Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom

FORTUNA FOND d.d. Bihać

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI

na dan 31.12.2010. godine

zajedno sa Izvještajem ovlaštenog revizora

Sarajevo, februar 2011. godine

Sadržaj:

	Stranica
Profil Fonda	2-3
Izvještaj o odgovornosti Uprave	4
Izvještaj ovlaštenog revizora	5-6
Bilans uspjeha ZIF FORTUNA FOND d.d. Bihać	7
Bilans stanja ZIF FORTUNA FOND d.d. Bihać	8
Izvještaj o novčanim tokovima ZIF FORTUNA FOND d.d. Bihać	9
Izvještaj o promjenama na kapitalu ZIF FORTUNA FOND d.d. Bihać	10
Opšte i skraćene računovodstvene politike	11-18
Neto vrijednost imovine ZIF FORTUNA FOND d.d. BIhać	19-20
Bilješke uz finansijske izvještaje	21-29
Dodatak- Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 5	

Profil 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. Bihać (Društvo), čija je djelatnost osnivanje i upravljanje investicionim fondovima. Društvo je u ranijim godinama imalo oblik organizovanja kao dioničko društvo. Promjena oblika organizovanja Društva iz “d.d.” u oblik “d.o.o.” je izvršena 9.8.2010. godine upisom u nadležni registar kod Općinskog suda Bihać.

Banka depozitar Fonda za prvih osam mjeseci tekuće godine je bila Vakufska banka a.d. Sarajevo a za period 9-12 mjeseca 2010. godine Hypo-Alpe-Adria bank d.d. Mostar. Ugovor o obavljanju poslova banke/skrbnika potpisan je sa HYPO-ALPE-ADRIA-BANK d.d. Mostar dana 18.08.2010. godine.

Tokom 2010. godine nije bilo promjena na visini temeljnog kapitala Fonda. Na dan 31.12.2010. godine temeljni kapital Fonda iznosi KM 53.657.688 podijeljen na 2.235.737 običnih dionica nominalne vrijednosti KM 24,00 po dionici.

Struktura upisanog kapitala je slijedeća:

	(%) učešća	31.12.2010. KM 000	(%) učešća	31.12.2009. KM 000
Hypo-Alpe-Adria-Bank d.d. Mostar	17,55	9.415	0	0
Strenia d.d. Ljubljana	8,77	4.708	21,06	11.301
Gorenje M.B.H., Beč	5,32	2.853	4,94	2.652
Omnia International, Tortola	4,98	2.670	4,98	2.670
Raiffeisen bank BH d.d. Sarajevo	2,87	1.541	4,98	2.670
Studen & Co Holding, Beč	4,95	2.657	4,95	2.657
Ostali	55,56	29.814	59,09	31.708
Ukupno:	**100**	**53.658**	**100**	**53.658**

Glavna djelatnost

Osnovna djelatnost Fonda je posredovanje u prometu vrijednosnim papirima.

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

	2010. godine Broj	2009. godine Broj
Administracija	1	1
	1	1

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor

Sergej Goriup	Predsjednik
Fani Kamnikar	Član
Suad Hadžić	Član do 16.06.2010. godine
Gregor Razboršek	Član od 17.06.2010. godine

Odbor za reviziju

Jasmina Koldžić	Predsjednik
Emina Kečanović	Član
Šefik Smlatić	Član

Uprava

Igor Adlešić	Direktor

Izvještaj 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 privatizacijske investicijske fondove;
- da su primijenjeni važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje prikazano i pojašnjeno u finansijskim izvještajima; te
- da su finansijski izvještaji sačinjeni po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Fond nastaviti svoje poslovne aktivnosti u doglednoj budućnosti.

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

Potpisano u ime Uprave:

Nurija Mulalić _____

KAPITAL INVEST d.o.o.
Safvet bega Bašagića 29
Bihać
Bosna i Hercegovina

Igor Adlešić _____

FORTUNA FOND d.d.
Safvet bega Bašagića 29
Bihać
Bosna i Hercegovina

11. februar 2011. godine

IZVJEŠTAJ OVLAŠTENOG REVIZORA

Upravi i vlasnicima ZIF FORTUNA FOND d.d. Bihać

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom FORTUNA FOND d.d. Bihać (Fond) na dan 31. decembar 2010. godine izloženih na stranicama 7 do 29. Finansijski izvještaji pripremljeni su na osnovi Zakona o računovodstvu i reviziji Federaciji BiH i računovodstvenim standardima koji se primjenjuju na teritoriji Federacije BiH i koji obuhvaćaju: Međunarodne računovodstvene standarde (MRS) i Međunarodne standarde finansijskog izvještavanja (MSFI) zajedno sa uputama, objašnjenjima, smjernicama i načelima koje IFAC i IASB donose i koje Komisija za računovodstvo i reviziju BiH prevede i objavi te primjenom opštih i računovodstvenih politika izloženih na stranicama 11 do18.

Odgovornost Uprave i revizora

Kako je izloženo na stranici 4, za navedene finansijske izvještaje odgovara Uprava. Naša odgovornost odnosi se na izražavanje neovisnog mišljenja o tim Finansijskim izvještajima na osnovi obavljene revizije.

Temelj za izražavanje mišljenja

Postupak revizije finansijskih izvještaja Fonda proveden je u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju planiranje i provođenje revizije do nivoa potrebnog nam za dobivanje dovoljno dokaza o tome da Finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajna pogrešna iskazivanja. Revizija je obuhvatila ispitivanje, na test osnovi, evidencija i računovodstvenih podataka što potkrepljuju iznose i objave prikazane u Finansijskim izvještajima. Za potrebe ocjene rizika, revizor vrši procjenu internih kontrola vezanih za pripremanje i fer prezentiranje finansijskih izvještaja, u svrhu određivanja revizorskih procedura odgovarajućih datim uslovima, ali ne u svrhu davanja mišljenja u pogledu funkcionisanja internih kontrola Fonda. Revizija također obuhvaća procjenjivanje korištenih računovodstvenih načela i značajnih procjena Uprave, kao i cjelokupne prezentacije finansijskih izvještaja. Vjerujemo da naša revizija pruža razuman osnov za izražavanje mišljenja. Fond je za 2009 godinu revidiran od strane druge revizorske firme koja je izdala pozitivno mišljenje.

Značajke koje utiču na revizorsko mišljenje

Ograničenje obima

1. Za potrebe naše revizije nije bilo ograničenja obima djelovanja.

Odstupanja od računovodstvenih standarda

2. Nije bilo značajnih odstupanja od računovodstvenih standarda.

Mišljenje

Po našem mišljenju, Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima Finansijski položaj **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom FORTUNA FOND d.d. Bihać** na dan 31. decembra 2010. godine, rezultate njegova poslovanja, gotovinski tok i promjene na kapitalu za period tada završen u skladu s Zakonom o računovodstvu i reviziji Federacije BiH i računovodstvenim standardima koji se primjenjuju na teritoriji Federacije BiH i koji obuhvataju: Međunarodne računovodstvene standarde (MRS) i Međunarodne standarde finansijskog izvještavanja (MSFI) zajedno sa uputama, objašnjenjima, smjernicama i načelima koje IFAC i IASB donose i koje Komisija za računovodstvo i reviziju BiH prevede i objavi, te primjenom opštih i računovodstvenih politika izloženih na stranicama 11 do 18.

Po našem mišljenju, 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. Bihać** za period 01.01-31.12.2010. 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 2010. 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, Ahmeta Ljubunčića 22

Sarajevo, 11. februar 2011. godine

Odgovorno lice

Nermin Zuko,ovlašteni revizor **Biljana Ekinović, ovlašteni revizor**

BILANS USPJEHA za period od 01.01.2010 do 31.12.2010 godine

(iskazano u KM)

	Bilješka	31.12.2010.	31.12.2009.
Prihodi	1.	**633.026**	**667.077**
Prihodi od dividendi		617.186	661.886
Prihodi od kamata		11.528	5.191
Ostali prihodi		4.312	0
Rashodi	2.	**436.954**	**487.570**
Troškovi upravljačke provizije		280.381	326.219
Troškovi registra vrijednosnih papira		11.924	13.352
Troškovi Komisije za vrijednosne papire		0	0
Troškovi Depozitara		12.800	12.800
Troškovi SASE		0	0
Troškovi revizije		5.265	4.680
Troškovi računovodstva		0	0
Troškovi pravnih usluga		163	2.984
Troškovi servisiranja dioničara		0	0
Naknade i troškovi Nadzornog odbora i direktora Fonda		52.491	55.212
Troškovi brokera		0	0
Ostali troškovi		73.930	72.323
Finansijski rezultat tekuće godine-dobitak/(gubitak)		**196.072**	**179.507**
Neto realizirani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima	3.	**61.834**	**(3.222.932)**
Promjena u nerealiziranim dobicima (gubicima) od ulaganja		**(6.465.159)**	**(11.824.373)**
Porez na dobit		**0**	**0**
Neto povećanje (smanjenje) neto sredstava kao rezultat poslovanja		**(6.207.253)**	**(14.867.797)**

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: _____ 2011. godine

Direktor Fonda Direktor Društva

_____ _____

BILANS STANJA NA DAN 31.12.2010.godine
(iskazano u KM)

	Bilješka	31.12.2010.	31.12.2009.
AKTIVA			
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire	4.	25.525.609	29.277.948
Ostala ulaganja	4.	500.000	40.732
Gotovina i ekvivalenti gotovine	5.	106.455	1.437.923
Ostala kratkoročna potraživanja	6.	97.625	1.694.669
UKUPNA AKTIVA		**26.229.689**	**32.451.272**
PASIVA			
Obaveze		**53.025**	**67.356**
Obaveze prema Društvu po osnovu osnivačkih troškova i naknada za upravljanje	6.	21.281	26.829
Ostale obaveze prema Društvu	6.	0	950
Ostale kratkoročne obaveze	6.	31.743	39.577
Obračunati rashodi	6.	0	0
Kapital i rezerve	7.	**26.176.664**	**32.383.916**
Upisani kapital		53.657.688	53.657.688
Dionička premija		1.819.634	1.819.634
Rezerve		1.977.136	1.977.136
Rezultat tekućeg perioda		196.072	179.507
Akumulirana dobit/(gubitak)		(310.181)	(489.688)
Akumulirana realizirana dobit/(gubitak) od ulaganja		2.864.756	3.454.210
Akumulirana nerealizirana dobit/(gubitak) od ulaganja		(34.028.441)	(28.214.571)
UKUPNA PASIVA		**26.229.689**	**32.451.272**
Broj dionica u opticaju		2.235.737	2.235.737
Neto vrijednost sredstava po dionici		11,71	14,48
Prosječna neto vrijednost sredstava		28.038.111	38.950.245
Prosječan broj dionica u opticaju		2.235.737	2.235.317
Prosječna neto vrijednost sredstava po dionici		12,54	17,42

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: _____ 2011. godine

Direktor Fonda Direktor Društva

_____ _____

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU ZA PERIOD OD 01.01.2010 DO 31.12.2010 godine

(iskazano u KM)

	2010.	2009.
Prilivi od:		
Prodaje vrijednosnih papira iz portfelja	1.008.693	3.670.430
Dividende i Kamate	569.182	624.045
Ostali poslovni prilivi	1.085.759	5.227
Ukupni poslovni prilivi:	***2.663.634***	***4.299.702***
Odlivi za:		
Nabavku vrijednosnih papira	3.072.580	2.205.830
Rashode	421.725	1.063.051
Odliv po osnovu rezervi i dioničke premije	0	0
Porez na dobit	0	0
Ostali poslovni odlivi	500.797	4.419
Ukupni poslovni odlivi:	***3.995.102***	***3.273.300***
Novčani tok od poslovnih aktivnosti	**(1.331.468)**	**1.026.402**
Primici od prodaje udjela	0	0
Izdaci od otkupa udjela	0	0
Novčani tok od finansijske aktivnosti	**0**	**0**
Povećanje novca	**(1.331.468)**	**1.026.402**
Novac na početku perioda	1.437.923	411.522
Novac na kraju perioda	106.455	1.437.923
Povećanje (smanjenje) gotovine na računu i u blagajni	**(1.331.468)**	**1.026.401**

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: _____ 2011. godine

Direktor Fonda Direktor Društva

_____ _____

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA
ZA PERIOD OD 01.01. DO 31. 12. 2010. GODINE
(iskazano u KM)

	Upisani kapital	Dionička premija	Rezerve	Nerealizirani i realizrani dobitak / gubitak od ulaganja	Neraspoređeni dobitak	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2009.	**53.657.688**	**1.819.634**	**1.977.136**	**(24.760.361)**	**(310.181)**	**32.383.916**
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	196.072	**196.072**
Usklađivanja u skladu sa MRS-39	0	0	0	0	0	**0**
Povećanje realiziranih dobitaka (gubitaka)	0	0	0	61.834	0	**61.834**
Povećanje nerealiziranih dobitaka (gubitaka)	0	0	0	(6.465.159)	0	**(6.465.159)**
Stanje na dan 31.12.2010.	**53.657.688**	**1.819.634**	**1.977.136**	**(31.163.686)**	**(114.109)**	**26.176.664**

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: _____ 2011. godine

Direktor Fonda

_____

Direktor Društva

_____

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 izvještavasnja 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 2010. 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 i Statutom Fonda Društvo je obračunalo upravljačku proviziju za upravljanje u visini 1% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Godišnji iznos ukupno obračunate upravljačke provizije za 2010. godinu u skladu je s pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

3 Interne kontrole i zakonska regulativa

Društvo za upravljanje fondovima KAPITAL INVEST d.o.o. Bihać (Društvo) i Investicijski fond FORTUNA FOND d.d. Bihać (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
- Pravilnik o kontroli i nadzoru provođenja odluka, naloga i transakcija imovinom Fonda
- Pravilnik o plaćama i naknadama plaća
- Pravilnik o poslovnoj tajni
- Pravilnik o računovodstvu
- Pravilnik o vođenju protokola finansijskih analiza emitenata vrijednosnih papira
- Pravila o mjerenju i upravljanju rizicima
- Procedura za čuvanje podataka u računovodstvu
- Odluka o imenovanju osoba u cilju sprečavanju i otkrivanju pranja novca i finansiranju terorističkih aktivnosti
- Analiza rizika od pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti
- Interne procedure provođenja mjera dubinske analize
- Procedure za sprovođenje interne kontrole poslovanja definisane su

U cilju organizovanja funkcije interne kontrole, a sukladno odredbama Pravilnika o internoj kontroli, Društvo je Odlukom broj 03-1426/09 od 5. oktobra 2009. godine imenovalo internog kontrolora. Smjernice za rad internog kontrolora definisane su Procedurama rada internog kontrolora broj 03-1460/09 od 15. oktobra 2009. godine.

Odluku o kupovini i prodaji dionica donosi direktor Društva ili lice koje on ovlasti, ali tek nakon što se o istom izjasni Investicioni kolegij kojeg čine Direktor, investicioni savjetnik-menadžer i rukovodilac Back office - računovođa. Odluke se donose i sprovode u skladu sa Programom provođenja investicione politike, koje u sebi sadrže Procedure za kupovinu i prodaju dionica, a koju na prijedlog Društva usvaja Nadzorni odbor.

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 2010 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 nije imao prekoračenja ulaganja koja bi se isključivala iz osnovice za obračun upravljačke provizije. Portfolio ulaganja Fonda u potpunosti je sukladan članu 58. i 75.-78. Zakona o IF-ovima za 2010. godinu.

Platežna sposobnost

Tokom godine Fond je pokazivao izrazitu platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2010. godine Fond ostvaruje koeficijent ubrzane likvidnosti koji iznosi 11,4

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 pripremljeni su po načelu historijskih troškova i sukladno Zakonu o računovodstvu i reviziji u FBiH, Zakonu o IF-ovima, i u značajnoj mjeri su sukladna računovodstvenim standardima (MRS / MSFI) koji se primjenjuju na teritoriji Federacije BiH

Finansijski izvještaji Fonda za poslovnu 2010. godinu prikazani su sukladno Pravilniku 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 (Obrazac1),
- Pregled ulaganja na dan (Obrazac2),
- Izvještaj o poslovanju Bilans uspjeha (Obrazac3),
- Izvještaj o promjenama na neto sredstvima (Obrazac4),
- Izvještaj o gotovinskim tokovima (Obrazac5),
- Pregled ulaganja (Obrazac6),
- Izvještaj o broju udjela i promjenama u broju udjela (Obrazac7)
- Izvještaj o ulagačkom prihodu (Obrazac 8)
- Izvještaj o nerealizovanom dobitku (gubitku) Fonda (Obrazac9)
- Izvještaj o načinu vrjednovanjaimovine investicijskog fonda (Prilog 1)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu (prilog 1a)
- Izvještaj o visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine otvorenog investicijskog fonda (Prilog 2)
- Izvještaj o vrijednosti transakcija fonda obavljenim putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate naknade (Prilog 3)
- Izvještaj o vrijednosti i cijeni udjela investicijskog fonda (Prilog 4)
- Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda (Prilog 5)

Takođe, određene bilansne pozicije u finansijskim izvještajima Fonda za 2010. godinu su evidentirane sukladno odredbama Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Iznosi u finansijskim izvještajima u prilogu su izraženi u konvertibilnim markama (KM).

Knjigovodstveno evidentiranje se vrši sukladno Pravilniku i internim aktima o računovodstvu. Navedenim aktima je propisan prijem, kontrola, likvidiranje te knjigovodstveno evidentiranje ulaznih i izlaznih dokumenata.

Komisija za vrijednosne papire FBiH je izdala Pravilnik o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara u lipnju 2010. 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 izvještajia Fonda za 2009. godinu su prikazani u skladu sa Pravilnikom o računovodstvu privatizacijskih investicionih fondova. Usvajanjem nove zakonske regulative za investicijske fondove, uporedni podaci su ostali prikazani i sukladno novom Pravilniku o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara. Naime, članom 12 Pravilnika definirano je da se za izvještajnu godinu primjenjuje Kontni okvir i obrasci izvještavanja propisani Pravilnikom o računovodstvu privatizacijskih investicionih fondova iz 2002. godine sve do donošenja novog kontnog okvira i sadržaja računa u kontnom okviru, te sadržaja i oblika osnovnih finansijskih izvještaja investicijskih fondova i društava za upravljanje koje propisuje Federalno ministarstvo finansija/finacija Federacije Bosne i Hercegovine. Novi kontni okvir i sadržaj računa u kontnom okviru su propisani za period od 01.01.2011. godine.

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 i oročenih depozita s rokom dospijeća do 12 mjeseci 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 razvrstana sun a utržive i neutržive vrijednosne papire sukladno

Ulaganja Fonda se sastoje od ulaganja u dionice i ulaganja u komercijalne zapise. Fond na dan 31.12.2010. godine sva ulaganja drži kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Utvrđivanje fer vrijednosti vrijednosnih papira se obračunava u skladu sa Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda

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 dobici i gubici i iskazuju se u izvještaju o nerealiziranim dobicima i gubicima i u bilansu uspjeha.

Nerealizirani dobici 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.

Test umanjenja

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

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

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.

U skladu s tačkom 45. MRS-a 39 i odredbama Pravilnika o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda, dana 07.12.2010. godine Društvo je za Fond donijelo Odluku o klasifikaciji ulaganja Fonda u skladu s pravilima Međunarodnog računovodstvenog standarda 39.. Zatečena ulaganja u portfelju klasificiraju se u tri kategorije:

1. Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha (oznaka FS BU)

2. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju (oznaka FS RP)

3. Ulaganja koja se drže do dospijeća (oznaka FS DD)

Odluka o klasifikaciji ulaganja Fonda stupa na snagu 01.01.2011. godine.

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

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

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 siljedeći 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 dobici /gubici

Nerealizirani kapitalni dobici 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 dobici/gubici

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

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA
za period 01.01.2010. do 31.12.2010. godine

izraženo u KM

2010 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u opticaju
I	32.334.694	59.757	32.274.937	32.274.937	14,4359	2.235.737
II	32.083.412	88.559	31.994.853	31.994.853	14,3106	2.235.737
III	30.505.946	89.969	30.415.977	30.415.977	13,6045	2.235.737
IV	29524384	81.611	29.442.773	29.442.773	13,1691	2.235.737
V	28.919.989	51.336	28.868.653	28.868.653	12,9124	2.235.737
VI	28.598.195	61.136	28.537.059	28.537.059	12,7640	2.235.737
VII	27.105.785	53.161	27.052.624	27.052.624	12,1001	2.235.737
VIII	25.855.801	87.230	25.768.571	25.768.571	11,5258	2.235.737
IX	25.850.071	70.501	25.779.570	25.779.570	11,5306	2.235.737
X	25.583.178	160.246	25.422.932	25.422.932	11,3712	2.235.737
XI	25.400.067	38.409	25.361.658	25.361.658	11,3437	2.235.737
XII	25.573.491	35.763	25.537.728	25.537.728	11,4225	2.235.737
Ukupno			336.457.335	336.457.335		26.828.844
broj mjeseci poslovanja			12	12		12
PGNVI Fonda/dionici			28.038.111	28.038.111	12,54	2.235.737

izraženo KM

PGNVI Fonda/dionice	28.038.111
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije	28.038.111
Upravljačka provizija 1% (UP)	**280.381**
Prekoračenje TER-a	0
UP - 2% period I-VIII 2010.g. *	195.296
UP - 2% period IX-XII 2010.g.**	85.085

* u navedenom periodu Depozitar Fonda je Vakufska banka a.d. Sarajevo

** u navedenom periodu Depozitar Fonda je Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Mostar

Neto vrijednost imovine Fonda za period januar-avgust 2010 godine je utvrđivala Vakufska banka a.d. Sarajevo (Depozitar) a za period septembar-decembar 2010 godine utvrđuje Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Mostar (Depozitar). Za period 2010. 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 2010. godinu PNVI Fonda iznosi KM 28.038.111.

Društvo za period 01.01.-31.12.2010. godine izračunalo je proviziju za upravljanje Fondom u visini do 1% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Po izračunu Depozitara za 2010. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 28.038.111 (nije bilo prekoračenja ulaganja), dok upravljačka provizija iznosi KM 280.381.

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 2010. godini je 2.235.737, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 12,54.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2010. godine:

	Na dan 31.12.2010 godine		Na dan 31.12.2010 godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	26.229.689	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	26.176.665
Broj dionica Fonda	2.235.737	Broj dionica Fonda	2.235.737
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	11,7320	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj udjela)	11,7083

1. Prihodi

Iskazani ostvareni prihodi su:

Pozicija	12 mjeseci za period završen 31.decembra 2010. (KM)	12 mjeseci za period završen 31.decembra 2009. (KM)
Prihod od dividendi	617.187	661.886
Prihod od kamata	11.528	5.191
Ostali prihodi od ulaganja	4.311	0
Ukupno	**633.026**	**667.077**

Prihodi od dividendi KM 617.187 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji KM 614.392 i to:

- ✓ BH Telecom d.d. Sarajevo KM 308.682
- ✓ Telekom Srpske a.d. Banja Luka KM 76.436
- ✓ JP Elektroprivreda BH d.d. Sarajevo KM 60.587
- ✓ Hrvatske Telekomunikacije d.d. Mostar KM 54.068
- ✓ JP Elektroprivreda HZ HB d.d. Mostar KM 41.847
- ✓ FDS d.d. Sarajevo 38.652
- ✓ HIDROELEKTRANE NA DRINI a.d. Višegrad KM 21.595
- ✓ Bihaćka pivovara d.d. Bihać KM 11.526
- ✓ HIDROELEKRANA NA TREBIŠNJICI a.d. Trebinje KM 999

i prihode po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u inostranstvu KM 2.795 i to:

- ✓ Telekom Slovenije d.d. Ljubljana KM 1.846 i
- ✓ Krka d.d. Novo Mesto KM 949

Prihodi od kamata KM 11.528 predstavljaju obračunatu kamatu na deponovana sredstva kod Hypo Alpe Adria bank d.d. Mostar.

Ostali prihodi od ulaganja KM 4.311 predstavljaju obračunatu i naplaćenu kamatu na sredstva po tekućem računu kod komercijalnih banaka.

2. Rashodi

Pozicija	12 mjeseci za period završen 31.decembra 2010. (KM)	12 mjeseci za period završen 31.decembra 2009. (KM)
Naknada Društvu za upravljačku proviziju	280.381	326.219
Naknada Registra vrijednosnih papira	11.924	13.352
Naknada Depozitara	12.800	12.800
Naknada za reviziju	5.265	4.680
Naknada za računovodstvo	0	0
Naknada za pravne poslove	163	2.984
Naknade i troškovi Nadzornog odbora i direktora Fonda	52.491	55.212
Ostali troškovi	73.930	72.323
Ukupno rashodi	**436.954**	**487.570**

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 u visini od 1% od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda što je u skladu sa aktima Društva i Zakonu o investicionim fondovima. U tekućem periodu po Ugovoru o upravljanju investicionim Fondom izračunata je upravljačka provizija u ukupnom iznosu od KM 280.381. Upravljačka provizija, po izračunu Depozitara za tekući period iznosi:

- ✓ Depozitar Vakufska banka d.d. za period januar - august iznosi KM 195.296.
- ✓ Depozitar Hypo Alpe Adria bank d.d. za period septembar – decembar iznosi KM 85.085.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 28.038.111

Ostali troškovi KM 73.930 najvećim dijelom se odnose na naknadu Komisije za vrijednosne papire Federacije BiH KM 25.671, proviziju brokera KM 23.346, naknadu Sarajevskoj berzi KM 11.400, proviziju banke skrbnika KM 7.718 i naknadu odbora za reviziju KM 1.477.

3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja

Pozicija	12 mjeseci za razdoblje okončano 31.prosinca 2010. (KM)	12 mjeseci za razdoblje okončano 31.prosinca 2009. (KM)
Realizirana dobit od ulaganja	68.795	166.129
Realizirani gubitak od ulaganja	(6.960)	(3.389.061)
Ukupno	**61.834**	**(3.222.932)**

U 2010. god. ostvaren je realizirani dobitak u neto efektu od 61.834 KM, struktura realizacije prikazana je u nastavku:

Rb.	Emitent	Broj dionica /udjela	prodajna vrijednost (KM)	realizirani dobitak / gubitak (KM)
1	AKTIVA NALOŽBE d.d. Ljubljana	1050	11.150	174
2	BH Telecom d.d. Sarajevo	4742	99.737	5.163
3	BOSNALIJEK d.d. Sarajevo	350	6.269	539
4	FDS d.d. Sarajevo	4.000	480.000	60.951
5	HIDROELEKTRANE NA Drini ad Višegrad	772.664	286.178	-6.960
6	Komercijalni zapis FIS Vitez			1.968
	UKUPNO:		**883.334**	**61.835**

1.Realizirani gubitak od prodaje (KM 6.960) sa slijedećom strukturom:
- HIDROELEKTRANE NA Drini ad Višegrad KM 6.960

2. Realizirana dobit od prodaje (KM 68.795) sa slijedećom strukturom:

- AKTIVA NALOŽBE d.d. Ljubljana KM 174
-FDS d.d. Sarajevo KM 60.951
- BH Telecom d.d. Sarajevo KM 5.163
- BOSNALIJEK d.d. Sarajevo KM 539

3. Dospjeće komercijalnih zapisa, realizirani dobitak (KM 1.968):
- dospjeće komercijalinih zapisa (FIS d.o.o.) 1.968 KM

(2+3-1) Ukupno neto efekat realizirani dobitak prodaje KM 61.835

4. Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire i ostala ulaganja

Pozicija	Za godinu završenu 31.decembar 2010. godine (KM)	Za godinu završenu 31.decembar 2009. godine (KM)
Obične dionice- utržive	95.055.744	146.796.686
Ispravka vrijednosti utrživih vrijednosnih papira	(75.141.926)	(117.702.832)
Neto iznos utrživih vrijednosnih papira	*19.913.818*	*29.093.854*
Obične dionice - neutržive	65.804.849	12.001.291
Ispravka vrijednosti vlasnickih papira od vrijednosti	(60.193.058)	(11.817.197)
Neto iznos neutrživih vrijednosnih papira	*5.611.791*	*184.094*
Komercijalni zapisi	0	39.912
Ispravka vrijednosti komercijalnih zapisa	0	821
Neto vrijednost komercijalnih zapisa	*0*	*40.732*
Oroceni depoziti	500.000	0
Ukupno ULAGANJA	**26.025.609**	**29.318.680**

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 2010. 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 28.038.111. Najviša cijena PNVI po dionici ostvarena za 2010. godinu je KM 14,54 po dionici a najniža KM 11,128 po dionici.

U toku 2010 godine nije bilo prekoračenja ulaganja propisanih Zakonom o investicionim fondovima.

Oročeni depoziti KM 500.000 se odnose na oročena sredstva kod Hypo Alpe Adria bank d.d. Mostar po Ugovoru broj 5837036314 od 18.05.2010 godine. Sredstva se oročavaju na period od 12 mjeseci sa fiksnom kamatnom stopom od 3,75% godišnje, počev od prvog dana oročenja sredstava. Kamata se obračunava komformnom metodom.

Tokom 2010. godine Fond je vršio prodaju dionica sljedećih emitenata:

Ulaganje po emitentu / vrsti / klasi	Broj dionica	Prosječna cijena (KM)	Vrijednost ostvarena prodajom (KM)
AKTIVA NALOŽBE dd Ljubljana	1.050	10,62	11.149
BH TELECOM dd Sarajevo	4.742	21,03	99.737
BOSNALIJEK dd Sarajevo	350	17,91	6.269
FDS dd Sarajevo	4.000	120,00	480.000
HIDROELEKTRANE NA DRINI ad Višegrad	772.664	0,37	286.178
Ukupno:			**883.333**

U toku godine izvršena je naplata komercijalnih zapise emitenta FIS doo Vitez u iznosu od 42.700 KM.

Tokom 2010 godine, izvršeno je ulaganje u vrijednosne papire sljedećih emitenata:

Rb.	Emitent	broj	prosječna kupovna cijena	ukupna vrijednost
1	Aktiva Naložbe d.d. Ljubljana	30.000	10,17	305.109
2	FDS d.d. Sarajevo	837	106,55	89.186
3	Krka d.d. Novo Mesto	4.000	124,00	495.998
4	RMU Kamengrad d.d. Sanski Most	4.000	75,00	300.000
5	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	66.520	1,38	91.871
6	Telekom Slovenije d.d. Ljubljana	350	257,21	90.024
7	ZIF Invest Nova Fond a.d. Bijeljina	1.536.185	0,04	63.480
8	ZIF Privrednik a.d. Banja Luka	8.421	1,59	13.400
9	ZIF Jahorina Koin a.d. Pale	21.476	3,20	68.676
10	ZIF MI-GROUP d.d. Sarajevo	243.305	4,16	1.012.097
11	ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	118.200	3,89	459.538
12	ZIF Prof-Plus d.d. Sarajevo	85.000	3,95	335.746
13	ZIF Polara invest a.d. Banja Luka	43.712	3,80	166.092
14	Nova Banka a.d. Banja Luka	45.321	1,00	45.171
	UKUPNO:			**3.536.391**

Na inostranom tržištu, na Ljubljanskoj berzi, su stečene dionice:

- AKTIVA NALOŽBE d.d. Ljubljana
- KRKA d. d. Novo mesto
- TELEKOM SLOVENIJE d.d. Ljubljana

5. Gotovinska sredstva i ekvivalenti

Pozicija	Za godinu završenu 31.decembar 2010. godine (KM)	Za godinu završenu 31.decembar 2009. godine (KM)
Žiro i tekući račun	106.455	1.437.923
Novčana sredstva	**106.455**	**1.437.923**

Ukupan iznos gotovinskih sredstava KM 106.455 se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod Hypo Alpe Adria bank d.d. Mostar (Depozitar).

6. Kratkoročna potraživanja

Pozicija	Za godinu završenu 31.decembar 2010. godine (KM)	Za godinu završenu 31.decembar 2009. godine (KM)
Potraživanja po osnovu spot poslova	299	1.656.828
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	85.799	37.841
Potraživanja po osnovu dospijelih kamata	11.528	0
Ukupno kratkoročna potraživanja	**97.625**	**1.694.669**

Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice KM 85.799 se odnose na potraživanja za dividende od sljedećih emitenata:

- JP Hrvatske Telekomunikacije d.d. Mostar KM 54.059
- Telekom Srpske a.d. Banja Luka KM 31.740

Potraživanja po osnovu dospijelih kamata KM 11.528 se odnose na potraživanja za kamate po osnovu oročenog depozita kod Hypo Alpe Adria bank d.d. Mostar.

7. Kratkoročne obaveze

Pozicija	Za godinu završenu 31.decembar 2010. godine (KM)	Za godinu završenu 31.decembar 2009. godine (KM)
Obaveze prema Društvu po osnovu osnivačkih troškova i naknada za upravljanje	21.281	26.829
Ostale obaveze prema Društvu	0	950
Obaveze prema dobavljačima	4.438	8.867
Ostale obaveze iz plate	30	60
Ostale tekuće obaveze	27.275	30.650
Kratkoročne obaveze	**53.024**	**67.356**

Obaveze prema Društvu po osnovu upravljačke provizije KM 21.281 se odnose na obaveze Fonda za upravljačku proviziju prema Društvu za upravljanje fondovima KAPITAL INVEST d.d. Bihać za decembar 2010 godine

Obaveze prema dobavljačima KM 4.438 se odnose na:

- ✓ Komisija za vrijednosne papire Federacije BiH KM 2.128.
- ✓ Registar Vrijednosnih papira d.d. Sarajevo KM 956
- ✓ Hypo Alpe Adria bank d.d. Mostar –depozitar i skrbnik KM 800
- ✓ Nadzorni odbor KM 495
- ✓ Ostale kratkoročne obaveze KM 59

Ostale tekuće obaveze KM 27.275 se odnose na:

- ✓ Obaveze po osnovu spot ulaganja KM 23.775 i
- ✓ Obaveze za neto platu i porez i doprinose na platu za direktora Fonda za decembar 2010 godine KM 3.500.

8. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.decembar 2010. godine (KM)	Za godinu završenu 31.decembar 2009. godine (KM)
Obicne dionice - nominalni iznos	53.657.688	53.657.688
Dionička premija	1.819.634	1.819.634
Revalorizacijske rezerve	1.977.136	1.977.136
Akumulirani neraspoređeni dobitak/gubitak	(114.109)	(310.181)
Realizirani dobitak/gubitak	2.864.756	3.454.210
Nerealizirana dobit	14.719.903	14.075.702
Nerealizirani gubitak	(48.748.344)	(42.290.273)
Kapital	**26.176.664**	**32.383.916**

Stupanjem na snagu novog Zakona o investicionim fondovima od dana 01.01.2009 godine, Društvo za upravljanje nema više pravo na upravljačku proviziju na osnovi emitiranja dionica. Na dan 31.12.2010 godine na upisanom kapitalu nije bilo promjena.

Realizirani dobitak u iznosu KM 2.864.756 se smanjio u odnosu na prethodnu godinu u neto efektu za KM 589.455. Navedena razlika predstavlja:

- neto realizirane gubitke i dobitke po osnovu prodaje dionica (negativan efekat) (KM 592.244), i

- realizirane dobitke po osnovu dospjeća obveznica u iznosu od KM 2.789.

Nerealizirani dobici i gubici po osnovu usklađivanja finansijskih sredstava po fer vrijednosti na dan 31. decembra 2010. godine ukupno iznose KM 34.028.441 (negativan efekat). Za tekući period ukupno povećanje (negativan efekat) iznosi KM 5.813.870. Takođe, sa pozicije kapitala ukupan iznos nerealiziranih dobitaka i gubitaka direktno je prenesen na realizirane dobitke i gubitke po osnovu prodaja dionica u neto iznosu kao negativan efekat od KM 651.289.

	Iznos (KM)
Nerealizirana dobit/gubitak 01.01.2010.g.	**(28.214.571)**
Povećanje (neto efekat)	(6.465.159)
Smanjenje po osnovu prenosa na realizirane dobitke/gubitke (prodaja ulaganja)	651.289
Stanje na dan 31.12.2010. godine	**(34.028.441)**

9. 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 31.12.2010 prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.10-31.12.2010. sa navedenom povezanom strankom	
DUF KAPITAL INVEST doo	Ugovor o upravljanju	Ugovor o upravljanju	21.281	-	-	280.594
VAKUFSKA BANKA dd	banka depozitar	Ugovor o depozitarskim uslugama	-	-	-	9.600
HYPO ALPE ADRIA BANK dd	banka depozitar	Ugovor o depozitarskim i skrbničkim uslugama	800	-	-	3.806
RE OPINION doo	revizor	Ugovor o revizorskim uslugama	-	-	-	5.265
IGOR ADLEŠIĆ	Direktor FONDA	Ugovor o imenovanju za direktora	3.500	-	-	42.390
SERGEJ GORIUP	Predsjednik NO FONDA	Ugovor o članstvu NO FONDA	225	-	-	3.745
FANI KAMNIKAR ŠEME	Član NO FONDA	Ugovor o članstvu NO FONDA	135	-	-	2.220
GREGOR RAZBORŠEK	Član NO FONDA	Ugovor o članstvu NO FONDA	135	-	-	1.014
SUAD HADŽIĆ	Član NO FONDA	Ugovor o članstvu NO FONDA	-	-	-	1.683

Transakcije dionicama povezanih osoba (veza dopis Komisije za vrijednosne papire F BIH broj: 05/49-3958/07 od 28.11.2007.g. i dopis od 02.12.2008.g.) su sljedeće:

Ulaganje po emitentu / vrsti / klasi	**Broj dionica**	**Prosječna cijena (KM)**	**Trošak kupovine (KM)**
ZIF INVEST NOVA FOND a.d. Bijeljina	1.536.185	0,04	63.480
ZIF PRIVREDNIK ad Banjaluka	8.421	1,59	13.400
ZIF JAHORINA KOIN a.d. Pale	21.476	3,20	68.676
Ukupno:			**145.556**

10. Sudski sporovi

Na dan 31. decembar 2010 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 i do posljednjeg dana obavljanja revizije isti nije okončan, odnosno toku je drugostepeni postupak . Uprava smatra da nema dodatnih neprikazanih sudskih troškova koji bi znatno uticali na finansijski rezultat Fonda za 2010 godinu.

11. Događaji nakon datuma bilansa

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa.

Dodatak- Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 5

IZVJEŠTAJ O NETO SREDSTVIMA - BILANS STANJA ZIF FORTUNA FOND d.d. Bihać na dan 31.12.2010. g.

Obrazac 1

Rb	Kto	Opis	AOP	Zabi lješke	Iznos		
					Tekući period	Prethodni period	
1	30	Gotovina i ekvivalenti gotovine			106.455	1.437.923	411.522
2	10	Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire (po trošku KM 161.860.592)			25.525.609	29.277.948	46.928.737
3	18	Ostala ulaganja			500.000	40.732	0
4	31	Potraživanje za prodata ulaganja			299	11.258	15.039
5	32	Potraživanja za dividende			85.799	37.841	0
6	33	Potraživanja od društava za upravljanje			0	0	0
7	37	Unaprijed plaćeni rashodi i obračunati nefakturisani prihodi			0	0	0
8	36	Ostala sredstva			11.528	1.645.570	557.831
9		UKUPNO SREDSTVA (1do 8)			26.229.689	32.451.272	47.913.129
10	70	Obaveze po osnovu kupljenih ulaganja			0	0	0
11	71	Obaveze prema društvu za upravljanje			21.281	27.779	662.972
12	72	Obaveze po osnovu raspodjele dobiti			0	0	0
13	64,65	Krediti			0	0	0
14	76,77	Ostale obaveze i obračunati rashodi			31.743	39.577	23.775
15		UKUPNE OBAVEZE (10 do 14)			53.025	67.356	686.747
16		NETO SREDSTVA (9 -15)= 17 do 22			26.176.664	32.383.916	47.226.382
17	50	Dionice fonda - nominalna vrijednost			53.657.688	53.657.688	53.628.912
18	52	Dionička premija			1.819.634	1.819.634	1.823.079
19	53	Rezerve			1.977.136	1.977.136	1.977.136
20	54	Akumulirana dobit ili gubitak od ulaganja			-114.109	-310.181	-489.688
21	55	Akumulirana realizovana dobit ili gubitak od ulaganja			2.864.756	3.454.210	5.912.501
22	56	Akumulirana nerealizovana dobit ili gubitak od držanja ulaganja			-34.028.441	-28.214.571	-15.625.558
23		Broj dionica u opticaju			2.235.737	2.235.737	2.234.538
24		Neto vrijednost sredstava po dionici na dan (16/23)			11,71	14,48	21,13
25		Prosječna neto vrijednost sredstava			28.038.111	38.950.245	53.944.021
26		Prosječan broj dionica u opticaju			2.235.737	2.235.317	2.233.083
27		Prosječna neto vrijednost sredstava po dionici (25/26)			12,54	17,42	24,16

Certificirani računovođa: _____ M.P. Direktor: _____

Broj: 2028/2

PREGLED ULAGANJA ZIF FORTUNA FOND dd Bihać na dan 31.12.2010.

Obrazac 2

Rb	Naziv emitenta	Kotacija	Broj dionica ili % udjela	Ukupno nominalna vrijednost ulaganja	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u ukupnim dionicama / udjelima emitenta	% učešća u portfelju fonda
1	2	3	4	5	6	7	8
1	AKTIVA NALOŽBE d.d. Ljubljana	kotira	68.950	562.632,00	586.616,98	0,378537	2,2982
2	AMRATEX dd Bos. Krupa	ne kotira	25,35%	1.912.863,98	0,00	25,3503	0,0000
3	AUTOMEHANIKA dd Sarajevo	kotira	1.565	120.505,00	39.503,10	2,1487	0,1548
4	BH TELECOM dd Sarajevo	kotira	178.074	1.780.740,00	3.369.569,65	0,2806	13,2007
5	BHUTP KLADUŠNICA dd Velika Kladuša	ne kotira	22,49%	114.716,00	0,00	22,4900	0,0000
6	BIHAĆKA PIVOVARA dd Bihać	kotira	58.730	587.300,00	587.300,00	2,2725	2,3008
7	BIMES dd Bihać	ne kotira	2.754	27.540,00	0,00	6,0945	0,0000
8	BIRA dd Bihać	kotira	82.516	1.498.490,56	589.510,81	4,2510	2,3095
9	BITUMENKA dd Sarajevo	kotira	12.328	123.280,00	39.739,31	1,7243	0,1557
10	BNT HIDRAULIKA dd Novi Travnik	kotira	12.856	1.182.752,00	422.818,41	24,9990	1,6564
11	BOSNA dd Cazin	ne kotira	38.799	387.990,00	0,00	7,4356	0,0000
12	BOSNALIJEK dd Sarajevo	kotira	21.859	218.590,00	307.947,41	0,2792	1,2064
13	DI SANICA dd Sanica	ne kotira	19.695	196.950,00	0,00	4,6240	0,0000
14	DUBRAVA dd Cazin	kotira	17.016	1.701.600,00	595.925,84	13,9103	2,3346
15	E- RKG dd Bihać	kotira	72.919	1.181.287,80	486.544,74	24,9999	1,9061
16	ENERGOINVEST - TAT dd Sarajevo	kotira	978.397	10.762.367,00	968.613,03	24,9999	3,7947
17	ENERGOINVEST dd Sarajevo	kotira	124.317	1.553.962,50	473.013,75	0,7040	1,8531
18	ENKER dd Tešanj	kotira	14.769	502.146,00	99.690,75	2,5005	0,3906
19	FDS dd Sarajevo	kotira	9.663	966.300,00	678.802,56	0,7539	2,6593
20	FINVEST DRVAR dd Drvar	kotira	207.094	2.485.128,00	1.040.440,26	3,8306	4,0761
21	HIDROELEKTRANA NA TREBIŠNJICI ad	kotira	58.890	58.890,00	27.678,30	0,0153	0,1084
22	HIDROELEKTRANE NA DRINI ad Višegra	kotira	1.705.164	1.705.164,00	833.825,20	0,3858	3,2666
23	HOTEL SANUS dd Sanski Most	ne kotira	1.236	25.956,00	30.348,00	10,8279	0,1189
24	HOTELI ILIDŽA dd Sarajevo	kotira	2.234	189.890,00	147.024,01	0,5668	0,5760
25	HT dd Mostar	kotira	284.520	2.845.200,00	2.503.776,00	0,9008	9,8089
26	HUT ADUNA dd Bihać	kotira	15.303	1.377.270,00	374.960,23	7,9204	1,4690
27	IP SVJETLOST dd Sarajevo	kotira	22.240	278.000,00	189.171,22	2,4971	0,7411
28	JP ELEKTROPRIVREDA BIH dd Sarajevo	kotira	74.799	5.310.729,00	2.169.171,00	0,2464	8,4980
29	JP ELEKTROPRIVREDA HZ HB dd Mosta	kotira	33.212	3.321.200,00	1.793.448,00	0,4511	7,0261
30	KLAS dd Sarajevo	kotira	52.831	528.310,00	363.477,28	1,0373	1,4240
31	KRAJINAPUTEVI dd Bihać	kotira	86.739	1.032.194,10	468.390,60	17,9985	1,8350
32	KRKA d. d., Novo mesto	kotira	4.500	14.670,00	554.037,74	0,0127	2,1705
33	LUKA KOPER d.d. Koper	kotira	500	4.080,00	17.397,11	0,0036	0,0682
34	MAGIC dd Bihać	kotira	1.392	139.200,00	62.640,00	24,9910	0,2454
35	MANN-HUMMEL BA dd Tešanj	kotira	18.840	527.520,00	386.745,64	3,4593	1,5151
36	MEDIC dd Cazin	ne kotira	6,18%	156.692,00	0,00	6,18%	0,0000
37	NOVA BANKA a.d. Banja Luka	kotira	45.321	45.321,00	45.321,00	0,0718	0,1776
38	NOVITET dd Bosanski Petrovac	kotira	101.034	1.010.340,00	0,00	17,7160	0,0000
39	PD SEMBERIJA a.d. Bijeljina	kotira	49.792	49.792,00	48.517,32	0,3514	0,1901
40	POLIETILENKA dd Bihać	kotira	11.523	184.368,00	0,00	1,4356	0,0000
41	RAD dd Cazin	kotira	97.655	1.562.480,00	295.894,65	9,6350	1,1592
42	RAFINERIJA ULJA ad MODRIČA	kotira	84.471	84.471,00	9.291,81	0,0415	0,0364
43	RMU KAMENGRAD dd Sanski Most	kotira	4.000	400.000,00	268.798,00	1,5058	1,0531
44	SANITEKS dd Velika Kladuša	kotira	21.493	1.375.552,00	75.225,50	4,6485	0,2947
45	SARAJEVO-OSIGURANJE dd Sarajevo	kotira	50.774	507.740,00	306.842,51	1,0955	1,2021
46	SARAJEVSKA PIVARA dd Sarajevo	kotira	2.375	35.625,00	30.875,00	0,1128	0,1210
47	SEHA-SANA DD Sanski Most	ne kotira	22.651	2.265.100,00	0,00	15,6254	0,0000
48	SPLONUM dd Sanski Most	kotira	2.047	20.470,00	0,00	1,1128	0,0000
49	ŠIP UNA dd Bos. Krupa	ne kotira	11,84%	288.631,00	0,00	11,8400	0,0000
50	ŠIPAD - BINA dd Bihać	kotira	18.877	1.547.914,00	364.871,65	9,3370	1,4294
51	TELECOM SRPSKE ad Banjaluka	kotira	279.367	279.367,00	392.873,81	0,0569	1,5391
52	TELEKOM SLOVENIJE d.d. Ljubljana	kotira	350	28.567,00	58.870,48	0,0054	0,2306
53	TVORNICA PLOČA I FURNIRA DI JANJ d	kotira	17.966	185.049,80	0,00	5,5791	0,0000
54	UNION-INŽENJERING dd Bihać	kotira	20.428	386.089,20	196.298,78	8,7110	0,7690
55	VISPAK dd Visoko	kotira	24.372	243.720,00	148.459,60	1,6010	0,5816
56	ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	kotira	243.305	5.887.981,00	1.021.345,73	4,9383	4,0013
57	ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	kotira	118.200	2.541.300,00	451.228,50	2,8997	1,7677
58	ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo	kotira	85.000	1.122.000,00	323.000,00	1,6756	1,2654
59	ZIF BLB - PROFIT a.d. Banjaluka	kotira	70.174	7.368.270,00	264.555,98	4,0691	1,0364
60	ZIF INVEST NOVA FOND ad Bijeljina	kotira	7.594.627	7.594.627,00	493.650,76	4,0571	1,9339
61	ZIF JAHORINA KOIN a.d. Pale	kotira	88.869	5.332.140,00	284.921,23	4,5348	1,1162
62	ZIF Polara invest fond a.d. Banja Luka	kotira	43.712	2.447.872,00	157.363,20	2,6031	0,6165
63	ZIF PRIVREDNIK ad Banjaluka	kotira	52.851	1.999.615,00	79.276,50	4,8966	0,3106
64	ŽITOPRERADA dd Bihać	kotira	14.094	1.409.400,00	0,00	7,4858	0,0000
				91.585.907,94	25.525.608,94		

Certificirani računovođa: _____ M.P. Direktor: _____

IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU - BILANS USPJEHA ZIF FORTUNA FOND d.d. Bihać za period 01.01.-31.12.2010.g.

Obrazac 3

Rb.	Kto	Opis	AOP	Zabilješke	Iznos		
					Tekući period	Prethodni period	
		Prihodi					
1	85	Dividende			617.186	661.886	418.240
2	88	Drugi prihodi			15.839	5.191	71.286
3		UKUPAN PRIHOD (1-3)			633.026	667.077	489.526
		Rashodi					
4	80	Naknada društvu za upravljanje			280.381	326.219	253.310
5	80	Naknada registru			11.924	13.352	15.293
6	80	Naknada depozitaru			12.800	12.800	14.000
7	80	Naknada za reviziju			5.265	4.680	2.808
8	80	Naknada za računovodstvo			0	0	0
9	80	Naknada za pravne usluge			163	2.984	0
10	80	Troškovi servisiranja dioničara			0	0	1.849
11	80	Naknade i troškovi nadzornog odbora i direktora fonda			52.491	55.212	71.892
12	84	Ostali troškovi			73.930	72.324	70.707
13	81	Troškovi pozajmljivanja - kamate			0	0	0
14	80	Troškovi refundirani od strane Društva za upravljanje			0	0	0
15		UKUPNO RASHODI (4 do 13-14)			436.954	487.570	429.859
16		DOBITAK(GUBITAK) OD ULAGANJA (3-15)			196.072	179.507	59.667
17	82,86	NETO REALIZOVANI DOBITAK(GUBITAK) OD TRANSAKCIJA SA ULAGANJIMA			61.834	-3.222.932	-285.678
18	83	PROMJENA U NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) OD ULAGANJA			-6.465.159	-11.824.373	-12.708.489
19		Porez na dobit				0	0
20		NETO POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO SREDSTAVA KAO REZULTAT POSLOVANJA (16+17+18-19)			-6.207.253	-14.867.797	-12.934.500

Certificirani računovođa: _____ M.P. Direktor: _____

Broj: 2028/5

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO SREDSTAVA ZIF FORTUNA FOND d.d. Bihać za period 01.01.-31.12.2010.g.

Obrazac 4

Rb.	Opis	AOP	Zabi lješke	Iznos		
				Tekući period	Prethodni period	
	Poslovanje					
1	Dobitak (Gubitak) od ulaganja			196.072	179.507	59.667
2	Neto realizovani dobitak(gubitak) od transakcija sa vrijednosnim papirima			61.834	-3.222.932	-285.678
3	Promjena u nerealizovanim dobicima (gubicima) na ulaganjima			-6.465.159	-11.824.373	-12.708.489
4	Porez na dobit			0	0	0
5	NETO PORAST (SMANJENJE) U NETO SREDSTVIMA OD POSLOVANJA (1+2+3-4)			-6.207.253	-14.867.797	-12.934.500
	Raspodjela dobiti dioničarima (dividenda)					
6	Iz ulagačke dobiti			0	0	0
7	Iz realizovanog dobitka			0	0	0
8	UKUPNA RASPODJELA			0	0	0
	Transakcije dionicama					
9	Primici od prodaje dionica			0	25.331	58.773
10	Emisija dividendnih dionica					
11	UKUPNO POVEĆANJE (SMANJENJE) U NETO SREDSTVIMA OD TRANSAKCIJA SA DIONICAMA (9+10)			0	25.331	58.773
12	UKUPAN PORAST (SMANJENJE) U NETO SREDSTVIMA (5-8+11)			-6.207.253	-14.842.466	-12.875.727
	Neto sredstva					
13	Na početku perioda			32.383.916	47.226.382	60.102.109
14	Na kraju perioda			26.176.663	32.383.916	47.226.381
	Druge informacije					
15	Prodate dionice (broj)			0	1.199	2.183
16	Dividendne dionce (broj)					
17	Otkupljene dionice (broj)					
18	Ukupan broj dionica u opticaju			2.235.737	2.235.737	2.234.538
19	Dividenda po dionici					
20	Dividenda od ulagačke dobiti po dionici					
21	Dividenda od realizovane dobiti po dionici					

Certificirani računovođa: _____ M.P. Direktor: _____

Broj: 2028/2

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZIF FORTUNA FOND d.d. Bihać za period 01.01.-31.12.2010.g.

Direktni metod

Obrazac 5

Rb.	Opis	Iznos		
		Tekući period	Prethodni period	
	Priliv od:			
1	Prodaje vrijednosnih papira iz portfolia	1.008.693	3.670.430	1.283.003
2	Dividende i kamate	569.182	624.045	418.239
3	Refundiranja rashoda	0	0	0
4	Ostali poslovni prilivi	1.085.759	5.227	3.856
	Odliv za:			
5	Nabavku vrijednosnih papira	3.072.580	2.205.830	3.300.173
6	Rashode	421.725	1.063.051	55.440
7	Porez na dobit	0	0	0
8	Ostali poslovni odlivi	500.797	4.419	266
9	**Neto gotovina ostvarena poslovanjem**	-1.331.468	1.026.401	-1.650.780
	Gotovinski tokovi od ulagačkih aktivnosti			
10	Kupovina (prodaja) materijalnih i nematerijalnih sredstava	0	0	0
11	**Neto gotovina korištena u ulagačkim aktivnostima**	0	0	0
	Gotovinski tokovi od finansijskih aktivnosti			
12	Primici od emisije dionica	0	0	0
13	Otkup dionica	0	0	0
14	Primici od posuđivanja	0	0	0
15	Otplate posuđenih iznosa	0	0	0
16	Plaćanje dividendi	0	0	0
17	**Neto gotovina korištena u finansijske aktivnosti**	0	0	0
18	**Neto porast (smanjenje) gotovine u banci i u blagajni**	-1.331.468	1.026.401	-1.650.780
20	Gotovina u banci i blagajni na početku perioda	1.437.923	411.522	2.062.301
21	Gotovina u banci i blagajni na kraju perioda	106.455	1.437.923	411.522
22	**Neto porast (smanjenje) gotovine u banci i u blagajni**	-1.331.468	1.026.401	-1.650.780

Certificirani računovođa: _____ M.P. Direktor: _____

Broj: 2028/2

IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJAMA SA ULAGANJIMA ZIF FORTUNA FOND d.d. Bihać za period 01.01.-31.12.2010.g.

Obrazac 6

Ulaganje po emitentu / vrsti / klasi	Dionice	Stanje na početku perioda			Transakcije tokom perioda								Stanje na kraju perioda			
					Nabavka			Prodaja								
		Broj dionica ili % učešća	Nom. vrij.	Jedinična fer vrij. dionica ili 1% udjela	broj	Nom. Vrij.	Trošak	broj	Nom. Vrij.	Trošak	Prihod/ Rashod	Dobit/ gubitak	Broj dionica ili % učešća	Nom. vrij.	Jedinična fer vrij. dionica ili 1% udjela	% u osnovnom kapitalu emitenta
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17
AKTIVA NALOŽBE dd Ljubljana	redovna	40.000	8,16	10,56	30.000	8,16	305.109,48	1.050	8,16	10.546,81	11.149,56	602,75	68.950	8,16	8,51	0,3785
BH TELECOM dd Sarajevo	redovna	182.816	10,00	19,94	0	10,00	0,00	4.742	10,00	331.609,71	99.736,95	-231.872,76	178.074	10,00	18,92	0,2806
BOSNALIJEK dd Sarajevo	redovna	22.209	10,00	16,37	0	10,00	0,00	350	10,00	76.645,11	6.268,60	-70.376,51	21.859	10,00	14,09	0,2792
FDS dd Sarajevo	redovna	12.826	100,00	104,69	837	100,00	89.186,14	4.000	100,00	756.852,10	480.000,00	-276.852,10	9.663	100,00	70,25	0,7539
HIDROELEKTRANE NA DRINI ad Višegrad	redovna	2.477.828	1,00	0,38	0	1,00	0,00	772.664	1,00	290.210,86	286.178,18	-4.032,68	1.705.164	1,00	0,49	0,3858
KRKA d. d. Novo mesto	redovna	500	3,26	0,38	4.000	3,26	495.998,49	0	3,26	0,00	0,00	0,00	4.500	3,26	123,12	0,0127
RMU KAMENGRAD dd Sanski Most	redovna	0	100,00	0,00	4.000	100,00	300.000,00	0	100,00	0,00	0,00	0,00	4.000	100,00	67,20	1,5058
TELECOM SRPSKE ad Banjaluka	redovna	212.847	1,00	1,49	66.520	1,00	91.870,64	0	1,00	0,00	0,00	0,00	279.367	1,00	1,41	0,0569
TELEKOM SLOVENIJE d.d. Ljubljana	redovna	0	0,00	0,00	350	0,00	90.024,32	0	0,00	0,00	0,00	0,00	350	0,00	168,20	0,0054
ZIF INVEST NOVA FOND ad Bijeljina	redovna	6.058.442	1,00	0,06	1.536.185	1,00	63.479,60	0	1,00	0,00	0,00	0,00	7.594.627	1,00	0,07	4,0572
ZIF PRIVREDNIK ad Banjaluka	redovna	44.430	47,00	1,80	8.421	47,00	13.400,32	0	47,00	0,00	0,00	0,00	52.851	47,00	1,50	4,8966
ZIF JAHORINA KOIN a.d. Pale	redovna	67.841	60,00	3,40	21.476	60,00	68.675,88	0	60,00	0,00	0,00	0,00	89.317	60,00	3,19	4,5348
ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	redovna	0	24,20	0,00	243.305	24,20	1.012.097,49	0	24,20	0,00	0,00	0,00	243.305	24,20	4,20	4,9383
ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	redovna	0	21,50	0,00	118.200	21,50	459.538,42	0	21,50	0,00	0,00	0,00	118.200	21,50	3,82	2,8997
ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo	redovna	0	13,20	0,00	85.000	13,20	335.746,40	0	13,20	0,00	0,00	0,00	85.000	13,20	3,80	1,6756
ZIF Polara invest fond a.d. Banja Luka	redovna	0	56,00	0,00	43.712	56,00	166.092,40	0	56,00	0,00	0,00	0,00	43.712	56,00	3,60	2,6031
NOVA BANKA a.d. Banja Luka	redovna	0	1,00	0,00	45.321	1,00	45.171,00	0	1,00	0,00	0,00	0,00	45.321	1,00	1,00	0,0850

Certificirani računovođa: _____ M.P. Direktor: _____

Broj: 2028/2

IZVJEŠTAJ O BROJU DIONICA I PROMJENE U BROJU DIONICA ZIF FORTUNA FOND d.d. Bihać za period 01.01.-31.12.2010.

Obrazac 7

Transakcije sa dionicama Fonda	Broj dionica	Nominalna vrijednost	Premija	Ukupno emitovana vrijednost	Ostvarene cijene			
					Najniža	Najviša	Prosječna	Zadnja
Broj emitovanih dionica na početku perioda	2.235.737	24		53.657.688,00	3,40	4,20	3,81	3,91
Emitovane dionice tokom perioda								
-Prodaja po upisu								
Klasa "A"								
Klasa "B"								
-Dividendne dionice								
Povučene dionice								
Ukupan broj emitovanih dionica na kraju perioda	2.235.737	24		53.657.688,00				
Od toga posjeduje Društvo za upravljanje	25.975							
1. Po osnovu otkupa pri zaključivanju ugovora o upravljanju Fondom	985	24		23.640,00				
2. Po osnovu naknade osnivačkih troškova	7.840	24		188.160,00				
3. Po osnovu isplate dijela upravljačke provizije	17.150	24		411.600,00				

Certificirani računovođa: _____ M.P. Direktor: _____

Broj: 2028/2

IZVJEŠTAJ O ULAGAČKOM PRIHODU ZIF FORTUNA FOND d.d. Bihać za period 01.01. -31.12.2010.

Obrazac 8

Ulaganje po emitentu / vrsti / klasi	Broj dionica ili % učešća	Nominalna vrijednost dionica ili 1 % udjela	Dividenda po dionici ili raspoređena dobit po 1 % udjela	Ukupni prihodi
BH TELECOM dd Sarajevo	178.074	10,00	1,73	308.681,93
BIHAĆKA PIVOVARA dd Bihać	58.730	10,00	0,20	11.526,22
JP ELEKTROPRIVREDA BIH dd Sarajevo	74.799	71,00	0,81	60.587,19
JP ELEKTROPRIVREDA HZ HB dd Mostar	33.212	100,00	1,26	41.847,12
FDS dd Sarajevo	9.663	100,00	4,00	38.652,00
HIDROELEKTRANA NA TREBIŠNJICI ad Trebinje	58.890	1,00	0,02	999,10
HIDROELEKTRANE NA DRINI ad Višegrad	2.198.813	1,00	0,01	21.594,81
KRKA dd Novo Mesto	500	3,26	1,90	948,13
HT dd Mostar	284.520	10,00	0,19	54.067,96
TELEKOM SRPSKE ad Banjaluka	279.367	1,00	0,27	76.436,02
TELEKOM SLOVENIJE d.d. Ljubljana	350	81,62	5,27	1.845,94
				617.186,42

Cert. računovođa: _____ M.P. Direktor: _____

Broj cert.: 2028/2

IZVJEŠTAJ O NEREALIZIRANOM DOBITKU (GUBITKU) ZIF FORTUNA FONDA ZA PERIOD 01.01.-31.12.2010.g.

Obrazac 9

Ulaganje po emitentu / vrsti / klasi	Broj dionica ili % učešća	Jedinični trošak dionica ili 1 % udjela	Jedinična fer vrij. dionica ili 1% udjela	Nerealizovani dobitak (gubitak) 31.12.2010. godine	Nerealizovani dobitak (gubitak) 31.12.2009. godine	Promjene u nerealizovanom dobitku/ gubitku Porast (+) / Smanjenje (-)
1	2	3	4	5 (2x(4-3))	6	7 (5-6)
AKTIVA NALOŽBE d.d. Ljubljana	68.950	9,93	8,51	-98.046,98	-32.118,02	-130.165,00
AMRATEX dd Bos. Krupa	25,35%	59.171,60	0,00	-1.500.000,00	-1.500.000,00	0,00
AUTOMEHANIKA dd Sarajevo	1.565	415,34	25,24	-610.496,90	-575.114,75	-35.382,15
BH TELECOM dd Sarajevo	178.074	69,93	18,92	-9.083.207,68	-8.901.305,05	-181.902,63
BHUTP KLADUŠNICA dd Velika Kladuša	22,49%	111.160,52	0,00	-2.500.000,00	-2.385.284,00	-114.716,00
BIHAĆKA PIVOVARA dd Bihać	58.730	46,60	10,00	-2.149.542,90	-1.914.035,60	-235.507,30
BIMES dd Bihać	2.754	54,15	0,00	-149.121,00	-149.121,00	0,00
BIRA dd Bihać	82.516	26,66	7,14	-1.610.489,19	-1.302.225,92	-308.263,27
BITUMENKA dd Sarajevo	12.328	81,12	3,22	-960.260,69	-975.344,00	15.083,31
BNT HIDRAULIKA dd Novi Travnik	12.856	170,44	32,89	-1.768.346,04	-1.360.024,05	-408.321,99
BOSNA dd Cazin	38.799	18,04	0,00	-700.000,00	-700.000,00	0,00
BOSNALIJEK dd Sarajevo	21.859	218,99	14,09	-4.478.869,14	-4.428.984,71	-49.884,43
DI SANICA dd Sanica	19.695	12,69	0,00	-250.000,00	-250.000,00	0,00
DUBRAVA dd Cazin	17.016	352,61	35,02	-5.404.074,16	-5.403.759,36	-314,80
E- RKG dd Bihać	72.919	20,92	6,67	-1.038.724,85	-766.911,99	-271.812,86
ENERGOINVEST - TAT dd Sarajevo	978.397	3,12	0,99	-2.084.815,07	-1.399.839,33	-684.975,74
ENERGOINVEST dd Sarajevo	124.317	26,86	3,80	-2.866.560,81	-2.725.448,58	-141.112,23
ENKER dd Tešanj	14.769	203,12	6,75	-2.900.261,25	-2.881.947,69	-18.313,56
FDS dd Sarajevo	9.663	186,98	70,25	-1.127.939,26	-793.836,89	-334.102,37
FINVEST DRVAR dd Drvar	207.094	4,83	5,02	40.440,26	304.692,20	-264.251,94
HIDROELEKTRANA NA TREBIŠNJICI ad Tre	58.890	1,97	0,47	-88.553,43	-95.031,33	6.477,90
HIDROELEKTRANE NA DRINI ad Višegrad	1.705.164	0,38	0,49	193.369,35	6.824,46	186.544,89
HOTEL SANUS dd Sanski Most	1.236	364,08	24,55	-419.652,00	-419.359,56	-292,44
HOTELI ILIDŽA dd Sarajevo	2.234	445,63	65,81	-848.519,66	-829.535,13	-18.984,53
HT dd Mostar	284.520	54,71	8,80	-13.061.920,80	-12.293.716,80	-768.204,00
HUT ADUNA dd Bihać	15.303	373,78	24,50	-5.344.996,77	-4.520.201,80	-824.794,97
IP SVJETLOST dd Sarajevo	22.240	12,27	8,51	-83.681,28	-42.223,70	-41.457,58
JP ELEKTROPRIVREDA BIH dd Sarajevo	74.799	107,61	29,00	-5.879.947,52	-5.756.783,49	-123.164,03
JP ELEKTROPRIVREDA HZ HB dd Mostar	33.212	252,89	54,00	-6.605.494,00	-6.373.010,00	-232.484,00
KLAS dd Sarajevo	52.831	50,02	6,88	-2.279.172,66	-2.290.795,48	11.622,82
KRAJINAPUTEVI dd Bihać	86.739	31,00	5,40	-2.220.699,05	-2.111.407,91	-109.291,14
KRKA d. d., Novo mesto	4.500	124,28	123,12	-5.209,08	-621,68	-4.587,40
LUKA KOPER d.d. Koper	500	44,20	34,79	-4.703,77	1.220,27	-5.924,04
MAGIC dd Bihać	1.392	691,88	45,00	-900.459,63	-919.947,63	19.488,00
MANN-HUMMEL BA dd Tešanj	18.840	208,99	20,53	-3.550.705,36	-3.443.089,40	-107.615,96
MEDIC dd Cazin	6,18%	68.770,23	0,00	-425.000,00	-425.000,00	0,00
NOVA BANKA a.d. Banja Luka	45.321	1,00	1,00	150,00	0,00	150,00
NOVITET dd Bosanski Petrovac	101.034	14,35	0,00	-1.450.000,00	-1.450.000,00	0,00
PD SEMBERIJA a.d. Bijeljina	49.792	0,42	0,97	27.393,25	-1.207,27	28.600,52
POLIETILENKA dd Bihać	11.523	16,86	0,00	-194.251,51	-194.251,51	0,00
RAD dd Cazin	97.655	63,18	3,03	-5.874.105,35	-5.353.604,20	-520.501,15
RAFINERIJA ULJA ad MODRIČA	84.471	0,95	0,11	-71.314,30	-65.401,33	-5.912,97
RMU KAMENGRAD dd Sanski Most	4.000	75,00	67,20	-31.202,00	0,00	-31.202,00
SANITEKS dd Velika Kladuša	21.493	205,30	3,50	-4.337.336,20	-4.305.096,70	-32.239,50
SARAJEVO-OSIGURANJE dd Sarajevo	50.774	197,02	6,04	-9.696.467,75	-9.576.189,22	-120.278,53
SARAJEVSKA PIVARA dd Sarajevo	2.375	35,02	13,00	-52.294,00	-49.966,50	-2.327,50
SEHA-SANA DD Sanski Most	22.651	168,96	0,00	-3.827.170,00	-3.788.436,79	-38.733,21
SPLONUM dd Sanski Most	2.047	239,36	0,00	-489.961,70	-489.961,70	0,00
ŠIP UNA dd Bos. Krupa	11,84%	84.459,46	0,00	-1.000.000,00	-1.000.000,00	0,00
ŠIPAD - BINA dd Bihać	18.877	227,79	19,33	-3.935.128,35	-3.490.554,24	-444.574,11
TELECOM SRPSKE ad Banjaluka	279.367	2,13	1,41	-200.890,28	-185.134,54	-15.755,74
TELEKOM SLOVENIJE d.d. Ljubljana	350	257,21	168,20	-31.153,52	0,00	-31.153,52
TVORNICA PLOČA I FURNIRA DI JANJ dd D	17.966	139,12	0,00	-2.499.443,52	-2.499.443,52	0,00
UNION-INŽENJERING dd Bihać	20.428	217,54	9,61	-4.247.590,22	-4.171.992,32	-75.597,90
VISPAK dd Visoko	24.372	125,57	6,09	-2.911.900,40	-2.933.625,60	21.725,20
ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	243.305	4,16	4,20	9.248,24	0,00	9.248,24

Ulaganje po emitentu / vrsti / klasi	Broj dionica ili % učešća	Jedinični trošak dionica ili 1 % udjela	Jedinična fer vrij. dionica ili 1% udjela	Nerealizovani dobitak (gubitak) 31.12.2010. godine	Nerealizovani dobitak (gubitak) 31.12.2009. godine	Promjene u nerealizovanom dobitku/ gubitku Porast (+) / Smanjenje (-)
1	2	3	4	5 (2x(4-3))	6	7 (5-6)
ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	118.200	3,89	3,82	-8.309,92	0,00	-8.309,92
ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo	85.000	3,95	3,80	-12.746,40	0,00	-12.746,40
ZIF BLB - PROFIT a.d. Banjaluka	70.174	29,89	3,77	-1.832.696,54	-1.794.332,41	-38.364,13
ZIF INVEST NOVA FOND ad Bijeljina	7.594.627	0,30	0,07	-1.801.016,78	-1.867.681,42	66.664,64
ZIF JAHORINA KOIN a.d. Pale	88.869	8,51	3,21	-471.518,52	-457.104,47	-14.414,05
ZIF Polara invest fond a.d. Banja Luka	43.712	3,80	3,60	-8.729,20	0,00	-8.729,20
ZIF PRIVREDNIK ad Banjaluka	52.851	7,57	1,50	-320.887,22	-306.789,40	-14.097,82
ŽITOPRERADA dd Bihać	14.094	517,95	0,00	-7.300.000,00	-7.300.000,00	0,00
UKUPNO:						-6.465.158,49

Certificirani računovođa: _____ M.P. Direktor: _____

Broj: 2028/2

Naziv fonda: ZIF FORTUNA FOND dd Bihać
Registarski broj fonda: ZJP-031-03
Naziv društva za upravljanje: DUF KAPITAL INVEST dd Bihać
Matični broj društva za upravljanje:
JIB društva za upravljanje: 4263011810000
JIB zatvorenog investicijskog fonda: 4263012890007

(Prilog 1)

IZVJEŠTAJ O NAČINU VREDNOVANJA IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA

ZA DECEMBAR 2010.g.

Izvještaj o utvrđivanju vrijednosti ulaganja u dionice

R br.	Oznaka papira	Emitirane dionice	Dionice fonda	Dionice u opticaju	Obim prometa tekućeg mj.(%)	Tržišna cijena tekućeg mj.(%)	Obim prometa 12 mj.(%)	Tržišna cijena 12 mj.	Nabavna cijena	Knjigovodstvena cijena	Procjenjena cijena	Tržišna cijena	Ref cijena	Kod	Broj dionica fonda	Vrijednost
1	2	3	4	5 (3-4)	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17 (16*14)
1	ATPGRA	18.214.875	68.950	18.145.925	0,14	-3,18	1,38	8,24	9,93	7,85	7,85	8,51	8,51	TC	68.950	586.616,98
2	BHTSRA	63.457.358	178.074	63.279.284	0,04	-0,30	0,47	20,69	69,93	16,66	16,46	18,92	18,92	TC	178.074	3.369.569,65
3	BIPVRA	2.584.417	58.730	2.525.687	0,00	-100,00	1,49	9,09	46,60	15,59	11,32	10,00	10,00	TC	58.730	587.300,00
4	BLBPRA	1.724.564	70.174	1.654.390	0,4455	22,82	2,8073	3,2707	29,89	7,26	7,26	3,77	3,77	TC	70.174	264.555,98
5	BSNLRA	7.829.987	21.859	7.808.128	0,2771	-6,12	5,2421	16,6708	218,99	14,55	14,17	14,09	14,09	TC	21.859	307.947,41
6	ENISRA	17.657.682	124.317	17.533.365	0,03	-6,58	0,94	4,78	26,86	12,55	9,05	3,80	3,80	TC	124.317	473.013,75
7	ENKTRK2	590.641	14.769	575.872	0,00	-100,00	1,93	8,02	203,12	33,03	15,30	6,75	6,75	TC	14.769	99.690,75
8	ETATRK1	3.913.603	978.397	2.935.206	0,00	-100,00	0,69	1,01	3,12	6,55	1,40	0,99	0,99	TC	978.397	968.613,03
9	FDSSRA	1.281.712	9.663	1.272.049	0,16	-0,46	3,0341	84,5248	186,98	168,59	150,83	70,25	70,25	TC	9.663	678.802,56
10	HEDRRA	441.955.312	1.705.164	440.250.148	0,07	5,01	0,52	0,36	0,38	1,24	1,18	0,49	0,49	TC	1.705.164	833.825,20
11	HETRRA	385.164.196	58.890	385.105.306	0,01	2,50	0,3361	0,3618	1,97	2,46	1,99	0,47	0,47	TC	58.890	27.678,30
12	HTKMRA	31.586.325	284.520	31.301.805	0,00	0,62	0,0768	10,001	54,71	9,60	9,79	8,80	8,80	TC	284.520	2.503.776,00
13	INVPRA	187.191.287	7.594.627	179.596.660	1,70	38,73	6,7953	0,0438	0,30	0,16	0,16	0,07	0,07	TC	7.594.627	493.650,76
14	JHKPRA	1.969.600	89.317	1.880.283	10,88	29,70	17,71	3,30	8,47	2,60	5,86	3,19	3,19	TC	89.317	284.921,23
15	JPEMRA	7.361.660	33.212	7.328.448	0,01	1,27	0,23	51,75	252,89	127,18	120,33	54,00	54,00	TC	33.212	1.793.448,00
16	JPESRA	30.354.369	74.799	30.279.570	0,03	-1,21	0,48	29,66	107,61	97,04	95,03	29,00	29,00	TC	74.799	2.169.171,00
17	KRJPRK2	481.924	86.739	395.185	0,00	-100,00	0,39	6,20	31,00	6,47	9,16	5,40	5,40	TC	86.739	468.390,60
18	KRKGRA	35.426.120	4.500	35.421.620	1,1728	-0,90	7,7531	115,9751	124,28	54,84	62,72	123,12	123,12	TC	4.500	554.037,74
19	LKPGRA	14.000.000	500	13.999.500	0,30	-12,90	3,63	26,73	44,20	40,76	41,11	34,79	34,79	TC	500	17.397,11
20	MGCBRA	5.570	1.392	4.178	0,00	-100,00	18,57	45,00	691,88	43,47	43,47	45,00	45,00	TC	1.392	62.640,00
21	MIGFRK2	4.926.930	243.305	4.683.625	0,315	-1,21	5,87	4,14	4,16	14,38	14,38	4,20	4,20	TC	243.305	1.021.345,73
22	NOVBRE	63.145.754	45.321	63.100.433	2,11	-4,68	6,0553	1,903	1,00	1,38	1,30	1,00	1,00	TC	45.321	45.321,00
23	NPRFRK2	4.076.253	118.200	3.958.053	0,29	-1,23	3,6857	3,8775	3,89	13,71	13,71	3,82	3,82	TC	118.200	451.228,50
24	PLRPRA	1.679.212	43.712	1.635.500	0,45	10,93	5,06	4,07	3,80	16,98	16,98	3,60	3,60	TC	43.712	157.363,20
25	PRPFRK2	5.072.824	85.000	4.987.824	1,70	0,60	5,26	3,8886	3,95	12,42	12,42	3,80	3,80	TC	85.000	323.000,00
26	PRVPRA	1.079.344	52.851	1.026.493	0,17	0,00	1,58	1,6019	7,57	5,86	5,86	1,50	1,50	TC	52.851	79.276,50
27	RFUMRA	203.487.123	84.471	203.402.652	0,13	2,03	0,89	0,12	0,95	0,99	0,77	0,11	0,11	TC	84.471	9.291,81
28	RMUKRA	265.635	4.000	269.635	1,71	0,00	15,05	77,66	75,00	90,44	76,95	67,20	67,20	TC	4.000	268.798,00
29	SEMBRA	14.170.679	99.584	14.270.263	0	0	0,13	0,37	0,00	22,90	9,04	0,37	0,00	TC	99.584	0,00
30	SOSORA	4.634.633	50.774	4.583.859	0,18	-5,40	0,54	7,02	197,02	40,02	12,66	6,04	6,04	TC	50.774	306.842,51
31	SRPVRK1	2.105.902	2.375	2.103.527	0,01	32,15	5,2178	9,72	35,02	64,33	50,15	13,00	13,00	TC	2.375	30.875,00
32	STVKRK4	462.366	21.493	440.873	0	-100	0,81	3,87	205,30	1,46	1,46	3,50	3,50	TC	21.493	75.225,50
33	TLKMRA	491.383.755	279.367	491.104.388	0,0948	5,61	0,83	1,38	2,13	1,46	1,46	1,43	1,43	TC	279.367	392.893,81
34	TLSGRA	6.535.478	350	6.535.128	0,4838	-16,02	3,1376	179,9779	257,21	311,02	311,02	168,20	168,20	TC	350	58.870,48

R br.	Oznaka papira	Emitirane dionice	Dionice fonda	Dionice u opticaju	Obim prometa tekućeg mj.(%)	Tržišna cijena tekućeg mj.(%)	Obim prometa 12 mj.(%)	Tržišna cijena 12 mj.	Nabavna cijena	Knjigovodstvena cijena	Procjenjena cijena	Tržišna cijena	Ref cijena	Kod	Broj dionica fonda	Vrijednost
1	2	3	4	5 (3-4)	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17 (16*14)
35	VSPKRA	1.522.311	24.372	1.497.939	0,0425	-12,98	36,9994	6,8519	125,57	10,02	6,97	6,09	6,09	TC	24.372	148.459,60
36	AMHSRK2	72.834	1.565	72.834	0,00	0,00	0,00	21,40	415,34	65,09	25,24	21,59	25,24	PC	1.565	39.503,00
37	BHNTRK1	51.426	12.856	51.426	0,00	0,00	0,1774	1,57	170,44	83,73	32,89	1,57	32,89	PC	12.856	422.818,41
38	BIRBRK4	1.941.077	82.516	1.941.077	0,00	0,00	0,00	0,00	26,66	17,09	7,14	0,00	7,14	PC	82.516	589.510,81
39	BITMRA	714.977	12.328	714.977	0,00	0,00	0,28	2,02	81,12	9,93	6,66	2,00	2,00	TC	12.328	39.739,31
40	BOCZRA	521.799	38.799	521.799	0,00	0,00	0,00	0,00	18,04	5,18	0,00	0,00	0,00	PC	38.799	0,00
41	BMESRA	45.188	2.754	45.188	0,00	0,00	0,00	0,00	54,15	10,12	0,00	0,00	0,00	PC	2.754	0,00
42	DBRCRA	122.327	17.016	122.327	0,00	0,00	0,00	0,00	352,61	59,56	35,02	35,00	35,02	PC	17.016	595.925,84
43	DTPFRK1	322.024	17.966	322.024	0,00	0,00	0,00	0,00	139,12	0,55	0,00	3,50	0,00	PC	17.966	0,00
44	ERKGRK2	291.677	72.919	291.677	0,00	0,00	0,00	0,00	20,92	17,68	6,67	8,00	6,67	PC	72.919	486.544,74
45	FINDRA	5.406.352	207.094	5.406.352	0,00	0,00	0,00	0,00	4,83	10,85	5,02	3,60	5,02	PC	207.094	1.040.440,26
46	HSNMRK2	11.415	1.236	11.415	0,00	0,00	0,00	0,00	364,08	163,93	24,55	0,00	24,55	PC	1.236	30.348,00
47	HTADRK1	193.210	15.303	193.210	0,00	0,00	0,00	0,00	373,78	86,03	24,50	20,00	24,50	PC	15.303	374.960,23
48	HTILRK2	394138	2234	394138	0	0	0	0	445,6328	85,12	65,81	18,00	65,81	PC	2.234	147.024,01
49	KLASRA	5093364	52831	5093364	0	0	0,0336	6,0323	50,0208	15,10	6,88	6,02	6,88	PC	52.831	363.477,28
50	NOVTRA	570.299	101.034	570.299	0,00	0,00	0,00	0,00	14,35	11,44	0,00	0,05	0,00	PC	101.034	0,00
51	POETRK2	802.671	11.523	802.671	0,00	0,00	0,00	0,00	16,86	15,09	0,00	0,85	0,00	PC	11.523	0,00
52	RADCRA	1.013.542	97.655	1.013.542	0,00	0,00	0,02	2,30	63,18	11,52	3,03	2,30	3,03	PC	97.655	295.894,65
53	SANCRK5	425.931	19.695	425.931	0,00	0,00	0,00	0,00	12,69	0,96	0,00	0,00	0,00	PC	19.695	0,00
54	SBNARK1	202.175	18.877	202.175	0,00	0,00	0,00	0,00	227,79	67,56	19,33	5,00	19,33	PC	18.877	364.871,65
55	SEMBRA	14.170.679	149.376	14.170.679	0,00	0,00	1,19	0,37	0,14	1,35	0,97	0,37	0,32	PC	149.376	48.517,32
56	SHSSRA	144.963	22.651	144.963	0,00	0,00	0,00	0,00	168,96	24,70	0,00	0,00	0,00	PC	22.651	0,00
57	SPLNRK1	183.958	2.047	183.958	0,00	0,00	0,00	0,00	239,36	0,00	0,00	10,00	0,00	PC	2.047	0,00
58	SVIPRA	890.633	22.240	890.633	0,00	0,00	0,00	0,00	12,27	11,01	8,51	9,00	8,51	PC	22.240	189.171,22
59	UNFTRK2	544.616	18.840	544.616	0,00	0,00	0,00	0,00	208,99	31,28	20,53	20,00	20,53	PC	18.840	386.745,64
60	UNINRK2	234.507	20.428	234.507	0,00	0,00	0,00	0,00	217,54	14,78	9,61	5,00	9,61	PC	20.428	196.298,78
61	ZPDHRA	188.277	14.094	188.277	0,00	0,00	0,00	0,00	517,95	29,95	0,00	22,50	0,00	PC	14.094	0,00
62	AMRATEX dd Bos	-	-	-	-	-	-	-	-		0,00					0,00
63	BHUTP KLADUŠN	-	-	-	-	-	-	-	-		0,00					0,00
64	MEDIC dd Cazin	-	-	-	-	-	-	-	-		0,00					0,00
65	ŠIP UNA dd Bos.	-	-	-	-	-	-	-	-		0,00					0,00

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj

Ime i prezime odgovorne osobe

Izvještaj o utvrđivanju vrijednosti ulaganja u obveznice

R br.	Oznaka papira	Oznaka papira	Nabavna cijena	Tržišna cijena	Tržišna cijena prethodnog mjeseca	Efektivna kamatna stopa	Fer cijena	Broja papira u portfelju fonda	Vrijednost
1	2	2	3	4	5	6	7	8	9

Izvještaj o utvrđivanju vrijednosti ulaganja u udjele

R br.	Oznaka papira	Oznaka papira	Nabavna cijena	Neto vrijednost imovine fonda po udjelu	Broj udjela u portfelju fonda	Vrijednost
1	2	2	3	4	5	6 (4*5)
		-				

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

(Prilog 2)

IZVJEŠTAJ O VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJU NA TERET IMOVINE OTVORENOG / ZATVORENOG INVESTICIJSKOG FONDA

Naziv investicijskog fonda: ZIF FORTUNA FOND dd Bihać

Razdoblje od 01.01.-31.12.2010.

Vrijednost neto imovine fonda na dan: 26.176.664,57

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio (%)
Naknada DUF za upravljanje-upravljačka provizija	280.381	64,18
Troškovi Registra vrijednosnih papira	11.924	2,73
Naknada za nadzor Komisiji za vrijednosne papire	25.671	5,88
Troškovi banke Depozitara	12.800	2,93
Naknade i troškovi za Nadzorni odbor Fonda	7.677	1,76
Troškovi plaća i naknada direktora Fonda	44.814	10,26
Troškovi Sarajevske berze	11.400	2,61
Troškovi Banjalučke berze	0	0,00
Naknada za reviziju	5.265	1,21
Naknade i troškovi za Odbora za reviziju Fonda	1.477	0,34
Brokerski troškovi	23.346	5,33
Skrbnički troškovi	7.718	1,77
Troškovi pravnih usluga	163	0,04
Komunalna taksa i ostale takse	747	0,17
Provizija Banke	797	0,18
Ostali nepomenuti troškovi - oglašavanje	2.774	0,64
Ukupno troškovi:	436.954	100

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine fonda 28.038.111,09

Udio troškova u prosječnoj godišnja neto vrijednost imovine fonda (%) 1,56

Dana: Bihać 31.12.2010.

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj

Ime i prezime odgovorne osobe

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

(Prilog 3)

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

Razdoblje od 01.01.-31.12.2010.

I. VRIJEDNOST TRANSAKCIJA

Naziv burzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Sudjelovanje u ukupnoj vrijednosti transakcija
1	2	3
AW BROKER doo Sarajevo	1.917.533	43,39
BROKER NOVA Banjaluka	734.868	16,63
PERSPEKTIVA dd Ljubljana	406.283	9,19
VGT BROKER dd Visoko	862.739	19,52
BANKA SKRBNIK-troškovi transakc. u inostranstv	498.300	11,27
Ukupno	4.419.724	100

II. OBRAČUNATA PROVIZIJA

Naziv burzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Iznos provizije	Sudjelovanje u ukupnoj vrijednosti transakcija
1	2	3	4=3/2
AW BROKER doo Sarajevo	1.917.533	12.469	0,0065
BROKER NOVA Banjaluka	734.868	3.638	0,0050
PERSPEKTIVA dd Ljubljana	406.283	3.211	0,0079
VGT BROKER dd Visoko	862.739	3.962	0,0046
BANKA SKRBNIK-troškovi transakc. u inostranstv	498.300	2.302	0,0046
Ukupno	4.419.724	25.581	

Napomena: od 01.09.2010. posao transakcija dionicama iz portfelja fonda obavlja se putem banke skrbnika

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj

Ime i prezime odgovorne osobe

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

(Prilog 4)

IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSTI CIJENE UDJELA/DIONICE INVESTICIONOG FONDA

Udjel/dionica fonda	Tekuća godina	Prethodna godina	Ranije godine		
			2008	2007	2006
Najniža vrijednost	24.861.049	31.693.833	53.705.551	41.858.587	31.838.978
Najviša vrijednost	32.509.994	50.497.040	59.984.776	67.171.663	57.200.152
Najniža cijena	11,12	14,18	24,06	18,77	14,29
Najviša cijena	14,54	22,59	26,87	30,12	25,68

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj

Ime i prezime odgovorne osobe

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

(Prilog 5)

IZVJEŠTAJ O FINASSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA

Razdoblje od 01.01.-31.12.2010.

Iznos u KM

R br.	Pozicija imovine	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
I	**Vrijednost neto imovine po udjelu/dionici fonda na početku razdoblja**		
1	Neto imovina fonda na početku razdoblja	32.383.916	47.226.382
2	Broj udjela/dionica fonda na početku razdoblja	2.235.737	2.235.737
3	Vrijednost udjela na početku razdoblja	14,48	21,12
II	**Vrijednost neto imovine po udjelu/dionici fonda na kraju razdoblja**		
1	Neto imovina fonda na kraju razdoblja	26.176.665	32.383.916
2	Broj udjela/dionica fonda na kraju razdoblja	2.235.737	2.235.737
3	Vrijednost udjela na kraju razdoblja	11,71	14,48
III	**Financijski pokazatelji**		
1	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,01558	0,01558
2	Odnos realizirane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,00191	-0,08274
3	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0,00	0,00
4	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-23,66	-45,82