



**Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom**

**FORTUNA FOND d.d.**

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**

**na dan 31.12.2014. godine**

**zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora**

## Sadržaj:

	Stranica
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	22-33
Oizvještaj o ulaganjima ZIF FORTUNA FOND d.d.	34
Dodatak:	
- Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7	
- Izvještaj 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 2014. 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 2014. godine nije bilo promjena na visini temeljnog kapitala Fonda. Na dan 31.12.2014. 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:

	2014. godine Broj	2013. godine Broj
Administracija	1	1
	<hr/>	<hr/>
	1	1
	<hr/>	<hr/>

### Tijela Fonda:

#### Nadzorni odbor

Sergej Goriup	Predsjednik
Marko Konič	Član
Gregor Razboršek	Član

#### Odbor za reviziju

Jasmina Koldžić	Predsjednik
Emina Kečanović	Član
Jasminka Gajić	Član

#### Uprava

Rok Habinc	Direktor
------------	----------

## **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 objektivni 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 nezakonitosti.

v.d. direktor Društva:

Fani Kamnikar Šeme \_\_\_\_\_

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

Direktora Fonda

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

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

30. januar 2015. 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 2014. godine izloženih na stranicama 7 do 33, 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 31.12.2014. 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. - 31.12.2014. 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 2014. 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 2015. godine

Ovlašteni revizor

Nermin Zuko

Direktor ZUKO d.o.o. Sarajevo

Ferid Ekinović

**BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2014 do 31.12.2014 godine**  
**( iskazano u KM )**

	Zabilješka	12 mjeseci za period završen 31.12.2014.	12 mjeseci za period završen 31.12.2013.
<b>Poslovni prihodi</b>	1	<b>533.305</b>	<b>558.970</b>
Prihodi od dividendi		532.302	558.970
Prihodi od kamata		1.003	0
<b>Realizovana dobit</b>	3	<b>459.016</b>	<b>139.422</b>
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		459.016	139.422
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika			
<b>Poslovni rashodi</b>	2	<b>488.186</b>	<b>488.504</b>
Naknada društvu za upravljanje		268.981	299.912
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		34.463	11.251
Naknada članovima Nadzornog odbora		8.132	8.132
Naknada za reviziju		4.329	4.095
Naknada za depozitara		9.600	9.600
Ostali poslovni rashodi		162.681	155.514
<b>Realizovani gubitak</b>	3	<b>1.872.255</b>	<b>508.682</b>
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		1.872.255	508.682
Ostali realizovani gubici		0	0
<b>Realizovana dobit/gubitak</b>		<b>(1.368.120)</b>	<b>(298.794)</b>
<b>Finansijski prihodi</b>	4	71	250
<b>Finansijski rashodi</b>		0	0
<b>Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja</b>		<b>(1.368.049)</b>	<b>(298.544)</b>
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
<b>Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja</b>		<b>(1.368.049)</b>	<b>(298.544)</b>
Nerealizovani dobiti (gubici)	5	(1.277.393)	(545.601)
<b>Ukupno nerealizovani dobiti/gubici</b>		<b>(1.277.393)</b>	<b>(545.601)</b>
<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda</b>		<b>(2.645.442)</b>	<b>(844.144)</b>
Obična zarada po dionici		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Razrijeđena zarada po dionici			

Opšte i računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 11 do 33 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana \_\_\_\_\_.2015. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda



**BILANS STANJA NA DAN 31.12.2014.godine**  
( iskazano u KM )

	<b>Zabilješka</b>	<b>31.12.2014.</b>	<b>31.12.2013.</b>
<b>AKTIVA</b>			
Gotovina	6	660.920	423.594
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	7	12.395.946	16.702.118
Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	7	5.501.955	3.645.157
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca	7	0	0
Potraživanja iz aktivnosti	8	41.271	0
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>18.600.093</b>	<b>20.770.869</b>
<b>PASIVA</b>			
<b>Obaveze</b>	9	<b>59.294</b>	<b>76.244</b>
Obaveze iz poslovanja Fonda		0	5.081
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		10.462	11.432
Obaveze za naknadu za upravljanje		46.402	59.731
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		2.430	0
Obračunati neplaćeni rashodi		0	0
<b>Kapital</b>	10	<b>18.540.799</b>	<b>20.694.624</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		(10.647.021)	(9.400.783)
Rezultat tekućeg perioda		(1.368.049)	(298.544)
Neraspoređena dobit		11.755.302	11.755.302
Neraspoređeni gubitak		(19.831.118)	(19.532.574)
Akumulirana nerealizirana dobit/(gubitak) od ulaganja		(18.822.773)	(19.283.235)
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>18.600.093</b>	<b>20.770.869</b>
<b>Broj emitovanih dionica</b>		<b>2.235.737</b>	<b>2.235.737</b>
<b>Neto imovina po dionici</b>		<b>8,29</b>	<b>9,26</b>
<b>Izvanbilansna aktiva(pasiva)</b>		<b>5.556.562</b>	<b>5.556.562</b>

Opšte i računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 11 do 33 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana \_\_\_\_\_ .2015. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2014. DO 31.12.2014. godine ( iskazano u KM )		
	2014.	2013.
<b>Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	4.423.117	1.028.492
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	3.930.648	444.058
Prilivi po osnovu dividendi	492.385	584.184
Prilivi po osnovu kamata	84	250
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti		
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	4.185.790	1.261.003
Odlivi po osnovu ulaganja	0	0
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	3.720.198	792.277
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	0	0
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	300.815	293.957
Odlivi po osnovu rashoda za kamate	0	0
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	34.431	11.251
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4.329	4.095
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	9.600	9.600
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	114.723	144.203
Odlivi po osnovu poreza na dobit	0	0
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	1.694	5.621
<b>Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>237.327</b>	<b>0</b>
<b>Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti</b>	<b>0</b>	<b>232.512</b>
<b>Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica		
Prilivi po osnovu zaduživanja		
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Odlivi po osnovu razduživanja		
Odlivi po osnovu dividendi		
Odlivi po osnovu učešća u dobiti		
<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>	4.423.117	1.028.492
<b>Ukupni odlivi gotovine</b>	4.185.790	1.261.003
NETO PRILIV GOTOVINE	237.327	0
NETO ODLIV GOTOVINE	0	232.512
<b>Gotovina na početku perioda</b>	<b>423.594</b>	<b>656.105</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>660.920</b>	<b>423.594</b>
	660.920	423.594

Opšte i računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 11 do 33 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana \_\_\_\_\_.2015. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA**  
 za period od 01.01. do 31. 12. 2014. 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 01.01.2014</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>20.694.625</b>
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	0	(1.368.049)	0	<b>(1.368.048)</b>
Povećanje/smanjenje	0	0	(1.246.238)	0	460.461	0	0	<b>(785.777)</b>
<b>Stanje na dan 31.12.2014</b>	<b>53.657.688</b>	<b>1.977.136</b>	<b>(10.647.021)</b>	<b>1.819.634</b>	<b>(18.822.773)</b>	<b>(21.199.167)</b>	<b>11.755.302</b>	<b>18.540.799</b>

Opšte i računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 11 do 33 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana \_\_\_\_\_.2015. 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 2014. 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. Depozitaren 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 zborno 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.-31.12.2014. godine u visini 1,25% od prosječne osnovice NVI za upravljačku proviziju. Na kraju razdoblja 2014. godine obračunava se i varijabilni dio u visini maksimalno do 0,35% u skladu sa usvojenim kriterijima obračuna za 2014. godinu. Godišnji iznos ukupno obračunate upravljačke provizije za 2014. 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 unutarnjim kontrolama i o obezbjeđenju poslovnih tajni. Pravilnik o internoj kontroli je donesen od strane Društva kojim se propisuje način sprovođenja postupaka unutarnje kontrole za Fond sukladno ostalim propisanim aktima Društva. Pravilnik o internoj kontroli obezbjeđuje Upravi Društva i Fonda značajan nivo pouzdanosti u tijek 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 radnih mjesta (Novi Pravilnik stupio na snagu 19.12.2014. godine)
- Procedura za čuvanje podataka u računovodstvu
- Procedure rada i izvršenja transakcija u organizacionim jedinicama DUF Kapital Invest d.o.o. Mostar (Nove Procedure usvojene od 19.12.2014. godina, prestaje primjena ranije donešenih Procedure koje su važile do 18.12.2014. godine)
- 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 (novi Poslovnik stupio na snagu u decembru 2014.godine)

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 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 2014. 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 903.825. Portfolio ulaganja Fonda je sukladan članu 58. i 75.-78. Zakona o IF-ovima i Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom (Novi Pravilnik o ulaganju iz 2014. godine) za 2014. godinu.

#### *Platežna sposobnost*

Tokom godine Fond je pokazivao izrazitu platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2014. godine Fond ostvaruje koeficijent ubrzane likvidnosti koji iznosi 11,14.

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 2014. 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 2014. godinu sadrže uporedne podatke iz 2013. 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) Finansijska sredstva koja se drže do dospelosti (u daljem tekstu FS DD)
- b) Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha (u daljem tekstu FS BU) i
- c) Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju (u daljem tekstu FS RP).



Klasifikacija ovisi od prirode i svrhe financijske 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, obveznice i udjele u OIF-e. Fond na dan 31.12.2014. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

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

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

#### *Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha*

Financijska 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

#### *Financijska sredstva raspoloživa za prodaju*

Financijska 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 financijskog 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 financijskog sredstva. Umanjenje vrijednosti financijskih sredstava se obvezno testira prije sastavljanja bilansa stanja.

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

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

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

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

### Ograničenja 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. Novim Pravilnikom o ulaganjima, koji je propisala Komisija za vrijednosne papire FBiH (stupio na snagu 15. avgust 2014. godine) precizno se regulišu dozvoljena i ograničenja ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom (član 2. i 3. Novog Pravilnika ).

#### **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 dobiti /gubici***

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

***i) Realizirani kapitalni dobiti/gubici***

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

***j) Revalorizacijske rezerve***

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

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

## NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA za period 01.01.2014. do 31.12.2014. godine

izraženo u KM

2014 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici KM	Broj dionica u opticaju
I	20.428.882	24.597	20.404.285	19.305.040	9,13	2.235.737
II	20.125.695	8.757	20.116.938	19.084.346	9,00	2.235.737
III	19.883.182	8.077	19.875.105	18.849.205	8,89	2.235.737
IV	19.854.178	4.278	19.849.900	18.819.920	8,88	2.235.737
V	19.958.701	17.985	19.940.716	19.124.144	8,92	2.235.737
VI	20.257.908	13.580	20.244.328	19.468.428	9,05	2.235.737
VII	21.121.903	4.078	21.117.825	19.867.899	9,45	2.235.737
VIII	21.301.110	8.912	21.292.198	19.902.587	9,52	2.235.737
IX	21.008.342	9.408	20.998.934	20.310.736	9,39	2.235.737
X	20.306.683	8.668	20.298.015	19.623.799	9,08	2.235.737
XI	19.917.722	11.797	19.905.925	19.319.956	8,90	2.235.737
XII	19.440.436	19.184	19.421.252	18.943.456	8,69	2.235.737
<b>Ukupno</b>			<b>243.465.421</b>	<b>232.619.516</b>	<b>109</b>	<b>26.828.844</b>
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/udjelu			20.288.785	19.384.960	9,07	2.235.737

izraženo u  
KM

PGNVI Fonda/dionice	20.288.785
Prosječna godišnja osnovica za obračun UP	19.384.960
Upravljačka provizija 1,25%	242.312
Varijabilni dio upravljačke provizije	26.669
<b>UKUPNO UP:</b>	<b>268.981</b>

Neto vrijednost imovine Fonda za 2014 godinu utvrđuje Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Mostar (Depozitar). Za period 2014. 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 2014. godinu PNVI Fonda iznosi KM 20.288.785.

DUF KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar je za period 2014. 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 2014. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 19.384.960, dok upravljačka provizija ukupno iznosi KM 268.981 (fiksni dio KM 242.312 i varijabilni dio KM 26.669).

Neto vrijednost imovine ZIF FORTUNA FOND d.d.

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 2014. godini je 2.235.737, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 9,07.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2014. godine:

	Na dan 31.12.2014 godine		Na dan 31.12.2014 godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	18.600.093	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	18.540.799
Broj dionica Fonda	2.235.737	Broj dionica Fonda	2.235.737
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	8,32	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj udjela)	8,29

*Izveštaj o vrijednosti i cijeni dionice Fonda*

Dionica/Udio fonda	Tekuća period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2012	2011	2010
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	8,29	9,26	9,18	9,94	11,34
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	9,54	9,94	10,03	12,69	14,44
Najniža cijena	4,43	4,02	3,30	3,80	3,91
Najviša cijena	6,00	6,60	4,20	4,30	4,42
Prosječna cijena	4,96	4,97	3,74	4,00	4,03

**1. Prihodi**

Iskazani ostvareni prihodi su:

Pozicija	Za godinu završenu 31.decembar 2014. godine (KM)	Za godinu završenu 31.decembar 2013. godine (KM)
Prihod od dividendi	532.303	558.970
Prihod od kamata	1.003	
<b>Ukupno</b>	<b>533.306</b>	<b>558.970</b>

Prihodi od dividendi KM 532.303 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji i inostranstvu sa slijedećom strukturom:

Naziv emitenta	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici ili raspoređena dobit po 1 % udjela	Ukupni prihodi (KM)
BH Telecom d.d. Sarajevo	173.074	1,73	300.015
JP Elektroprivreda BIH d.d. Sarajevo	74.929	0,08	6.365
Bihaćka pivovara dd Bihać	58.730	0,22	12.690
HT dd Mostar	284.520	0,36	102.860
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	74.303	0,11	8.198
Nova banka ad Banjaluka	61.570	0,10	6.209
Boksit a.d. Milići	150.000	0,02	2.603
Telekom Slovenije d.d. Ljubljana	350	14,58	5.103
KRKA, tovarna zdravil, d.d., Novo mesto	4.500	3,08	13.838
Luka Koper dd Koper	500	0,16	80
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	58.890	0,03	1.546
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	1.291.564	0,03	35.768
FDS dd Sarajevo	10.579	3,50	37.027
		<b>Ukupno:</b>	<b>532.303</b>

**2. Rashodi**

Pozicija	Za godinu završenu 31.decembar 2014. godine (KM)	Za godinu završenu 31.decembar 2013. godine (KM)
Nadoknada Društvu za upravljanje	268.981	299.912
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	34.463	11.251
Nadoknade i troškovi Nadzornog odbora	8.132	8.132
Nadoknada za reviziju	4.329	4.095
Nadoknada Depozitara	9.600	9.600
Troškovi bankarskih usluga	832	709
Troškovi SASE	11.400	11.400
Nadoknada Registra vrijednosnih papira	11.588	11.531
Ostali troškovi	138.861	131.874
<b>Ukupno rashodi</b>	<b>488.186</b>	<b>488.504</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 01.01.2014. do 31.12.2014. 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 2014. godine obračunava se i varijabilni dio u visini maksimalno do 0,35% prosječne neto vrijednosti imovine (odnosno za 2014. godinu 0,13%) u skladu sa usvojenim kriterijima obračuna. U tekućem periodu po Ugovoru o upravljanju investicionim Fondom izračunata je upravljačka provizija u ukupnom iznosu od KM 268.981 (fiksni dio KM 242.312 i varijabilni dio KM 26.669). Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 19.384.960.

Ostali troškovi KM 138.862 najvećim dijelom se odnose na troškove bruto plata i naknada direktora Fonda u ukupnom iznosu od KM 105.881 i naknadu Komisije za vrijednosne papire Federacije BiH KM 20.289.

### 3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja

#### *Realizirani dobici*

Pozicija	Za godinu završenu 31.decembar 2014. godine (KM)	Za godinu završenu 31.decembar 2013. godine (KM)
Realizirani dobici po osnovu prodaje ulaganja	459.016	115.647
Ostali realizirani dobici koji nisu obuhvaćeni drugim računima grupe	0	23.775
<b>Realizirani dobici</b>	<b>459.016</b>	<b>139.422</b>

#### *Realizirani gubici*

Pozicija	Za godinu završenu 31.decembar 2014. godine (KM)	Za godinu završenu 31.decembar 2013. godine (KM)
Realizovani gubici VP i udjeli	1.872.255	508.682
<b>Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima</b>	<b>1.872.255</b>	<b>508.682</b>

*Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani gubitak od ulaganja KM 1.413.239*

U 2014. godini struktura ostvarenog realiziranog dobitka i gubitka od prodaje ulaganja je prikazana u nastavku:



RB	Naziv emitenta	Simbol	količina	Prodajna vrijednost realizovane transakcije	Realizirani dobitak/(gubitak) (KM)
1	ZIF Prof plus d.d. Sarajevo	PRPFRK2	244.756	1.076.926	134.591
2	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	37.701	752.436	305.792
3	Boksit ad Milići	BOKS	131.054	104.843	(13.055)
4	Energoinvest d.d. Sarajevo	ENISR	1.100	2.145	(11.558)
5	Fabrika duhana Sarajevo d.d. Sarajevo	FDSSR	9.579	416.886	(896.223)
6	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	HEDR-R-A	332.723	126.780	2.956 (5)
7	Klas d.d. Sarajevo	KLAS	52.831	338.118	(132.940)
8	Krka d. d. Novo mesto, R. Slovenija	KRKG	2.395	303.032	5.388
9	Sarajevo osiguranje d.d. Sarajevo	SOSOR	50.774	292.825	(669.580)
10	Telekom Slovenije dd Ljubljana	TLSG	350	98.574	8.549
11	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	279.367	448.117	(145.647)
12	ZIF Kristal invest a.d. Banjaluka	KRIP	1.144	5.148	(2.558)
14	ZIF Prevent invest d.d. Sarajevo	PVNF	667	2.611	(689)
<b>Ukupno realizirani gubitak/dobitak</b>				3.968.443	(1.413.239)
<i>Realizirani gubitak od prodaje</i>					(1.872.255)
<i>Realizirani dobitak od prodaje</i>					457.276
<i>Ostali realizirani dobici</i>					1.740

1. Realizirani gubitak od prodaje (KM 1.872.255) sa slijedećom strukturom:

- Boksit a.d.Milići.....KM 13.055;
- Energoinvest d.d. Sarajevo.....KM 305.792;
- Fabrika duhana Sarajevo d.d. Sarajevo.....KM 896.223;
- Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad.....KM 5;
- Klas d.d. Sarajevo.....KM 132.940;
- Telekom Srpske a.d. Banja Luka.....KM 145.647;
- Sarajevo osiguranje d.d. Sarajevo.....KM 669.580;
- ZIF Kristal invest a.d. Banjaluka .....KM 2.558;
- ZIF Prevent Invest d.d. Sarajevo.....KM 689.

2. Realizirana dobit od prodaje (KM 457.276) predstavlja pozitivan efekat od prodaje po emitentu

- ZIF Prof plus d.d. Sarajevo..... KM 134.591
- BH Telecom d.d. Sarajevo..... KM 40.122;
- Hidroelektrana na Drini a.d.Višegrad .....KM 2.956;
- Krka d.d. Novo mesto, R Slovenija.....KM 5.388;
- Telekom Slovenije d.d. Ljubljana.....KM 8.549;

(1-2) Ukupno neto efekat realizirani gubitak prodaje KM 1.414.979
---

3. Ostali realizirani dobici KM 1.740 odnosi se na ispravku greške iz ranijeg perioda (Krajina putevi u stecaju d.d.)

(1-2)+3 Ukupno neto efekat realizirani gubitak od ulaganja KM 1.413.239
---

#### 4. Finansijski prihodi

	Za godinu završenu 31.decembar 2014. godine (KM)	Za godinu završenu 31.decembar 2013. godine (KM)
Prihodi od kamata po osnovu depozita	71	250
<b>Finansijski prihodi</b>	<b>71</b>	<b>250</b>

Ostali prihodi od ulaganja KM 71 predstavljaju obračunatu i naplaćenu kamatu na sredstva po tekućem računu kod komercijalne banke.

#### 5. Nerealizovani dobici (gubici)

##### Nerealizovani dobici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)
Nerealizirani dobici vrijednosnih papira po osnovu svođenja na fer vrijednost	72.088	561.471
<b>Nerealizirani dobici</b>	<b>72.088</b>	<b>561.471</b>

##### Nerealizovani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. korigovano (KM)
Nerealizirani gubici vrijednosnih papira po osnovu svođenja na fer vrijednost	1.349.481	1.107.071
<b>Nerealizirani gubici</b>	<b>1.349.481</b>	<b>1.107.071</b>

**Neto efekat od nerealizovanih dobitaka (gubitaka) iznosi KM 1.277.393 (nerealizovani gubitak).**

Nerealizirani dobiti (gubici) vrijednosnih papira na dan 31.12.2014. godine sa ukupnim neto efektom KM 1.277.393 su prikazani u nastavku po sljedećim emitentima:

<b>Emitent</b>	Nerealizirani gubici	Nerealizirani dobici	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	12.369	40.255	27.886
JP Elektroprivreda BH d.d. Sarajevo	79.425		-79.425
Dubrava d.d. Cazin	406.014		-406.014
Hrvatske Telekomunikacije d.d. Mostar	132.785		-132.785
JP Elektroprivreda HZ HB d.d. Mostar	68.749		-68.749
Energoinvest d.d. Sarajevo	49.287		-49.287
FDS d.d. Sarajevo	4.530		-4.530
ZIF Invest Nova Fond a.d. Bijeljina		31.833	31.833
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	35.284		-35.284
ZIF MI-GROUP d.d. Sarajevo	29.837		-29.837
Sarajevo Osiguranje d.d. Sarajevo			0
Krka d.d. Novo mesto	4.158	2.511	-1.647
ZIF Prof-Plus d.d. Sarajevo	0	0	0
ZIF Jahorina Koin a.d. Pale	194.378		-194.378
ZIF BLB - Profit a.d. Banja Luka	9.123		-9.123
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	0		0
Magic d.d. Bihać	9.577		-9.577
Klas d.d. Sarajevo	0		0
RMU Kamengrad d.d. Sanski Most		400	400
Telekom Slovenije d.d. Ljubljana	0	0	0
Vodovod a.d. Banja Luka	71.000		-71.000
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	412		-412
Telekom Slovenija d.d. Ljubljana			0
PD Semberija a.d. Bijeljina	6.971		-6.971
ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	102.445		-102.445
Luka Koper d.d. Koper	1.555	14.366	12.811
ZIF Privrednik Invest a.d. Banja Luka	13.525		-13.525
Nova Banka a.d. Banja Luka	7.084		-7.084
ZIF Prevent Invest d.d. Sarajevo	14.662		-14.662
ZIF Kristal Invest a.d. Banja Luka	0		0
Sarajevska pivara d.d. Sarajevo	10.996		-10.996
Bihaćka pivovara d.d. Bihać		29.952	29.952
Boksit a.d. Milići	0		0
ZIF Polara Invest Fond a.d. Banja Luka	120.877		-120.877
E-RKG d.d. Bihać	11.667		-11.667
<b>Ukupno:</b>	<b>1.396.710</b>	<b>119.317</b>	<b>-1.277.393</b>

**6. Gotovina**

Pozicija	Za godinu završenu 31.decembar 2014. godine (KM)	Za godinu završenu 31.decembar 2013. godine (KM)
Žiro i tekući račun	660.920	423.594
<b>Novčana sredstva</b>	<b>660.920</b>	<b>423.594</b>

Ukupan iznos gotovinskih sredstava KM 660.920 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 2014. godine (KM)	Za godinu završenu 31.decembar 2013. godine (KM)
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicionih Fondova i udjeli u otvorenim investicionim Fondovima	65.383.273	83.873.216
Ispravka vrijednosti ulaganja	(52.987.327)	(67.171.098)
<b>Ulaganja u finansijska sredstva kroz bilans uspjeha</b>	<b>12.395.946</b>	<b>16.702.118</b>
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicionih Fondova i udjeli u otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	54.518.257	56.391.294
Ispravka vrijednosti	(51.238.522)	(52.746.137)
<b>Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživo za prodaju u zemlji</b>	<b>3.279.735</b>	<b>3.645.157</b>
Ulaganja u obične i prioritetne dionice inostranih pravnih lica, zatvorenih inostranih investicionih Fondova i udjeli u inostranim otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti*	2.449.889	0
Ispravka vrijednosti udjela u ostala pravna lica	(253.169)	
<b>Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživo za prodaju u inostranstvu</b>	<b>2.196.720</b>	<b>0</b>
Ostali vrijednosni papiri domaćih emitenata (blagajnički zapisi, trezorski zapisi i ostali vrijednosni papiri koji su iskazani u skladu sa MRS 39 a nisu obuhvaćeni kontom 110) i usklađenje vrijednosti	25.000	0
Ispravka vrijednosti obveznica	500	
<b>Ukupno ulaganja u obveznice raspoloživo za prodaju</b>	<b>25.500</b>	<b>0</b>
<b>Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju u zemlji i inostranstvu</b>	<b>5.501.955</b>	<b>3.645.157</b>
<b>Ukupno ULAGANJA</b>	<b>17.897.901</b>	<b>20.347.275</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 2014. 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 19.384.960. Najviša tržišna cijena po dionici ostvarena za 2014. godinu je KM 6,00 po dionici a najniža KM 4,43 po dionici.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 20.288.785.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI po pravilima člana 75. Zakona o IF-ovima za 2014. godinu iznosi KM 903.825.

Prikaz ulaganja u skladu sa Odlukom o klasifikaciji ulaganja na dan 31.12.2014. godine je slijedeći:

Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha KM 12.395.946.
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju KM 5.501.955;
- Ulaganje u dionice i udjele u zemlji KM 3.279.735
- Ulaganja u obveznice u zemlji KM 25.500
- Ulaganja u udjele OIF-a u inostranstvu KM 2.196.720 *

\*Početkom januara 2015. godine, Front Office Fonda je zaprimilo informacije u vezi postupka likvidacije OIF-a Julius Baer Multipartner Balkan Tiger u likvidaciji, i shodno preračunu portfelja koji nije pretvoren u novčana sredstva izvršna je procjena za usklađivanje ulaganja (negativna revalorizacijska rezerva).

Na dan 31.12.2014. godine, shodno novom Pravilniku o ulaganjima ZIF-ova (čl.2 i čl.3)(od 31.07.2014.godine), nije bilo prekoračenje ulaganja u emitente u Republika Srpska.

Tokom 2014. godine Fond je kupovao i prodavao ulaganja prikazano u narednim tabelama.

**Prodaja ulaganja: dionice i udjeli iz portfelja Fonda:**

<b>Naziv emitenta</b>	<b>Simbol</b>	<b>količina</b>	<b>Prosječna cijena (KM)</b>	<b>Prodajna vrijednost realizovane transakcije</b>
ZIF Prof plus d.d. Sarajevo	PRPFRK2	244.756	4,40	1.076.926
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	37.701	19,96	752.436
Boksit ad Milići	BOKS	131.054	0,80	104.843
Energoinvest d.d. Sarajevo	ENISR	1.100	1,95	2.145
Fabrika duhana Sarajevo d.d. Sarajevo	FDSSR	9.579	43,52	416.886
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	HEDR-R-A	332.723	0,38	126.780
Klas d.d. Sarajevo	KLAS	52.831	6,40	338.118
Krka d. d. Novo mesto, R. Slovenija	KRKG	2.395	126,53	303.032
Sarajevo osiguranje d.d. Sarajevo	SOSOR	50.774	5,77	292.825
Telekom Slovenije dd Ljubljana	TLSG	350	281,64	98.574
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	279.367	1,60	448.117
ZIF Kristal invest a.d. Banjaluka	KRIP	1.144	4,50	5.148
ZIF Prevent invest d.d. Sarajevo	PVNF	667	3,91	2.611
<b>Ukupno prodaje:</b>				<b>3.968.443</b>

**Kupovine sljedećih emitenata:**

<b>Naziv emitenta</b>	<b>Simbol</b>	<b>količina</b>	<b>Prosječna kupovna cijena (KM)</b>	<b>Kupovna vrijednost realizovane transakcije (KM)</b>
JULIUS BAER MULTIPARTNER BALKAN TIGER FD B EUR Luxembourg	JBMB	16.420	119,35	1.959.726
MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo serija A	MSHSA	63	100,00	6.300
MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo serija B	MSHSOB	63	100,00	6.300
MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo serija C	MSHSOC	63	100,00	6.300
MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo serija D	MSHSOD	61	100,00	6.100
Prevoz radnika Kreka dd Tuzla	PRAKRK3	22.000	7,82	172.127
SGKB LUX-DANUBE TIGER EUR-B Luxembourg	HYPO	1.239	395,61	490.163
ZIF INVEST NOVA a.d. Banja Luka	INVP-R-A	10.100.000	0,045	454.479
ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	NPRFRK2	276.863	1,62	454.281
ZIF POLARA INVEST FOND a.d. Banja Luka	PLRP	32.517	4,82	156.860
<b>Ukupno kupovine:</b>				<b>3.712.635</b>

**8. Kratkoročna potraživanja**

Pozicija	Za godinu završenu 31.decembar 2014. godine (KM)	Za godinu završenu 31.decembar 2013. godine (KM)
Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	351	0
Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire	1.002	0
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi	39.918	0
<b>Ukupno kratkoročna potraživanja</b>	<b>41.271</b>	<b>0</b>

Potraživanja po osnovu kamate na obveznice u iznosu KM 1.002 odnosi se na potraživanje za kamatu na obveznice Massimo holding d.o.o. Sarajevo.

Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice u iznosu od KM 39.918 se odnose na potraživanja za dividende od Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad KM 35.768, Hidroelektrana na Trebišnjici a.d. Trebine KM 1.547 i Boksit a.d. Milići KM 2.603.

**9. Obaveze i razgraničenja fonda**

Pozicija	Za godinu završenu 31.decembar 2014. godine (KM)	Za godinu završenu 31.decembar 2013. godine (KM)
Obaveze po osnovu ulaganja Fonda	0	5.081
Ostale obaveze po osnovu ulaganja Fonda	0	0
<b>Obaveze iz poslovanja Fonda</b>	<b>0</b>	<b>5.081</b>
Obaveze za naknade Nadzorni odbor	555	555
Ostale obaveze iz poslovanja	9.907	10.877
<b>Obaveze po osnovu troškova poslovanja</b>	<b>10.462</b>	<b>11.432</b>
Obaveze za naknadu za upravljanje	46.402	59.731
Ostale obaveze prema Društvu	2.430	0
<b>Obaveze prema društvu za upravljanje</b>	<b>48.831</b>	<b>59.731</b>
<b>Pasivna vremenska razgraničenja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ukupno obaveze:</b>	<b>59.294</b>	<b>76.244</b>

Ostale obaveze iz poslovanja KM 9.907 najvećim dijelom se odnose na iskazane obaveze prema dobavljačima KM 3.326 i obaveze prema direktoru fonda KM 6.269 (bruto plaće i ostale naknade za decembar 2014. godine).

Obaveze prema dobavljačima KM 3.326 se odnose na:

- ✓ Komisija za vrijednosne papire Federacije BiH KM 1.618;
- ✓ Registar Vrijednosnih papira d.d. Sarajevo KM 907;
- ✓ Hypo Alpe Adria bank d.d. Mostar –depozitar KM 800;

Obaveze prema Društvu po osnovu upravljačke provizije KM 46.402 se odnose na obaveze Fonda za upravljačku proviziju prema Društvu za upravljanje fondovima KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar za decembar 2014. godine (fiksni dio KM 19.733) i varijabilni dio upravljačke provizije za 2014. godinu (KM 26.668).

## 10. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.decembar 2014. godine (KM)	Za godinu završenu 31.decembar 2013. godine (KM)
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	(10.647.021)	(9.400.783)
Neraspoređena dobit ranijih godina	11.755.302	11.755.302
Neraspoređena dobit tekuće godine		
Neraspoređeni gubitak	(19.831.118)	(19.532.574)
Neraspoređeni gubitak tekuće godine	(1.368.049)	(298.544)
Nerealizirani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	5.329.758	8.042.809
Nerealizirani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	(24.152.531)	(27.326.043)
<b>Kapital</b>	<b>18.540.799</b>	<b>20.694.624</b>

Na dan 31.12.2014. godine na upisanom kapitalu Fonda nije bilo promjena.

Za tekući period Fond je ostvario realizovani gubitak u iznosu KM 1.368.049.

Nerealizirani dobiti i gubici (neto efekat) po osnovu usklađivanja finansijskih sredstava po fer vrijednosti na dan 31. decembra 2014. godine ukupno iznose KM 18.822.773 (negativan efekat). Za tekući period ukupno povećanje (negativan efekat) iznosi KM 1.277.393.

Promjene tokom 2014. godine za nerealizirani dobitak (gubitak):

	Iznos (KM)
Nerealizirana dobit/gubitak (neto efekat) 01.01.2013.g.	<b>(19.283.235)</b>
Povećanje (neto efekat)	(1.277.393)
Prenos na realizirane dobitke(gubitke) za prodana ulaganja	1.737.854
Stanje na dan 31.12.2014. godine	<b>(18.822.773)</b>



Promjene tokom 2014. godine za poziciju revalorizacijske rezerve sa uporednim podacima za 2013. godinu:

Početno stanje 01.01.2014.g.	<u>Iznos (KM)</u> <b>(9.400.783)</b>
Promjene po osnovu prodaje ulaganja	0
Promjene po osnovu usklađivanja ulaganja test umanjenja (neto efekat)	0
Promjene po osnovu usklađivanja ulaganja (neto efekat)	(1.246.238)
	<b>(10.647.021)</b>
Stanje na dan 31.12.2014.godine	
Početno stanje 01.01.2013.g.	<u>Iznos (KM)</u> <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

Transakcije sa povezanim osobama							
Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze		Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2014. prema navedenoj povezanoj stranki			01.01.-31.12.2014.g. sa navedenom povezanom strankom	
DUF KAPITAL INVEST doo	Ugovor o upravljanju	Ugovor o upravljanju	48.832	0,00		0,00	289.916
HYPO ALPE ADRIA BANK dd	banka depozitar i srbnik	Ugovor o depozitarskim i skrbničkim uslugama	800	0,00		0,00	22.113
AW BROKER doo Sarajevo	brokerska kuća	Ugovor o brokerskim uslugama	0,00	0,00		0,00	15.611
NOVA BANKA ad - BROKER NOVA	brokerska kuća	Ugovor o brokerskim uslugama	0,00	0,00		0,00	5.553
ZUKO doo Sarajevo	Revizor	Ugovor o revizorskim uslugama	0,00	0,00		0,00	4.329
ROK HABINC, u bruto iznosu	Direktor FONDA	Ugovor o imenovanju za direktora Fonda	3.693	0,00		0,00	87.091
SERGEJ GORIUP	Predsjednik NO FONDA	Ugovor o članstvu NO FONDA	225	0,00		0,00	2.700

Nastavak						
Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2014. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.-31.12.2014.g. sa navedenom povezanom strankom	
MARKO KONIČ	Član NO FONDA	Ugovor o članstvu NO FONDA	135	0,00	0,00	1.620
GREGOR RAZBORŠEK	Član NO FONDA	Ugovor o članstvu NO FONDA	135	0,00	0,00	1.620
JASMINA KOLDŽIĆ	Predsjednik OR FONDA	Ugovor o članstvu OR FONDA	0,00	0,00	0,00	432
EMINA KEČANOVIĆ	Član OR FONDA	Ugovor o članstvu OR FONDA	0,00	0,00	0,00	432
JASMINKA GAJIĆ	Član OR FONDA	Ugovor o članstvu OR FONDA	0,00	0,00	0,00	360

Fond posjeduje ulaganja u dionice ZIF HERBOS FOND dd Mostar pod upravljanjem istog DUF-a i to 97.566 dionica čija je fer vrijednost na dan 31.12.2014.godine iznosi 487.830,00 KM.

Vrijednost transakcije ostvarenih sa brokerskim kućama su sljedeće: - AW Broker doo - 3.189.175,71 KM; Nova banka – broker nova Banjaluka - 1.295.446,16 KM.; Hypo alpe adria bank dd banka skrbnik za vrijednosne papire u inostranstvu - 2.441.215,96 KM.

Promjena (u smislu definisanja povezanog lica) u odnosu na prethodnu 2013. godinu prema Izvještaju Uprave Društva o povezanim licima za 2014. godinu je za dva fonda ZIF Invest nova ad Bijeljina i ZIF Jahorina koin ad Pale.

### 13. Sudski sporovi

Na dan 31. decembar 2014 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 2014 godinu.

### 14. Događaji nakon datuma bilansa

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa.

Naziv fonda :

Registarski broj fonda :

Naziv društva za upravljanje:

Matični broj društva za upravljanje:

JIB društva za upravljanje:

JIB investicionog fonda:

**IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIJSKOG FONDA na dan 31.12.2014.g.**

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	% učešća u portfelju Fonda
1	2	3	5	6 (5/4*100)	8	9 (5*8)	10	11
<b>Ulaganja u dionice emitenta sa sjedištem u F BiH</b>								
1	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	140.373	0,2212	20,20	2.835.534,60	15,29%	15,84%
2	Bihačka pivovara d.d. Bihać	BIPVR	58.730	2,3073	9,00	528.570,00	2,85%	2,95%
3	Bimes d.d. Bihać	BMESR	2.754	6,0945	0,00	0,00	0,00%	0,00%
4	Bira d.d. Bihać	BIRBRK4	82.516	4,2510	2,71	223.618,36	1,21%	1,25%
5	Bitumenka d.d. Sarajevo	BITMR	12.328	1,7243	1,59	19.601,52	0,11%	0,11%
6	BNT Hidraulika d.d. Novi Travnik	BHNTRK1	12.856	24,9990	52,00	668.512,00	3,61%	3,74%
7	Bosna d.d. Cazin - u stečaju	BOCZR	38.799	7,4356	0,00	0,00	0,00%	0,00%
8	DD DI "Sanica" Sanica - u stečaju	SANCRK5	19.695	4,6240	0,00	0,00	0,00%	0,00%
9	Dubrava d.d. Cazin	DBRCR	17.016	13,9103	3,50	59.556,00	0,32%	0,33%
10	Energoinvest d.d. Sarajevo	ENISR	123.217	0,6978	2,05	252.594,85	1,36%	1,41%
11	Energoinvest TAT d.d. Sarajevo - u stečaju	ETATRK1	978.397	24,9999	0,10	97.839,70	0,53%	0,55%
12	E-RKG d.d. Bihać	ERKGRK2	72.919	24,9999	2,00	145.838,00	0,79%	0,81%
13	Fabrika duhana Sarajevo d.d. Sarajevo	FDSSR	1.000	0,0780	42,50	42.500,00	0,23%	0,24%
14	Finvest Drvar d.d. Drvar	FINDR	207.094	3,8306	2,27	470.103,38	2,54%	2,63%
15	Hotel Sanus d.d. Sanski Most	HSNMRK2	1.236	10,8279	20,53	25.375,08	0,14%	0,14%
16	HUT Aduna d.d. Bihać	HTADRK1	15.303	7,9204	14,28	218.526,84	1,18%	1,22%
17	Ingram d.d. Srebrenik	INGRK2	3.000	0,2149	14,39	43.170,00	0,23%	0,24%
18	IP Svjetlost d.d. Sarajevo	SVIPR	22.240	2,4971	1,10	24.464,00	0,13%	0,14%
19	JP Elektroprivreda BIH d.d. Sarajevo	JPESR	74.929	0,2468	19,94	1.494.084,26	8,06%	8,35%
20	JP Elektroprivreda HZHB d.d. Mostar	JPEMR	33.212	0,4511	32,80	1.089.353,60	5,88%	6,09%
21	JP HT d.d. Mostar	HTKMR	284.520	0,9008	6,03	1.716.594,52	9,26%	9,59%
22	Krajinaputevi d.d. Bihać - u stečaju	KRJPRK2	73.603	15,2727	0,00	0,00	0,00%	0,00%
23	Magic d.d. Bihać	MGCBR	1.392	24,9910	16,77	23.343,84	0,13%	0,13%
24	Mann + Hummel BA d.d. Tešanj	UNFTRK2	18.840	3,4593	11,01	207.428,40	1,12%	1,16%
25	Polietilenka d.d. Bihać - u stečaju	POETRK2	11.523	1,4356	0,00	0,00	0,00%	0,00%
26	Prevoz radnika Kreka dd Tuzla d.d. Tuzla	PRAKRK3	22.000	9,6968	7,70	169.400,00	0,91%	0,95%
27	Rad d.d. Cazin	RADCR	97.655	9,6350	1,27	124.021,85	0,67%	0,69%
28	RMU Kamengrad d.d. Sanski Most	RMUKR	4.000	1,5058	49,50	198.000,00	1,07%	1,11%
29	Saniteks d.d. Velika Kladuša	STVKRK4	21.493	4,6485	3,90	83.822,70	0,45%	0,47%
30	Sarajevska pivara d.d. Sarajevo	SRPVRK1	2.375	0,1128	4,86	11.542,50	0,06%	0,06%
31	Seha - Sana d.d. Sanski Most	SHSSR	22.651	15,6254	0,00	0,00	0,00%	0,00%
32	Splonum d.d. Sanski Most	SPLNRK1	2.047	1,1128	0,00	0,00	0,00%	0,00%
33	Šipad Bina d.d. Bihać - u stečaju	SBNARK1	18.877	9,3370	0,00	0,00	0,00%	0,00%
34	Union - Inženjering d.d. Bihać	UNINRK2	20.428	8,7110	1,71	34.829,74	0,19%	0,19%
35	ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla	EFNFRK1	16.041	0,4443	2,09	33.525,69	0,18%	0,19%
36	ZIF Herbos Fond d.d. Mostar	HRBFRK2	97.566	3,4215	5,00	487.830,00	2,63%	2,73%
37	ZIF Mi Group d.d. Sarajevo	MIGFRK2	150.772	3,0602	4,10	618.165,20	3,33%	3,45%
38	ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	NPRFRK2	276.863	6,7921	1,46	404.219,98	2,18%	2,26%
39	ZIF Prevent Invest d.d. Sarajevo	PVNFRK3	18.333	0,9067	3,90	71.498,70	0,39%	0,40%
40	Žitoprerađiva d.d. Bihać - u stečaju	ZPDHR	14.094	7,4858	0,00	0,00	0,00%	0,00%
<b>Ukupno u F BiH</b>						<b>12.423.465,31</b>	<b>67,01%</b>	<b>69,41%</b>

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

1	Boksit a.d. Milići	BOKS-R-A	18.946	0,1096	0,64	12.125,44	0,07%	0,07%
2	Čajevac mega ad Banjaluka	CMEGRP	250.000	10,0000	0,50	125.000,00	0,67%	0,70%
3	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	HETR-R-A	58.890	0,0153	0,42	24.439,35	0,13%	0,14%
4	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	HEDR-R-A	1.171.841	0,2651	0,37	433.581,17	2,34%	2,42%
5	Nova banka a.d. Banja Luka	NOVB-R-E	67.779	0,0790	0,58	39.040,70	0,21%	0,22%
6	Semberija PD a.d. Bijeljina	SEMB-R-A	49.792	0,2498	0,13	6.472,96	0,03%	0,04%
7	Vodovod a.d. Banja Luka	VDBL-R-A	710.000	2,0037	0,40	284.000,00	1,53%	1,59%
8	ZIF BLB - Profit a.d. Banja Luka	BLBP-R-A	70.174	4,0691	2,92	204.908,08	1,11%	1,14%
9	ZIF Invest Nova Fond a.d. Bijeljina	INVP-R-A	20.703.908	11,0603	0,05	931.675,86	5,03%	5,21%
10	ZIF Jahorina Koin a.d. Pale	JHKP-R-A	161.982	8,2241	1,68	272.129,76	1,47%	1,52%
11	ZIF Polara Invest Fond a.d. Banja Luka	PLRP-R-A	75.832	4,5159	3,85	291.809,12	1,57%	1,63%
12	ZIF Privrednik Invest a.d. Banja Luka	PRVP-R-A	52.851	4,8966	1,01	53.379,51	0,29%	0,30%
<b>Ukupno u R Srpskoj</b>						<b>2.678.561,95</b>	<b>14,45%</b>	<b>14,97%</b>

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

1	Krka, tovarna zdravil, d.d., Novo mesto	KRKG	2.105	0,0059	116,57	245.374,52	1,32%	1,37%
2	Luka Koper d.d., Koper	LKPG	500	0,0036	44,01	22.003,09	0,12%	0,12%
<b>Ukupno u inostranstvu</b>						<b>267.377,61</b>	<b>1,44%</b>	<b>1,49%</b>
<b>Ukupno u dionice</b>						<b>15.369.404,87</b>	<b>82,90%</b>	<b>85,87%</b>

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

1	MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo	MSHSA	63	6,06	102,00	6.426,00	0,03%	0,04%
2	MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo	MSHSOB	63	6,06	102,00	6.426,00	0,03%	0,04%
3	MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo	MSHSOC	63	6,06	102,00	6.426,00	0,03%	0,04%
4	MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo	MSHSOD	61	5,91	102,00	6.222,00	0,03%	0,03%
<b>Ukupno u F BiH</b>						<b>25.500,00</b>	<b>0,14%</b>	<b>0,14%</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	1,62	9,1188	54.119,89	0,29%	0,30%
2	OIF LILIUM GLOBAL Sarajevo	-	113.486,4682	8,57	2,2219	252.155,58	1,36%	1,41%
<b>Ukupno u F BiH</b>						<b>306.275,47</b>	<b>1,65%</b>	<b>1,71%</b>

**Ulaganja u udjele OIF iz R Srpske**

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

**Ulaganja u udjele OIF iz inostranstva**

1	SGKB LUX-DANUBE TIGER EUR-B Luxembourg	HYPORA	1.239	0,75	394,0411	488.216,89	2,63%	2,73%
2	JULIUS BAER MULTIPARTNER BALKAN TIGER FD B EUR Luxembourg	JBMB	16.420	7,87	104,0502	1.708.503,56	9,21%	9,55%
<b>Ukupno u inostranstvu</b>						<b>2.196.720,45</b>	<b>11,85%</b>	<b>12,27%</b>

**Ukupno u udjele OIF-ova**

<b>Ulaganja u ----- u F BiH</b>								
<b>Ukupno u F BiH</b>								
<b>Ulaganja u -----u R Srpskoj</b>								
<b>Ukupno u R Srpskoj</b>								
<b>Ulaganja u ----- u inostranstvu</b>								
	-							
<b>Ukupno u inostranstvu</b>								
<b>Ukupno u</b>								
<b>Ukupna vrijednost ulaganja fonda</b>						<b>17.897.900,79</b>	<b>96,53%</b>	<b>100,00%</b>

## Dodatak

- Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7

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 31.12.2014. 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>18.600.093</b>	<b>20.770.869</b>
100 do 102	<b>I - Gotovina</b>	0	0	2	660.920	423.594
	<b>II-Ulaganja Fonda (004 do 009)</b>	0	0	3	<b>17.897.901</b>	<b>20.347.275</b>
200 do 209	1. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha	0	0	4	12.395.946	16.702.118
210 do 219	2. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	0	0	5	5.501.955	3.645.157
220 do 229	3. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijanja	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>41.271</b>	<b>0</b>
30	1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	1	1	351	0
301, 302	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	0	1	2	0	0
303	3. Potraživanja po osnovu kamate	0	1	3	1.003	0
304	4. Potraživanja po osnovu dividendi	0	1	4	39.918	0
305	5. Potraživanja po osnovu datih avansa	0	1	5	0	0
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>59.294</b>	<b>76.245</b>
40	<b>I - Obaveze iz poslovanja Fonda (023 do 025)</b>	0	2	2	<b>0</b>	<b>5.081</b>
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	0	2	3	0	5.081
401, 402 i 409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda	0	2	4	0	0
403	3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova	0	2	5	0	0
41	<b>II-Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)</b>	0	2	6	<b>10.462</b>	<b>11.432</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	9.662	10.632

42	<b>III- Obaveze prema društvu za upravljanje (od 032 do 033)</b>	0	3	1	<b>48.832</b>	<b>59.731</b>
420	<b>1.Obaveza za naknadu za upravljanje</b>	0	3	2	46.402	59.731
421 do 429	<b>2.Ostale obaveze prema društvu za upravljanje</b>	0	3	3	2.430	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>18.540.799</b>	<b>20.694.624</b>
	<b>D. KAPITAL (045+048+051+065+059-062±065)</b>	0	4	4	<b>18.540.799</b>	<b>20.694.624</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>-10.647.021</b>	<b>-9.400.783</b>
520	1. Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	0	5	2	-10.647.021	-9.400.783
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>-21.199.166</b>	<b>-19.831.118</b>
550	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	0	6	3	-19.831.118	-19.532.574
551	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	0	6	4	-1.368.049	-298.544
56	<b>VII - Nerealizovan dobit/gubitak (066+067)</b>	0	6	5	<b>-18.822.773</b>	<b>-19.283.235</b>
560	1.Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	6	5.329.758	8.042.809
561	2.Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	7	-24.152.531	27.326.043
	<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>8,29</b>	<b>9,26</b>
	<b>G.IZVANBILANSNE EVIDENCIJE</b>					
	1.Izvanbilansna aktiva	0	7	0	5.556.562	5.556.562
	2.Izvanbilansna pasiva	0	7	1	5.556.562	5.556.562

Mjesto Cazin  
Datum 31.12.2014..g.

Direktor Fonda  
Mag. Rok Habinc

Certificirani računovođa  
Hamdija Velagic dipl. oec.

Direktor Društva  
Fani Kamnikar Šeme dipl. oec.

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

**BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA**  
 (Izvještaj o ukupnom rezultatu za period)  
 od 01.01. do 31.12.2014.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 do206)</b>	2	0	2	<b>533.305</b>	<b>558.970</b>
700	1.Prihodi od dividendi	2	0	3	532.302	558.970
701,702	2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospijeca	2	0	4	1.003	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>459.016</b>	<b>139.422</b>
710	1.Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	2	0	8	459.016	115.647
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	0	23.775
	<b>III - Poslovni rashodi (213 do 220)</b>	2	1	2	<b>488.186</b>	<b>488.504</b>
600	1. Naknada društvu za upravljanje	2	1	3	268.981	299.912
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2	1	4	34.463	11.251
602	3. Rashodi po osnovu kamata	2	1	5	0	0
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	2	1	6	8.132	8.132
604	5. Naknada vanjskom revizoru	2	1	7	4.329	4.095
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	162.681	155.514
	<b>IV - Realizovani gubitak (222 do 225)</b>	2	2	1	<b>1.872.255</b>	<b>508.682</b>
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2	2	2	1.872.255	508.682
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	0
	<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	1.368.120	298.794
	<b>VI - Finansijski prihodi (229+230)</b>	2	2	8	<b>71</b>	<b>250</b>
730	1.Prihodi od kamata	2	2	9	71	250
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	1.368.049	298.544



	<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	1.368.049	298.544
	<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>1.277.393</b>	<b>545.601</b>
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	2	5	0	1.277.393	545.601
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	1.277.393	545.601
	<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	2.645.442	844.144
	Obična zarada po dionici	2	6	0		
	Razrijeđena zarada po dionici	2	6	1		

Mjesto: Cazin

Datum: 31.12.2014..g.

Direktor Fonda  
Mag. Rok Habinc

Certificirani računovođa  
Hamdija Velagic dipl. oec.

Direktor Društva  
Fani Kamnikar Šeme dipl. oec.

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

IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA  
(Izveštaj o tokovima gotovine)  
za period od 01.01. do 31.12.2014. 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	4.423.117	1.028.492	4,30
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4	0	2	3.930.648	444.058	8,85
2. Prilivi po osnovu dividendi	4	0	3	492.385	584.184	0,84
3. Prilivi po osnovu kamata	4	0	4	84	250	
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	4	0	5	0	0	
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	4	0	6	0	0	
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	4	0	7	4.185.790	1.261.003	3,32
1. Odlivi po osnovu ulaganja	4	0	8	0	0	
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4	0	9	3.720.198	792.277	4,70
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	4	1	0	0	0	
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	4	1	1	300.815	293.957	1,02
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	4	1	2	0	0	
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	4	1	3	34.431	11.251	3,06
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4	1	4	4.329	4.095	1,06
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	114.723	144.203	0,80
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	4	1	7	0	0	
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	4	1	8	1.694	5.621	0,30
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407I)	4	1	9	237.327	0	
IV Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)	4	2	0	0	232.512	0,00
<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>4.423.117</b>	<b>1.028.492</b>	4,30
<b>D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)</b>	4	3	1	<b>4.185.790</b>	<b>1.261.003</b>	3,32
<b>E. NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)</b>	4	3	2	<b>237.327</b>	<b>0</b>	
<b>F. NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)</b>	4	3	3	<b>0</b>	<b>232.512</b>	0,00
<b>G. Gotovina na početku perioda</b>	4	3	4	<b>423.594</b>	<b>656.105</b>	0,65
<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>660.920</b>	<b>423.594</b>	1,56
<b>(434+432-433+435-436)</b>	4	3	8			

Mjesto: Cazin  
Datum, 31.12.2014.

Direktor Fonda  
Mag. Rok Habinc

Certificirani računovođa  
Hmadija Velagić dipl. oec.

Direktor Društva  
Fani Kamnikar Šeme dipl. oec.

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

# IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA

za period od 01.01. do 31.12.2014. 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>-2.153.825</b>	<b>-761.438</b>
2.	Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	3	0	2	-1.368.049	-298.544
3.	Ukupni nerealizovani dobiti (gubici) od ulaganja	3	0	3	-1.277.393	-545.601
4.	Revalorizacija rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	3	0	4	491.616	82.707
5.	Revalorizacija rezerve po osnovu derivata	3	0	5	0	0
6.	Revalorizacija 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>-2.153.825</b>	<b>-761.438</b>
11.	<b>Neto imovina</b>	3	1	1		
12.	Na početku perioda	3	1	2	20.694.624	21.456.062
13.	Na kraju perioda	3	1	3	18.540.799	20.694.624
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 31.12.2014..g.

Direktor Fonda  
Mag. Rok Habinc

Certificirani računovođa  
Hamdija Velagić dipl. oec.

Direktor Društva  
Fani Kamnikar Šeme dipl. oec.

## OPĆI PODACI O FONDU na dan 31.12.2014.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:	ZJP-031-03	
ime i prezime direktora Fonda;	Mag. 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 upravljanje 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:	Fani Kamnikar - Šeme, 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 31.12.2014.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	140.373	0,2212	69,93	20,20	2.835.534,60	15,29%	tržišna cijena	0,29%	47.211,75	preko 15 % u neto imovini, rok za usaglašavanje -30.12.2015
2	Bihaćka pivovara d.d. Bihać	BIPVR	2.545.370	58.730	2,3073	46,60	9,00	528.570,00	2,85%	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	2,71	223.618,36	1,21%	procjena	-		
5	Bitumenka d.d. Sarajevo	BITMR	714.977	12.328	1,7243	3,22	1,59	19.601,52	0,11%	procjena	-		
6	BNT Hidraulika d.d. Novi Travnik	BHNTRK1	51.426	12.856	24,9990	170,44	52,00	668.512,00	3,61%	procjena	-		
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	3,50	59.556,00	0,32%	procjena	-		
10	Energoinvest d.d. Sarajevo	ENISR	17.657.682	123.217	0,6978	26,86	2,05	252.594,85	1,36%	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	0,53%	tržišna cijena	-		
12	E-RKG d.d. Bihać	ERKGRK2	291.677	72.919	24,9999	6,67	2,00	145.838,00	0,79%	procjena	-		
13	Fabrika duhana Sarajevo d.d. Sarajevo	FDSSR	1.281.712	1.000	0,0780	168,82	42,50	42.500,00	0,23%	tržišna cijena	-		
14	Finvest Drvar d.d. Drvar	FINDR	5.406.352	207.094	3,8306	4,83	2,27	470.103,38	2,54%	procjena	-		
15	Hotel Sanus d.d. Sanski Most	HSNMRK2	11.415	1.236	10,8279	364,08	20,53	25.375,08	0,14%	procjena	-		
16	HUT Aduna d.d. Bihać	HTADRK1	193.210	15.303	7,9204	373,78	14,28	218.526,84	1,18%	procjena	-		
17	Ingram d.d. Srebrenik	INGRK2	1.395.690	3.000	0,2149	13,20	14,39	43.170,00	0,23%	tržišna cijena	-		
18	IP Svjetlost d.d. Sarajevo	SVIPR	890.633	22.240	2,4971	12,27	1,10	24.464,00	0,13%	procjena	-		
19	JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	JPESR	30.354.369	74.929	0,2468	107,45	19,94	1.494.084,26	8,06%	tržišna cijena	-		
20	JP Elektroprivreda HZHB d.d. Mostar	JPEMR	7.361.660	33.212	0,4511	252,89	32,80	1.089.353,60	5,88%	tržišna cijena	-		
21	JP HT d.d. Mostar	HTKMR	31.586.325	284.520	0,9008	54,71	6,03	1.716.594,52	9,26%	tržišna cijena	-		
22	Krajina putevi d.d. Bihać - u stečaju	KRJPRK2	481.924	73.603	15,2727	31,00	0,00	0,00	0,00%	tržišna cijena	-		
23	Magic d.d. Bihać	MGCBR	5.570	1.392	24,9910	691,88	16,77	23.343,84	0,13%	procjena	-		
24	Mann + Hummel BA d.d. Tešanj	UNFTRK2	544.616	18.840	3,4593	208,99	11,01	207.428,40	1,12%	tržišna cijena	-		
25	Polietilenka d.d. Bihać - u stečaju	POETRK2	802.671	11.523	1,4356	16,86	0,00	0,00	0,00%	procjena	-		
26	Prevoz radnika Kreka dd Tuzla d.d. Tuzla	PRAKRRK3	226.879	22.000	9,6968	7,82	7,70	169.400,00	0,91%	procjena	-		
27	Rad d.d. Cazin	RADCR	1.013.542	97.655	9,6350	63,18	1,27	124.021,85	0,67%	procjena	-		
28	RMU Kamengrad d.d. Sanski Most	RMUKR	265.635	4.000	1,5058	75,00	49,50	198.000,00	1,07%	tržišna cijena	-		
29	Saniteks d.d. Velika Kladuša	STVKRK4	462.366	21.493	4,6485	205,30	3,90	83.822,70	0,45%	tržišna cijena	-		
30	Sarajevska pivara d.d. Sarajevo	SRPVRK1	2.105.902	2.375	0,1128	35,02	4,86	11.542,50	0,06%	tržišna cijena	-		
31	Seha - Sana d.d. Sanski Most	SHSSR	144.963	22.651	15,6254	168,96	0,00	0,00	0,00%	procjena	-		
32	Splonum d.d. Sanski Most	SPLNRK1	183.958	2.047	1,1128	239,36	0,00	0,00	0,00%	procjena	-		
33	Šipad Bina d.d. Bihać - u stečaju	SBNARK1	202.175	18.877	9,3370	227,79	0,00	0,00	0,00%	procjena	-		
34	Union - Inženjering d.d. Bihać	UNINRK2	234.507	20.428	8,7110	217,54	1,71	34.829,74	0,19%	procjena	-		
35	ZIF Eurofond-I d.d. Tuzla	EFNFRK1	3.610.331	16.041	0,4443	1,99	2,09	33.525,69	0,18%	tržišna cijena	-		
36	ZIF Herbos Fond d.d. Mostar	HRBFRK2	2.851.523	97.566	3,4215	5,80	5,00	487.830,00	2,63%	tržišna cijena	-		upravlja isto društvo
37	ZIF Mi Group d.d. Sarajevo	MIGFRK2	4.926.930	150.772	3,0602	4,15	4,10	618.165,20	3,33%	tržišna cijena	-		
38	ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	NPRFRK2	4.076.253	276.863	6,7921	1,64	1,46	404.219,98	2,18%	tržišna cijena	-		
39	ZIF Prevent Invest d.d. Sarajevo	PVNFRK3	2.021.967	18.333	0,9067	4,94	3,90	71.498,70	0,39%	tržišna cijena	-		
40	Žitoprerada 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>12.423.465,31</b>	<b>67,01%</b>				

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

1	Boksit a.d. Milići	BOKS-R-A	17.287.671	18.946	0,1096	0,90	0,64	12.125,44	0,07%	tržišna cijena	-		
2	Čajevac mega ad Banjaluka	CMEGRP	2.500.000	250.000	10,0000	0,56	0,50	125.000,00	0,67%	procjena	-		
3	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	HETR-R-A	385.164.196	58.890	0,0153	1,97	0,42	24.439,35	0,13%	tržišna cijena	-		
4	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	HEDR-R-A	441.955.312	1.171.841	0,2651	0,38	0,37	433.581,17	2,34%	tržišna cijena	-		
5	Nova banka a.d. Banja Luka	NOVB-R-E	85.784.952	67.779	0,0790	1,00	0,58	39.040,70	0,21%	tržišna cijena	-		
6	Semberija PD a.d. Bijeljina	SEMB-R-A	19.929.324	49.792	0,2498	0,42	0,13	6.472,96	0,03%	procjena	-		
7	Vodovod a.d. Banja Luka	VDBL-R-A	35.434.161	710.000	2,0037	0,67	0,40	284.000,00	1,53%	procjena	-		
8	ZIF BLB - Profit a.d. Banja Luka	BLBP-R-A	1.724.564	70.174	4,0691	29,89	2,92	204.908,08	1,11%	tržišna cijena	-		
9	ZIF Invest Nova Fond a.d. Bijeljina	INVP-R-A	187.191.287	20.703.908	11,0603	0,14	0,05	931.675,86	5,03%	tržišna cijena	-		
10	ZIF Jahorina Koin a.d. Pale	JHKP-R-A	1.969.600	161.982	8,2241	6,49	1,68	272.129,76	1,47%	tržišna cijena	-		
11	ZIF Polara Invest Fond a.d. Banja Luka	PLRP-R-A	1.679.212	75.832	4,5159	4,83	3,85	291.809,12	1,57%	tržišna cijena	-		
12	ZIF Privrednik Invest a.d. Banja Luka	PRVP-R-A	1.079.344	52.851	4,8966	7,57	1,01	53.379,51	0,29%	tržišna cijena	-		
<b>Ukupno u R Srpskoj</b>									<b>2.678.561,95</b>	<b>14,45%</b>			

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

1	Krka, tovarna zdravil, d.d., Novo mesto	KRKG	35.426.120	2.105	0,0059	124,28	116,57	245.374,52	1,32%	tržišna cijena	-		
2	Luka Koper d.d., Koper	LKPG	14.000.000	500	0,0036	44,20	44,01	22.003,09	0,12%	tržišna cijena	-		
<b>Ukupno u inostranstvu</b>									<b>267.377,61</b>	<b>1,44%</b>			
<b>Ukupno u dionice</b>									<b>15.369.404,87</b>	<b>82,90%</b>			

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

1	MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo	MSHSA	1.039	63	6,06	100,00	102,00	6.426,00	0,03%	tržišna cijena	-		
2	MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo	MSHSOB	1.039	63	6,06	100,00	102,00	6.426,00	0,03%	tržišna cijena	-		
3	MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo	MSHSOC	1.039	63	6,06	100,00	102,00	6.426,00	0,03%	tržišna cijena	-		
4	MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo	MSHSOD	1.033	61	5,91	100,00	102,00	6.222,00	0,03%	tržišna cijena	-		
<b>Ukupno u F BiH</b>									<b>25.500,00</b>	<b>0,14%</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	-	365.485,0595	5.935,0449	1,62	8,1718	9,1188	54.119,89	0,29%	NVI	-		
2	OIF LILIUM GLOBAL Sarajevo	-	1.324.165,5889	113.486,4682	8,57	2,2219	2,2219	252.155,58	1,36%	NVI	-		
<b>Ukupno u F BiH</b>									<b>306.275,47</b>	<b>1,65%</b>			

**Ulaganja u udjele OIF iz R Srpske**

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

**Ulaganja u udjele OIF iz inostranstva**

1	SGKB LUX-DANUBE TIGER EUR-B Luxembourg	HYPORA	165.949,991	1.239	0,75	395,612	394,0411	488.216,89	2,63%	NVI	-		
2	JULIUS BAER MULTIPARTNER BALKAN TIGER FD B EUR Luxembourg	JBMB	208.524,315	16.420	7,87	119,3499	104,0502	1.708.503,56	9,21%	procjena	-		
<b>Ukupno u inostranstvu</b>									<b>2.196.720,45</b>	<b>11,85%</b>			

**Ukupno u udjele OIF-ova**

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

	-												
	-												

**Ukupno u F BiH**

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

	-												
	-												

**Ukupno u R Srpskoj**

**Ulaganja u ----- u inostranstvu**

	-												
<b>Ukupno u inostranstvu</b>													

**Ukupno u**

**Ukupna vrijednost ulaganja fonda**

									<b>17.897.900,79</b>	<b>96,53%</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:  
 JIB društva za upravljanje: 4263011810000  
 JIB investicionog fonda: 4263012890007

PRILOG 3

**IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA 01.01.-31.12.2014. 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	361.832,99	20.067.048,94	0,00	0,00	20.428.881,93	3.057,13	3.550,33	17.989,96	0,00	24.597,43	20.404.284,50	2.235.737	9,13
februar	249.949,10	19.859.271,23	16.475,50	0,00	20.125.695,82	416,55	5.476,36	2.864,56	0,00	8.757,48	20.116.938,35	2.235.737	9,00
mart	280.831,93	19.586.220,88	16.129,55	0,00	19.883.182,37	2.446,92	2.313,17	3.316,89	0,00	8.076,98	19.875.105,39	2.235.737	8,89
april	302.689,95	19.551.488,22	0,00	0,00	19.854.178,17	0,00	1.845,87	2.431,84	0,00	4.277,72	19.849.900,45	2.235.737	8,88
maj	137.045,60	19.573.183,37	248.472,52	0,00	19.958.701,50	9.755,30	3.342,40	4.887,51	0,00	17.985,21	19.940.716,28	2.235.737	8,92
jun	718.886,49	18.989.848,70	549.172,93	0,00	20.257.908,13	9.254,56	1.922,37	2.403,37	0,00	13.580,30	20.244.327,83	2.235.737	9,05
jul	1.700.967,75	19.268.052,73	152.882,76	0,00	21.121.903,24	0,00	1.655,73	2.422,39	0,00	4.078,12	21.117.825,12	2.235.737	9,45
august	1.486.002,13	19.652.688,71	162.419,19	0,00	21.301.110,03	417,79	3.371,04	5.123,43	0,00	8.912,26	21.292.197,77	2.235.737	9,52
septembar	282.514,79	20.632.748,56	93.078,40	0,00	21.008.341,74	0,00	2.631,01	6.776,98	0,00	9.407,99	20.998.933,75	2.235.737	9,39
oktobar	985.000,24	19.116.010,86	205.671,55	0,00	20.306.682,64	0,00	3.219,11	5.449,01	0,00	8.668,11	20.298.014,53	2.235.737	9,08
novembar	964.794,23	18.768.161,89	184.765,45	0,00	19.917.721,58	5.312,73	2.555,38	3.928,79	0,00	11.796,90	19.905.924,68	2.235.737	8,90
decembar	1.027.461,58	18.336.061,96	76.912,46	0,00	19.440.436,00	14.733,91	1.715,25	2.734,44	0,00	19.183,60	19.421.252,40	2.235.737	8,69
Ukupno													
Prosijek	708.164,73	19.450.065,51	142.165,03	0,00	20.300.395,26	3.782,91	2.799,84	5.027,43	0,00	11.610,17	20.288.785,09	2.235.737	9,07

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 31.12.2014.g.**

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2		
1.	Dionice	15.369.404,87	82,63
2.	Obveznice	25.500,00	0,14
3.	Ostali vrijednosni papiri	2.502.995,92	13,46
4.	Depoziti i plasmani	0	0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	660.920,42	3,55
6.	Nekretnine	0	0,00
7.	Ostala imovina	41.271,47	0,22
<b>I</b>	<b>UKUPNA IMOVINA</b>	<b>18.600.092,68</b>	<b>100,00</b>
<b>II</b>	<b>UKUPNE OBAVEZE</b>	<b>59.293,71</b>	
<b>III=(I-II)</b>	<b>NETO IMOVINA</b>	<b>18.540.798,97</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>8,29</b>	
<b>VI</b>	<b>CIJENA DIONICE /UDJELA</b>	<b>5,00</b>	



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 NVI PO DIONICI/UDJELU I CIJENI UDJELA/DIONICE INVESTICIJSKOG FONDA**

Dionica/Udio fonda	Tekuća period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2012	2011	2010
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	8,29	9,26	9,18	9,94	11,34
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	9,54	9,94	10,03	12,69	14,44
Najniža cijena	4,43	4,02	3,30	3,80	3,91
Najviša cijena	6,00	6,60	4,20	4,30	4,42
Prosječna cijena	4,96	4,97	3,74	4,00	4,03

Naziv fonda :

ZIF FORTUNA FOND dd

PRILOG 4

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

**IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJU NA TERET IMOVINE  
INVESTICIJSKOG FONDA U PERIODU 01.01.-31.12.2014.g.**

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	268.980,82	55,10
Naknada Registru	11.588,23	2,37
Naknada depozitaru	9.600,00	1,97
Naknada za reviziju	4.329,00	0,89
Naknada za računovodstvo	20.935,25	4,29
Naknada berzi	11.400,00	2,34
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	34.462,95	7,06
Troškovi servisiranja dioničara	645,84	0,13
Naknade i troškovi nadzornog odbora	6.659,76	1,36
Naknade i troškovi direktora fonda	95.420,15	19,55
Ostali troškovi	24.164,15	4,95
Ukupno troškovi:	488.186,15	100,00
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	20.288.785	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	2,41	

I

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

Prilog 5

IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJA SA ULAGANJIMA INVESTICIJSKOG FONDA ZA 01.01.-31.12.2014.g.

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						količina	prosječna cijena	vrijednost	količina	prosječna cijena	vrijednost				
ZIF Prof plus d.d. Sarajevo	PRFRK2	4,82	3,60	881.121,60	4,17%	-	-	-	244.756	4,40	1.076.926,40	-	-	-	-
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	0,28	20,00	3.561.480,00	16,84%	-	-	-	37.701	19,96	752.436,46	0,22	20,20	2.835.534,60	15,29%
Boksit ad Milići	BOKS	0,87	0,64	96.000,00	0,45%	-	-	-	131.054	0,80	104.843,20	0,11	0,64	12.125,44	0,07%
Energoinvest d.d. Sarajevo	ENISR	0,7040	2,45	304.576,65	1,44%	-	-	-	1.100	1,95	2.145,00	0,70	2,05	252.594,85	1,36%
Fabrika duhana Sarajevo d.d. Saraje	FDSSR	0,8254	47,03	497.530,37	2,35%	-	-	-	9.579	43,52	416.886,35	0,08	42,50	42.500,00	0,23%
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	HEDR-R-A	0,34	0,40	601.825,60	2,85%	-	-	-	332.723	0,38	126.779,72	0,27	0,37	433.581,17	2,34%
JULIUS BAER MULTIPARTNER BALKAN TIGER FD B EUR Luxembourg	JBMB	-	-	-	-	16.420	119,35	1.959.726,08	-	-	-	7,87	104,05	1.708.503,56	9,21%
Klas d.d. Sarajevo	KLAS	1,04	4,23	223.475,13	1,06%	-	-	-	52.831	6,40	338.118,40	-	-	-	-
Krka d. d. Novo mesto, R. Slovenija	KRKG	0,01	117,35	528.074,10	2,50%	-	-	-	2.395	126,53	303.032,02	0,01	116,57	245.374,52	1,32%
MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo	MSHSA	-	-	-	-	63	100,00	6.300,00	-	-	-	6,06	102,00	6.426,00	0,03%
MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo	MSHSOB	-	-	-	-	63	100,00	6.300,00	-	-	-	6,06	102,00	6.426,00	0,03%
MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo	MSHSOC	-	-	-	-	63	100,00	6.300,00	-	-	-	6,06	102,00	6.426,00	0,03%
MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo	MSHSOD	-	-	-	-	61	100,00	6.100,00	-	-	-	5,91	102,00	6.222,00	0,03%
Prevoz radnika Kreka dd Tuzla	PRAKRK3	-	-	-	-	22.000	7,82	172.126,73	-	-	-	9,70	7,70	169.400,00	0,91%
Sarajevo osiguranje d.d. Sarajevo	SOSOR	1,0955	5,65	286.873,10	1,36%	-	-	-	50.774	5,77	292.825,20	-	-	-	-
SGKB LUX-DANUBE TIGER EUR-B Luxembourg	HYPO	-	-	-	-	1.239	395,61	490.163,21	0	0	0	0,75	394,04	488.216,89	2,63%
Telekom Slovenije dd Ljubljana	TLSG	0,0054	237,73	83.205,89	0,39%	-	-	-	350	281,64	98.573,83	-	-	-	-
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	0,06	1,64	456.932,67	2,16%	-	-	-	279.367	1,60	448.117,22	-	-	-	-
ZIF INVEST NOVA a.d. Banja Luka	INVP-R-A	5,66	0,042	445.364,14	2,11%	10.100.000	0,045	454.478,70	-	-	-	11,06	0,05	931.675,86	5,03%
ZIF Kristal invest a.d. Banjaluka	KRIP	0,04	5,14	5.884,62	0,03%	-	-	-	1.144	4,50	5.148,00	-	-	-	-
ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	NPRFRK2	-	-	-	-	276.863	1,62	454.280,76	-	-	-	6,79	1,46	404.219,98	2,18%
ZIF POLARA INVEST FOND a.d.	PLRP	2,58	5,9242	256.606,72	1,21%	32.517	4,82	156.859,72	0	0	0	4,52	3,85	291.809,12	1,57%
ZIF Prevent invest d.d. Sarajevo	PVNF	0,94	4,70	89.300,00	0,42%	-	-	-	667	3,91	2.611,30	0,91	3,90	71.498,70	0,39%
								3.712.635,20							

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 5a

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

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/2
AW Broker doo Sarajevo	3.189.175,71	46,05	19.252,28	0,60%
Nova banka- Broker nova Banjaluka	1.295.446,16	18,70	6.477,23	0,50%
Hypo alpe adria bank dd Mostar	2.441.215,96	35,25	4.882,00	0,20%
Ukupno	6.925.837,83	100,00	30.611,51	

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.-31.12.2014.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	20.694.624,08	21.456.062,24
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	2.235.737	2.235.737
3	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	9,26	9,60
<b>II</b>	<b>Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	18.540.798,97	20.694.624,08
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	2.235.737	2.235.737
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	8,29	9,26
<b>III</b>	<b>Finansijski pokazatelji</b>		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,02406	0,02258
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	-0,06743	-0,01254
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0	0
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-0,1041	-0,0355

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 PRIHODIMA FONDA PO OSNOVU DIVIDENDE ZA PERIOD 01.01.-31.12.2014.g.**

## PRILOG 7

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	173.074	1,73	300.014,70
JP Elektroprivreda BIH d.d. Sarajevo	JPESR	74.929	0,08	6.365,03
Bihaćka pivovara dd Bihać	BIPVR	58.730	0,22	12.690,30
HT dd Mostar	HTKMR	284.520	0,36	102.860,27
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	74.303	0,11	8.197,58
Nova banka ad Banjaluka	NOVB-R-E	61.570	0,10	6.208,96
Boksit a.d. Milići	BOKS-R-A	150.000	0,02	2.603,01
Telekom Slovenije d.d. Ljubljana	TLSG	350	14,58	5.103,17
KRKA, tovarna zdravil, d.d., Novo mesto	KRKG	4.500	3,08	13.838,36
Luka Koper dd Koper	LKPG	500	0,16	79,82
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	HETR-R-A	58.890	0,03	1.546,48
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	HEDR-R-A	1.291.564	0,03	35.768,37
FDS dd Sarajevo	FDSSR	10.579	3,50	37.026,50
			Ukupno:	532.302,55



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. – 31.12.2014.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 62 emitenata: dionica kod 54 emitenata, udjela u OIF 4 emitenta, 4 serije obveznice 1 emitenta i u vanbilansnoj evidenciji udjeli u d.o.o. u 6 emitenata.

### **I STANJE I STRUKTURA PORTFELJA NA DAN 31.12.2014. 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	140.373	2.835.534,60	0,2212	15,29%
2	Bihaćka pivovara d.d. Bihać	58.730	528.570,00	2,3073	2,85%
3	Bimes d.d. Bihać	2.754	0,00	6,0945	0,00%
4	Bira d.d. Bihać	82.516	223.618,36	4,2510	1,21%
5	Bitumenka d.d. Sarajevo	12.328	19.601,52	1,7243	0,11%
6	BNT Hidraulika d.d. Novi Travnik	12.856	668.512,00	24,9990	3,61%
7	Bosna d.d. Cazin - u stečaju	38.799	0,00	7,4356	0,00%
8	DD DI "Sanica" Sanica - u stečaju	19.695	0,00	4,6240	0,00%
9	Dubrava d.d. Cazin	17.016	59.556,00	13,9103	0,32%
10	Energoinvest d.d. Sarajevo	123.217	252.594,85	0,6978	1,36%
11	Energoinvest TAT d.d. Sarajevo - u stečaju	978.397	97.839,70	24,9999	0,53%
12	E-RKG d.d. Bihać	72.919	145.838,00	24,9999	0,79%

13	Fabrika duhana Sarajevo d.d. Sarajevo	1.000	42.500,00	0,0780	0,23%
14	Finvest Drvar d.d. Drvar	207.094	470.103,38	3,8306	2,54%
15	Hotel Sanus d.d. Sanski Most	1.236	25.375,08	10,8279	0,14%
16	HUT Aduna d.d. Bihać	15.303	218.526,84	7,9204	1,18%
17	Ingram d.d. Srebrenik	3.000	43.170,00	0,2149	0,23%
18	IP Svjetlost d.d. Sarajevo	22.240	24.464,00	2,4971	0,13%
19	JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	74.929	1.494.084,26	0,2468	8,06%
20	JP Elektroprivreda HZHB d.d. Mostar	33.212	1.089.353,60	0,4511	5,88%
21	JP HT d.d. Mostar	284.520	1.716.594,52	0,9008	9,26%
22	Krajinaputevi d.d. Bihać - u stečaju	73.603	0,00	15,2727	0,00%
23	Magic d.d. Bihać	1.392	23.343,84	24,9910	0,13%
24	Mann + Hummel BA d.d. Tešanj	18.840	207.428,40	3,4593	1,12%
25	Polietilenka d.d. Bihać - u stečaju	11.523	0,00	1,4356	0,00%
26	Prevoz radnika Kreka dd Tuzla d.d. Tuzla	22.000	169.400,00	9,6968	0,91%
27	Rad d.d. Cazin	97.655	124.021,85	9,6350	0,67%
28	RMU Kamengrad d.d. Sanski Most	4.000	198.000,00	1,5058	1,07%
29	Saniteks d.d. Velika Kladuša	21.493	83.822,70	4,6485	0,45%
30	Sarajevska pivara d.d. Sarajevo	2.375	11.542,50	0,1128	0,06%
31	Seha - Sana d.d. Sanski Most	22.651	0,00	15,6254	0,00%
32	Splonum d.d. Sanski Most	2.047	0,00	1,1128	0,00%
33	Šipad Bina d.d. Bihać - u stečaju	18.877	0,00	9,3370	0,00%
34	Union - Inženjering d.d. Bihać	20.428	34.829,74	8,7110	0,19%
35	Žitoprerađiva d.d. Bihać - u stečaju	14.094	0,00	7,4858	0,00%
36	Boksit a.d. Milići	18.946	12.125,44	0,90	0,07%
37	Čajevac mega ad Banjaluka	250.000	125.000,00	0,56	0,67%
38	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	58.890	24.439,35	1,97	0,13%
39	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	1.171.841	433.581,17	0,38	2,34%
40	Nova banka a.d. Banja Luka	67.779	39.040,70	1,00	0,21%
41	Semberija PD a.d. Bijeljina	49.792	6.472,96	0,42	0,03%
42	Vodovod a.d. Banja Luka	710.000	284.000,00	0,67	1,53%
43	Krka, tovarna zdravil, d.d., Novo mesto	2.105	245.374,52	0,0059	1,32%
44	Luka Koper d.d., Koper	500	22.003,09	0,0036	0,12%
			<b>12.000.262,97</b>		<b>64,74%</b>

#### Dionice zatvorenih investicijskih fondova

Rb.	Emitent	Količina	Fer vrijednost ulaganja	% u ukupnom broju VP emitenta	% u NVI Fonda
1	ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla	16.041	33.525,69	1,99	0,18%
2	ZIF Herbos Fond d.d. Mostar	97.566	487.830,00	5,80	2,63%
3	ZIF Mi Group d.d. Sarajevo	150.772	618.165,20	4,15	3,33%
4	ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	276.863	404.219,98	1,64	2,18%
5	ZIF Prevent Invest d.d. Sarajevo	18.333	71.498,70	4,94	0,39%
6	ZIF BLB - Profit a.d. Banja Luka	70.174	204.908,08	2,92	1,11%
7	ZIF Invest Nova Fond a.d. Bijeljina	20.703.908	931.675,86	0,05	5,03%
8	ZIF Jahorina Koin a.d. Pale	161.982	272.129,76	1,68	1,47%
9	ZIF Polara Invest Fond a.d. Banja Luka	75.832	291.809,12	3,85	1,57%
10	ZIF Privrednik Invest a.d. Banja Luka	52.851	53.379,51	1,01	0,29%
			<b>3.369.141,90</b>		<b>18,18 %</b>



**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	54.119,89	1,62	0,29%
2	OIF LILIUM GLOBAL Sarajevo	113.486,4682	252.155,58	8,57	1,36%
3	SGKB LUX-DANUBE TIGER EUR-B Luxembourg	1.239	488.216,89	0,75	2,63%
4	JULIUS BAER MULTIPARTNER BALKAN TIGER FD B EUR Luxembourg	16.420	1.708.503,56	7,87	9,21%
	<b>Ukupno:</b>		<b>2.502.995,92</b>		<b>13,49 %</b>

**Ulaganja u obveznice**

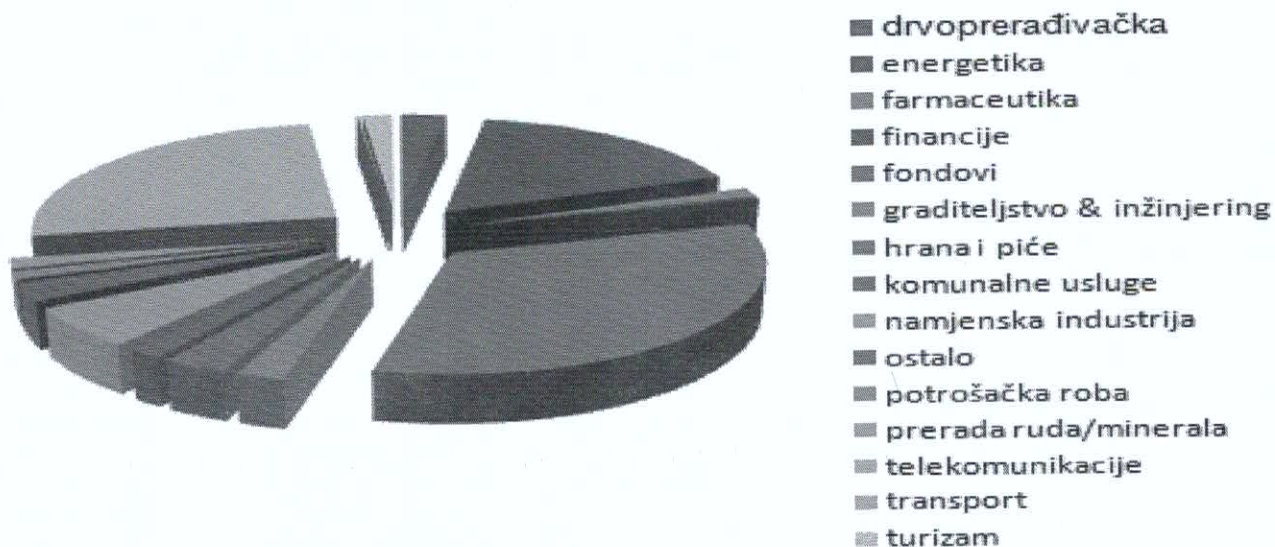
Rb.	Emitent	Količina	Fer vrijednost ulaganja	% u ukupnom broju VP emitenta	% u NVI Fonda
1	MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo - serija A	1.039	6.426,00	6,06	0,03%
2	MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo - serija B	1.039	6.426,00	6,06	0,03%
3	MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo - serija C	1.039	6.426,00	6,06	0,03%
4	MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo - serija D	1.033	6.222,00	5,91	0,03%
	<b>Ukupno:</b>		<b>25.500,00</b>		<b>0,12 %</b>

	<b>UKUPNO PORTFELJ: dionice, ZIF, udjeli u OIF</b>		<b>17.897.900,79</b>		<b>96,53%</b>
--	--	--	----------------------	--	---------------

**Udjeli u d.o.o. –vanbilansni portfelj**

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%
	<b>Ukupno:</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00%</b>

b) SEKTORSKA STRUKTURA PORTFELJA FONDA NA DAN 31.12.2014. GODINE



industrija	vrijednost	% u portfelju
fondovi	5.872.137,82	32,81%
telekomunikacije	4.552.129,12	25,43%
energetika	3.041.458,38	16,99%
namjenska industrija	1.119.618,10	6,26%
hrana i piće	546.585,46	3,05%
ostalo	494.030,54	2,76%
drvoprerađivačka	470.103,38	2,63%
graditeljstvo & inženjering	411.446,44	2,30%
turizam	303.457,92	1,70%
komunalne usluge	284.000,00	1,59%
prerada ruda/minerala	272.896,96	1,52%
farmaceutika	245.374,52	1,37%
potrošačka roba	223.618,36	1,25%
financije	39.040,70	0,22%
transport	22.003,09	0,12%
UKUPNO PORTFELJ	17.897.900,79	100,00%

## II FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

### a) BILANCA STANJA

**Ukupna vrijednost neto imovine** na kraju 2014. godine iznosi 18.600.093 KM.

Ukupan iznos novčanih sredstava Fonda na dan 31.12.2014. god. je 660.920 KM a odnosi se na tekuća sredstva na žiro računu kod Hypo Alpe Adria Banke.

**Ukupna fer vrijednost ulaganja** Fonda iznosi 17.897.901 KM, što po strukturi predstavlja financijska sredstva klasificirana kao raspoloživa sredstva za prodaju u visini 5.501.955 KM i ulaganja u financijska sredstva kroz bilans uspjeha u visini 12.395.946 KM.

**Potraživanja** Fonda iznose 41.271 KM i u najvećem dijelu se odnose na potraživanja za dividende.

**Obveze** Fonda na dan 31.12.2014. godine iznose 59.294 KM i u najvećem dijelu se odnose na obveze prema Društvu.

**Revalorizacijske rezerve** u iznosu od -10.647.021 KM.

**Neraspoređeni gubitak** tekuće godine iznosi 1.368.049 KM.

**Neraspoređeni gubitak** ranijih godina iznosi 19.831.118 KM.

**Neraspoređena dobit** ranijih godina iznosi 11.755.302 KM

**Neto vrijednost sredstava po dionici** na dan 31.12.2014.godine iznosi 8,29 KM dok je na dan 31.12.2013. godine iznosila 9,26 KM.

### b) BILANS USPIJEHA

**Poslovni prihodi** Fonda u protekloj 2014. godini, iznose 533.305 KM, a predstavljaju prihode od dividendi i kamata. U odnosu na prethodnu 2013. godinu, ostvareno je smanjenje poslovnih prihoda od 25.665 KM ili 4,59 %.

**Realizirana dobit** od prodaje vrijednosnih papira ostvarena je u iznosu od 459.016 KM.

**Poslovni rashodi** Fonda u 2014. godini iznose 488.186 KM što predstavlja umanjeno od 317 KM odnosno 0,06 % u odnosu na 2013. Godinu (objašnjenje rashoda uz tabelu „Izvještaj o troškovima poslovanja“).

**Realizirani gubici** iznose od 1.872.255 KM bilježe povećanje od 1.363.573 u odnosu na prethodnu godinu.

**Realizirani gubitak** kao konačan rezultat, razlika ostvarenih prihoda i rashoda, iznosi 1.368.049 KM.

#### Pregled dividende

Emitent	dividenda po dionici (KM) u 2014.g.	prinos dividende na cijenu nabave	ukupan iznos dividende (KM)	ukupan iznos dividende (KM)
			2014. god	2013. god
BH Telecom d.d. Sarajevo	1,73	14,60%	300.014,70	308.681,93
JP Elektroprivreda BIH d.d. Sarajevo	0,08	0,08%	6.365,03	6.166,67
Bihaćka pivovara dd Bihać	0,22	0,47%	12.690,30	12.690,30
HT dd Mostar	0,36	0,66%	102.860,27	127.668,13
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	0,11	5,16%	8.197,58	58.498,64
Nova banka ad Banjaluka	0,10	10,02%	6.208,96	5.014,00
Boksit a.d. Milići	0,02	2,22%	2.603,01	0,00
Telekom Slovenije d.d. Ljubljana	14,58	5,67%	5.103,17	6.106,31
KRKA, tovarna zdravil, d.d., Novo mesto	3,08	2,47%	13.838,36	10.607,17
Luka Koper dd Koper	0,16	0,36%	79,82	87,05
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	0,03	1,33%	1.546,48	1.133,46
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	0,03	8,11%	35.768,37	22.316,22
FDS dd Sarajevo	3,50	2,55%	37.026,50	0,00
UKUPNO (31.12.2014.)			532.302,55	558.969,88



### III PRODAJE I KUPOVINE VRIJEDNOSNIH PAPIRA

#### a) Prodaje

r/b	emitent	količina	vrijednost	prosj.cijena realizacije	prosječna cijena na tržištu u 2014.	nabavna cijena <sup>1</sup>	realizirani D/G
1	BH Telecom d.d. Sarajevo	37.701	752.436,46	19,96	19,67	11,85	305.791,96
2	Boksit ad Milići	131.054	104.843,20	0,80	0,75	0,90	-13.055,16
3	Energoinvest d.d. Sarajevo	1.100	2.145,00	1,95	2,14	12,46	-11.558,09
4	Fabrika duhana Sarajevo d.d. Sarajevo	9.579	416.886,35	43,52	42,56	137,08	-896.223,17
5	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	332.723	126.779,72	0,38	0,38	0,37	2.955,50
6	Klas d.d. Sarajevo	52.831	338.118,40	6,40	5,45	8,92	-132.940,38
7	Krka d. d. Novo mesto, R. Slovenija	2.395	303.032,02	126,53	121,79	124,28	5.388,43
8	Sarajevo osiguranje d.d. Sarajevo	50.774	292.825,20	5,77	5,69	18,95	-669.579,62
9	Telekom Slovenije dd Ljubljana	350	98.573,83	281,64	272,33	257,21	8.549,51
10	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	279.367	448.117,22	1,60	1,62	2,13	-145.646,85
	DIONICE		<b>2.883.757,40</b>				<b>-1.546.317,87</b>
1	ZIF Kristal invest a.d. Banjaluka	1.144	5.148,00	4,50	4,92	6,74	-2.557,80
2	ZIF Prevent invest d.d. Sarajevo	667	2.611,30	3,91	4,07	4,95	-688,73
3	ZIF Prof plus d.d. Sarajevo	244.756	1.076.926,40	4,40	4,64	3,85	134.591,10
	FONDOVI		<b>1.084.685,70</b>				<b>131.344,57</b>
	<b>Ukupno:</b>		<b>3.968.443,10</b>				<b>-1.414.973,30</b>

#### b) Kupovine

r/b	simbol	količina	vrijednost	prosj.cijena	prosječna cijena na tržištu u 2014.
1	JULIUS BAER MULTIPARTNER BALKAN TIGER FD B EUR Luxembourg	16.420	1.959.726,08	119,35	-
2	MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo serija A	63	6.300,00	100,00	100,00
3	MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo serija B	63	6.300,00	100,00	100,00
4	MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo serija C	63	6.300,00	100,00	100,00
5	MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo serija D	61	6.100,00	100,00	100,00
6	Prevoz radnika Kreka dd Tuzla	22.000	172.126,73	7,82	7,75
7	SGKB LUX-DANUBE TIGER EUR-B Luxembourg	1.239	490.163,21	395,61	-
8	ZIF INVEST NOVA a.d. Banja Luka	10.100.000	454.478,70	0,045	0,0439
9	ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	276.863	454.280,76	1,62	1,63
10	ZIF POLARA INVEST FOND a.d. Banja Luka	32.517	156.859,72	4,82	4,69
	<b>UKUPNO</b>		<b>3.712.635,20</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 2014. godinu.

<sup>1</sup> Nabavna cijena se računa kao razlika između realizacije i ostvarene dobiti

#### **IV. IZVJEŠTAJ O TROŠKOVIMA POSLOVANJA FONDA**

Troškovi poslovanja Fortuna Fonda za razdoblje 01.01. – 31.12.2014. godine

	2014.godina	2013. godina	razlika %
<b>Poslovni rashodi</b>	<b>488.186</b>	<b>488.504</b>	0,06
1. Naknada društvu za upravljanje	268.981	299.912	-10,31
2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	34.463	11.251	206,32
3. Rashodi po osnovu kamata	0	0	0
4. Naknada članovima Nadzornog odbora	8.132	8.132	0
5. Naknada vanjskom revizoru	4.329	4.095	5,71
5. Naknada banci depozitaru	9.600	9.600	0
6. Rashodi po osnovu poreza	0	0	0
7. Ostali poslovni rashodi Fonda	162.681	155.514	4,60

**Ukupni troškovi** Fonda za 2014. godinu iznose 488.186 KM, smanjili su se u odnosu na prethodnu godinu za 0,06 % odnosno za 318,00 KM.

**Upravljačka provizija** u izvještajnom periodu iznosi 268.981KM. Ista je manja od provizije iz usporednog perioda za 10,31 % što nominalno iznosi 30.932 KM.

Provizija kao najznačajniji trošak Fonda ima učešće u ukupnim troškovima od 55,09 %.

**Ostali troškovi** izvještajnog perioda, koji u ukupnim učestvuju sa 44,90 %, bilježe različito povećanje odnosno smanjenje u odnosu na prethodnu godinu.

**Ukupni troškovi Fonda za 2014. godinu u odnosu na prosječan NVI iznose 2,41%.**

#### **V. OSTALE INFORMACIJE**

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

U izvještajnoj 2014. godini Društvo je sklopilo sljedeće ugovore:

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

- Ugovora o brokerskom posredovanju Nova Banka a.d. Banja Luka
- Ugovor o pristupanju prihvatanja tender ponude za prodaju vrijednosnih papira (Klas d.d. Sarajevo)

##### **b) Skupština Fonda**

U 2014. godini održane je jedna Skupština Fonda, i to na dan: 12.06.2014.godine

Na navedenoj skupštini su usvojene sljedeće odluke:

- odluka o usvajanju godišnjeg finansijskog izvještaja za 2013.godinu
- odluka o rasporedu rezultata poslovanja Fonda za 2013. godinu
- odluka o razrješenju predsjednika i članova Odbora za reviziju Fonda
- odluka o izboru i imenovanju članova Odbora za reviziju Fonda
- odluka o usvajanju polaznih elemenata ugovora sa članovima Odbora za reviziju
- odluka o izboru vanjskog revizora za 2014. godinu

##### **c) Nadzorni odbor Fonda**

U proteklom razdoblju održano je dvanaest sjednica NO Fonda na kojima su donesene sljedeće odluke i zaključci:

- zaključak o usvajanju Izvještaja o transakcijama,
- zaključak o usvajanju informacije o nerealiziranim investicionim odlukama u 2013.g. za ZIF Fortuna fond d.d.,



- odluka o obračunu varijabilnog dijela naknade za upravljanje za DUF Kapital invest d.o.o. Mostar,,
- odluka o isknjižavanju dijela imovine,
- odluka o isknjižavanju dijela obaveza,
- zaključak u usvajanju izvještaja o transakcijama,
- zaključak o usvajanju Plana restrukturiranja portfelja ZIF Fortuna fond d.d.
- zaključak o davanju saglasnosti u vezi prodaje vlasničkih paketa nelikvidnih dionica emitentata iz portfelja ZIF Fortuna fond d.d.
- zaključak o stavljanju investicionih odluka iz 2013.g. AD-ACTA
- odluka o plaćanju usluga računovodstva Fonda
- zaključak o usvajanju izvještaja o transakcijama
- zaključak o usvajanju izvještaja o transakcijama
- odluku o usvajanju izvještaja o poslovanju Fonda u 2013.g.
- zaključak o usvajanju izvještaja direktora Fonda
- odluka o usvajanju izvještaja o poslovanju Fonda za period 01.01.-31.03.2013.g.
- zaključak o usvajanju izvještaja o performansama ZIF Fortuna fond d.d.
- zaključak o usvajanju izvještaja o realizaciji inv. politike fondova – planirane strategije ulaganja za 2013.g. ZIF Fortuna fond d.d.
- odluka o načinu obračuna varijabilnog dijela naknade za upravljanje za poslovnu 2014.g.
- zaključak o davanju saglasnosti za isknjižavanje emitenta tvornica ploča i furnira DI Janj d.d. D. Vakuf – u stečaju
- zaključak o davanju saglasnosti za prodaju dionica putem Tender ponude emitenta Klas d.d. Sarajevo
- odluka o sazivanju redovne Skupštine dioničara ZIF Fortuna fond d.d.
- prijedlozi odluka za skupštinu
- zaključak o usvajanju izvještaja o transakcijama
- zaključak o utvrđivanju prijedloga kandidata za članove Odbora za reviziju
- zaključak o usvajanju izvještaja o transakcijama
- zaključak o davanju saglasnosti u vezi prodaje ZIFova na SASE i BLSE iz portfelja ZIF Fortuna fond d.d. u iznosu do 2.000.000,00 KM
- zaključak o davanju saglasnosti za kupovinu dionica ZIFova na SASE i BLSE do vrijednosti od 1.000.000,00 KM
- zaključak o usvajanju izvještaja o transakcijama
- zaključak o davanju saglasnosti na Ugovor o uređenju položaja, ovlaštenja, odgovornosti i prava direktora ZIF Fortuna fond d.d.
- zaključak o usvajanju izvještaja o transakcijama
- odluku o usvajanju izvještaja o poslovanju Fonda za period 01.01.-30.06.2014.g.
- odluku o izboru vanjskog revizora za 2014.g. – ZUKO d.o.o. Sarajevo
- zaključak o usvajanju informacije o obavljenom redovnom nadzoru poslovanja Društva i Fondova
- odluka o davanju ovlaštenja Upravi Društva da oročava slobodna novčana sredstva ZIF Fortuna fond d.d. u iznosu do 10% neto vr. imovine
- odluka o davanju saglasnosti za ulaganje do 2.500.000,00 KM u OIFove orijentirane na ulaganje na području regije Balkana i Jugoistočne Europe
- zaključak o prihvatanju izvještaja o transakcijama
- zaključak o davanju saglasnosti u vezi prodaje dionica za račun ZIF Fortuna fond d.d. u iznosu do 1.500.000,00 KM
- zaključak o davanju saglasnosti u vezi prodaje dionica JP BH Telecom d.d. Sarajevo za ZIF Fortuna fond d.d. u iznosu do 250.000,00 KM
- zaključak o prihvatanju Izvještaja direktora Fonda za period 01.01.-30.06.2015.
- zaključak o prihvatanju izvještaja o transakcijama
- zaključak o davanju saglasnosti u vezi prodaje dionica u iznosu do 1.500.000,00 KM
- zaključak o davanju saglasnosti o kupovini redovnih običnih akcija na javnoj ponudi emitenta Bobar Banka a.d. Bijeljina do iznosa od 2.000.000,00 KM
- Zaključak o prihvatanju izvještaja o transakcijama
- Odluka o usvajanju Devetomjesečnog izvještaja o poslovanju za ZIF Fortuna fond d.d.
- Odluka o davanju saglasnosti u vezi prodaje dionica za račun ZIF Fortuna fond d.d. u iznosu do 1.500.000,00 KM
- Odluka o davanju saglasnosti za dodatno ulaganje u Otvorene inv. fondove orijentirane na regiju Balkana i Jugoistočne Europe u iznosu do 1.500.000,00 KM
- Zaključak o usvajanju izvještaja o transakcijama
- Odluka o davanju saglasnosti za ulaganje u likvidne vrijednosne papire u BiH do iznosa od 1.500.000,00 KM

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.
- Izvještaji Direktora Fonda

## **VI STRATEGIJA ULAGANJA U 2015. 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 rizik definiran strategijom ulaganja Fonda a sukladno PROGRAMU PROVOĐENJA INVESTICIJSKE POLITIKE Fonda za 2015. 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 2015. godinu.

Investicijske aktivnosti Društva u 2015. godini trebale bi rezultirati što većom eliminacijom nelikvidnih pozicija iz portfelja Fonda.

Mostar, februar 2015. godine

Direktor Društva

Fani Kamnikar Šeme dipl. oec.