.2000. Rješenje br. 05/1-19-343/10 od 10.11.2011.	za Fortuna Fond d.d. Cazin za Herbos Fond d.d. Mostar
imena i prezimena članova uprave Društva:	Nuriya Mulalić, direktor Fani Kamnikar - Šeme, izvršni direktor	
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva;	Marjanca Drame, predsjednik Nataša Mahne, član Vladimir Jukić, član	
imena i prezimena članova odbora za reviziju;	društvo nema odbora za reviziju	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	Zuko doo Sarajevo, Džemala Bijedića 185 , Sarajevo	
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	HYPO Alpe Adria Bank d.d. Mostar, Kneza Branimira , Mostar	za Fortuna Fond d.d. Cazin

Naziv fonda :

ZIF FORTUNA FOND dd

PRILOG 2

Registarski broj fonda :

ZJP-031-03

Naziv društva za upravljanje:

DUF KAPITAL INVEST doo Mostar

Matični broj društva za upravljanje:

4263011810000

JIB društva za upravljanje:

4263012890007

JIB investicionog fonda:

## IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIJSKOG FONDA na dan 31.12.2013.g.

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
<b>Ulaganja u dionice emitenta sa sjedištem u F BiH</b>													
1	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	63.457.358	178.074	0,2806	69,93	20,00	3.561.480,00	16,84%	tržišna cijena	1,84%	448.062,31	preko 15 % u neto imovini, rok za usaglašavanja - 16.07.2014
2	Bihačka pivovara d.d. Bihać	BIPVR	2.545.370	58.730	2,3073	46,60	8,49	498.617,70	2,36%	tržišna cijena	-		
3	Bimes d.d. Bihać	BMESR	45.188	2.754	6,0945	54,15	0,00	0,00	0,00%	procjena	-		
4	Bira d.d. Bihać	BIRBRK4	1.941.077	82.516	4,2510	26,66	4,38	292.106,64	1,38%	procjena	-		
5	Bitumenka d.d. Sarajevo	BITMR	714.977	12.328	1,7243	3,22	1,99	24.532,72	0,12%	tržišna cijena	-		
6	BNT Hidraulika d.d. Novi Travnik	BHNTRK1	51.426	12.856	24,9990	170,44	73,60	946.201,60	4,47%	tržišna cijena	-		
7	Bosna d.d. Cazin - u stečaju	BOCZR	521.799	38.799	7,4356	18,04	0,00	0,00	0,00%	procjena	-		
8	DD DI "Sanica" Sanica - u stečaju	SANCRK5	425.931	19.695	4,6240	12,69	0,00	0,00	0,00%	procjena	-		
9	Dubrava d.d. Cazin	DBRCR	122.327	17.016	13,9103	352,61	27,36	465.569,67	2,20%	procjena	-		
10	Energoinvest d.d. Sarajevo	ENISR	17.657.682	124.317	0,7040	26,86	2,45	304.576,65	1,44%	tržišna cijena	-		
11	Energoinvest TAT d.d. Sarajevo - u stečaju	ETATRK1	3.913.603	978.397	24,9999	3,12	0,10	97.839,70	0,46%	tržišna cijena	-		
12	E-RKG d.d. Bihać	ERKGRK2	291.677	72.919	24,9999	6,67	2,16	157.505,04	0,74%	procjena	-		
13	Fabrika duhana Sarajevo d.d. Sarajevo	FDSSR	1.281.712	10.579	0,8254	168,82	47,03	497.530,37	2,35%	tržišna cijena	-		
14	Finvest Drvar d.d. Drvar	FINDR	5.406.352	207.094	3,8306	4,83	3,24	670.984,56	3,17%	procjena	-		
15	Hotel Sanus d.d. Sanski Most	HSNMRK2	11.415	1.236	10,8279	364,08	24,80	30.652,80	0,14%	procjena	-		
16	HUT Aduna d.d. Bihać	HTADRK1	193.210	15.303	7,9204	373,78	15,91	243.470,73	1,15%	procjena	-		
17	Ingram d.d. Srebrenik	INGRK2	1.395.690	3.000	0,2149	13,20	14,90	44.700,00	0,21%	tržišna cijena	-		
18	IP Svjetlost d.d. Sarajevo	SVIPR	890.633	22.240	2,4971	12,27	3,00	66.720,00	0,32%	tržišna cijena	-		
19	JP Elektroprivreda BIH d.d. Sarajevo	JPESR	30.354.369	74.929	0,2468	107,45	21,00	1.573.509,00	7,44%	tržišna cijena	-		
20	JP Elektroprivreda HZHB d.d. Mostar	JPEMR	7.361.660	33.212	0,4511	252,89	34,87	1.158.102,44	5,47%	tržišna cijena	-		
21	JP HT d.d. Mostar	HTKMR	31.586.325	284.520	0,9008	54,71	6,50	1.849.380,00	8,74%	tržišna cijena	-		
22	Klas d.d. Sarajevo	KLASR	5.093.364	52.831	1,0373	50,02	4,23	223.475,13	1,06%	procjena	-		
23	Krajinaputevi d.d. Bihać - u stečaju	KRJPRK2	481.924	73.603	15,2727	31,00	0,00	0,00	0,00%	procjena	-		
24	Magic d.d. Bihać	MGCBR	5.570	1.392	24,9910	691,88	23,65	32.920,80	0,16%	procjena	-		
25	Mann + Hummel BA d.d. Tešanj	UNFTRK2	544.616	18.840	3,4593	208,99	19,60	369.264,00	1,75%	tržišna cijena	-		
26	Polietilenka d.d. Bihać - u stečaju	POETRK2	802.671	11.523	1,4356	16,86	0,00	0,00	0,00%	procjena	-		
27	Rad d.d. Cazin	RADCR	1.013.542	97.655	9,6350	63,18	2,55	248.678,46	1,18%	procjena	-		
28	RMU Kamengrad d.d. Sanski Most	RMUKR	265.635	4.000	1,5058	75,00	49,40	197.600,00	0,93%	tržišna cijena	-		
29	Saniteks d.d. Velika Kladuša	STVKRK4	462.366	21.493	4,6485	205,30	3,00	64.479,00	0,30%	tržišna cijena	-		
30	Sarajevo osiguranje d.d. Sarajevo	SOSOR	4.634.633	50.774	1,0955	197,02	5,65	286.873,10	1,36%	tržišna cijena	-		
31	Sarajevska pivara d.d. Sarajevo	SRPVRK1	2.105.902	2.375	0,1128	35,02	9,49	22.538,75	0,11%	tržišna cijena	-		
32	Seha - Sana d.d. Sanski Most	SHSSR	144.963	22.651	15,6254	168,96	0,00	0,00	0,00%	procjena	-		
33	Splonum d.d. Sanski Most	SPLNRK1	183.958	2.047	1,1128	239,36	0,00	0,00	0,00%	procjena	-		
34	Šipad Bina d.d. Bihać - u stečaju	SBNARK1	202.175	18.877	9,3370	227,79	0,00	0,00	0,00%	procjena	-		
35	Tvornica ploča i furnira DI Janj d.d. Donji Vakuf	DTPFRK1	322.024	17.966	5,5791	139,12	0,00	0,00	0,00%	procjena	-		
36	Union - Inženjering d.d. Bihać	UNINRK2	234.507	20.428	8,7110	217,54	3,41	69.659,48	0,33%	procjena	-		
37	ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla	EFNFRK1	3.610.331	16.041	0,4443	1,99	1,98	31.687,39	0,15%	tržišna cijena	-		
38	ZIF Herbos Fond d.d. Mostar	HRBFRK2	2.851.523	97.566	3,4215	5,80	6,05	590.274,30	2,79%	tržišna cijena	-		upravlja isto društvo
39	ZIF Mi Group d.d. Sarajevo	MIGFRK2	4.926.930	150.772	3,0602	4,15	4,30	648.002,98	3,06%	tržišna cijena	-		
40	ZIF Prevent Invest d.d. Sarajevo	PVNFRK3	2.021.967	19.000	0,9397	4,94	4,70	89.300,00	0,42%	tržišna cijena	-		
41	ZIF Prof Plus d.d. Sarajevo	PRPFRK2	5.072.824	244.756	4,8248	3,85	3,60	881.121,60	4,17%	tržišna cijena	-		
42	Žitoprerađiva d.d. Bihać - u stečaju	ZPDHR	188.277	14.094	7,4858	517,95	0,00	0,00	0,00%	procjena	-		
<b>Ukupno u F BiH</b>								<b>16.239.354,61</b>	<b>76,77%</b>				

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

1	Boksit a.d. Milići	BOKS-R-A	17.287.671	150.000	0,8677	0,90	0,64	96.000,00	0,45%	tržišna cijena	-			
2	Čajevac mega ad Banjaluka	CMEGRP	2.500.000	250.000	0,0000	0,56	0,56	140.000,00	0,66%	procjena	-			
3	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	HETR-R-A	385.164.196	58.890	0,0153	1,97	0,42	24.851,58	0,12%	tržišna cijena	-			
4	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	HEDR-R-A	441.955.312	1.504.564	0,3404	0,38	0,40	601.825,60	2,85%	tržišna cijena	-			
5	Nova banka a.d. Banja Luka	NOVB-R-E	85.784.952	61.570	0,0869	1,00	0,65	39.915,83	0,19%	tržišna cijena	-			
6	Semberija PD a.d. Bijeljina	SEMB-R-A	14.170.679	49.792	0,3514	0,42	0,27	13.443,84	0,06%	procjena	-			
7	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	491.383.755	279.367	0,0569	2,13	1,64	456.932,67	2,16%	tržišna cijena	-			
8	Vodovod a.d. Banja Luka	VDBL-R-A	35.434.161	710.000	2,0037	0,67	0,50	355.000,00	1,68%	procjena	-			
9	ZIF BLB - Profit a.d. Banja Luka	BLBP-R-A	1.724.564	70.174	4,0691	29,89	3,05	214.030,70	1,01%	tržišna cijena	-			
10	ZIF Invest Nova Fond a.d. Bijeljina	INVP-R-A	187.191.287	10.603.908	5,6647	0,23	0,04	445.364,14	2,11%	tržišna cijena	-			
11	ZIF Jahorina Koin a.d. Pale	JHKP-R-A	1.969.600	161.982	8,2241	6,49	2,88	466.508,16	2,21%	tržišna cijena	-			
12	ZIF Kristal Invest Fond a.d. Banja Luka	KRIP-R-A	3.224.829	1.144	0,0355	6,74	5,14	5.884,62	0,03%	tržišna cijena	-			
13	ZIF Polara Invest Fond a.d. Banja Luka	PLRP-R-A	1.679.212	43.315	2,5795	4,85	5,92	256.606,72	1,21%	tržišna cijena	-			
14	ZIF Privrednik Invest a.d. Banja Luka	PRVP-R-A	1.079.344	52.851	4,8966	7,57	1,27	66.904,08	0,32%	tržišna cijena	-			
<b>Ukupno u R Srpskoj</b>									<b>3.183.267,94</b>	15,05%				

Shodno Pravilniku o ulaganjima ZIF-ova čl.3, st.2, prekoračenje iznosi: 10,05%, rok za usuglašavanje je 18.07.2014.godine

**Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u inostranstvu**

1	Krka, tovarna zdravil, d.d., Novo mesto	KRKG	35.426.120	4.500	0,0127	124,28	117,35	528.074,10	2,50%	tržišna cijena	-			
2	Luka Koper d.d., Koper	LKPG	14.000.000	500	0,0036	44,20	18,38	9.192,40	0,04%	tržišna cijena	-			
3	Telekom Slovenije d.d. Ljubljana	TLSG	6.535.478	350	0,0054	257,21	237,73	83.205,89	0,39%	tržišna cijena	-			
<b>Ukupno u inostranstvu</b>									<b>620.472,39</b>	2,93%				
<b>Ukupno u dionice</b>									<b>20.043.094,94</b>	94,75%				

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

	-													
	-													
<b>Ukupno u F BiH</b>														

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

	-													
	-													
<b>Ukupno u R Srpskoj</b>														

**Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u inostranstvu**

	-													
	-													
<b>Ukupno u inostranstvu</b>														
<b>Ukupno u obveznice</b>														

**Ulaganja u udjele OIF iz F BiH**

1	OIF LILIUM BALANCED Sarajevo	-	-	5.935,0449	-	8,1718	8,8192	52.341,75	0,25%		-			
2	OIF LILIUM GLOBAL Sarajevo	-	-	#####	-	2,1897	2,2191	251.837,82	1,22%		-			
<b>Ukupno u F BiH</b>									<b>304.179,57</b>	1,47%				

**Ulaganja u udjele OIF iz R Srpske**

	-													
	-													
<b>Ukupno u R Srpskoj</b>														

**Ulaganja u udjele OIF iz inostranstva**

	-													
	-													
<b>Ukupno u inostranstvu</b>														
<b>Ukupno u udjele OIF-ova</b>														

**Ulaganja u ----- u F BiH**

	-													
	-													
<b>Ukupno u F BiH</b>														

**Ulaganja u -----u R Srpskoj**

	-													
	-													
<b>Ukupno u R Srpskoj</b>														
<b>Ulaganja u ----- u inostranstvu</b>														

	-													
	-													

**Ukupno u inostranstvu**

<b>Ukupno u</b>														
<b>Ukupna vrijednost ulaganja fonda</b>									<b>20.347.274,51</b>					

Naziv fonda : ZIF FORTUNA FOND dd  
 RegistarSKI broj fonda : ZJP-031-03  
 Naziv društva za upravljanje: DUF KAPITAL INVEST doo Mostar  
 Matični broj društva za upravljanje: 4263011810000  
 JIB društva za upravljanje: 4263012890007  
 JIB investicionog fonda: 4263012890007

PRILOG 3

**IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA 01.01.-31.12.2013. godine**

Mjesec	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupna neto vrijednost imovine	Broj dionica/udjela fonda	NVI po dionici/udjelu fonda
	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja fonda	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	obaveze prema DUF-u	Ostale	UKUPNO			
1	2	3	4	5	7	8	9	10	12	15	16 (7-15)	17	18(16/17)
januar	696.763,69	20.889.285,34	63.648,34	0,00	21.649.697,37	64.463,62	3.040,08	12.835,26	0,00	80.338,97	21.569.358,41	2.235.737	9,65
februar	801.776,05	21.245.110,78	6.375,23	0,00	22.053.262,07	64.833,60	4.057,85	5.429,59	0,00	74.340,30	21.978.921,77	2.235.737	9,83
mart	698.559,15	21.221.024,89	21.162,73	0,00	21.940.746,77	77.670,21	6.986,96	3.545,64	0,00	88.202,82	21.852.543,96	2.235.737	9,77
april	355.098,69	21.487.806,24	24.572,74	0,00	21.867.477,66	82.169,24	1.776,72	3.645,48	0,00	87.591,44	21.779.886,21	2.235.737	9,74
maj	316.722,31	21.258.718,66	267.865,73	0,00	21.843.306,70	36.865,04	1.938,70	5.640,47	0,00	45.481,86	21.797.824,84	2.235.737	9,75
jun	126.447,11	21.382.017,68	352.799,05	0,00	21.861.263,84	37.895,40	1.120,30	2.952,36	0,00	41.968,06	21.819.295,78	2.235.737	9,76
jul	422.377,53	20.923.450,24	188.847,42	0,00	21.534.675,19	23.775,00	1.717,30	2.138,21	0,00	27.630,52	21.507.044,67	2.235.737	9,62
august	442.696,91	21.008.414,54	177.259,96	0,00	21.628.371,42	23.775,00	2.742,78	9.865,89	0,00	36.383,67	21.591.987,74	2.235.737	9,66
septembar	402.948,45	21.027.341,41	176.535,38	0,00	21.606.825,24	23.775,00	2.559,77	2.903,13	0,00	29.237,90	21.577.587,34	2.235.737	9,65
oktobar	450.337,87	21.093.669,76	86.674,98	0,00	21.630.682,60	23.775,00	1.831,20	1.402,89	0,00	27.009,10	21.603.673,51	2.235.737	9,66
novembar	492.196,23	20.920.849,20	16.674,07	0,00	21.429.719,51	23.775,00	2.883,65	3.610,86	0,00	30.269,51	21.399.450,00	2.235.737	9,57
decembar	414.796,72	20.732.283,05	37.086,72	0,00	21.184.166,50	25.335,66	2.327,40	3.308,79	0,00	30.971,85	21.153.194,65	2.235.737	9,46
Ukupno													
Prosijek	468.393,39	21.099.164,32	118.291,86	0,00	21.685.849,57	42.342,31	2.748,56	4.773,21	0,00	49.952,17	21.635.897,41	2.235.737	9,68

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

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

ZIF FORTUNA FOND dd  
ZJP-031-03  
DUF KAPITAL INVEST doo Mostar  
  
4263011810000  
4263012890007

PRILOG 3a

**IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI/UDJELU na dan 31.12.2013.g.**

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2		
1.	Dionice	20.043.094,94	96,50
2.	Obveznice	0	0,00
3.	Ostali vrijednosni papiri	304.179,57	1,46
4.	Depoziti i plasmani	0	0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	423.594,21	2,04
6.	Nekretnine	0	0,00
7.	Ostala imovina	0,00	0,00
<b>I</b>	<b>UKUPNA IMOVINA</b>	<b>20.770.868,72</b>	<b>100,00</b>
<b>II</b>	<b>UKUPNE OBAVEZE</b>	<b>76.244,64</b>	
<b>III=(I-II)</b>	<b>NETO IMOVINA</b>	<b>20.694.624,08</b>	
<b>IV</b>	<b>BROJ DIONICA/UDJELA</b>	<b>2.235.737</b>	
<b>V=(III/IV)</b>	<b>NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU</b>	<b>9,26</b>	
<b>VI</b>	<b>CIJENA DIONICE /UDJELA</b>	<b>6,30</b>	

Naziv fonda :

ZIF FORTUNA FOND dd

Registarski broj fonda :

ZJP-031-03

Naziv društva za upravljanje:

DUF KAPITAL INVEST doo Mostar

Matični broj društva za upravljanje:

4263011810000

JIB društva za upravljanje:

4263012890007

JIB investicionog fonda:

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

Dionica/Udio fonda	Tekuća period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2011	2010	2009
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	9,26	9,18	9,94	14,44	14,18
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	9,94	10,03	12,69	11,34	22,59
Najniža cijena	4,02	3,30	3,80	3,91	4,02
Najviša cijena	6,60	4,20	4,30	4,42	5,23
Prosječna cijena	4,97	3,74	4,00	4,03	4,63



Naziv fonda :

ZIF FORTUNA FOND dd

Registarski broj fonda :

ZJP-031-03

Naziv društva za upravljanje:

DUF KAPITAL INVEST doo Mostar

Matični broj društva za upravljanje:

JIB društva za upravljanje:

4263011810000

JIB investicionog fonda:

4263012890007

PRILOG 4

**IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJU NA TERET IMOVINE  
INVESTICIJSKOG FONDA U PERIODU 01.01.-31.12.2013.g.**

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	299.912,44	61,39
Naknada Registru	11.531,09	2,36
Naknada depozitaru	9.600,00	1,97
Naknada za reviziju	4.095,00	0,84
Naknada za računovodstvo	0,00	0,00
Naknada berzi	11.400,00	2,33
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	11.250,58	2,30
Troškovi servisiranja dioničara	908,22	0,19
Naknade i troškovi nadzornog odbora	8.132,00	1,66
Naknade i troškovi direktora fonda	105.880,90	21,67
Ostali troškovi	25.793,32	5,28
Ukupno troškovi:	488.503,55	100,00
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	21.635.897	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	2,26	

Napomena: ukupni troškovi direktora fonda sadrže obaveze po otpremnini za bivšeg direktora Draganu Bajrić u bruto iznosu 25.155,99 KM

Naziv fonda : ZIF FORTUNA FOND dd  
 RegistarSKI broj fonda : ZJP-031-03  
 Naziv društva za upravljanje: DUF KAPITAL INVEST doo Mostar  
 Matični broj društva za  
 JIB društva za upravljanje: 4263011810000  
 JIB investicionog fonda: 4263012890007

IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJA SA ULAGANJIMA INVESTICIJSKOG FONDA ZA 01.01.-31.12.2013.g.

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda		
		% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost
						količina	prosječna cijena	vrijednost	količina	prosječna cijena	vrijednost			
OIF LILIUM BALANCED Sar	-	-	-	-	-	5.935,04	8,1718	48.500,00	-	-	-	-	8,8191	52.341,75
OIF LILIUM GLOBAL Sarajevo	-	-	-	-	-	113.486,47	2,1897	248.500,00	-	-	-	-	2,2191	251.837,82
Čajevac mega ad Banjaluka	CMEGR	-	-	-	-	250.000	0,56	140.000,00	-	-	-	2,01	0,56	140.000,00
ZIF Invest nova ad Banjaluka	INVP-R-	5,58%	0,042	439.089,59	2,05%	149.394	0,0474	7.074,71	-	-	-	5,66	0,0400	445.364,14
ZIF Prof Plus d.d. Sarajevo	PRPFRK	4,82%	3,48	851.716,08	3,96%	10	3,6	36,00	-	-	-	4,82	3,60	881.121,60
Bosnalijek dd Sarajevo	BSNLR	0,16%	14,00	177.030,00	0,83%	-	-	-	12.645	14,00	177.030,00	-	-	-
ZIF Polara invest ad Banjaluka	PLRP-R-	2,88%	5,5591	269.143,83	1,25%	-	-	-	5.100	6,26	31.942,50	2,58	5,92	256.606,72
Rafinerija ulja Modriča ad Modriča	RFUM-R	0,04%	0,2452	20.712,29	0,10%	-	-	-	84.471	0,26	21.709,05	-	-	-
ZIF Jahorina Koin a.d. Pale	JHKP-R-	4,87%	4,00	383.328,00	1,78%	66.150	4,15	274.465,56	-	-	-	8,22	2,88	466.508,16
ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	NPRFRK	0,36%	2,64	39.064,08	0,18%	-	-	-	14.797	2,50	36.992,50	-	-	-
Hoteli Ilidza dd Ilidza	HTILRK2	0,57%	30,00	67.020,00	0,31%	-	-	-	2.234	10,00	22.340,00	-	-	-
Krajinaputevi d.d. Bihać - u st	KRJPRK	18,00%	0,00	0,00	0,00%	-	-	-	13.136	3,19	41.862,24	15,27	0,00	0,00
Enker d.d. Tešanj	ENKRTR	2,50%	4,41	321.572,79	1,49%	-	-	-	14.769	5,50	81.229,50	-	-	-
Ingram dd Srebrenik	INGMRK	-	-	-	-	3.000	13,20	39.600,00	-	-	-	0,21	14,90	44.700,00
ZIF Eurofond_1 d.d. Tuzla	EFNFRK	-	-	-	-	16.041	1,99	31.855,06	-	-	-	0,44	1,98	31.687,39
Vita Vi doo Čapljina *	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	68.431,00	-	-	-
						Ukupno:		790.031,33			481.536,79			

\*Ulaganje u Vita vi doo Čapljina (vodilo se u vanbilansnoj evidenciji ) prodato je u cijelosti

Naziv fonda :

ZIF FORTUNA FOND dd

Registarski broj fonda :

ZJP-031-03

Naziv društva za upravljanje:

DUF KAPITAL INVEST doo Mostar

Matični broj društva za upravljanje:

PRILOG 5a

JIB društva za upravljanje:

4263011810000

JIB investicionog fonda:

4263012890007

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

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/2
AW Broker doo	231.575,30	26,86	1.254,25	0,54%
NOVA BANKA - BROKER NOVA Ba	453.482,77	52,60	2.790,83	0,62%
Hypo alpe adria bank dd	177.030,00	20,54	796,64	0,45%
Ukupno	862.088,07	100,00	4.841,72	

Naziv fonda :

Registarski broj fonda :

Naziv društva za upravljanje:

Matični broj društva za upravljanje:

JIB društva za upravljanje:

JIB investicionog fonda:

ZIF FORTUNA FOND dd

ZJP-031-03

DUF KAPITAL INVEST doo Mostar

4263011810000

4263012890007

PRILOG 6

**IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA za period 01.01.-31.12.2013.g.**

R.Br.	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>I</b>	<b>Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	21.456.062,24	22.431.518,16
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	2.235.737	2.235.737
3	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	9,60	10,03
<b>II</b>	<b>Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	20.694.624,08	21.456.062,24
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	2.235.737	2.235.737
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	9,26	9,60
<b>III</b>	<b>Finansijski pokazatelji</b>		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,02258	0,01982
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	-0,01254	-0,25489
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0	0
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-0,0355	-0,0435

Naziv fonda :	ZIF FORTUNA FOND dd
Registarski broj fonda :	ZJP-031-03
Naziv društva za	DUF KAPITAL INVEST doo Mostar
Matični broj društva za	
JIB društva za upravljanje:	4263011810000
JIB investicionog fonda:	4263012890007

# IZVJEŠTAJ O PRIHODIMA FONDA PO OSNOVU DIVIDENDE ZA PERIOD 01.01.-31.12.2013.g.

## PRILOG 7

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
BH Telekom BIH dd Sarajevo	BHTSR	178.074	1,73	308.681,93
JP ELEKTROPRIVREDA BH dd	JPESR	74.929	0,08	6.166,67
Nova banka ad Banjaluka	NOVB-R-E	50.860	0,10	5.014,00
Bihaćka pivovara dd Bihać	BIPVR	58.730	0,22	12.690,30
HT dd Mostar za 2012.g.	HTKMR	284.520	0,45	127.668,13
Telekom Slovenije d.d. Ljubljana	TLSG	350	17,45	6.106,31
LUKA KOPER, Koper	LKPG	500	0,17	87,05
KRKA, tovarna zdravil, d.d., Novo	KRKG	4.500	2,36	10.607,17
TELEKOM SRPSKE ad Banjaluka	TLKM-R-A	279.367	0,12	32.298,52
Telekom Srpske a.d. Banjaluka -	TLKM-R-A	279.367	0,09	26.200,12
Hidroelektrane na Drini a.d. Višeg	HEDR-R-A	1.504.564	0,0148	22.316,22
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d.	HETR-R-A	58.890	0,0192	1.133,46
			Ukupno:	558.969,88



Društvo za upravljanje fondovima «KAPITAL INVEST» d.o.o. Mostar  
Mostar, Kneza Branimira 2; tel: +387 36 326-316 i fax: 036 333-672  
Cazin, Nurije Pozderca 19/II; tel: +387 37 510-0142 i fax: 037 511-110; e-mail: [kapitali@bih.net.ba](mailto:kapitali@bih.net.ba)

## Izveštaj Uprave o poslovanju ZIF FORTUNA FOND d.d. Cazin za razdoblje od 01.01. – 31.12.2013.godine

Tvrtka:

**Zatvoreni investicijski fond FORTUNA FOND d.d. Cazin**

Sjedište i poslovna adresa:

**Cazin, Nurije Pozdeca 19/2**

Naziv Društva koje upravlja Fondom:

**Društvo za upravljanje fondovima KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar**

Kapital koji je registriran kod Komisije za VP je iznosio 53.657.688 KM, podijeljen na 2.235.737 dionice nominalne vrijednosti 24,00 KM.

Portfelj fonda sastoji se od imovine kod 61 emitenata: dionica kod 59 emitenata i udjela u OIF 2 emitenta i u vanbilansnoj evidenciji udjeli u d.o.o. u 6 emitenata.

### I STANJE I STRUKTURA PORTFELJA NA DAN 31.12.2013. GODINE

#### a) stanje portfelja

##### Dionice

Rb.	Emitent	Količina	Fer vrijednost ulaganja	% u ukupnom broju VP emitenta	% u NVI Fonda
1	BH Telecom d.d. Sarajevo	178.074	3.561.480,00	0,2806	16,84%
2	Bihaćka pivovara d.d. Bihać	58.730	498.617,70	2,3073	2,36%
3	Bimes d.d. Bihać	2.754	0,00	6,0945	0,00%
4	Bira d.d. Bihać	82.516	292.106,64	4,2510	1,38%
5	Bitumenka d.d. Sarajevo	12.328	24.532,72	1,7243	0,12%
6	BNT Hidraulika d.d. Novi Travnik	12.856	946.201,60	24,9990	4,47%
7	Boksit a.d. Milići	150.000	96.000,00	0,8677	0,45%
8	Bosna d.d. Cazin - u stečaju	38.799	0,00	7,4356	0,00%
9	Čajevac mega ad Banjaluka	250.000	140.000,00	0,0000	0,66%
	DD DI "Sanica" Sanica - u stečaju	19.695	0,00	4,6240	0,00%

10	Dubrava d.d. Cazin	17.016	465.569,67	13,9103	2,20%
11	Energoinvest d.d. Sarajevo	124.317	304.576,65	0,7040	1,44%
12	Energoinvest TAT d.d. Sarajevo - u stečaju	978.397	97.839,70	24,9999	0,46%
13	E-RKG d.d. Bihać	72.919	157.505,04	24,9999	0,74%
14	Fabrika duhana Sarajevo d.d. Sarajevo	10.579	497.530,37	0,8254	2,35%
15	Finvest Drvar d.d. Drvar	207.094	670.984,56	3,8306	3,17%
16	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	1.504.564	601.825,60	0,3404	2,85%
17	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	58.890	24.851,58	0,0153	0,12%
18	Hotel Sanus d.d. Sanski Most	1.236	30.652,80	10,8279	0,14%
19	HUT Aduna d.d. Bihać	15.303	243.470,73	7,9204	1,15%
20	Ingram d.d. Srebrenik	3.000	44.700,00	0,2149	0,21%
21	IP Svjetlost d.d. Sarajevo	22.240	66.720,00	2,4971	0,32%
22	JP Elektroprivreda BIH d.d. Sarajevo	74.929	1.573.509,00	0,2468	7,44%
23	JP Elektroprivreda HZHB d.d. Mostar	33.212	1.158.102,44	0,4511	5,47%
24	JP HT d.d. Mostar	284.520	1.849.380,00	0,9008	8,74%
25	Klas d.d. Sarajevo	52.831	223.475,13	1,0373	1,06%
26	Krajinaputevi d.d. Bihać - u stečaju	73.603	0,00	15,2727	0,00%
27	Magic d.d. Bihać	1.392	32.920,80	24,9910	0,16%
28	Mann + Hummel BA d.d. Tešanj	18.840	369.264,00	3,4593	1,75%
29	Nova banka a.d. Banja Luka	61.570	39.915,83	0,0869	0,19%
30	Polietilenka d.d. Bihać - u stečaju	11.523	0,00	1,4356	0,00%
31	Rad d.d. Cazin	97.655	248.678,46	9,6350	1,18%
32	RMU Kamengrad d.d. Sanski Most	4.000	197.600,00	1,5058	0,93%
33	Saniteks d.d. Velika Kladuša	21.493	64.479,00	4,6485	0,30%
34	Sarajevo osiguranje d.d. Sarajevo	50.774	286.873,10	1,0955	1,36%
35	Sarajevska pivara d.d. Sarajevo	2.375	22.538,75	0,1128	0,11%
36	Seha - Sana d.d. Sanski Most	22.651	0,00	15,6254	0,00%
37	Semberija PD a.d. Bijeljina	49.792	13.443,84	0,3514	0,06%
38	Splonum d.d. Sanski Most	2.047	0,00	1,1128	0,00%
39	Šipad Bina d.d. Bihać - u stečaju	18.877	0,00	9,3370	0,00%
40	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	279.367	456.932,67	0,0569	2,16%
41	Tvornica ploča i furnira DI Janj d.d. Donji Vakuf - u stečaju	17.966	0,00	5,5791	0,00%
42	Union - Inženjering d.d. Bihać	20.428	69.659,48	8,7110	0,33%
43	Vodovod a.d. Banja Luka	710.000	355.000,00	2,0037	1,68%
44	Žitoprerađiva d.d. Bihać - u stečaju	14.094	0,00	7,4858	0,00%
45	Krka, tovarna zdravil, d.d., Novo mesto	4.500	528.074,10	0,0127	2,50%
46	Luka Koper d.d., Koper	500	9.192,40	0,0036	0,04%
47	Telekom Slovenije d.d. Ljubljana	350	83.205,89	0,0054	0,39%
			16.347.410,25		77,28%

#### Dionice zatvorenih investicijskih fondova

Rb.	Emitent	Količina	Fer vrijednost ulaganja	% u ukupnom broju VP emitenta	% u NVI Fonda
1	ZIF BLB - Profit a.d. Banja Luka	70.174	214.030,70	4,0691	1,01%
2	ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla	16.041	31.687,39	0,4443	0,15%
3	ZIF Herbos Fond d.d. Mostar	97.566	590.274,30	3,4215	2,79%
4	ZIF Invest Nova Fond a.d. Bijeljina	10.603.908	445.364,14	5,6647	2,11%
5	ZIF Jahorina Koin a.d. Pale	161.982	466.508,16	8,2241	2,21%
6	ZIF Kristal Invest Fond a.d. Banja Luka	1.144	5.884,62	0,0355	0,03%
7	ZIF Mi Group d.d. Sarajevo	150.772	648.002,98	3,0602	3,06%
8	ZIF Polara Invest Fond a.d. Banja Luka	43.315	256.606,72	2,5795	1,21%
9	ZIF Prevent Invest d.d. Sarajevo	19.000	89.300,00	0,9397	0,42%

10	ZIF Privrednik Invest a.d. Banja Luka	52.851	66.904,08	4,8966	0,32%
11	ZIF Prof Plus d.d. Sarajevo	244.756	881.121,60	4,82%	4,17%
			3.695.684,69		17,47%

#### Udjeli u OIF

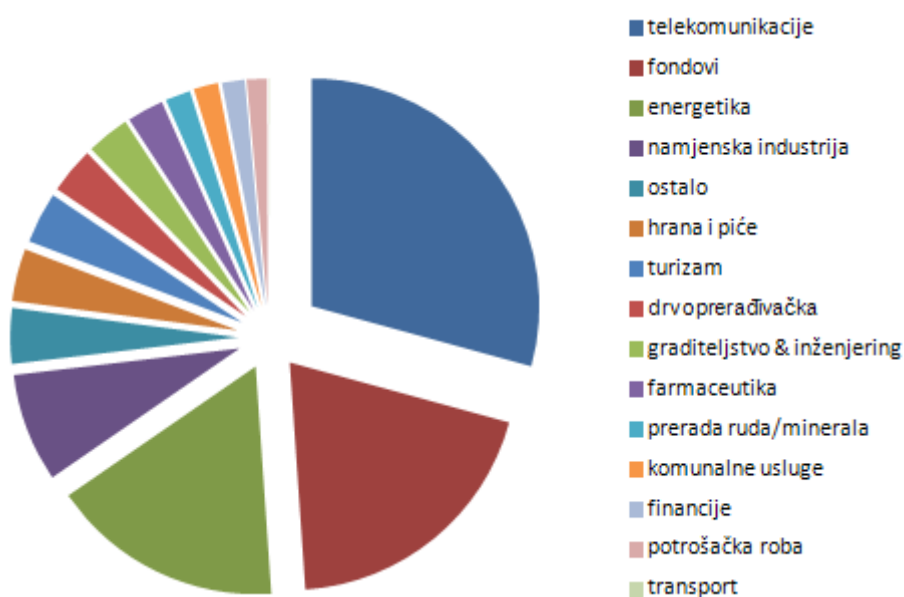
Rb.	Emitent	Količina	Fer vrijednost ulaganja	% u ukupnom broju VP emitenta	% u NVI Fonda
1	OIF LILIUM BALANCED Sarajevo	5.935,0449	52.341,75		0,25%
2	OIF LILIUM GLOBAL Sarajevo	113.486,4682	251.837,82		1,22%
	Ukupno:		304.179,57		1,47%

	UKUPNO PORTFELJ: dionice, ZIF, udjeli u OIF		20.967.746,90		
--	---	--	---------------	--	--

#### Udjeli u d.o.o. –vanbilansni portfeli

Rb.	Emitent	Količina	Fer vrijednost ulaganja	% u ukupnom broju VP emitenta	% u NVI Fonda
1	Amratex d.d. Bosanska Krupa	25,35	0,00	25,35	0,00%
2	Auto Comerc d.o.o. Bihać	0,00	0,00	0,00	0,00%
3	HUTP Kladušnica d.d. Velika Kladuša	22,49	0,00	22,49	0,00%
4	Medic d.d. Cazin	6,18	0,00	6,18	0,00%
5	Stolački Podrum d.o.o. Stolac	0,00	0,00	0,00	0,00%
6	ŠIP Una d.d. Bosanska Krupa	0,00	0,00	0,00	0,00%
	Ukupno:		0,0000		0,00%

#### b) SEKTORSKA STRUKTURA PORTFELJA FONDA NA DAN 31.12.2013. GODINE





## II. FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

### a) BILANCA STANJA

**Ukupna vrijednost neto imovine** na kraju 2013. godine iznosi 20.694.624 KM što je smanjenje od 3,54% u odnosu na prethodnu godinu.

Ukupan iznos novčanih sredstava Fonda na dan 31.12.2013. god. je 423.594 KM a odnosi se na tekuća sredstva na ŽR kod Hypo Alpe Adria Banke.

**Ukupna fer vrijednost ulaganja** Fonda iznosi 20.347.275 KM, što po strukturi predstavlja financijska sredstva klasificirana kao raspoloživa sredstva za prodaju u visini 3.645.157 KM i ulaganja u financijska sredstva kroz bilans uspjeha u visini 16.702.118 KM.

**Potraživanja** Fonda iznose 0,00 KM.

**Obveze** Fonda na dan 31.12.2013. godine iznose 120.517 KM i u najvećem dijelu se odnose na obveze prema Društvu.

**Revalorizacijske rezerve** u iznosu od -9.400.783 KM su za 1,35% manje kao u prethodnoj godini.

**Neraspoređeni gubitak** tekuće godine iznosi 298.544 KM.

**Neraspoređeni gubitak** ranijih godina iznosi -19.532.574 KM.

**Neraspoređena dobit** ranijih godina iznosi 11.755.302 KM

**Neto vrijednost sredstava po dionici** na dan 31.12.2013.godine iznosi 9,26 KM dok je na dan 31.12.2012. godine iznosila 9,60 KM, što je pad od 3,54 %.

*Smanjenje vrijednosti ulaganja posljedica je kretanja cijena vrijednosnih papira na tržištu i ulagačkih aktivnosti koje je Društvo provelo upravljajući imovinom Fonda.*

### b) BILANS USPJEHA

**Poslovni prihodi** Fonda u protekloj 2013. godini, iznose 558.970KM, a predstavljaju prihode od dividendi. U odnosu na prethodnu 2012. godinu, ostvareno je smanjenje poslovnih prihoda od 74.335 KM ili 11,73%.

**Realizirana dobit** od prodaje vrijednosnih papira ostvarena je u iznosu od 139.422 KM.

**Poslovni rashodi** Fonda u 2013. godini iznose 488.504 KM što predstavlja povećanje od -61.051 KM odnosno 14,28% u odnosu na 2012. Godinu (objašnjenje rashoda uz tabelu „Izveštaj o troškovima poslovanja“).

**Realizirani gubici** iznose od 508.682 KM bilježe smanjenje od 90,75% u odnosu na prethodnu godinu ( u prethodnoj godini iznos od 5.212.993 KM gubitke nastao je temeljem procjene, tzv. test umanjenja).

**Realizirani gubitak** kao konačan rezultat, razlika ostvarenih prihoda i rashoda, iznosi 298.794 KM.

#### Pregled dividende

Emitent	dividenda po dionici (KM) u 2013.g.	prinos dividende na cijenu nabave	ukupan iznos dividende (KM) 2013. god	ukupan iznos dividende (KM) 2012. god
BH Telekom BIH dd Sarajevo	1,73	2,47%	308.681,93	366.474,41
Bosnalijek dd Sarajevo	0,00	0,00	0,00	7.081,30
JP ELEKTROPRIVREDA BH dd Sarajevo	0,08	0,07%	6.166,67	1.648,59
FDS dd Sarajevo	0,00	0,00	0,00	36.676,50
Nova banka ad Banjaluka	0,10	10,02%	5.014,00	5.696,00
Bihaćka pivovara dd Bihać	0,22	0,47%	12.690,30	34.650,70
HT dd Mostar	0,45	0,82%	127.668,13	104.180,30
Telekom Slovenije d.d. Ljubljana	17,45	6,78%	6.106,31	3.831,61
LUKA KOPER, Koper	0,17	0,38%	87,05	0,00
KRKA, tovarna zdravil, d.d., Novo mesto	2,36	1,90%	10.607,17	10.561,48
TELEKOM SRPSKE ad Banja Luka	0,12	5,65%	32.298,52	32.325,24
Telekom Srpske a.d. Banja Luka - privremena dividenda za 2013.g.	0,09	4,23%	26.200,12	30.178,37
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	0,0148	3,94%	22.316,22	0,00
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	0,0192	0,97%	1.133,46	0,00
UKUPNO vrijednost u novcu (31.12.2013.)			558.969,88	633.304,50

### III PRODAJE I KUPOVINE VRIJEDNOSNIH PAPIRA

#### a) Prodaje

r/b	simbol	količina	vrijednost	pros.j.cijena realizacije	prosječna cijena na tržištu u 2013.	nabavna cijena	realizirani D/G
1	Bosnalijek dd Sarajevo	12.645	177.030,00	14,00	14,07	14,0668	-102.940,52
2	Hoteli Ilidža dd Ilidža	2.234	22.340,00	10,00	-	13,68	-169.879,93
3	Krajinaputevi dd Bihać - u stečaju	13.136	41.862,24	3,19	4,19	0,00	40.122,28
4	Enker dd Tešanj	14.769	81.229,50	5,50	5,39	16,09	-156.429,19
5	Rafinerija ulja ad Modriča	84.471	21.709,05	0,26	0,16	0,95	-58.897,06
	<b>DIONICE</b>		<b>344.170,79</b>				<b>-448.024,42</b>
6	ZIF Polara Invest Fond a.d. Banja Luka	5.100	31.942,50	6,26	5,83	4,89	7.093,88
7	ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	14.797	36.992,50	2,50	2,08	4,15	-20.535,32
	<b>FONDOVI</b>		<b>68.935,00</b>				<b>-13.441,44</b>
	<b>Ukupno:</b>		<b>413.105,79</b>				<b>-461.465,86</b>
	Prodaja emitenata i vanbilansna evidencije – Vita VI		<b>68.431,00</b>				<b>-393.034,86</b>

#### b) Kupovine

KUPOVINE	simbol	količina	vrijednost	pros.j.cijena	prosječna cijena na tržištu u 2013.
1	ZIF Jahorina koin a.d. Pale	66.150	274.465,56	4,15	4,04
2	ZIF Invest nova a.d. Bijeljina	149.394	7.074,71	0,047	0,046
3	OIF LILIUM BALANCED Sarajevo	5.935,0449	48.500,00	8,17180	-
4	OIF LILIUM GLOBAL Sarajevo	113.486,4682	248.500,00	2,18969	-
5	ZIF Prof plus dd Sarajevo	10	36,00	3,60	3,60
	ZIF Čajavac mega ad Banjaluka-prioritetne dionice	250.000	140.000,00	0,56	0,56
6	Ingram d.d. Srebrenik	3.000	39.600,00	13,20	13,96
7	ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla	16.041	31.855,06	1,99	2,39
	<b>UKUPNO</b>		<b>790.031,33</b>		

Sve obavljene kupovine i prodaje koje je Društvo ostvarilo u ime i za račun ZIF Fortuna Fonda za protekloj godini, su izvršene sukladno Prospektu i Investicijskoj politici Fonda za 2013. godinu.

#### IV. IZVJEŠTAJ O TROŠKOVIMA POSLOVANJA FONDA

Troškovi poslovanja Fortuna Fonda za razdoblje 01.01. – 31.12.2013. godine  
2013.godina 2012. godina razlika

Poslovni rashodi	488.503,55	427.453	12,49
1. Naknada društvu za upravljanje	299.912,44	279.269	6,88
2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	11.250,58	14.870	-32,17
3. Rashodi po osnovu kamata	0	0	
4. Naknada članovima Nadzornog odbora	8.132,00	8.130	0,02
5. Naknada vanjskom revizoru	4.095,00	3.803	7,13
5. Naknada banci depozitaru	9.600,00	9.600	0
6. Rashodi po osnovu poreza	0	0	!
7. Ostali poslovni rashodi Fonda	155.513,53	111.782	28,12

***Ukupni troškovi Fonda za 2013. godinu iznose 488.503,55 KM, povećali su se u odnosu na prethodnu godinu za 12,49 % odnosno za 61.050,55 KM.***

***Upravljačka provizija*** u izvještajnom periodu iznosi 299.912,44 KM. Ista je veća od provizije iz usporednog perioda za 6,88 % što nominalno iznosi 20.643,44 KM.

Provizija kao najznačajniji trošak Fonda ima učešće u ukupnim troškovima od 61,39 %.

***Ostali troškovi*** izvještajnog perioda, koji u ukupnim učestvuju sa 38,61 %, bilježe različito povećanje odnosno smanjenje u odnosu na prethodnu godinu. Povećanje troškova plate je iz razloga promjene direktora Fonda i s tim u vezi promjena ugovorene plate i isplate otpremnine prethodnom direktoru fonda

***Ukupni troškovi Fonda za 2013. godinu u odnosu na prosječan NVI iznose 2,26 %.***

#### V. OSTALE INFORMACIJE

**a ) Izvještaj o ugovorima koje je Društvo zaključilo u ime i za račun Fonda**

U izvještajnoj 2013. godini Društvo je sklopilo sljedeće ugovore:

##### **Ugovori koje je zaključio DUF Kapital Invest**

- Anex ugovora o obavljanju brokerskih poslova AW Broker d.o.o.
- Ugovor o pristupanju prihvatanja tender ponude za kupovinu vrijednosnih papira (Hoteli Ilidža d.d. Ilidža)

**b) Skupština Fonda**

U 2013. godini održane je jedna Skupština Fonda, i to na dan: 18.04.2013.godine  
Na navedenim skupštinama su usvojene sljedeće odluke:

- odluka o usvajanju godišnjeg financijskog izvješća za 2012.godinu
- odluka o razrješenju članova Nadzornog odbora Fonda
- odluka o izboru članova Nadzornog odbora Fonda
- odluka o usvajanju polaznih elemenata ugovora članova Nadzornog odbora Fonda
- odluka o načinu izbora Vanjskog revizora za 2013. godinu

**c) Nadzorni odbor Fonda**

U proteklom razdoblju održano je dvanaest sjednica NO Fonda na kojima su:

- usvojena odluka o obračunu varijabilnog dijela naknade za upravljanje za DUF Kapital Invest doo Mostar za poslovnu 2013. godinu,
- usvojena odluka o ispravljanju ulaganja Fonda,
- donesena odluka o prihvatanju zahtjeva direktora ZIF Fortuna fond d.d. za sporazumnim prestankom dužnosti direktora,
- usvojena odluka o razrješenju direktora ZIF Fortuna fond d.d.,
- donesena odluka o imenovanju direktora ZIF Fortuna fond d.d.,
- usvojen zaključak o Izvještaju o transakcijama ZIF Fortuna fond d.d.,
- usvojena odluka o davanju saglasnosti na prijedlog uprave za investiranje (OIF Liliom Global),
- donesena odluka o usvajanju Izvještaja o poslovanju u 2012. godini,
- usvojen zaključak o prihvatanju izvještaja direktora Fonda,
- usvojen zaključak o prihvatanju izvještaja o uspješnosti portfelja ZIF Fortuna fond d.d. za 2012. godinu,
- usvojen zaključak o prihvatanju Izvještaja Uprave Društva o Realizaciji inv. politike fonda za 2012. godinu,
- usvojena odluka o načinu obračuna varijabilnog dijela naknade za upravljanje za DUF Kapital Invest d.o.o. za poslovnu 2013. godinu,
- donesen zaključak o usvajanju prijedloga polaznih elemenata Ugovora sa predsjednikom i članovima Nadzornog odbora Fonda,
- donesena odluka o davanju saglasnosti na prijedlog Uprave Društva za investiranje u emitente u Republici Srpskoj,
- odluka o usvajanju prijedloga Uprave Društva o prodaji paketa dionica Hoteli Ilidža d.d. Ilidža,
- odluka o sazivanju redovne Skupštine ZIF Fortuna fond d.d.,
- donesena odluka o usvajanju izvještaja o poslovanju Fonda za period 01.01.-31.03.13.g.,
- usvojen zaključak o izvještaju o transakcijama ZIF Fortuna fond d.d.,
- donesena odluka o izmjenama i dopunama Statuta ZIF Fortuna fond d.d.,
- donesen zaključak o usvajanju Izvještaja o transakcijama ZIF Fortuna fond d.d.,
- donesena odluka o usvajanju analize ulaganja u Republiku Srpsku,
- donesen zaključak o usvajanju izvještaja o transakcijama ZIF Fortuna fond d.d.,
- donosi se odluka o davanju saglasnosti na investiranje za ZIF Fortuna fond d.d. – Čajevac mega a.d. Banja Luka,
- donesen zaključak o usvajanju Izvještaja o transakcijama za ZIF Fortuna fond d.d.,
- donesena odluka o usvajanju Izvještaja o poslovanju ZIF Fortuna fond d.d. za period 01.01.-30.06.2013.g.,
- donesen zaključak o davanju saglasnosti na potpisivanje Ugovora o uređenju položaja, ovlaštenja, odgovornosti i prava direktora Fonda sa direktorom Fonda g. Rokom Habincom,
- usvojen zaključak o usvajanju izvještaja o transakcijama ZIF Fortuna fond d.d.,
- donesen zaključak o usvajanju Izvještaja direktora Fonda za period 01.01.-30.06.2013.g. u skladu sa članom 74. Zakona o investicionim fondovima,
- donesena odluka o izboru vanjskog revizora za 2013. godinu,
- donesena odluka o službenim putovanjima direktora ZIF Fortuna fond d.d.,
- donesena odluka o usvajanju Izvještaja o poslovanju ZIF Fortuna fond d.d. za period 01.01.-30.09.2013.g.,
- donesen zaključak o usvajanju izvještaja o transakcijama ZIF Fortuna fond d.d.,
- donesen zaključak o prijedlogu Upravi ZIF Fortuna fond d.d. o prodaji akcija emitenata Republike Srpske,
- donesen zaključak o prihvatanju izvještaja o transakcijama ZIF Fortuna fond d.d.,
- donesena odluka o utvrđivanju Programa provođenja investicione politike – Strategije ulaganja u nastupajućem periodu za 2014. godinu,
- donesen zaključak o usvajanju izvještaja o transakcijama ZIF Fortuna fond d.d.,
- donesen zaključak o usvajanju informacije o nerealiziranim investicionim odlukama za 2013. g. za ZIF Fortuna fond,
- usvojena odluka o isknjižavanju dijela obaveza,
- usvojena odluka o obračunu varijabilnog dijela naknade za upravljanje za DUF Kapital Invest d.o.o. Mostar za poslovnu 2013. godinu,
- usvojena odluka o isknjižavanju dijela imovine

Na svim održanim sjednicama, članovima NO Fonda prezentirana su:

- izvještaji o transakcijama koje je DUF obavljao i u ime i za račun Fonda,
- izvještaji interne revizije o prekoračenjima ulaganja,
- na zahtjev DUF-a razmatrani su prijedlozi za investiranje.
- Izvještaji o poslovanju za ZIF Fortuna fond d.d.

## VI STRATEGIJA ULAGANJA U 2014. GODINI

Društvo će nastojati ostvarivati stabilne prinose na ulaganja kroz duži vremenski period, putem kapitalnih dobitaka, dividendi, kamata i drugih oblika prinosa po osnovu investiranja uz umjeren rizik definiran strategijom ulaganja Fonda a sukladno PROGRAMU PROVOĐENJA INVESTICIJSKE POLITIKE Fonda za 2014. godinu i Prospekta Fonda.

Osnovni ciljevi investicijske politike na čijem ostvarenju će se intenzivno raditi su:

- usklađivanje strukture portfelja sa zakonskim odredbama,
- povećanje likvidnosti portfelja,
- povećanje imovine Fonda,
- restrukturiranje i diversifikacija portfelja Fonda,

Ukoliko dođe do promjene zakonske regulative, u smislu omogućavanja kupovine vrijednosnih papira na tržištima susjednih zemalja, ta mogućnost će svakako biti uključena u osnovne ciljeve investicijske politike za 2014. godinu.

Investicijske aktivnosti Društva u 2014. godini trebale bi rezultirati što većom eliminacijom nelikvidnih pozicija iz portfelja Fonda.

Mostar, februar 2014. godine

Uprava Društva

Nuriya Malalić dipl. oec.