

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

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
na dan 31.12.2014. godine
zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora

Sarajevo, februar 2015.godina

Sadržaj:

Stranica

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| Opći podaci Fonda | 2-3 |
| Izvještaj o odgovornosti Uprave | 4 |
| Izvještaj nezavisnog revizora | 5-6 |
| Bilans uspjeha ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo | 7 |
| Bilanca stanja ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo | 8 |
| Izvešće o novčanim tokovima ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo | 9 |
| Izvještaj o promjenama na kapitalu ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo | 10 |
| Opće i računovodstvene politike | 11-20 |
| Neto vrijednost imovine ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo | 21-22 |
| Zabilješke uz finansijske izvještaje | 23-32 |
| Prilog- Izvještaj o vrijednosnim papirima koje čini imovinu Fonda. | |
| Dodatak - Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7 | |
| -Izvještaj Uprave DUF-a o poslovanju ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo za razdoblje od 01.01. – 31.12.2014.godine | |

Opći podaci Fonda

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

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

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Upravljač Fonda je ABDS Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo (Društvo), čija je djelatnost osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima. Banka depozitar i Banka skrbnik Fonda za 2014. godinu je SBERBANK BH d.d. Sarajevo. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovore o obavljanju brokerskih poslova sa profesionalnim posrednicima: Aw Broker d.o.o. Sarajevo i Advantis Broker a.d. Banja Luka.

Tokom 2014. godine nije bilo promjena na visini upisanog temeljnog kapitala Fonda.

Kapital je u vlasništvu pravnih i fizičkih osoba i predstavlja ukupnu nominalnu vrijednost kapitala Fonda.

Osnovna djelatnost

Osnovna djelatnost Fonda je finansijsko posredovanje u poslovanju sa vrijednosnim papirima.

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

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

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor

| | |
|--------------------|---------------------|
| Vojko Kokoravec | Predsjednik |
| Radovan Teslić | Član do 24.12.2014. |
| Mitar Kovačević | Član od 25.12.2014. |
| Dragan Radusinović | Član |

Odbor za reviziju:

| | |
|-----------------|-------------|
| Senida Čatić | Predsjednik |
| Andrejka Pihler | Član |
| Mojca Burkelca | Član |

Uprava

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

Izvještaj o odgovornostima Uprave

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

Pri sačinjavanju takvih finansijskih izvještaja odgovornosti Uprave obuhvaćaju jemstva:

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

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

Potpisano u ime Uprave:

Žiga Peljko, direktor Fonda _____

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

Sarajevo
Bosna i Hercegovina

Edina Dizdar, direktor Društva _____

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

Sarajevo
Bosna i Hercegovina

04. februar 2015. godine

ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

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

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo** (Fond) na dan 31. decembar 2014. godine izloženih na stranicama 7 do 32, koji se sastoje od: Bilansa uspjeha, Bilansa stanja, Izvještaja o gotovinskom toku, Izvještaja o promjeni neto imovine za godinu koja je tada završila. Finansijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, te skraćenog prikaza značajnih računovodstvenih politika izloženih na stranicama 11 do 20.

Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje

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

Odgovornost revizora

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

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

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

Značajke koje utiču na revizorsko mišljenje

Ograničenje obima

1. Nije bilo ograničenja obima djelovanja po reviziji.

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 „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo** 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 „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo** 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, 04. februar 2015. godine

ovlašteni revizor

direktor
Ferid Ekinović



BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2014 do 31.12.2014 godine

(iskazano u 000 KM)

| | Zabilješka | 12 mjeseci za period završen 31.12.2014. | 12 mjeseci za period završen 31.12.2013. |
|---------------------------------------------------------------|------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Poslovni prihodi | 1 | 2.333 | 2.682 |
| Prihodi od dividendi | | 1.968 | 2.333 |
| Prihodi od kamata | | 365 | 348 |
| Realizovana dobit | 3 | 742 | 19 |
| Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira | | 597 | 19 |
| Realizirani dobiti-prodaja ulaganja u d.o.o. | | 70 | 0 |
| Ostali realizirani dobiti | | 75 | 0 |
| Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika | | 0 | 0 |
| Poslovni rashodi | 2 | 3.074 | 3.243 |
| Naknada društvu za upravljanje | | 2.700 | 2.848 |
| Troškovi kupovine i prodaje ulaganja | | 7 | 27 |
| Naknada članovima Nadzornog odbora | | 33 | 36 |
| Naknada za reviziju | | 9 | 9 |
| Naknada za depozitara | | 17 | 17 |
| Ostali poslovni rashodi | | 308 | 306 |
| Realizovani gubitak | 3 | 2.774 | 3.741 |
| Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira | | 1.513 | 1.980 |
| Ostali realizovani gubici | | 1.261 | 1.762 |
| Realizovana dobit/gubitak | | (2.772) | (4.283) |
| Finansijski prihodi | | 6 | 8 |
| Finansijski rashodi | | 0 | 5 |
| Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja | 3 | (2.766) | (4.280) |
| Tekući odloženi porez na dobit | | 0 | 0 |
| Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja | | (2.766) | (4.280) |
| Nerealizovani dobiti (gubici) | | 0 | 0 |
| Ukupno nerealizovani dobiti/gubici | | 0 | 0 |
| Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda | | (2.766) | (4.280) |
| Obična zarada po dionici | | (0,00) | (0,00) |
| Razrijeđena zarada po dionici | | | |

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: _____. 2015. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda Direktor Fonda

BILANS STANJA NA DAN 31.12.2014.godine
(iskazano u 000 KM)

| | Zabilješka | 31.12.2014. | 31.12.2013. |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| AKTIVA | | | |
| Gotovina | 4 | 144 | 4.598 |
| Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju | 5 | 84.724 | 75.800 |
| Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospelja | 5 | 13.010 | 8.400 |
| Potraživanja iz aktivnosti | 6 | 55 | 49 |
| Aktivna vremenska razgraničenja | | 0 | 0 |
| UKUPNA AKTIVA | | 97.933 | 88.848 |
| PASIVA | | | |
| Obaveze | 7 | 486 | 626 |
| Obaveze iz poslovanja Fonda | | 0 | 0 |
| Obaveze po osnovu troškova poslovanja | | 11 | 12 |
| Obaveze za naknadu za upravljanje | | 234 | 243 |
| Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja | | 3 | 3 |
| Ostale obaveze | | 0 | 140 |
| Obračunati neplaćeni rashodi | | 238 | 228 |
| Kapital | 8 | 97.447 | 88.222 |
| Dionički kapital | | 273.917 | 273.917 |
| Emisiona premija | | 817 | 817 |
| Ostale rezerve | | 0 | 0 |
| Revalorizacijske rezerve | | (108.832) | (120.822) |
| Rezultat tekućeg perioda | | (2.766) | (4.280) |
| Neraspoređena dobit | | 0 | 0 |
| Neraspoređeni gubitak | | (65.689) | (61.409) |
| UKUPNA PASIVA | | 97.933 | 88.848 |
| Broj emitovanih dionica | | 10.658.236 | 10.658.236 |
| Neto imovina po dionici | | 9,14 | 8,28 |
| Vanbilansna aktiva | | 43.306.030 | 46.537.592 |
| Vanbilansnapasiva | | 43.306.030 | 46.537.592 |

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: _____. 2015. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda Direktor Fonda

| IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2014. DO 31.12.2014. godine (iskazano u 000 KM) | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| | 2014. | 2013. |
| Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti | | |
| <i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i> | 10.430 | 8.958 |
| Prilivi po osnovu prodaje ulaganja | 1.669 | 5.801 |
| Prilivi po osnovu dividendi | 1.961 | 2.654 |
| Prilivi po osnovu kamata | 374 | 355 |
| Ostali prilivi od operativnih aktivnosti | 6.426 | 148 |
| <i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i> | 14.884 | 4.722 |
| Odlivi po osnovu ulaganja | | |
| Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire | 843 | 510 |
| Odlivi po osnovu ostalih ulaganja | 10.970 | 1.000 |
| Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje | 2.731 | 2.866 |
| Odlivi po osnovu rashoda za kamate | | 0 |
| Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP | 8 | 7 |
| Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru | 9 | 9 |
| Odlivi po osnovu troškova banke depozitara | 16 | 20 |
| Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti | 307 | 310 |
| Odlivi po osnovu poreza na dobit | | 0 |
| Odlivi po osnovu ostalih rashoda | | 0 |
| Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti | 0 | 4.237 |
| Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti | 4.454 | 0 |
| Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja | | |
| <i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i> | 0 | 0 |
| Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica | 0 | 0 |
| Prilivi po osnovu zaduživanja | 0 | 0 |
| <i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i> | 0 | 0 |
| Odlivi po osnovu razduživanja | 0 | 0 |
| Odlivi po osnovu dividendi | 0 | 0 |
| Odlivi po osnovu učešća u dobiti | 0 | 0 |
| <i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i> | 0 | 0 |
| <i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i> | 0 | 0 |
| Ukupni prilivi gotovine | 10.430 | 8.958 |
| Ukupni odlivi gotovine | 14.884 | 4.722 |
| NETO PRILIV GOTOVINE | 0 | 4.237 |
| NETO ODLIV GOTOVINE | 4.454 | 0 |
| Gotovina na početku perioda | 4.598 | 361 |
| Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine | 0 | 0 |
| Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine | 0 | 0 |
| GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA | 144 | 4.598 |
| | (4.454) | 4.237 |

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 zajedno sa uporednim podacima 2013. godine
(iskazano u 000 KM)

| | Registrirane dionice | Emisiona premija | Revalorizacij ske rezerve | Ostale rezerve | Neraspoređeni gubitak | Rezultat tekućeg perioda | Ukupno |
|-----------------------------------------------|-------------------------|---------------------|------------------------------|-------------------|--------------------------|-----------------------------|----------------|
| Stanje na dan 01.01.2014 | 273.917 | 817 | (120.822) | 0 | (61.409) | (4.280) | 88.222 |
| Raspored rezultata | 0 | 0 | 0 | 0 | (4.280) | 4.280 | 0 |
| Rezultat tekuće godine | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (2.766) | (2.766) |
| Povećanje/smanjenje revalorizacijskih rezervi | 0 | 0 | 11.990 | 0 | 0 | 0 | 11.990 |
| Stanje na dan 31.12.2014 | 273.917 | 817 | (108.832) | 0 | (65.689) | (2.766) | 97.447 |

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, Zakonu o investicijskim fondovima, Pravilniku o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, kao i uputama Komisije za vrijednosne papire u Federaciji BiH.

Postupak obračuna neto vrijednosti imovine Fonda u tekućoj godini utvrđuje se u skladu sa Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Iskazani podaci o kupoprodaji dionica i ulaganja tokom 2014. godine odražavaju stvarno stanje kupoprodaja, a iste su vršene u skladu sa Zakonu o vrijednosnim papirima, Zakonu o investicijskim fondovima (Zakon o IF-ovima), Pravilima Berze, zakonskim i podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire FBiH, propisanim Prospektom i Statutom Fonda, i sukladno procedurama rada Investicijskog savjetnika i Front office-a kao i odlukama Uprave Društva. Društvo je za Fond propisalo normativna akta kojim se reguliše tok poslovanja Fonda, i istih se pridržava.

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

2 Neto vrijednost imovine Fonda

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

Sukladno Prospektu i Statutu Fonda Društvo je obračunalo upravljačku proviziju za upravljanje u visini 2,9% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, odnosno 2,9% prosječne godišnje osnovice za upravljačku proviziju. Godišnji iznos ukupno obračunate upravljačke provizije za 2014. godinu je u skladu sa pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

3 Interne kontrole

Interne kontrole prilikom kupovine i prodaje ulaganja

Sve operative poslove za Fond obavlja Društvo za upravljanje fondovima "ABDS" d.o.o. Sarajevo (Društvo), u skladu sa ugovorom. Fond kao pravno lice ima jednog uposlenika – direktora Fonda. Fond također ima Nadzorni odbor čije su nadležnosti definisane Zakonom i Statutom Fonda. Društvo za upravljanje kao subjekt koji upravlja Fondom je organizovano u jedinice kako slijedi:

- Uprava Društva
- operativna jedinica – odjeljenje (Front Office)
- jedinica – odjeljenje za nadzor i analizu (Middle Office)
- jedinica – odjeljenje za podršku (Back Office)

Vezano za funkcionisanje sistema interne kontrole poslovanja, uposlenici Društva za upravljanje fondovima ABDS d.o.o. Sarajevo obavezni su da se pridržavaju procedura propisanih pravilnicima o procedurama rada u organizacionim jedinicama iz 2011. godine, Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta iz 2011. godine kao i Pravilnikom o internoj kontroli poslovanja iz 2009. godine.

Također, procedure vezane za kontrolu investicionih ograničenja, utvrđivanja vrijednosti imovine i obračuna neto vrijednosti imovine po dionici, usaglašenosti internih akata i procedura Društva sa zakonskim i podzakonskim aktima, mjerenja rizika i uspješnosti definisani su u skladu sa navedenim pravilnicima te Pravilnikom o upravljanju rizicima od oktobra 2009. godine.

Društvo je u oktobru 2009. godine usvojilo Pravilnik o internoj kontroli poslovanja zajedno sa Procedurama rada internog kontrolora. U skladu sa navedenim pravilnikom Interna kontrola podrazumijeva kontrole transakcija, investicionih ograničenja i utvrđivanja vrijednosti imovine; postavljanja i praćenja limita i izvještavanja u slučajevima prekoračenja; mjerenja rizika i uspješnosti; usaglašenosti poslovanja sa pozitivnim propisima i izvještavanje Uprave i Nadzornog odbora Društva. Osnovni zadatak interne kontrole je otkrivanje i sprečavanje nepravilnog poslovanja, ukazivanja na njegove uzroke i posljedice, kao i stručni doprinos pravilnom poslovanju Društva.

Za nadgledanje i provedbe propisanih internih kontrola zadužen je interni kontrolor Društva. Interni kontrolor provodi kontrolu transakcija, investicionih ograničenja i utvrđivanja vrijednosti imovine te o uočenim nepravilnostima u formi pismenog izvještaja izvještava Nadzorni odbor. Takođe, Interni kontrolor prati izvršenje investicionih odluka te o tome izvještava Nadzorni odbor Društva, vodeći posebno

računa o eventualnim prekoračenjima limita. Društvo provodi kontrolne posupke u vezi pridržavanja adekvatnosti kapitala i to kontrola osiguranja dnevne ažurnosti računovodstvenih evidencija, kontrola pravovremenosti izvještavanjima o utvrđenim odstupanjima, te kontrola pravovremenosti i adekvatnosti poduzetih mjera u slučaju odstupanja.

Knjigovodstvenu evidenciju za Fond obavlja Društvo za upravljanje. Na ovim poslovima su angažovani vođa Back Officea i stručni saradnik u Back Officu. Evidencija se vodi u skladu sa Pravilnikom o procedurama rada organizacionih jedinica, Pravilnikom o računovodstvu Fonda, i Pravilnikom o računovodstvenim politikama Fonda. Za obavljanje knjigovodstvenog evidentiranja, obradu podataka, prezentiranje izvještaja i informacija u vezi stanja i promjena stanja iz portfelja emitenata kao i ostalih poslovnih događaja iz domena registrovane djelatnosti, Društvo koristi savremenu računarsku opremu, kao i adekvatan softver za obradu podataka.

Kupovine i prodaje vrijednosnih papira u 2014 godini u skladu su sa Prospektom i Statutom Fonda i propisanim procedurama. Realizacija odobrenih transakcija obavlja se po pravilima berze. Tokom 12 mjeseci tekuće godine iskazana su prekoračenja ulaganja u Fondu koja su isključivana iz osnovice za obračun upravljačke provizije. Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u skladu sa članom 76. Zakona o IF-ovima za 2014. godinu iznosi 2.605 hiljada KM. 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.

Tokom godine Fond je pokazivao izrazitu platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2014. godine Fond ostvaruje koeficijent ubrzane likvidnosti koji iznosi 0,29.

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

4 Osnovne računovodstvene politike

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

a) Opće

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

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

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

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

b) Uporedni podaci

Finansijski izvještaji Fonda za 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 obveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda tokom izvještajnog razdoblja. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, a budući stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih iznosa.

d) Novčana sredstva

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

e) Ulaganja

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

- a) Finansijska sredstva koja se drže do 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 finansijske imovine i određena je u trenutku inicijalnog priznavanja. Odluka o klasifikaciji donosi se u trenutku stjecanja ulaganja, od strane Direktora Društva

Ulaganja Fonda se sastoje od ulaganja u dionice, ulaganja u udjele drugih fondova i ulaganje u oročene depozite. Fond na dan 31.12.2014. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

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

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

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 obezvrijeđeno, u kojem trenutku se ukupan dobitak ili gubitak koji je prethodno bio prikazan u kapitalu uključuje u neto dobitak ili gubitak razdoblja.

Test umanjenja

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

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

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

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

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

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

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

Ograničenje ulaganja

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

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

f) Potraživanja

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

Procjena mogućnosti naplate potraživanja provodi se uvijek kada potraživanje nije uplaćeno u ugovorenom roku, a najkasnije na dan bilansiranja. Kada Fond otpiše potraživanja i/ili kada za ista nastupi zastara, ista će se prestati priznavati u poslovnim knjigama Fonda.

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

g) Priznavanje prihoda i rashoda

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

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

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

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

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

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

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

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

h) Nerealizirani kapitalni dobitci /gubici

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

i) Realizirani kapitalni dobitci/gubici

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

j) Revalorizacijske rezerve

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

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

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

| 2014 god. | prosječna fer vrijednost imovine (000 KM) | prosječne obaveze (000 KM) | prosječna NVI (000 KM) | Osnovica za obračun upravljačke provizije (000 KM) | PNVI po dionici (KM) | Broj dionica u opticaju |
|-------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| I | 87.440 | 507,786 | 86.932 | 82.149 | 8,16 | 10.658.236 |
| II | 89.697 | 382,16 | 89.314 | 85.188 | 8,38 | 10.658.236 |
| III | 96.273 | 491,896 | 95.781 | 92.628 | 8,99 | 10.658.236 |
| IV | 97.771 | 587,677 | 97.183 | 93.882 | 9,12 | 10.658.236 |
| V | 98.322 | 753,311 | 97.568 | 95.325 | 9,15 | 10.658.236 |
| VI | 98.752 | 721,233 | 98.031 | 95.772 | 9,20 | 10.658.236 |
| VII | 102.383 | 682,962 | 101.700 | 100.890 | 9,54 | 10.658.236 |
| VIII | 97.316 | 747,572 | 96.569 | 94.724 | 9,06 | 10.658.236 |
| IX | 94.271 | 963,151 | 93.308 | 90.912 | 8,75 | 10.658.236 |
| X | 96.900 | 1181,928 | 95.718 | 93.431 | 8,98 | 10.658.236 |
| XI | 100.393 | 1412,22 | 98.981 | 97.068 | 9,29 | 10.658.236 |
| XII | 98.504 | 1262,747 | 97.241 | 95.093 | 9,12 | 10.658.236 |
| Ukupno | | | 1.148.327 | 1.117.062 | 107,74 | 127.898.832 |
| broj mjeseci poslovanja | | | 12 | 12 | 12 | 12 |
| PGNVI Fonda/dionici | | | 95.694 | 93.089 | 8,98 | 10.658.236 |

izraženo
u 000 KM

| | |
|--------------------------------------------------------------|--------------|
| PGNVI Fonda/dionice | 95.694 |
| Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije | 93.089 |
| Upravljačka provizija 2,9% (UP) | 2.700 |

Neto vrijednost imovine Fonda za 2014 godinu je utvrđivala Sberbank BH d.d. (Depozitar). Za period 2014. godine NVI Fonda utvrđena je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine fonda utvrđuje se zbirom prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine koja se dijeli sa brojem mjeseci poslovanja Fonda i za 2014. godinu PNVI Fonda po obračunu Depozitara iznosi KM 95.693.934.

Društvo je za period 01.01.-31.12.2014. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini do 2,9% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje su isključivana prekoračenja u skladu sa Zakonom). Po izračunu Depozitara za 2014. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 93.088.533 dok upravljačka provizija iznosi KM 2.699.567.

Neto vrijednost imovine ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo

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 10.658.236, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 8.98.

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) | 97.931.947 | Vrijednost neto imovine Fonda (KM) | 97.684.714 |
| Broj dionica Fonda | 10.658.236 | Broj dionica Fonda | 10.658.236 |
| Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica) | 9,19 | Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj dionica) | 9,17 |

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

| Dionica/Udio fonda | Tekuća period | Prethodni period | Raniji periodi | | |
|-----------------------------------------------|---------------|------------------|----------------|-------|-------|
| | | | 2012 | 2011 | 2010 |
| Najniža neto vrijednost imovine po dionici KM | 7,98 | 8,24 | 8,63 | 9,06 | 10,22 |
| Najviša neto vrijednost imovine po dionici KM | 9,61 | 9,83 | 10,11 | 12,09 | 12,82 |
| Najniža cijena KM | 3,10 | 3,52 | 3,51 | 3,25 | 2,84 |
| Najviša cijena KM | 3,60 | 4,15 | 4,09 | 6,00 | 4,60 |
| Prosječna cijena KM | 3,31 | 3,77 | 3,77 | 4,63 | 3,72 |

1. Poslovni prihodi

Iskazani ostvareni poslovni prihodi su:

| Pozicija | 12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (000 KM) | 12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (000 KM) |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Prihod od dividendi | 1.968 | 2.333 |
| Prihod od kamata na oročene depozite | 365 | 348 |
| Ukupno poslovni prihodi | 2.333 | 2.682 |

Prihodi od dividendi KM 1.968.021 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji:

- ✓ BH Telecom d.d. Sarajevo KM 1.523.941,
- ✓ Telekom Srpske a.d. Banja Luka 336.281,
- ✓ Bihaćka pivovara d.d. Bihać 17.005 (nije naplaćeno),
- ✓ JP HT d.d. Mostar 33.040,
- ✓ JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo KM 55.031,
- ✓ FDS d.d. Sarajevo KM 2.723.

Prihodi od kamata na oročene depozite KM 364.836 predstavljaju obračunatu kamatu na deponirana sredstva kod poslovnih banaka.

2. Poslovni rashodi

| Pozicija | 12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (000 KM) | 12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (000 KM) |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Naknada Društvu za upravljanje | 2.700 | 2.848 |
| Troškovi kupovine i prodaje ulaganja | 7 | 27 |
| Naknada Nadzornom odboru | 33 | 36 |
| Naknada vanjske revizije | 9 | 9 |
| Naknada depozitara | 17 | 17 |
| Troškovi bankarskih usluga | 1 | 1 |
| Troškovi upravljanja-RVP | 22 | 22 |
| Troškovi objavljivanja | 4 | 3 |
| Naknada KVP | 96 | 101 |
| Ostali poslovni rashodi | 186 | 179 |
| Ukupno poslovni rashodi | 3.074 | 3.243 |

Troškovi se evidentiraju u razdoblju u kojemu su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini. Društvo je izračunalo proviziju za upravljanje fondom u visini od 2,9% od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda za period od 01.01. do 31.12.2014. godine što je u skladu sa aktima Društva i Zakonu o investicijskim fondovima. U tekućem periodu po Ugovoru o upravljanju investicijskim Fondom izračunata je upravljačka provizija u ukupnom iznosu od KM 2.699.567. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 93.088.533. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 95.693.934.

Najznačajniji ostali rashodi (KM 185.341) najvećim dijelom se odnose na obračunatu bruto plaću direktora Fonda KM 120.420.

3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja

Realizirani dobici

| Pozicija | 12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (000 KM) | 12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (000 KM) |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Realizirani dobici na papirima od prodaje vrijednosnih papira | 597 | 19 |
| Realizirani dobici od kursnih razlika | 0 | 0 |
| Realizirani dobici-prodaja ulaganja u d.o.o. | 70 | 0 |
| Ostali realizirani dobici | 75 | 0 |
| Ukupno realizirani dobici | 742 | 19 |

Realizirani gubici

| Pozicija | 12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (000 KM) | 12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (000 KM) |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Realizovani gubici (VP i udjeli) | 1.513 | 1.980 |
| Realizirani gubici od kursnih razlika | 0 | 0 |
| Ostali realizirani gubici | 1.261 | 1.762 |
| Ukupno realizirani gubici | 2.774 | 3.741 |

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani gubitak od ulaganja 2.032 hiljade KM.

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

| Rb | Naziv emitenta | Prodajna vrijednost | Realizirani dobitak/ (gubitak) (KM) |
|----|--------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------|
| 1 | BH TELECOM DD | 680.674 | 69.398 |
| 2 | UNIS VALJČIĆI | 633.248 | 527.308 |
| 3 | GS - TMT (BNT TVORNICA MAŠINA) DD NOVI TRAVNIK | 140.224 | (1.090.986) |
| 4 | Preduzeće za puteve Mostar | 278.295 | (421.664) |
| 5 | Grin d.o.o. Gračanica | 70.000 | 70.000 |
| | Realizovani dobici/(gubici) od prodaje ulaganja | | (845.944) |
| | Ostali realizirani dobici | | 75.530 |

| Rb. | Emitent | Umanjenje vrijednosti u skladu sa MRS 39 (KM) | Realizirani dobitak / (gubitak) (KM) |
|-----|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------|
| 1 | Unis Kovina d.d. Visoko | (1.241.979) | (1.241.979) |
| 2 | JP Komos d.d. Mostar | (19.074) | (19.074) |
| | Ostali realizovani gubici (umanjenje vrijednosti) | | (1.261.053) |
| | Neto efekat-realizirani gubitak od ulaganja | | (2.031.467) |

4. Gotovina

| Pozicija | Za godinu završenu 31.12.2014. godine (000 KM) | Za godinu završenu 31.12.2013. godine (000 KM) |
|------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Poslovni račun | 144 | 4.598 |
| Ukupno gotovina | 144 | 4.598 |

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 143.825 se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod SBERBANK BH d.d. (Depozitar) .

5. Ulaganje Fonda

Struktura ulaganja Fonda je prikazana u nastavku:

| Pozicija | Za godinu završenu 31.12.2014. godine (KM) | Za godinu završenu 31.12.2013. godine (KM) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicijskih Fondova i udjeli u otvorenim investicijskim Fondovima i usklađenje vrijednosti | 681.471 | 716.555 |
| Ispravka vrijednosti | (596.747) | (640.755) |
| <i>Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji</i> | 84.724 | 75.799 |
| Ukupno ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju | 84.724 | 75.799 |
| Oročeni depoziti | 13.010 | 8.400 |
| Ukupno ulaganja finansijska sredstva koja se drže do dospelja | 13.010 | 8.400 |
| Ukupno ulaganja Fonda | 97.734 | 84.199 |

Napomena:

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

Tokom 2014. godine u poslovnim knjigama Fonda utvrđivanje fer vrijednosti ulaganja je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 93.088.533.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 95.693.934.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI po pravilima člana 75. Zakona o IF-ovima kao i Novim Pravilnikom o ulaganjima, (propisan od Komisije za vrijednosne papire FBiH, stupio na snagu 15. avgust 2014. godine) za 2014 godinu iznosi KM 2.605.402 od čega je najznačajnije prekoračenje u emitentu BH Telekom d.d. iz razloga promjena fer cijena u strukturi imovine Fonda. Krajnji rok za usklađenje prekoračenja ulaganja je 6.7.2015. godine.

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

- ✓ Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju KM 84.723.466 sa slijedećom strukturom:

| | Nabavna vrijednost (KM) | Ispravka vrijednosti (KM) | Fer vrijednost (KM) |
|-----------------------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------|
| Ulaganja u obične dionice- utržive | 521.045.792 | -455.279.641 | 65.766.151 |
| Ulaganja u obične dionice- neutržive | 160.273.770 | -141.469.895 | 18.803.875 |
| Ulaganja u otvorene fondove | 150.000 | 3.439 | 153.439 |
| Ukupno: | 681.469.562 | -596.746.097 | 84.723.465 |

- ✓ Oročeni depoziti KM 13.010.000 klasifikovana u finansijska sredstva koja se drže do dospijea se odnose na oročena sredstva kod Sberbank BH d.d Sarajevo i UniCredit Bank d.d. Kamatna stopa na oročene depozite se kreće u rasponu od 1,7% do 3,4%. Kamata se obračunava mjesečno. Sredstva se oročavaju na period od 12 mjeseci.

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

Prodaja ulaganja: dionica iz portfelja Fonda:

| Naziv emitenta | Berzanski simbol/ISIN | Količina | Cijena (KM) | Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM) |
|---------------------------------------------------|-----------------------|----------|-------------|--------------------------------------------------|
| BH TELECOM | BHTS | 38.000 | 17,91 | 680.674,00 |
| UNIS VALJČIĆI | VALC | 8.224 | 77,00 | 633.248 |
| GS - TMT (BNT TVORNICA MAŠINA) DD NOVI TRAVNIK | BTMT | 12.312 | 11,39 | 140.224 |
| Preduzeće za puteve Mostar | PZPM | 37.106 | 7,50 | 278.295 |
| UKUPNO | | | | 1.732.441 |

Kupovina dionica, udjela:

| Naziv emitenta | Berzanski simbol ili ISIN | Količina | Prosječna kupovna cijena (KM) | Kupovna vrijednost realizovane transakcije (KM) |
|-----------------------------|---------------------------|----------|-------------------------------|-------------------------------------------------|
| ZIF BOSFIN | BNSF | 101.503 | 3,21 | 326.143 |
| ZTC Banja Vrućica AD Teslić | BVRU | 758.948 | 0,68 | 517.231 |
| UKUPNO | | | | 843.374 |

6. Potraživanja iz aktivnosti

| Pozicija | Za godinu završenu 31.12.2014. godine (000 KM) | Za godinu završenu 31.12.2013. godine (000 KM) |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire | 0 | 2 |
| Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice | 55 | 48 |
| Ukupno potraživanja iz aktivnosti | 55 | 50 |

Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice (KM 54.665) najvećim dijelom se odnosi na potraživanja za dividende od emitenta Ingram d.d. Srebrenik (KM 37.651) i Bihaćka pivovara d.d. Bihać 17.005.

7. Kratkoročne obaveze i razgraničenja

| Pozicija | Za godinu završenu 31.12.2014. godine (000 KM) | Za godinu završenu 31.12.2013. godine (000 KM) |
|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Obaveze iz poslovanja Fonda | 0 | 0 |
| Obaveze prema banci depozitaru | 3 | 1 |
| Obaveze za naknade Nadzorni odbor | 0 | 0 |
| Ostale obaveze iz poslovanja | 8 | 11 |
| Obaveze po osnovu troškova poslovanja | 11 | 12 |
| Obaveze za naknadu za upravljanje | 234 | 243 |
| Ostale obaveze prema Društvu | 3 | 3 |
| Obaveze prema Društvu za upravljanje | 237 | 246 |
| Ostale obaveze | 0 | 140 |
| Unaprijed obračunati rashodi perioda | 238 | 228 |
| Pasivna vremenska razgraničenja | 238 | 228 |
| Ukupno kratkoročne obaveze i razgraničenja | 486 | 626 |

Obaveze prema Društvu za upravljanje (KM 237.083) odnose se na:

- obavezu po osnovi upravljačke provizije KM 234.581 i
- ostale obaveze prema Društvu za refundiranje troškova upravljanja Fonda u iznosu od KM 2.502.

Unaprijed obračunati rashodi perioda u iznosu od KM 237.912 se odnose na rezerviranu upravljačku proviziju za decembar 2014 godine (KM 229.809) i naknadu Komisiji za vrijednosne papire za decembar u iznosu od KM 8.103.

8. Kapital

| Pozicija | Za godinu završenu 31.12.2014. godine (000 KM) | Za godinu završenu 31.12.2013. godine (000 KM) |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Dionički kapital | 273.917 | 273.917 |
| Emisiona premija | 817 | 817 |
| Revalorizacijske rezerve finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju | (108.832) | (120.822) |
| Ostale rezerve | 0 | 0 |
| Nepokriveni gubitak ranijih godina | (65.689) | (61.409) |
| Nepokriveni gubitak tekuće godine | (2.766) | (4.280) |
| Ukupno kapital | 97.447 | 88.222 |

Stupanjem na snagu novog Zakona o investicijskim fondovima od dana 01.01.2009 godine, Društvo za upravljanje nema više pravo na upravljačku proviziju temeljem emitiranja dionica. Na dan 31.12.2013 godine na upisanom kapitalu nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 273.916.665.

Revalorizacijske rezerve (negativne) KM (108.832.353) se odnose na rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju i predstavljaju akumulirane nerealizirane gubitke nastale po osnovu promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava (vrijednosni papiri) Fonda, koja su klasificirana kao „financijska sredstva raspoloživa za prodaju“, u skladu sa MRS 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“, po kojem se dobitak ili gubitak koji se javlja usljed promjene fer vrijednosti finansijskog sredstva raspoloživog za prodaju treba priznati izravno u kapital, odnosno kao dio revalorizacijskih rezervi. Tokom 2014. godine promjene na vrijednostima revalorizacijskih rezervi su slijedeće:

| | |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Početno stanje 01.01.2014.g. | (120.822.460) KM |
| Promjene po osnovu prodaje ulaganja | 868.784 KM |
| Promjene po osnovu usklađivanja ulaganja test umanjenja (neto efekat) | 1.261.053 KM |
| Promjene po osnovu usklađivanja ulaganja (neto efekat) | 9.860.271 KM |
| Stanje na dan 31.12.2014.godine | (108.832.353) KM |

9. Vanbilansna evidencija

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

10. Transakcije sa povezanim osobama

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

Transakcije sa povezanim osobama

iznosi u KM

| Povezana lica | Vrsta povezanosti | Osnov | Stanje na dan 31-12-2014 | | U periodu 01.01.2014-31.12.2014 godine sa povezanom strankom | |
|---------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------------------------------------------|-----------|
| | | | Obaveze | Potraživanja | Prihodi | Rashodi |
| ABDS d.o.o. | DUF | Ugovor o upravljanju | 237.083 | | 0 | 2.722.297 |
| Volksbank BH d.d | Depozitar | Ugovor | 2.880 | 8.210.000 (depoziti) | 252.421 | 18.873 |
| Sparcase bank d.d | banka | Ugovor | 0 | 0 | 16.448 | 0 |
| UniCredit banka d.d | banka | Ugovor | 0 | 4.800.000 (depozit) | 102.182 | 0 |
| Zuko d.o.o | Revizija | Ugovor | | | 0 | 8.500 |
| Sarajevska berza | Berza | Ugovor | 0 | 0 | 0 | 11.400 |
| AW broker d.o.o | Broker | Ugovor | 0 | 0 | 0 | 9.029 |
| Advantis d.o.o | Broker | Ugovor | 0 | 0 | 0 | 2.317 |

| Povezana lica | Vrsta povezanosti | Osnov | Stanje na dan 31-12-2014 | | U periodu 01.01.2014-31.12.2014 godine sa povezanom strankom | |
|--------------------|--------------------------------|--------|--------------------------|--------------|--------------------------------------------------------------|---------|
| | | | Obaveze | Potraživanja | Prihodi | Rashodi |
| Žiga Peljko | Direktor fonda | Ugovor | 0 | 0 | 0 | 120.420 |
| Vojko Kokoravec | Predsjednik Nadzornog odbora | Ugovor | 0 | 0 | 0 | 14.280 |
| Radovan Teslić | Član Nadzornog odbora | Ugovor | 0 | 0 | 0 | 9.633 |
| Dragan Radusinovic | Član Nadzornog odbora | Ugovor | 0 | 0 | 0 | 9.185 |
| Mitar Kovačević | Član Nadzornog odbora | Ugovor | 0 | 0 | 0 | 108 |
| Senida Čatić | Predsjednik Odbora za reviziju | Ugovor | 0 | 0 | 0 | 3.711 |
| Mojca Burkelca | Član Odbora za reviziju | Ugovor | 0 | 0 | 0 | 3.363 |
| Andreja Pihler | Član Odbora za reviziju | Ugovor | 0 | 0 | 0 | 3.363 |

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

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

| Rb | Emitent | Broj dionica | % vlasništva |
|----|--------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 1 | ŽITOPROMET DD MOSTAR | 245715 | 24,999771 |
| 2 | TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO | 81980 | 24,999543 |
| 3 | HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR | 164739 | 24,992452 |
| 4 | VITEX TI DD VISOKO | 111391 | 24,991867 |
| 5 | TUZLA - REMONT DD | 145825 | 24,989932 |
| 6 | GP ŽGP SARAJEVO | 434300 | 24,989729 |
| 7 | BNT-TVORNICA MAŠINA I HIDRAULIKE DD NOVI TRAVNIK | 410137 | 24,988728 |
| 8 | REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK | 27052 | 24,985684 |
| 9 | MOTEL BAZENI DD VITKOVIĆI | 6724 | 24,971218 |
| 10 | POSLOVNI SISTEM RMK ZENICA | 72700 | 24,962402 |
| 11 | BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK | 12800 | 24,890133 |
| 12 | SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO | 1090251 | 23,523999 |
| 13 | MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI | 29572 | 22,786254 |
| 14 | MEDIKOMERC DD SARAJEVO | 35629 | 22,470217 |
| 15 | SOLANA DD TUZLA | 106131 | 20,962947 |

| Rb | Emitent | Broj dionica | % vlasništva |
|----|-------------------------------------|--------------|--------------|
| 16 | VELMOS COMPANY DD MOSTAR | 470675 | 20,464833 |
| 17 | METALNO DD ZENICA | 193221 | 19,989965 |
| 18 | UNIS KOVINA DD VISOKO | 123950 | 19,443778 |
| 19 | DI JANJ HOLDING DD DONJI VAKUF | 35551 | 18,113129 |
| 20 | ŽELJEZARA ILIJAŠ DD | 186917 | 17,948558 |
| 21 | GP BOSNA DD SARAJEVO | 135078 | 17,694355 |
| 22 | KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ | 85205 | 17,680174 |
| 23 | PREVOZ RADNIKA KREKA DD | 41340 | 16,399100 |
| 24 | IP SVJETLOST DD SARAJEVO | 140320 | 15,755087 |
| 25 | HOTELI ILIDŽA DD | 56198 | 14,258458 |
| 26 | TVORNICA TRANSPORTNIH UREĐAJA TUZLA | 103797 | 14,232122 |
| 27 | SEHA-SANA DD SANSKI MOST | 16535 | 11,406359 |
| 28 | LIVNICA VISOKO DD | 24833 | 11,400960 |
| 29 | UTTP BORAŠNICA DD KONJIC | 26700 | 11,252529 |
| 30 | PIVARA TUZLA DD | 156078 | 11,145435 |
| 31 | SARAJEVO-PUBLISHING DD | 2333 | 11,014069 |
| 32 | SOKO-AIR DD MOSTAR | 18511 | 10,820084 |
| 33 | RMU KAMENGRAD DD SANSKI MOST | 28242 | 10,631882 |

Prema podacima Registra vrijednosnih papira na dan 31.12.2014. godine, dioničari koji imaju više od 1% dionica fonda su:

| Rb | Vlasnik | % vlasništva |
|----|------------------------------------------|--------------|
| 1 | MIG AM PLUS d.o.o. | 22,5471 |
| 2 | Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina | 14,3868 |
| 3 | SALINK LIMITED | 8,5423 |
| 4 | ZIF "VIB FOND" a.d. Banja Luka | 2,9896 |
| 5 | BALKAN INVESTMENT OPPORTUNITY FUND | 2,7973 |
| 6 | UniCredit Bank d.d. Mostar | 1,7647 |
| 7 | KD Kapital d.o.o. | 1,4850 |
| 8 | MEPAS d.o.o. Široki Brijeg | 1,2469 |
| 9 | ABDS d.o.o. Sarajevo | 1,0904 |

Društvo za upravljanje fondovima „ABDS“ d.o.o. Sarajevo posjeduje 116.218 dionica, odnosno 1,09% vlasništva ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo ali sa njima ne ostvaruje upravljačka prava. Dionice su stečene na osnovu naplate osnivačkih troškova Fonda i upravljačke provizije u dionicama.

11. Sudski sporovi

Prema Izvještaju Uprave Društva na dan 31. decembra 2014. godine Fond je pokrenuo slijedeće sporove:

| R.b. | Emitent | Osnova tužbe |
|------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. | Komus doo Gračanica | Radi: istupanja člana iz društva i isplate tržišne vrijednosti udjela v.sp. 227.854,47 KM |
| 2. | JP Vodovod i kanalizacija doo Tuzla | Radi: istupanja člana iz društva i isplate tržišne vrijednosti udjela v.sp. 21.568.262,17 KM |
| 3. | IP Svjetlost dd Sarajevo | Neplaćanje dividende |
| 4. | Litvastan d.o.o. Banovići | Radi: istupanja člana iz društva i isplate tržišne vrijednosti udjela v.sp. 67.311,91 KM |

Za sve gore navedene predmete postupak je u toku.

12. Događaji nakon datuma bilansa stanja

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa stanja.

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

PRILOG 2

IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIJSKOG FONDA na dan 31.12.2014

| R. br | Naziv emitenta | Ozna ka papir a | Broj vp/udjela u vlasništvu fonda | % vlasništva fonda | Nabavna cijena vp/udjela | Fer cijena vp/udjela | Ukupna vrijednost ulaganja | % od NVI fonda | Način vrednovanj a | % učešća uporfelju fonda |
|-------|----------------|--------------------------|--------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------|--------------------------|--------------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 5 | 6 (5/4*100) | 7 | 9 | 10 (5*9) | 11 | 12 | 13 |

Ulaganja u dionice emitenta sa sjedištem u F BiH

| | | | | | | | | | | |
|----|--------------------------------------------------|------|---------|-----------|----------|-------------|---------------|-----------|---|----------|
| 1 | BAZNA HEMIJA DD VITKOVIĆI | BHMG | 294 | 0,059125 | 16,98 | 29,57 | 8.693,58 | 0,008921 | P | 0,0103% |
| 2 | BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK | BHNT | 12800 | 24,890133 | 170,44 | 57,65 | 737.920,00 | 0,757262 | P | 0,8710% |
| 3 | BH TELECOM DD SARAJEVO | BHTS | 841139 | 1,325518 | 64,92 | 20,2 | 16.991.007,80 | 17,436357 | T | 20,0547% |
| 4 | BIHAČKA PIVARA DD BIHAĆ | BIPV | 78725 | 3,046142 | 48,18 | 9 | 708.525,00 | 0,727096 | T | 0,8363% |
| 5 | BITUMENKA DD SARAJEVO | BITM | 40196 | 5,621999 | 81,11 | 1,63 | 65.519,48 | 0,067237 | P | 0,0773% |
| 6 | BNT-TVORNIČA MAŠINA I HIDRAULIKE DD NOVI TRAVNIK | BNTM | 410137 | 24,988728 | 19,00 | 18,69 | 7.665.460,53 | 7,866379 | T | 9,0476% |
| 7 | BORAC EXPORT-IMPORT DD TRAVNIK | BRCT | 7400 | 5,013380 | 12,28 | 8,15 | 60.310,00 | 0,061891 | P | 0,0712% |
| 8 | UTTP BORAŠNICA DD KONJIC | BRSN | 26700 | 11,252529 | 0,92 | 0 | 0,00 | 0,000000 | P | 0,0000% |
| 9 | ZIF Bosfin | BSNF | 148459 | 4,886050 | 4,53 | 3,6 | 534.452,40 | 0,548461 | T | 0,6308% |
| 10 | CROATIA - REMONT DD ČAPLJINA | CRMC | 670 | 2,670387 | 746,27 | 20,6 | 13.802,00 | 0,014164 | P | 0,0163% |
| 11 | DOBOJPUŠTEVI DD DOBOJ JUG | DBJP | 15515 | 4,244266 | 64,45 | 4,37 | 67.800,55 | 0,069578 | T | 0,0800% |
| 12 | TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO | DCNS | 81980 | 24,999543 | - | 81,94 | 6.717.441,20 | 6,893511 | P | 7,9287% |
| 13 | DI JANJ HOLDING DD DONJI VAKUF | DIJH | 35551 | 18,113129 | 86,25 | 0 | 0,00 | 0,000000 | P | 0,0000% |
| 14 | ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO | EDVI | 17857 | 5,601932 | 96,62 | 3,96 | 70.713,72 | 0,072567 | P | 0,0835% |
| 15 | ENERGOINVEST DD SARAJEVO | ENIS | 949753 | 5,378696 | 26,98 | 2,05 | 1.946.993,65 | 1,998026 | T | 2,2981% |
| 16 | FDM DD | FDHM | 2340 | 1,057030 | 967,57 | 0 | 0,00 | 0,000000 | P | 0,0000% |
| 17 | FDS - FABRIKA DUHANA SARAJEVO | FDSS | 778 | 0,060700 | 289,85 | 42,5 | 33.065,00 | 0,033932 | T | 0,0390% |
| 18 | GP BOSNA DD SARAJEVO | GPBS | 135078 | 17,694355 | 40,72 | 1,04 | 140.481,12 | 0,144163 | P | 0,1658% |
| 19 | GP HERCEGOVINA DD MOSTAR | GPHM | 1142 | 2,705328 | 394,05 | 0 | 0,00 | 0,000000 | P | 0,0000% |
| 20 | HEPOK DD MOSTAR | HEPM | 1 | 0,000266 | 216,06 | 1,84 | 1,84 | 0,000002 | P | 0,0000% |
| 21 | HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR | HRCA | 164739 | 24,992452 | 29,10 | 8,4 | 1.383.807,60 | 1,420078 | P | 1,6333% |
| 22 | HOTEL IUDŽA DD | HTIL | 56198 | 14,258458 | 445,60 | 25,75 | 1.447.098,50 | 1,485028 | P | 1,7080% |
| 23 | JP HT d.d. MOSTAR | HTKM | 91393 | 0,289344 | 54,71 | 6,033300034 | 551.401,39 | 0,565854 | T | 0,6508% |
| 24 | HOTEL TUZLA DD TUZLA | HTTZ | 12555 | 1,351539 | 238,95 | 36,86 | 462.777,30 | 0,474907 | P | 0,5462% |
| 25 | IGMAN DD KONJIC | IGKC | 23287 | 4,022587 | 64,41 | 24,56 | 571.928,72 | 0,586919 | P | 0,6751% |
| 26 | INGRAM DD SREBRENIK | INGM | 135481 | 9,707098 | 129,41 | 14,39 | 1.949.571,59 | 2,000672 | T | 2,3011% |
| 27 | JP ELEKTROPRIVREDA HZHB DD MOSTAR | JPEM | 138507 | 1,881464 | 257,70 | 32,8 | 4.543.029,60 | 4,662106 | T | 5,3622% |
| 28 | JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO | JPES | 647820 | 2,134190 | 107,61 | 19,94 | 12.917.530,80 | 13,256111 | T | 15,2467% |
| 29 | JP KOMOS DD MOSTAR | JKPM | 18912 | 3,138114 | 4,74 | 0 | 0,00 | 0,000000 | P | 0,0000% |
| 30 | JP UBORAK DD MOSTAR | JPUM | 2199 | 3,138738 | 4,74 | 16,24 | 35.711,76 | 0,036648 | P | 0,0422% |
| 31 | KHK DD LUKAVAC | KHKL | 240204 | 6,713519 | 10,41 | 3,23 | 775.858,92 | 0,796195 | P | 0,9158% |
| 32 | KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK | KOBT | 26595 | 5,555335 | 112,33 | 0 | 0,00 | 0,000000 | P | 0,0000% |
| 33 | KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ | KRJP | 85205 | 17,680174 | 46,66 | 0 | 0,00 | 0,000000 | P | 0,0000% |
| 34 | KTK VISOKO DD VISOKO | KTKV | 535090 | 6,436704 | 5,61 | 0 | 0,00 | 0,000000 | P | 0,0000% |
| 35 | LIVNICA VISOKO DD | LVNC | 24833 | 11,400960 | 25,92 | 8,62 | 214.060,46 | 0,219671 | P | 0,2527% |
| 36 | MOTEL BAZENI DD VITKOVIĆI | MBZV | 6724 | 24,971218 | 362,86 | 3,42 | 22.996,08 | 0,023599 | P | 0,0271% |
| 37 | METALNO DD ZENICA | METZ | 193221 | 19,989965 | 42,88 | 3,47 | 670.476,87 | 0,688051 | P | 0,7914% |
| 38 | ZIF MI-GROUP D.D. | MIGF | 15000 | 0,304449 | 4,33 | 4,1 | 61.500,00 | 0,063112 | T | 0,0726% |
| 39 | MEDIKOMERC DD SARAJEVO | MKOM | 35629 | 22,470217 | 149,55 | 5,38 | 191.684,02 | 0,196708 | P | 0,2262% |
| 40 | MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI | MTHG | 29572 | 22,786254 | 16,91 | 0 | 0,00 | 0,000000 | P | 0,0000% |
| 41 | METALOTEHNA DD TUZLA | MTHN | 17603 | 4,829859 | 8,21 | 5,31 | 93.471,93 | 0,095922 | P | 0,1103% |
| 42 | ZIF NAPRIJED D.D. | NPRF | 203913 | 5,002462 | 2,50 | 1,46 | 297.712,98 | 0,305516 | T | 0,3514% |
| 43 | OGREVTTRANS DD SARAJEVO | OGTS | 577 | 2,471939 | 1.039,86 | 11,45 | 6.606,65 | 0,006780 | P | 0,0078% |
| 44 | PIVARA TUZLA DD | PITZ | 156078 | 11,145435 | 122,43 | 6,02 | 939.589,56 | 0,964217 | T | 1,1090% |
| 45 | PREVOZ RADNIKA KREKA DD | PRAK | 41340 | 16,399100 | 8,00 | 4,99 | 206.286,60 | 0,211694 | P | 0,2435% |
| 46 | REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK | REZT | 27052 | 24,985684 | 148,06 | 2,26 | 61.137,52 | 0,062740 | P | 0,0722% |
| 47 | RIBA NERETVA DD KONJIC | RIBN | 1701 | 3,366983 | 314,70 | 6,18 | 10.512,18 | 0,010788 | P | 0,0124% |
| 48 | POSLOVNI SISTEMI RMK ZENICA | RMKZ | 72700 | 24,962402 | 11,50 | 9,48 | 689.196,00 | 0,707260 | P | 0,8135% |
| 49 | RMU KAMENGRAD DD SANSKI MOST | RMUK | 28242 | 10,631882 | 5,31 | 49,5 | 1.397.979,00 | 1,434621 | P | 1,6500% |
| 50 | RUDNIK MANGANA BUŽIM DD | RUMB | 1877 | 6,480235 | 138,52 | 0 | 0,00 | 0,000000 | P | 0,0000% |
| 51 | SOKO-AIR DD MOSTAR | SAIR | 18511 | 10,820084 | 171,88 | 2,48 | 45.907,28 | 0,047111 | P | 0,0542% |
| 52 | SARAJEVO-PUBLISHING DD | SAPB | 2333 | 11,014069 | 432,61 | 40,18 | 93.739,94 | 0,096197 | P | 0,1106% |
| 53 | SEHA-SANA DD SANSKI MOST | SHSS | 16535 | 11,406359 | 168,96 | 0 | 0,00 | 0,000000 | P | 0,0000% |
| 54 | SOLANA DD TUZLA | SOLT | 106131 | 20,962947 | 301,30 | 22,5 | 2.387.947,50 | 2,450538 | T | 2,8185% |
| 55 | SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO | SOSO | 1090251 | 23,523999 | 196,38 | 5,5 | 5.996.380,50 | 6,153551 | T | 7,0776% |

| | | | | | | | | | | |
|------------------------|---------------------------------------|------|--------|-----------|--------|------|---------------|----------|---|----------|
| 56 | IP SVJETLOST DD SARAJEVO | SVIP | 140320 | 15,755087 | 47,29 | 7,39 | 1.036.964,80 | 1,064145 | P | 1,2239% |
| 57 | TVORNICI KONFEKCIJE BORAC DD BANOVICI | TKBB | 6648 | 5,572973 | 52,46 | 0 | 0,00 | 0,000000 | P | 0,0000% |
| 58 | TVORNICI KONFEKCIJE BORAC DD ZENICA | TKBZ | 13298 | 5,555556 | 27,37 | 0 | 0,00 | 0,000000 | P | 0,0000% |
| 59 | TUZLA - REMONT DD | TRMN | 145825 | 24,989932 | 9,93 | 4,4 | 641.630,00 | 0,658448 | P | 0,7573% |
| 60 | TVORNICI TRANSPORTNIH UREĐAJA TUZLA | TTUT | 103797 | 14,232122 | 10,84 | 9,52 | 988.147,44 | 1,014048 | P | 1,1663% |
| 61 | BINAS DD BUGOJNO | UBNS | 66582 | 1,698981 | 12,02 | 5,22 | 347.558,04 | 0,356668 | P | 0,4102% |
| 62 | UNIS KOVINA DD VISOKO | UKVN | 123950 | 19,443778 | 20,15 | 0 | 0,00 | 0,000000 | P | 0,0000% |
| 63 | VELMOS COMPANY DD MOSTAR | VELM | 470675 | 20,464833 | 14,80 | 2,06 | 969.590,50 | 0,995004 | P | 1,1444% |
| 64 | VITEX TI DD VISOKO | VITV | 111391 | 24,991867 | 24,78 | 0,32 | 35.645,12 | 0,036579 | P | 0,0421% |
| 65 | ŽELJEZARA ILIJAŠ DD | ZEIL | 186917 | 17,948558 | 13,37 | 2,6 | 485.984,20 | 0,498722 | P | 0,5736% |
| 66 | GP ŽGP SARAJEVO | ZGPS | 434300 | 24,989729 | 57,60 | 1,9 | 825.170,00 | 0,846798 | P | 0,9740% |
| 67 | ŽITOPRERADA DD BIHAĆ | ZPDH | 17051 | 9,056337 | 517,93 | 0 | 0,00 | 0,000000 | P | 0,0000% |
| 68 | ŽITOPROMET DD MOSTAR | ZTPM | 245715 | 24,999771 | 44,62 | 0 | 0,00 | 0,000000 | P | 0,0000% |
| Ukupno ulaganja u FBiH | | | | | | | 79.118.779,22 | | | 93,3847% |

Ulaganja u dionice emitent sa sjedištem u R.Srpskoj

| | | | | | | | | | | |
|---|-------------------------------------------|------|---------|----------|------|-------|--------------|----------|---|---------|
| 1 | Hidroelektrane na Drini AD Višegrad | HEDR | 2700 | 0,000611 | 0,36 | 0,37 | 999,00 | 0,001025 | T | 0,0012% |
| 2 | Hidroelektrane na Vrbasu AS M.Grad | HELV | 940 | 0,000918 | 1,06 | 0,489 | 459,66 | 0,000472 | T | 0,0005% |
| 3 | Hidroelektrane na Trebišnjici AD Trebinje | HETR | 2700 | 0,000701 | 0,36 | 0,415 | 1.120,50 | 0,001150 | T | 0,0013% |
| 4 | RITE Gacko AD Gacko | RITE | 3330 | 0,000876 | 0,30 | 0,086 | 286,38 | 0,000294 | T | 0,0003% |
| 5 | RITE Ugljevik AD Ugljevik | RTEU | 3330 | 0,001301 | 0,30 | 0,16 | 532,80 | 0,000547 | T | 0,0006% |
| 6 | Telekom Srpske AD Banja Luka | TLKM | 3048052 | 0,620300 | 1,60 | 1,59 | 4.846.402,68 | 4,973431 | T | 5,7203% |
| 7 | PIF VIB FOND AD BANJA LUKA | VIBP | 46013 | 2,314588 | 3,22 | 2,35 | 108.130,55 | 0,110965 | T | 0,1276% |
| 8 | ZTC BANJA VRUĆICA AD TESLIĆ | BVRU | 758948 | 2,258762 | | 0,65 | 493.316,20 | 0,506246 | T | 0,5823% |
| | | | | | | | 5.451.247,77 | | | 6,4342% |

Ulaganja u dionice emitent sa sjedištem u inostranstvu

| | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |

Ukupno u inostranstvu

| | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|

Ukupno u dionice

| | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|

Ulaganja u obveznice emitent sa sjedištem u F BiH

| | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |

Ukupno u F BiH

| | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|

Ulaganja u obveznice emitent sa sjedištem u R Srpskoj

| | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |

Ukupno u R Srpskoj

| | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|

Ulaganja u obveznice emitent sa sjedištem u inostranstvu

| | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |

Ukupno u inostranstvu

| | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|

Ukupno u obveznice

| | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|

Ulaganja u udjele OIF iz F BiH

| | | | | | | | | | | |
|----------------------------------|-------------------|---------|-------|----------|------|-----------|---------------|----------|---|---------|
| 1 | OIF LILIUM GLOBAL | OIF IGL | 69058 | 7,916154 | 2,17 | 2,2218871 | 153.439,08 | 0,157461 | T | 0,1811% |
| | | | | | | | 153.439,08 | | | 0,1811% |
| Ukupno u F BiH | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| Ukupna vrijednost ulaganja fonda | | | | | | | 84.723.466,07 | | | 100,00% |

NVI 31.12.14

97.445.857,00

Direktor Društva:

Direktor Fonda:

Računovođa:

Edina Dizdar

Ziga Peljko

Aziba Fehratović

Dodatak

- Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7

Naziv fonda: **ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo**
 RegistarSKI broj fonda: **ZJP-031-02**
 Naziv društva za upravljanje: **DUF "ABDS" d.o.o. Sarajevo**
 Matični broj društva za upravljanje: **65-02-0010-11**
 JIB društva za upravljanje: **4200184450007**
 JIB zatvorenog investicijskog fonda: **4200177080008**

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA
 (Izveštaj o finansijskom položaju)
 na dan 31.12.2014 godine

(iznos u KM)

| Grupa računa | Pozicija | AOP | | | Tekuća godina 31.12.2014.g. | Prethodna godina 31.12.2013.g. |
|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-----|---|---|--------------------------------|-----------------------------------|
| 1 | 2 | | | 3 | 4 | 5 |
| | A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020) | 0 | 0 | 1 | 97.931.946 | 88.847.987 |
| 100 do 102 | I - Gotovina | 0 | 0 | 2 | 143.825 | 4.598.148 |
| | II - Ulaganja fonda (004 do 009) | 0 | 0 | 3 | 97.733.466 | 84.199.432 |
| 200 do 209 | 1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha | 0 | 0 | 4 | | |
| 210 do 219 | 2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju | 0 | 0 | 5 | 84.723.466 | 75.799.432 |
| 220 do 229 | 3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeća | 0 | 0 | 6 | | |
| 230 do 239 | 4. Depoziti i plasmani | 0 | 0 | 7 | 13.010.000 | 8.400.000 |
| 240 do 259 | 5. Ulaganja u nekretnine | 0 | 0 | 8 | | |
| 260 | 6. Ostala ulaganja | 0 | 0 | 9 | | |
| | III - Potraživanja (011 do 018) | 0 | 1 | 0 | 54.655 | 50.407 |
| 30 | 1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira | 0 | 1 | 1 | | |
| 301, 302 | 2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina | 0 | 1 | 2 | | |
| 303 | 3. Potraživanja po osnovu kamata | 0 | 1 | 3 | | 2.629 |
| 304 | 4. Potraživanja po osnovu dividendi | 0 | 1 | 4 | 54.655 | 47.778 |
| 305 | 5. Potraživanja po osnovu datih avansa | 0 | 1 | 5 | | |
| 306 do 308 | 6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala | 0 | 1 | 6 | | |
| 309 | 7. Ostala potraživanja | 0 | 1 | 7 | | |
| 310-319 | 7. Potraživanja od društva za upravljanje | 0 | 1 | 8 | | |
| 320 | IV - Odložena poreska sredstva | 0 | 1 | 9 | | |
| 330 do 332 | V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA | 0 | 2 | 0 | | |
| | B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042) | 0 | 2 | 1 | 486.089 | 626.205 |
| 40 | I - Obaveze iz poslovanja fonda (023 do 025) | 0 | 2 | 2 | 0 | 0 |
| 400 | 1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire | 0 | 2 | 3 | | 0 |
| 401, 402 i 409 | 2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda | 0 | 2 | 4 | | |
| 403 | 3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova | 0 | 2 | 5 | | |
| 41 | II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030) | 0 | 2 | 6 | 11.094 | 12.478 |
| 410 | 1. Obaveze prema banci depozitaru | 0 | 2 | 7 | 2.880 | 1.440 |
| 414 | 2. Obaveze za učešće u dobitku | 0 | 2 | 8 | | |
| 415 | 3. Obaveze za porez na dobit | 0 | 2 | 9 | | |
| 411, 412, 413, 416, 419 | 4. Ostale obaveze iz poslovanja | 0 | 3 | 0 | 8.214 | 11.038 |

| | | | | | | |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|---|--------------|--------------|
| 42 | III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 do 033) | 0 | 3 | 1 | 237.083 | 245.584 |
| 420 | 1. Obaveze za naknadu za upravljanje | 0 | 3 | 2 | 234.581 | 243.057 |
| 421 do 429 | 2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje | 0 | 3 | 3 | 2.502 | 2.527 |
| 43 | IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035 + 036) | 0 | 3 | 4 | 0 | 0 |
| 430 | 1. Kratkoročni krediti | 0 | 3 | 5 | | |
| 431, 439 | 2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze | 0 | 3 | 6 | | |
| 44 | V - Dugoročne obaveze (038+039) | 0 | 3 | 7 | 0 | 0 |
| 440, 441 | 1. Dugoročni krediti | 0 | 3 | 8 | | |
| 449 | 2. Ostale dugoročne obaveze | 0 | 3 | 9 | | |
| 45 | VI - Ostale obaveze fonda | 0 | 4 | 0 | | 140.234 |
| 46 | VII - Odložene poreske obaveze | 0 | 4 | 1 | | |
| 47 | VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA | 0 | 4 | 2 | 237.912 | 227.909 |
| | C. NETO IMOVINA FONDA (001-021) | 0 | 4 | 3 | 97.445.857 | 88.221.782 |
| | D. Kapital (045+048+051+056+059-062+065) | 0 | 4 | 4 | 97.445.857 | 88.221.782 |
| 50 | I - Osnovni kapital (046 ili 047) | 0 | 4 | 5 | 273.916.665 | 273.916.665 |
| 500 | 1. Dionički kapital - redovne dionice | 0 | 4 | 6 | 273.916.665 | 273.916.665 |
| 501 | 2. Udjeli | 0 | 4 | 7 | | |
| 51 | II - Kapitalne reze rve (049+050) | 0 | 4 | 8 | 816.964 | 816.964 |
| 510 | 1. Emisiona premija | 0 | 4 | 9 | 816.964 | 816.964 |
| 519 | 2.Ostale kapitalne rezerve | 0 | 5 | 0 | | |
| 52 | III - Revaloriza cione rezerve (052 do 055) | 0 | 5 | 1 | -108.832.353 | -120.822.460 |
| 520 | 1. Revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju | 0 | 5 | 2 | -108.832.353 | -120.822.460 |
| 521 | 2. Revalorizacije rezerve po osnovu instrumenata zaštite | 0 | 5 | 3 | | |
| 522 | 3. Revalorizacije rezerve po osnovu nekretnina | 0 | 5 | 4 | | |
| 529 | 4. Ostale revalorizacije rezerve | 0 | 5 | 5 | | |
| 53 | IV - Reze rve iz dobiti (057+058) | 0 | 5 | 6 | | |
| 530 | Zakonske rezerve | 0 | 5 | 7 | | |
| 531 | Ostale rezerve | 0 | 5 | 8 | | |
| 54 | V - Neraspoređena dobit (060+061) | 0 | 5 | 9 | 0 | 0 |
| 540 | 1. Neraspoređena dobit ranijih godina | 0 | 6 | 0 | | |
| 541 | 2. Neraspoređena dobit tekuće godine | 0 | 6 | 1 | | |
| 55 | VI - Nepokriveni gubitak (063+064) | 0 | 6 | 2 | 68.455.419 | 65.689.387 |
| 550 | 1. Nepokriven gubitak ranijih godina | 0 | 6 | 3 | 65.689.387 | 61.408.902 |
| 551 | 2. Nepokriven gubitak tekuće godine | 0 | 6 | 4 | 2.766.032 | 4.280.485 |
| 56 | VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (066+067) | 0 | 6 | 5 | | |
| 560 | 1.Nerealizovani dobitci po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha | 0 | 6 | 6 | | |
| 561 | 2.Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha | 0 | 6 | 7 | | |
| | E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA | 0 | 6 | 8 | 10.658.236 | 10.658.236 |
| | F. NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068) | 0 | 6 | 9 | 9,14 | 8,28 |
| | G. VANBILANSNE EVIDENCIJE | | | | | |
| | 1. Vanbilansna aktiva | 0 | 7 | 0 | 43.306.030 | 46.537.592 |
| | 2. Vanbilansna pasiva | 0 | 7 | 1 | 43.306.030 | 46.537.592 |

DIREKTOR DRUŠTVA:

Edina Dizdar

DIREKTOR FONDA:

Žiga Peljko

CERT. RAČUNOVOĐA:

Aziba Fehratović

Naziv fonda: **ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo**
 RegistarSKI broj fonda: **ZJP-031-02**
 Naziv društva za upravljanje: **DUF "ABDS" d.o.o. Sarajevo**
 Matični broj društva za upravljanje: **65-02-0010-11**
 JIB društva za upravljanje: **4200184450007**
 JIB zatvorenog investicijskog fonda: **4200177080008**

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA
 (Izveštaj o ukupnom rezultatu za period)
 za period od 01.01. do 31.12.2014. godine

(iznos u KM)

| Grupa računa | Naziv pozicije | AOP | | | Tekuća godina | Prethodna godina |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---|---|------------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | | | 4 | 5 |
| | A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI | 2 | 0 | 1 | | |
| | I - Poslovni prihodi (203 do 206) | 2 | 0 | 2 | 2.332.857 | 2.681.649 |
| 700 | 1. Prihodi od dividendi | 2 | 0 | 3 | 1.968.021 | 2.333.480 |
| 701, 702 | Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospeljeća | 2 | 0 | 4 | 364.836 | 348.169 |
| 703 | 3. Prihodi od nekretninskih i rizičnih Fondova | 2 | 0 | 5 | | |
| 709 | 4. Ostali poslovni prihodi | 2 | 0 | 6 | | |
| | II - Realizovana dobit (208 do 211) | 2 | 0 | 7 | 742.236 | 19.240 |
| 710 | 1. Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira | 2 | 0 | 8 | 596.706 | 19.240 |
| 711 | 2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika | 2 | 0 | 9 | | |
| 712 | 3. Realizovani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova | 2 | 1 | 0 | 70.000 | |
| 719 | 4. Ostali realizovani dobiti | 2 | 1 | 1 | 75.530 | |
| | III - Poslovni rashodi (213 do 220) | 2 | 1 | 2 | 3.073.637 | 3.243.094 |
| 600 | 1. Naknada društvu za upravljanje | 2 | 1 | 3 | 2.699.567 | 2.847.986 |
| 601 | 2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja | 2 | 1 | 4 | 7.450 | 26.838 |
| 602 | 3. Rashodi po osnovu kamata | 2 | 1 | 5 | | |
| 603 | 4. Naknada članovima Nadzornog odbora | 2 | 1 | 6 | 33.207 | 36.455 |
| 604 | 5. Naknada vanjskom revizoru | 2 | 1 | 7 | 8.500 | 8.500 |
| 605 | 6. Naknada banci depozitaru | 2 | 1 | 8 | 17.280 | 17.280 |
| 607 | 7. Rashodi po osnovu poreza | 2 | 1 | 9 | | |
| 606, 609 | 7. Ostali poslovni rashodi Fonda | 2 | 2 | 0 | 307.633 | 306.035 |
| | IV - Realizovani gubitak (222 do 225) | 2 | 2 | 1 | 2.773.703 | 3.741.161 |
| 610 | 1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira | 2 | 2 | 2 | 1.512.650 | 1.979.503 |
| 611 | 2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika | 2 | 2 | 3 | | |
| 612 | 3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova | 2 | 2 | 4 | | |
| 613, 619 | 6. Ostali realizovani gubici | 2 | 2 | 5 | 1.261.053 | 1.761.658 |
| | V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK | | | | | |
| | 1. Realizovani dobitak (202+207) - (212-221) | 2 | 2 | 6 | | |
| | 2. Realizovani gubitak (212+221) - (202+207) | 2 | 2 | 7 | 2.772.247 | 4.283.366 |
| | VI - Finansijski prihodi (229+230) | 2 | 2 | 8 | 6.215 | 7.776 |
| 730 | 1. Prihodi od kamata | 2 | 2 | 9 | 6.215 | 7.776 |
| 739 | 2. Ostali finansijski prihodi | 2 | 3 | 0 | | |
| | VII - Finansijski rashodi (232+233) | 2 | 3 | 1 | 0 | 4.895 |
| 630 | 1. Rashodi po osnovu kamata | 2 | 3 | 2 | | |
| 631 | 2. Ostali finansijski rashodi | 2 | 3 | 3 | | 4.895 |
| | B. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA | | | | | |
| | 1. Realizovani dobitak prije oporezivanja (226+228-231) | 2 | 3 | 4 | | |
| | 2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228) | 2 | 3 | 5 | 2.766.032 | 4.280.485 |

| | | | | | | |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|---|------------------|------------------|
| | C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239) | 2 | 3 | 6 | | |
| 821 | 1. Poreski rashod perioda | 2 | 3 | 7 | | |
| 822 dio | 2. Odloženi poreski rashod perioda | 2 | 3 | 8 | | |
| 822 dio | 3. Odloženi poreski prihod perioda | 2 | 3 | 9 | | |
| | D. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA | | | | | |
| | 1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239) | 2 | 4 | 0 | | |
| | 2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239) | 2 | 4 | 1 | 2.766.032 | 4.280.485 |
| | D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI | | | | | |
| | I - Nerealizovani dobiti (243 do 248) | 2 | 4 | 2 | | |
| 720 | 1.Nerealizovani dobiti od vrijednosnih papira | 2 | 4 | 3 | | |
| 721 | 2. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira | 2 | 4 | 4 | | |
| 722 | 3. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima | 2 | 4 | 5 | | |
| 723 | 4. Nerealizovani dobiti po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenje na fer vrijednost | 2 | 4 | 6 | | |
| 724, 725 | 5. Nerealizovani dobiti nekretninskih i rizičnih Fondova | 2 | 4 | 7 | | |
| 729 | 6. Ostali nerealizovani dobiti | 2 | 4 | 8 | | |
| | II - Nerealizovani gubici (250 do 255) | 2 | 4 | 9 | | |
| 620 | 1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira | 2 | 5 | 0 | | |
| 621 | 2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira | 2 | 5 | 1 | | |
| 622 | 3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima | 2 | 5 | 2 | | |
| 623 | 4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata | 2 | 5 | 3 | | |
| 624, 625 i 626 | 5. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova | 2 | 5 | 4 | | |
| 629 | 6. Ostali nerealizovani gubici | 2 | 5 | 5 | | |
| | F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA | | | | | |
| | 1. Ukupni nerealizovani dobitak (242-249) | 2 | 5 | 6 | | |
| | 2.Ukupni nerealizovani gubitak (249-242) | 2 | 5 | 7 | | |
| | G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA | | | | | |
| | 1.Povećanje neto imovine fonda (240-2410+256-257) | 2 | 5 | 8 | | |
| | 2. Smanjenje neto imovine fonda (241-240+257-256) | 2 | 5 | 9 | 2.766.032 | 4.280.485 |
| | Obična zarada po dionici | 2 | 6 | 0 | | |
| | Razrijeđena zarada po dionici | 2 | 6 | 1 | | |

DIREKTOR DRUŠTVA:

Edina Dizdar

DIREKTOR FONDA:

Žiga Peljko

CERT.RAČUNOVOĐA:

Aziba Fehratović

Naziv fonda: **ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo**
 RegistarSKI broj fonda: **ZJP-031-02**
 Naziv društva za upravljanje: **DUF "ABDS" d.o.o. Sarajevo**
 Matični broj društva za upravljanje: **65-02-0010-11**
 JIB društva za upravljanje: **4200184450007**
 JIB zatvorenog investicijskog fonda: **4200177080008**

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA
 za period od 01.01. do 31.12.2014 godine

(iznos u KM)

| Redni broj | Pozicija | AOP | | | Tekuća godina | Prethodna godina |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---|---|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | | | 4 | 5 |
| 1 | Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda (302 do 306) | 3 | 0 | 1 | 9.224.075 | -9.586.889 |
| 2 | Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja | 3 | 0 | 2 | -2.766.032 | -4.280.485 |
| 3 | Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja | 3 | 0 | 3 | | |
| 4 | Revalorizacije rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju | 3 | 0 | 4 | 11.990.107 | -5.306.404 |
| 5 | Revalorizacije rezerve po osnovu derivata | 3 | 0 | 5 | | |
| 6 | Revalorizacije rezerve po osnovu nekretninskih i rizičnih Fondova | 3 | 0 | 6 | | |
| 7 | Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama fonda (308-309) | 3 | 0 | 7 | | |
| 8 | Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica fonda | 3 | 0 | 8 | | |
| 9 | Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica fonda | 3 | 0 | 9 | | |
| 10 | Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda (301+308-309) | 3 | 1 | 0 | 9.224.075 | -9.586.889 |
| 11 | Neto imovina | 3 | 1 | 1 | | |
| 12 | Na početku perioda | 3 | 1 | 2 | 88.221.782 | 97.808.671 |
| 13 | Na kraju perioda | 3 | 1 | 3 | 97.445.857 | 88.221.782 |
| 14 | Broj udjela /dionica fonda u periodu | 3 | 1 | 4 | | |
| 15 | Broj udjela /dionica fonda na početku perioda | 3 | 1 | 5 | 10.658.236 | 10.658.236 |
| 16 | Izdati udjeli /dionice u toku perioda | 3 | 1 | 6 | | |
| 17 | Povučeni udjeli/dionice u toku perioda | 3 | 1 | 7 | | |
| 18 | Broj udjela /dionica Fonda na kraju perioda | 3 | 1 | 8 | 10.658.236 | 10.658.236 |

DIREKTOR DRUŠTVA:

Edina Dizdar

DIREKTOR FONDA:

Žiga Peljko

CERT.RAČUNOVOĐA:

Aziba Fehratović

Naziv fonda: **ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo**
 RegistarSKI broj fonda: **ZJP-031-02**
 Naziv društva za upravljanje: **DUF "ABDS" d.o.o. Sarajevo**
 Matični broj društva za upravljanje: **65-02-0010-11**
 JIB društva za upravljanje: **4200184450007**
 JIB zatvorenog investicijskog fonda: **4200177080008**

IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA

(Izvjestaj o tokovima gotovine)

za period od 01.01. do 31.12.2014 godine

| OPIS | AOP | | | Iznos | | Indeks |
|----------------------------------------------------------------------|-----|---|---|-------------------|------------------|---------|
| | | | | Tekući period | Prethodni period | |
| 1 | | | 2 | 3 | 4 | 5 |
| A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti | | | | | | |
| I - Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406) | 4 | 0 | 1 | 10.428.977 | 8.958.275 | 1,16 |
| 1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja | 4 | 0 | 2 | 1.668.623 | 5.801.468 | 0,29 |
| 2. Prilivi po osnovu dividendi | 4 | 0 | 3 | 1.961.144 | 2.654.175 | 0,74 |
| 3. Prilivi po osnovu kamata | 4 | 0 | 4 | 373.680 | 354.622 | 1,05 |
| 4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda | 4 | 0 | 5 | | | #DIV/0! |
| 5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti | 4 | 0 | 6 | 6.425.530 | 148.010 | 43,41 |
| II - Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418) | 4 | 0 | 7 | 14.883.300 | 4.721.684 | 3,15 |
| 1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja | 4 | 0 | 8 | | | #DIV/0! |
| 2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire | 4 | 0 | 9 | 843.374 | 509.783 | 1,65 |
| 3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja | 4 | 1 | 0 | 10.970.000 | 1.000.000 | 10,97 |
| 4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje | 4 | 1 | 1 | 2.730.798 | 2.865.722 | 0,95 |
| 5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate | 4 | 1 | 2 | | | |
| 6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP | 4 | 1 | 3 | 7.450 | 7.191 | 1,04 |
| 7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru | 4 | 1 | 4 | 8.500 | 8.500 | 1,00 |
| 8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara | 4 | 1 | 5 | 15.840 | 20.160 | 0,79 |
| 9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne aktivnosti | 4 | 1 | 6 | 307.338 | 310.328 | 0,99 |
| 10. Odlivi po osnovu poreza na dobit | 4 | 1 | 7 | | | |
| 11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda | 4 | 1 | 8 | | | |
| III- Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407) | 4 | 1 | 9 | -4.454.323 | 4.236.591 | -1,05 |
| IV-Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (407-401) | 4 | 2 | 0 | | | |
| B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja | | | | | | |
| I-Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (422+ 423) | 4 | 2 | 1 | | | |
| 1. Prilivi po osnovu izdavanja udjela/emisije dionica | 4 | 2 | 2 | | | |
| 2. Prilivi po osnovu zaduživanja | 4 | 2 | 3 | | | |
| II - Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427) | 4 | 2 | 4 | | | |
| 1. Odlivi po osnovu razduživanja | 4 | 2 | 5 | | | |
| 2. Odlivi po osnovu dividendi | 4 | 2 | 6 | | | |
| 3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti | 4 | 2 | 7 | | | |
| III - Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424) | 4 | 2 | 8 | | | |
| IV -Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421) | 4 | 2 | 9 | | | |
| C. Ukupni prilivi gotovine (401+421) | 4 | 3 | 0 | 10.428.977 | 8.958.275 | 1,16 |
| D. Ukupni odlivi gotovine (407+424) | 4 | 3 | 1 | 14.883.300 | 4.721.684 | 3,15 |
| E. NETO PRILIV GOTOVINE (430-431) | 4 | 3 | 2 | -4.454.323 | 4.236.591 | -1,05 |
| F. NETO ODLIV GOTOVINE (431-430) | 4 | 3 | 3 | | | |
| G. Gotovina na početku perioda | 4 | 3 | 4 | 4.598.148 | 361.557 | 12,72 |
| H. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine | 4 | 3 | 5 | | | |
| I. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine | 4 | 3 | 6 | | | |
| J.GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (434+432-433+435-436) | 4 | 3 | 7 | 143.825 | 4.598.148 | 0,03 |

DIREKTOR DRUŠTVA:

Edina Dizdar

DIREKTOR FONDA:

Žiga Peljko

CERT.RAČUNOVOĐA:

Aziba Fehratović

OPĆI PODACI O FONDU na dan- 31.12.2014 godine

| Opis | Sadržaj | Napomena |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| 1. Informacije o identitetu Fonda | Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "BIG-Investiciona grupa" d.d. | |
| punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta: | ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo; Sarajevo, Ul. Ferhadija broj 16/IV; | |
| broj telefona i telefaksa: | 033/251-440; 033/251-452 fax; | |
| e-mail adresu: | abds@bih.net.ba | |
| web: | WWW.abds.com | |
| registarski broj Fonda u registru kod Komisije: | 031-02; Rješenje broj: 05/1-19-320/09 od 05.08.2009.g.; | |
| ime i prezime direktora Fonda; | Ziga Peljko, direktor | |
| ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda; | Vojko Kokoravec, predsjednik a članovi: Radovan Teslić i Peter Rajačić DO 20.05.2013, a od 20.05.2013 Dragan Radusinović | |
| ime i prezime članova odbora za reviziju; | Čatić Senida, predsjednik a članovi: Mojca Burkelica i Andrejka Pihler; | |
| firmu i sjedište vanjskog revizora; | "Zuko" d.o.o. Sarajevo, Sarajevo, Ul. Džemala Bijedića 185; | |
| firmu i adresu sjedište depozitara Fonda. | SberbankBH d.d. Sarajevo, Ul. Fra Andela Zvizdovića broj 1; | |
| 2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom: | "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo; | |
| punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta: | "ABDS" d.o.o. Sarajevo, Sarajevo, Ul. Ferhadija broj 16/IV; | |
| broj telefona i telefaksa: | 033/251-440; 033/251-452 fax; | |
| e-mail adresu: | abds@bih.net.ba | |
| web: | WWW.abds.com | |
| broj i datum Rješenja kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva | Rješenje broj:05-19-22/00 od 14.04.2000.g. | |
| broj i datum Rješenja kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom; | Rješenje broj:03-19-46/00 od 30.05.2000.g. | |
| imena i prezimena članova uprave Društva: | Edina Dizdar, direktor i Aziba Fehratović, izvršni direktor; | |
| imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva; | Matjaž Gantar, predsjednik a članovi: Narcis Mahić i Emir Fazlić; | |
| imena i prezimena članova odbora za reviziju; | Mojca Kek, predsjednik a članovi: Damijan Korošec i Suada Šljivo; od 13.09.2013 nema Odbora za reviziju | |
| firmu i sjedište vanjskog revizora; | "Zuko" d.o.o. Sarajevo, Sarajevo, Ul. Džemala Bijedića 185; | |
| firmu i adresu sjedište depozitara Fonda. | Sbrbank BH d.d. Sarajevo, Ul. Fra Andela Zvizdovića broj 1; | |

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

PRILOG 2

IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIJSKOG FONDA na dan 31.12.2014

| R. br | Naziv emitenta | Ozna ka papir a | 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 vrednovan ja | % prekoračen ja u investiranju | Vrijednost prekoračenja | Razlog prekoračen ja i rok za usaglašava nje |
|-------|----------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------|--------------------------|-----------------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 (5/4*100) | 7 | 9 | 10 (5*9) | 11 | 12 | 13 | 14 | 14 |

Ulaganja u dionice emitenta sa sjedištem u F BiH

| | | | | | | | | | | | | | |
|----|--------------------------------------------------|------|------------|--------|-----------|--------|-------------|---------------|-----------|---|----------|--------------|----------|
| 1 | BAZNA HEMIJA DD VITKOVIĆI | BHMG | 23.678 | 294 | 0,059125 | 16,98 | 29,57 | 8.693,58 | 0,008921 | P | 0 | 0 | 0 |
| 2 | BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK | BHNT | 51.426 | 12800 | 24,890133 | 170,44 | 57,65 | 737.920,00 | 0,757262 | P | 0 | 0 | 0 |
| 3 | BH TELECOM DD SARAJEVO | BHTS | 63.457.358 | 841139 | 1,325518 | 64,92 | 20,2 | 16.991.007,80 | 17,436357 | T | 2,393722 | 2.338.300,49 | 6.7.2015 |
| 4 | BIHAČKA PIVARA DD BIHAČ | BIPV | 2.545.370 | 78725 | 3,046142 | 48,18 | 9 | 708.525,00 | 0,727096 | T | 0 | 0 | 0 |
| 5 | BITUMENKA DD SARAJEVO | BITM | 714.977 | 40196 | 5,621999 | 81,11 | 1,63 | 65.519,48 | 0,067237 | P | 0 | 0 | 0 |
| 6 | BNT-TVORNICA MAŠINA I HIDRAULIKE DD NOVI TRAVNIK | BNTM | 1.641.288 | 410137 | 24,988728 | 19,00 | 18,69 | 7.665.460,53 | 7,866379 | T | 0 | 0 | 0 |
| 7 | BORAC EXPORT-IMPORT DD TRAVNIK | BRCT | 147.605 | 7400 | 5,013380 | 12,28 | 8,15 | 60.310,00 | 0,061891 | P | 0 | 0 | 0 |
| 8 | UTTP BORAŠNICA DD KONJIC | BRSN | 237.280 | 26700 | 11,252529 | 0,92 | 0 | 0,00 | 0,000000 | P | 0 | 0 | 0 |
| 9 | ZIF Bosfin | BSNF | 3.038.426 | 148459 | 4,886050 | 4,53 | 3,6 | 534.452,40 | 0,548461 | T | 0 | 0 | 0 |
| 10 | CROATIA - REMONT DD ČAPLIINA | CRMC | 25.090 | 670 | 2,670387 | 746,27 | 20,6 | 13.802,00 | 0,014164 | P | 0 | 0 | 0 |
| 11 | DOBOJPUTEVI DD DOBOJ JUG | DBJP | 365.552 | 15515 | 4,244266 | 64,45 | 4,37 | 67.800,55 | 0,069578 | T | 0 | 0 | 0 |
| 12 | TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO | DCNS | 327.926 | 81980 | 24,999543 | - | 81,94 | 6.717.441,20 | 6,893511 | P | 0 | 0 | 0 |
| 13 | DIJANI HOLDING DD DONJI VAKUF | DIJH | 196.272 | 35551 | 18,113129 | 86,25 | 0 | 0,00 | 0,000000 | P | 0 | 0 | 0 |
| 14 | ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO | EDVI | 286.889 | 17857 | 5,601932 | 96,62 | 3,96 | 70.713,72 | 0,072567 | P | 0 | 0 | 0 |
| 15 | ENERGOINVEST DD SARAJEVO | ENIS | 17.657.682 | 949753 | 5,378696 | 26,98 | 2,05 | 1.946.993,65 | 1,998026 | T | 0 | 0 | 0 |
| 16 | FDM DD | FDHM | 221.375 | 2340 | 1,057030 | 967,57 | 0 | 0,00 | 0,000000 | P | 0 | 0 | 0 |
| 17 | FDS - FABRIKA DUHANA SARAJEVO | FDSS | 1.281.712 | 778 | 0,060700 | 289,85 | 42,5 | 33.065,00 | 0,033932 | T | 0 | 0 | 0 |
| 18 | GP BOSNA DD SARAJEVO | GPBS | 763.396 | 135078 | 17,694355 | 40,72 | 1,04 | 140.481,12 | 0,144163 | P | 0 | 0 | 0 |
| 19 | GP HERCEGOVINA DD MOSTAR | GPHM | 42.213 | 1142 | 2,705328 | 394,05 | 0 | 0,00 | 0,000000 | P | 0 | 0 | 0 |
| 20 | HEPOK DD MOSTAR | HEPM | 2.378.721 | 1 | 0,000266 | 216,06 | 1,84 | 1,84 | 0,000002 | P | 0 | 0 | 0 |
| 21 | HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR | HRCA | 659.155 | 164739 | 24,992452 | 29,10 | 8,4 | 1.383.807,60 | 1,420078 | P | 0 | 0 | 0 |
| 22 | HOTELI ILIDŽA DD | HTIL | 394.138 | 56198 | 14,258458 | 445,60 | 25,75 | 1.447.098,50 | 1,485028 | P | 0 | 0 | 0 |
| 23 | JP HT d.d. MOSTAR | HTKM | 31.586.325 | 91393 | 0,289344 | 54,71 | 6,033300034 | 551.401,39 | 0,565854 | T | 0 | 0 | 0 |
| 24 | HOTEL TUZLA DD TUZLA | HTTZ | 928.941 | 12555 | 1,351539 | 238,95 | 36,86 | 462.777,30 | 0,474907 | P | 0 | 0 | 0 |
| 25 | IGMAN DD KONJIC | IGKC | 578.906 | 23287 | 4,022587 | 64,41 | 24,56 | 571.928,72 | 0,586919 | P | 0 | 0 | 0 |
| 26 | INGRAM DD SREBRENİK | INGM | 1.395.690 | 135481 | 9,707098 | 129,41 | 14,39 | 1.949.571,59 | 2,000672 | T | 0 | 0 | 0 |
| 27 | JP ELEKTROPRIVREDA HZHB DD MOSTAR | JPEM | 7.361.660 | 138507 | 1,881464 | 257,70 | 32,8 | 4.543.029,60 | 4,662106 | T | 0 | 0 | 0 |
| 28 | JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO | JPES | 30.354.369 | 647820 | 2,134190 | 107,61 | 19,94 | 12.917.530,80 | 13,256111 | T | 0 | 0 | 0 |
| 29 | JP KOMOS DD MOSTAR | JPKM | 602.655 | 18912 | 3,138114 | 4,74 | 0 | 0,00 | 0,000000 | P | 0 | 0 | 0 |
| 30 | JP UBORAK DD MOSTAR | JPUM | 70.060 | 2199 | 3,138738 | 4,74 | 16,24 | 35.711,76 | 0,036648 | P | 0 | 0 | 0 |
| 31 | KHK DD LUKAVAC | KHKL | 3.577.915 | 240204 | 6,713519 | 10,41 | 3,23 | 775.858,92 | 0,796195 | P | 0 | 0 | 0 |
| 32 | KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK | KOBT | 478.729 | 26595 | 5,555335 | 112,33 | 0 | 0,00 | 0,000000 | P | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------|-------------|---------|-----------|----------|-------|---------------|----------|---|---|---|---|
| 33 | KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ | KRJP | 481.924 | 85205 | 17,680174 | 46,66 | 0 | 0,00 | 0,000000 | P | 0 | 0 | 0 |
| 34 | KTK VISOKO DD VISOKO | KTKV | 8.313.105 | 535090 | 6,436704 | 5,61 | 0 | 0,00 | 0,000000 | P | 0 | 0 | 0 |
| 35 | LIVNICA VISOKO DD | LVNC | 217.815 | 24833 | 11,400960 | 25,92 | 8,62 | 214.060,46 | 0,219671 | P | 0 | 0 | 0 |
| 36 | MOTEL BAZENI DD VITKOVIĆI | MBZV | 26.927 | 6724 | 24,971218 | 362,86 | 3,42 | 22.996,08 | 0,023599 | P | 0 | 0 | 0 |
| 37 | METALNO DD ZENICA | METZ | 966.590 | 193221 | 19,989965 | 42,88 | 3,47 | 670.476,87 | 0,688051 | P | 0 | 0 | 0 |
| 38 | ZIF MI-GROUP" D.D. | MIGF | 4.926.930 | 15000 | 0,304449 | 4,33 | 4,1 | 61.500,00 | 0,063112 | T | 0 | 0 | 0 |
| 39 | MEDIKOMERC DD SARAJEVO | MKOM | 158.561 | 35629 | 22,470217 | 149,55 | 5,38 | 191.684,02 | 0,196708 | P | 0 | 0 | 0 |
| 40 | MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI | MTHG | 129.780 | 29572 | 22,786254 | 16,91 | 0 | 0,00 | 0,000000 | P | 0 | 0 | 0 |
| 41 | METALOTEHNA DD TUZLA | MTHN | 364.462 | 17603 | 4,829859 | 8,21 | 5,31 | 93.471,93 | 0,095922 | P | 0 | 0 | 0 |
| 42 | ZIF NAPRIJED D.D. | NPRF | 4.076.253 | 203913 | 5,002462 | 2,50 | 1,46 | 297.712,98 | 0,305516 | T | 0 | 0 | 0 |
| 43 | OGREVTTRANS DD SARAJEVO | OGTS | 23.342 | 577 | 2,471939 | 1.039,86 | 11,45 | 6.606,65 | 0,006780 | P | 0 | 0 | 0 |
| 44 | PIVARA TUZLA DD | PITZ | 1.400.376 | 156078 | 11,145435 | 122,43 | 6,02 | 939.589,56 | 0,964217 | T | 0 | 0 | 0 |
| 45 | PREVOZ RADNIKA KREKA DD | PRAK | 226.879 | 41340 | 16,399100 | 8,00 | 4,99 | 206.286,60 | 0,211694 | P | 0 | 0 | 0 |
| 46 | REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK | REZT | 108.270 | 27052 | 24,985684 | 148,06 | 2,26 | 61.137,52 | 0,062740 | P | 0 | 0 | 0 |
| 47 | RIBA NERETVA DD KONJIC | RIBN | 50.520 | 1701 | 3,366983 | 314,70 | 6,18 | 10.512,18 | 0,010788 | P | 0 | 0 | 0 |
| 48 | POSLOVNI SISTEM RMK ZENICA | RMKZ | 291.238 | 72700 | 24,962402 | 11,50 | 9,48 | 689.196,00 | 0,707260 | P | 0 | 0 | 0 |
| 49 | RMU KAMENGRAD DD SANSKI MOST | RMUK | 265.635 | 28242 | 10,631882 | 5,31 | 49,5 | 1.397.979,00 | 1,434621 | P | 0 | 0 | 0 |
| 50 | RUDNIK MANGANA BUŽIM DD | RUMB | 28.965 | 1877 | 6,480235 | 138,52 | 0 | 0,00 | 0,000000 | P | 0 | 0 | 0 |
| 51 | SOKO-AIR DD MOSTAR | SAIR | 171.080 | 18511 | 10,820084 | 171,88 | 2,48 | 45.907,28 | 0,047111 | P | 0 | 0 | 0 |
| 52 | SARAJEVO-PUBLISHING DD | SAPB | 21.182 | 2333 | 11,014069 | 432,61 | 40,18 | 93.739,94 | 0,096197 | P | 0 | 0 | 0 |
| 53 | SEHA-SANA DD SANSKI MOST | SHSS | 144.963 | 16535 | 11,406359 | 168,96 | 0 | 0,00 | 0,000000 | P | 0 | 0 | 0 |
| 54 | SOLANA DD TUZLA | SOLT | 506.279 | 106131 | 20,962947 | 301,30 | 22,5 | 2.387.947,50 | 2,450538 | T | 0 | 0 | 0 |
| 55 | SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO | SOSO | 4.634.633 | 1090251 | 23,523999 | 196,38 | 5,5 | 5.996.380,50 | 6,153551 | T | 0 | 0 | 0 |
| 56 | IP SVJETLOST DD SARAJEVO | SVIP | 890.633 | 140320 | 15,755087 | 47,29 | 7,39 | 1.036.964,80 | 1,064145 | P | 0 | 0 | 0 |
| 57 | TVORNICI KONFEKCIJE BORAC DD BANOVIĆI | TKBB | 119.290 | 6648 | 5,572973 | 52,46 | 0 | 0,00 | 0,000000 | P | 0 | 0 | 0 |
| 58 | TVORNICI KONFEKCIJE BORAC DD ZENICA | TKBZ | 239.364 | 13298 | 5,555556 | 27,37 | 0 | 0,00 | 0,000000 | P | 0 | 0 | 0 |
| 59 | TUZLA - REMONT DD | TRMN | 583.535 | 145825 | 24,989932 | 9,93 | 4,4 | 641.630,00 | 0,658448 | P | 0 | 0 | 0 |
| 60 | TVORNICI TRANSPORTNIH UREŽAJA TUZLA | TTUT | 729.315 | 103797 | 14,232122 | 10,84 | 9,52 | 988.147,44 | 1,014048 | P | 0 | 0 | 0 |
| 61 | BINAS DD BUGOJNO | UBNS | 356.267 | 66582 | 1,698981 | 12,02 | 5,22 | 347.558,04 | 0,356668 | P | 0 | 0 | 0 |
| 62 | UNIS KOVINA DD VISOKO | UKVN | 637.479 | 123950 | 19,443778 | 20,15 | 0 | 0,00 | 0,000000 | P | 0 | 0 | 0 |
| 63 | VELMOS COMPANY DD MOSTAR | VELM | 2.299.921 | 470675 | 20,464833 | 14,80 | 2,06 | 969.590,50 | 0,995004 | P | 0 | 0 | 0 |
| 64 | VITEX TI DD VISOKO | VITV | 445.709 | 111391 | 24,991867 | 24,78 | 0,32 | 35.645,12 | 0,036579 | P | 0 | 0 | 0 |
| 65 | ŽELJEZARA ILUJAŠ DD | ZEIL | 1.041.404 | 186917 | 17,948558 | 13,37 | 2,6 | 485.984,20 | 0,498722 | P | 0 | 0 | 0 |
| 66 | GP ŽGP SARAJEVO | ZGPS | 1.737.914 | 434300 | 24,989729 | 57,60 | 1,9 | 825.170,00 | 0,846798 | P | 0 | 0 | 0 |
| 67 | ŽITOPRERADA DD BIHAĆ | ZPDH | 188.277 | 17051 | 9,056337 | 517,93 | 0 | 0,00 | 0,000000 | P | 0 | 0 | 0 |
| 68 | ŽITOPROMET DD MOSTAR | ZTPM | 982.869 | 245715 | 24,999771 | 44,62 | 0 | 0,00 | 0,000000 | P | 0 | 0 | 0 |
| Ukupno ulaganja u FBiH | | | | | | | | 79.118.779,22 | | | | | |
| Ulaganja u dionice emitenat sa sjedištem u R.Srpskoj | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | Hidroelektrane na Drini AD Višegrad | HEDR | 441.955.312 | 2700 | 0,000611 | 0,36 | 0,37 | 999,00 | 0,001025 | T | 0 | 0 | 0 |
| 2 | Hidroelektrane na Vrbasu AS M.Grad | HELV | 102.354.487 | 940 | 0,000918 | 1,06 | 0,489 | 459,66 | 0,000472 | T | 0 | 0 | 0 |
| 3 | Hidroelektrane na Trebišnjici AD Trebinje | HETR | 385.164.196 | 2700 | 0,000701 | 0,36 | 0,415 | 1.120,50 | 0,001150 | T | 0 | 0 | 0 |
| 4 | RITE Gacko AD Gacko | RITE | 379.959.879 | 3330 | 0,000876 | 0,30 | 0,086 | 286,38 | 0,000294 | T | 0 | 0 | 0 |
| 5 | RITE Ugljevik AD Ugljevik | RTEU | 256.013.165 | 3330 | 0,001301 | 0,30 | 0,16 | 532,80 | 0,000547 | T | 0 | 0 | 0 |
| 6 | Telekom Srpske AD Banja Luka | TLKM | 491.383.755 | 3048052 | 0,620300 | 1,60 | 1,59 | 4.846.402,68 | 4,973431 | T | 0 | 0 | 0 |
| 7 | PIF VIB FOND AD BANJA LUKA | VIBP | 1.987.956 | 46013 | 2,314588 | 3,22 | 2,35 | 108.130,55 | 0,110965 | T | 0 | 0 | 0 |
| 8 | ZTC BANJA VRUĆICA AD TESLIĆ | BVRU | 33.600.177 | 758948 | 2,258762 | | 0,65 | 493.316,20 | 0,506246 | T | | | |
| | | | | | | | | 5.451.247,77 | | | | | |

Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u inostranstvu

| | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------------------------------------|-------------------|---------|---------|-------|----------|------|-----------|---------------|----------|---|---|---|---|
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| Ukupno u inostranstvu | | | | | | | | | | | | | |
| Ukupno u dionice | | | | | | | | | | | | | |
| Ulaganja u obveznice emitenta sa sjedištem u F BiH | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| Ukupno u F BiH | | | | | | | | | | | | | |
| Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u R Srpskoj | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| Ukupno u R Srpskoj | | | | | | | | | | | | | |
| Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u inostranstvu | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| Ukupno u inostranstvu | | | | | | | | | | | | | |
| Ukupno u obveznice | | | | | | | | | | | | | |
| Ulaganja u udjele OIF iz F BiH | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | OIF LILIUM GLOBAL | OIF IGL | 933,199 | 69058 | 7,916154 | 2,17 | 2,2218871 | 153.439,08 | 0,157461 | T | 0 | 0 | 0 |
| | | | | | | | | 153.439,08 | | | | | |
| Ukupno u F BiH | | | | | | | | | | | | | |
| Ulaganja u udjele OIF iz R Srpske | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| Ukupno u R Srpskoj | | | | | | | | | | | | | |
| Ulaganja u udjele OIF iz inostranstva | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| Ukupno u inostranstvu | | | | | | | | | | | | | |
| Ukupno u udjele OIF-ova | | | | | | | | | | | | | |
| Ulaganja u ----- u F BiH | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| Ukupno u F BiH | | | | | | | | | | | | | |
| Ulaganja u -----u R Srpskoj | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| Ukupno u R Srpskoj | | | | | | | | | | | | | |
| Ulaganja u ----- u inostranstvu | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| Ukupno u inostranstvu | | | | | | | | | | | | | |
| Ukupno u ----- | | | | | | | | | | | | | |
| Ukupna vrijednost ulaganja fonda | | | | | | | | 84.723.466,07 | | | | | |

NVI 31.12.14

Direktor Društva:

Edina Dizdar

Direktor Fonda:

Ziga Peljko

97.445.857,00

Računovođa:

Aziba Fehratović

Naziv fonda : ZIF "BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo
 Naziv fonda : ZIF "BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo
 RegistarSKI broj fonda : 031-02
 Naziv društva za upravljanje: "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 065-0-Reg-13-002339
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007
 JIB investicionog fonda: 4200177080008

PRILOG 3
 PRILOG 3

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA MJESEC- januar - decembar 2014. godine

| mjesecni prosjek | IMOVINA FONDA | | | | | OBAVEZE FONDA | | | | | Ukupna neto vrijednost imovine | Broj dionica/udjela fonda | NVI po dionici/ud jelu 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 | 1.041.390,31 | 86.349.972,15 | 48254,24 | 0 | 87.439.616,70 | 0 | 18400,44 | 282984,55 | 206400,87 | 507785,86 | 86.931.830,84 | 10.658.236 | 8,16 |
| februar | 407.427,43 | 89.241.122,72 | 47957,62 | 0 | 89.696.507,77 | 0 | 25005,54 | 138927,64 | 218226,73 | 382159,92 | 89.314.347,84 | 10.658.236 | 8,38 |
| mart | 363.088,28 | 95.862.030,97 | 47888,89 | 0 | 96.273.008,14 | 0 | 13380,88 | 298435,06 | 180079,73 | 491895,67 | 95.781.112,47 | 10.658.236 | 8,99 |
| april | 271.993,69 | 97.450.923,41 | 47999,31 | 0 | 97.770.916,41 | 0 | 10877,23 | 390200,23 | 186600,37 | 587677,83 | 97.183.238,58 | 10.658.236 | 9,12 |
| maj | 306.084,28 | 96.835.899,95 | 1179653,72 | 0 | 98.321.637,95 | 0 | 7445,32 | 561977,11 | 183888,3 | 753310,73 | 97.568.327,22 | 10.658.236 | 9,15 |
| juni | 735.849,06 | 96.853.763,63 | 1162292,11 | 0 | 98.751.904,80 | 0 | 9179,27 | 635264,04 | 76789,82 | 721233,13 | 98.030.671,67 | 10.658.236 | 9,20 |
| juli | 1.888.772,29 | 100.048.524,22 | 445998,29 | 0 | 102.383.294,80 | 10586,63 | 21096,46 | 581712,54 | 69566,78 | 682962,4 | 101.700.332,40 | 10.658.236 | 9,54 |
| avgust | 1.343.677,70 | 95.818.873,80 | 153545,64 | 0 | 97.316.097,14 | 0 | 34925,3 | 657591,31 | 55055,58 | 747572,19 | 96.568.524,95 | 10.658.236 | 9,06 |
| septembar | 1.569.358,01 | 92.629.145,29 | 72711,13 | 0 | 94.271.214,43 | 0 | 19051,32 | 883056,32 | 61044,07 | 963151,71 | 93.308.062,72 | 10.658.236 | 8,75 |
| oktobar | 1.747.992,65 | 95.087.731,72 | 64655,55 | 0 | 96.900.379,92 | 0 | 14077 | 1123823,02 | 44028,37 | 1181928,39 | 95.718.451,53 | 10.658.236 | 8,98 |
| novembar | 1.755.380,80 | 98.572.076,33 | 65651,68 | 0 | 100.393.108,81 | 0 | 17503,84 | 1311925,86 | 82789,91 | 1412219,6 | 98.980.889,21 | 10.658.236 | 9,29 |
| decembar | 1.182.070,09 | 97.251.756,87 | 70342,77 | 0 | 98.504.169,73 | 16690,25 | 18944,96 | 1174141,92 | 52969,78 | 1262746,91 | 97.241.422,82 | 10.658.236 | 9,12 |
| Ukupno | 12.613.084,59 | 1.142.001.821,06 | 3.406.950,95 | 0,00 | 1.158.021.856,60 | 27.276,88 | 209.887,56 | 8.040.039,60 | 1.417.440,31 | 9.694.644,34 | 1.148.327.212,25 | 127.898.832,00 | 107,74 |
| Prosjek | 1.051.090,38 | 95.166.818,42 | 283.912,58 | 0,00 | 96.501.821,38 | 2.273,07 | 17.490,63 | 670.003,30 | 118.120,03 | 807.887,03 | 95.693.934,35 | 10.658.236,00 | 8,98 |

Obračun upravljačke provizije:

osnovica 93.088.532,91 2.605.401,44
 % 2,90
 Iznos 2.699.567,45

Direktor Društva:

Edina Dizdar

Direktor Fonda:

Ziga Peljko

Računovođa:

Aziba Fehratović

Naziv fonda : ZIF "BIG-Invessticiona grupa" d.d. Sarajevo
 RegistarSKI broj fonda : ZJP - 031 - 02
 Naziv društva za upravljanje: "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 065-0-Reg-13-002339
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007
 JIB investicionog fonda: 4200177080008

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI/UDJELU na dan 31.12.2014

| Redni broj | Opis | Ukupna vrijednost na dan izvještavanja | Učešće u vrijednosti imovine fonda (%) |
|-------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 1 | 2 | | |
| 1. | Dionice | 84.570.026,99 | 86,36 |
| 2. | Obveznice | | |
| 3. | Ostali vrijednosni papiri | 153.439,08 | 0,16 |
| 4. | Depoziti i plasmani | 13.010.000,00 | 13,28 |
| 5. | Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 143.824,68 | 0,15 |
| 6. | Nekretnine | | |
| 7. | Ostala imovina | 54.655,55 | 0,06 |
| I | UKUPNA IMOVINA | 97.931.946,30 | 100,00 |
| | | | |
| II | UKUPNE OBAVEZE | 486.089,00 | |
| | | | |
| III=(I-II) | NETO IMOVINA | 97.445.857,30 | |
| IV | BROJ DIONICA/UDJELA | 10.658.236,00 | |
| V=(III/IV) | NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU | 9,14 | |
| VIII | CIJENA DIONICE /UDJELA | 3,43 | |

Direktor Društva:

Edina Dizdar

Direktor Fonda:

Ziga Peljko

Računovođa:

Aziba Fehratović

Naziv fonda : ZIF "BIG-Invessticiona grupa" d.d. Sarajevo
 RegistarSKI broj fonda : ZJP - 031 - 02
 Naziv društva za upravljanje: "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 065-0-Reg-13-002339
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007
 JIB investicionog fonda: 4200177080008

PRILOG 3b

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

| Dionica/Udio fonda | Tekuća period | Prethodni period | Raniji periodi | | |
|--------------------------------------------|---------------|------------------|----------------|-------|-------|
| | | | 2012 | 2011 | 2010 |
| Najniža neto vrijednost imovine po dionici | 7,98 | 8,24 | 8,63 | 9,06 | 10,22 |
| Najviša neto vrijednost imovine po dionici | 9,61 | 9,83 | 10,11 | 12,09 | 12,82 |
| Najniža cijena | 3,10 | 3,52 | 3,51 | 3,25 | 2,84 |
| Najviša cijena | 3,60 | 4,15 | 4,09 | 6,00 | 4,60 |
| Prosječna cijena | 3,31 | 3,77 | 3,77 | 4,63 | 3,72 |

Direktor Društva:

Edina Dizdar

Direktor Fonda:

Ziga Peljko

Računovoda:

Aziba Fehratović

Naziv fonda : ZIF "BIG-Invessticiona grupa" d.d. Sarajevo
 RegistarSKI broj fonda : ZJP - 031 - 02
 Naziv društva za upravljanje: "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 065-0-Reg-13-002339
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007
 JIB investicionog fonda: 4200177080008

PRILOG 4

**IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJU NA TERET IMOVINE
INVESTICIJSKOG FONDA U PERIODU januar - decembar 2014**

| Vrsta troška | Iznos (KM) | Udio % |
|-------------------------------------------------------------------------|------------|--------|
| Naknada društvu za upravljanje (provizija) | 2.699.567 | 87,83 |
| Naknada Registru | 22.490 | 0,73 |
| Naknada depozitaru | 17.280 | 0,56 |
| Naknada za reviziju | 8.500 | 0,28 |
| Naknada za računovodstvo | 30.687 | 1,00 |
| Naknada berzi | 11.400 | 0,37 |
| Troškovi kupovine i prodaje ulaganja | 7.450 | 0,24 |
| Troškovi servisiranja dioničara | 3.285 | 0,11 |
| Naknade i troškovi nadzornog odbora | 33.207 | 1,08 |
| Naknade i troškovi direktora fonda | 120.420 | 3,92 |
| Ostali troškovi | 119.351 | 3,88 |
| Ukupno troškovi: | 3.073.637 | 100,00 |
| Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda | 95.693.934 | |
| Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%) | 3,21 | |

Direktor Društva:

Edina Dizdar

Direktor Fonda:

Ziga Peljko

Računovođa:

Aziba Fehratović

Naziv fonda : ZIF "BIG Investiciona grupa" d.d. Sarajevo
 RegistarSKI broj fonda : ZJP - 031 - 02
 Naziv društva za upravljanje: "ABDS" d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva 065-0-Reg-13-002339
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007
 JIB investicionog fonda: 4200177080008

PRILOG 5

IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJA SA ULAGANJIMA INVESTICIJSKOG FONDA ZA period januar - decembar 2014

| Naziv emitenta | Simbol | Stanje na početku perioda | | | | Transakcije tokom perioda | | | | | | Stanje na kraju perioda | | | |
|----------------------------|--------|---------------------------|------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------|------------|----------|---------------------|------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|-------------------|
| | | % učešća kod emitenta | Jedinična fer vrij. | Ukupna fer vrijednost | % učešća u NVI fonda | Kupovine | | | Prodaje | | | % učešća kod emitenta | Jedinična fer vrij. | Ukupna fer vrijednost | % učešća u NVI |
| | | | | | | količina | prosječna cijena | vrijednost | količina | prosječna cijena | vrijednost | | | | |
| BH TELECOM DD | BHTS | 1,385401 | 19,3 | 16.967.382,70 | 16,9282 | | | | 38000 | 17,91248 | 680.674,17 | 1,3255 | 18,0032 | 15143193,64 | 14,981904 |
| ZIF BOSFIN | BNSF | 1,545405 | 3,21 | 150728,76 | 0,147209 | 101.503,00 | 3,2131 | 326143,58 | | | | 4,886050 | 3,19 | 473584,21 | 0,461778 |
| UNIS VALJČIĆI | VALC | 3,352780 | 77 | 633.248,00 | 0,677613 | | | | 8224 | 77 | 633.248,00 | 0,0000 | 0 | 0 | 0 |
| GS - TMT (BNT TVORNICA M) | BTMT | 10,56697 | 11,39 | 140233,68 | 0,144798 | | | | 12312 | 11,38919 | 140223,68 | 0,000000 | 0 | 0 | 0 |
| ZTC Banja Vrućica AE | BVRU | 0,000000 | 0 | 0,00 | 0 | 758948 | 0,6815 | 517230,84 | | | | 2,2588 | 0,65 | 493316,2 | 0,507123 |
| Preduzeće za puteve Mostar | PZPM | 23,791083 | 5,9 | 218925,4 | 0,222624 | | | | 37106 | 7,5 | 278295 | 0,000000 | 0 | 0 | 0 |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | |

Direktor Društva:

Direktor Fonda:

Računovoda:

Naziv fonda : ZIF "BIG-Invessticiona grupa" d.d. Sarajevo
 RegistarSKI broj fonda : ZJP - 031 - 02
 Naziv društva za upravljanje: "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 065-0-Reg-13-002339
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007
 JIB investicionog fonda: 4200177080008

PRILOG 5a

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

| Naziv berzanskog posrednika | Vrijednost transakcija | Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija | Iznos provizije | Učešće provizije u vrijednosti transakcija |
|-----------------------------|------------------------|------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------|
| "AW Broker" doo | 1285112,75 | 100,00% | 9029,03 | 0,007 |
| "Advantis" d.o.o | 514.913,73 | 0,45% | 2317,11 | 0,004 |
| | | | | |
| | | | | |
| Ukupno | 1.800.026,48 | 1,00 | 11.346,14 | |

Direktor Društva:

Edina Dizdar

278295
1563407,75

Direktor Fonda:

Ziga Peljko

11020,34

Računovođa:

Aziba Fehratović

Naziv fonda : ZIF "BIG-Invessticiona grupa" d.d. Sarajevo
 RegistarSKI broj fonda : ZJP - 031 - 02
 Naziv društva za upravljanje: "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 065-0-Reg-13-002339
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007
 JIB investicionog fonda: 4200177080008

PRILOG 6

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA za period januar - decembar 2014 godine

| R.Br. | Pozicija | Tekuća godina | Prethodna godina |
|------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I | Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku perioda | | |
| 1. | Neto imovina fonda na početku perioda | 88.221.782 | 97.808.671 |
| 2. | Broj dionica/udjela na početku perioda | 10.658.236 | 10.658.236 |
| 3 | Vrijednost dionice/udjela na početku perioda | 8,28 | 9,18 |
| II | Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda | | |
| 1. | Neto imovina fonda na kraju perioda | 97.445.857 | 88.221.782 |
| 2. | Broj dionica/udjela na kraju perioda | 10.658.236 | 10.658.236 |
| 3. | Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda | 9,14 | 8,28 |
| III | Finansijski pokazatelji | | |
| 1. | Odnos rashoda i prosječne neto imovine | 3,21 | 3,22 |
| 2. | Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Isplaćeni iznos investitorima u toku godine | 0 | 0 |
| 4. | Stopa prinosa na neto imovinu fonda | 0,10455531 | -0,09801676 |

Direktor Društva:

Edina Dizdar

Direktor Fonda:

Ziga Peljko

Računovoda:

Aziba Fehratović

Naziv fonda : ZIF "BIG-Invessticiona grupa" d.d. Sarajevo
 RegistarSKI broj fonda : ZJP - 031 - 02
 Naziv društva za upravljanje: "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 065-0-Reg-13-002339
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007
 JIB investicionog fonda: 4200177080008

PRILOG 7

IZVJEŠTAJ O PRIHODIMA FONDA PO OSNOVU DIVIDENDE ZA PERIOD januar - decembar 2014

| Naziv emitenta | Simbol | Broj dionica ili % učešća | Dividenda po dionici | Ukupni prihodi |
|---------------------|--------|------------------------------|----------------------|----------------|
| BH TELECOM | BHTSR | 879.139 | 1,733447521 | 1.523.941,32 |
| TELEKOM SRPSKE | TLKMR | 3048052 | 0,1103 | 336.280,67 |
| HT MOSTAR | HTKMR | 91393 | 0,3615 | 33.040,59 |
| JP ELEKTROPRIVREDA | JPERS | 647820 | 0,0849 | 55.030,70 |
| BIHAČKA PIVARA | BIPVS | 78725 | 0,2160 | 17.004,60 |
| FABRIKA DUHANA SARA | FDSR | 778,00 | 3,5000 | 2.723,00 |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | 1.968.020,87 |

Direktor Društva:

Edina Dizdar

Direktor Fonda:

Ziga Peljko

Računovođa:

Aziba Fehratović

“ABDS” d.o.o. Sarajevo

IZVJEŠTAJ

**O REZULTATIMA POSLOVANJA ZIF “BIG-INVESTICIONA GRUPA”
d.d. SARAJEVO za 2014. godinu**

Februar, 2015.

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

| | |
|---------------------|----------------------------------------|
| KANTON | Sarajevo |
| OPĆINA | Stari Grad |
| ULICA | Ferhadija 16/4 |
| OBLIK ORGANIZOVANJA | Društvo ograničene odgovornosti |
| KAPITAL: | 1.994.586 |
| PORIJEKLO KAPITALA: | |
| DOMAĆI: | 1,07% |
| STRANI: | 98,93% |
| DIREKTOR: | Edina Dizdar |
| DJELATNOST: | Djelatnosti upravljanja fondovima |
| ŠIFRA DJELATNOSTI | 66.30 |
| MAT.BROJ | 4200184450007 |
| POREZNI BROJ: | 01078227 |
| OPŠTINA: | Stari Grad |
| DATUM REGISTRACIJE: | 19.05.2000 – Kantonalni sud u Sarajevu |
| BROJ ULOŠKA: | 1-22446 |
| REGISTAR.BROJ UPISA | UF/I - 4076/00 |
| ŽIRO RAČUN: | UniCredit Bank 3389002205673019 |
| BROJ ZAPOSLENIH: | 7 |
| TEL / FAX | 251-440; 251-452 |

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

| | |
|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| KANTON | Sarajevo |
| OPĆINA | Stari Grad |
| ULICA | Ferhadija 16/4 |
| TEL / FAX | 251-440; 251-452 |
| OBLIK ORGANIZOVANJA | Dioničarsko društvo |
| KAPITAL: | 273.916.665,20 |
| BROJ DIONICA | 10.658.236 |
| NOM.VRIJEDNOST DIONICE | 25,70 KM |
| DJELATNOST: | Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti |
| ŠIFRA DJELATNOSTI | 64.30 |
| MAT.BROJ | 4200177080008 |
| POREZNI BROJ: | 01078689 |
| OPŠTINA: | Stari Grad |
| DATUM REGISTRACIJE: | 27.04.2001 – Kantonalni sud u Sarajevu |
| BROJ ULOŠKA: | 1-22993 |
| REGISTAR.BROJ UPISA | UF/I - 388/01 |
| ŽIRO RAČUN: | SBERBANK BH d.d. Sarajevo 140-101-00029796-79 |
| BROJ ZAPOSLENIH: | 1 |
| DIREKTOR: | Žiga Peljko |
| NADZORNI ODBOR | Vojko Kokoravec - predsjednik Radovan Teslić - član Dragan Radusinović - član |
| ODBOR ZA REVIZIJU | Senida Ćatić – predsjednik Mojca Burkelca - član Andrejka Pihler - član |

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI FONDA ZA 2014.

a) Izvještaj o finansijskom položaju – Bilans stanja na dan 31.12.2014.g.

Ukupna sredstva Fonda na dan 31.12.2014.godine iznosila su 97.931.946 KM i veća su za 9.083.023 KM ili za 9,60% u odnosu na prethodnu godinu.

Najveći dio sredstava u iznosu 84.723.466 KM odnosi se na ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju što predstavlja 86,51% sredstava.

Depoziti iznose 13.010.000 KM odnosno 13,28% sredstava.

Depoziti su oročeni kod tri banke u FBiH (Sberbank BH, Unicredit Bank).

Neto sredstva (kapital) Fonda iznose 97.445.857 KM i veća su za 9.224.075 KM, odnosno za 10,46%.

Ukupne obaveze Fonda iznose 486.089 KM i manje su za 140.116 KM ili 22,38% u odnosu na prethodnu godinu.

U strukturi obaveza dominiraju obaveze za naknadu za upravljanje u iznosu 234.581 KM.

Bilans stanja:

| | | (iznos u KM) |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|
| Pozicija | Tekuća godina 31.12.2014.g. | Prethodna godina 31.12.2013.g. |
| 2 | 4 | 5 |
| A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020) | 97.931.946 | 88.847.987 |
| I - Gotovina | 143.825 | 4.598.148 |
| II - Ulaganja fonda (004 do 009) | 97.733.466 | 84.199.432 |
| 1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha | | |
| 2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju | 84.723.466 | 75.799.432 |
| 3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijea | | |
| 4. Depoziti i plasmani | 13.010.000 | 8.400.000 |
| 5. Ulaganja u nekretnine | | |
| 6. Ostala ulaganja | | |
| III - Potraživanja (011 do 018) | 54.655 | 50.407 |
| 1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira | | |
| 2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina | | |
| 3. Potraživanja po osnovu kamata | | 2.629 |
| 4. Potraživanja po osnovu dividendi | 54.655 | 47.778 |
| 5. Potraživanja po osnovu datih avansa | | |
| 6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala | | |
| 7. Ostala potraživanja | | |
| 7. Potraživanja od društva za upravljanje | | |
| IV - Odložena poreska sredstva | | |
| V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA | | |
| B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042) | 486.089 | 626.205 |

| | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| I - Obaveze iz poslovanja fonda (023 do 025) | 0 | 0 |
| 1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire | | 0 |
| 2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda | | |
| 3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova | | |
| II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030) | 11.094 | 12.478 |
| 1. Obaveze prema banci depozitaru | 2.880 | 1.440 |
| 2. Obaveze za učešće u dobitku | | |
| 3. Obaveze za porez na dobit | | |
| 4. Ostale obaveze iz poslovanja | 8.214 | 11.038 |
| III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 do 033) | 237.083 | 245.584 |
| 1. Obaveze za naknadu za upravljanje | 234.581 | 243.057 |
| 2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje | 2.502 | 2.527 |
| IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035 + 036) | 0 | 0 |
| 1. Kratkoročni krediti | | |
| 2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze | | |
| V - Dugoročne obaveze (038+039) | 0 | 0 |
| 1. Dugoročni krediti | | |
| 2. Ostale dugoročne obaveze | | |
| VI - Ostale obaveze fonda | | 140.234 |
| VII - Odložene poreske obaveze | | |
| VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA | 237.912 | 227.909 |
| C. NETO IMOVINA FONDA (001-021) | 97.445.857 | 88.221.782 |
| D. Kapital (045+048+051+056+059-062+065) | 97.445.857 | 88.221.782 |
| I - Osnovni kapital (046 ili 047) | 273.916.665 | 273.916.665 |
| 1. Dionički kapital - redovne dionice | 273.916.665 | 273.916.665 |
| 2. Udjeli | | |
| II - Kapitalne reze rve (049+050) | 816.964 | 816.964 |
| 1. Emisiona premija | 816.964 | 816.964 |
| 2. Ostale kapitalne rezerve | | |
| III - Revalorizaci one rezerve (052 do 055) | -108.832.353 | -120.822.460 |
| 1. Revalorizaci one rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju | -108.832.353 | -120.822.460 |
| 2. Revalorizaci one rezerve po osnovu instrumenata zaštite | | |
| 3. Revalorizaci one rezerve po osnovu nekretnina | | |
| 4. Ostale revalorizaci one rezerve | | |
| IV - Reze rve iz dobiti (057+058) | | |
| Zakonske rezerve | | |
| Ostale rezerve | | |
| V - Neraspoređena dobit (060+061) | 0 | 0 |
| 1. Neraspoređena dobit ranijih godina | | |
| 2. Neraspoređena dobit tekuće godine | | |
| VI - Nepokriveni gubitak (063+064) | 68.455.419 | 65.689.387 |
| 1. Nepokriven gubitak ranijih godina | 65.689.387 | 61.408.902 |
| 2. Nepokriven gubitak tekuće godine | 2.766.032 | 4.280.485 |
| VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (066+067) | | |

| | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| 1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha | | |
| 2. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha | | |
| E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA | 10.658.236 | 10.658.236 |
| F. NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068) | 9,14 | 8,28 |
| G. VANBILANSNE EVIDENCIJE | | |
| 1. Vanbilansna aktiva | 43.306.030 | 46.537.592 |
| 2. Vanbilansna pasiva | 43.306.030 | 46.537.592 |
| | | |

b) Izvještaj o poslovanju – Bilans uspjeha za period 01.01. - 31.12.2014.g.

Poslovni prihodi ostvareni u 2014.g. iznose 2.332.857 KM i manji su za 348.792 KM ili 13,01% u odnosu na isti period prethodne godine.

Realizovani dobiti u iznosu od 70.000 KM odnose se na prodaju GRIN d.o.o. Gračanica koja se vodila vanbilansno u poslovnim knjigama Fonda.

Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira iznose 596.706 KM i veći su za 3001,38% u odnosu na isti period prethodne godine. Ovaj dobitak je rezultat prodaje RFK Valjčića d.d. Konjic (realizovani dobitak 527.308,24 KM) i prodaje BH Telecoma d.d. Sarajevo (realizovani dobitak 69.397,77 KM).

Ostali realizovani dobiti iznose 75.530 KM i odnose se na prihod od zateznih kamata po sudskom sporu GS TMT d.d. Travnik.

Najveći dio prihoda odnosi se na prihode od dividendi u iznosu od 1.968.021 KM (84,36% od poslovnih prihoda) i manji su za 365.459 KM ili 15,66% u odnosu na isti period prethodne godine.

Poslovni rashodi Fonda u istom periodu iznosili su 3.073.637 KM i manji su za 169.457 KM ili 5,23% u odnosu na isti period prethodne godine.

Najveća stavka rashoda odnosi se na naknadu društvu za upravljanje u iznosu od 2.699.567 KM (87,83% od poslovnih rashoda), što je za 148.419 KM ili 5,21% manje u odnosu na isti period prethodne godine.

Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira iznose 1.512.650 KM i manji su za 23,58% u odnosu na isti period prošle godine. Ovaj gubitak je posljedica prodaje dionica firme GSM Tvornica mašina d.d Novi Travnik koja je izvršena po konačnoj drugostepenoj sudskoj presudi broj:51 0 Ps 022297 09 Ps (realizovani gubitak 1.090.985,59 KM) i prodaje dionica Preduzeća za puteve d.d. Mostar (realizovani gubitak 421.664,49 KM).

Ostali realizovani gubici iznose 1.261.053 KM i manji su za 28,42% u odnosu na isti period prošle godine. Ovaj gubitak je posljedica stečaja Unis Kovine d.d. Visoko (ostali realizovani gubitak 1.241.979 KM) i stečaja JP Komos d.d. Mostar (ostali realizovani gubitak 19.073,65 KM).

Gubitak Fonda iznosi 2.766.032 KM i manji je za 1.514.453 KM ili 35,38% u odnosu na isti period prethodne godine.

| | | (iznos u KM) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Naziv pozicije | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 2 | 4 | 5 |
| A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI | | |
| I - Poslovni prihodi (203 do 206) | 2.332.857 | 2.681.649 |
| 1. Prihodi od dividendi | 1.968.021 | 2.333.480 |
| Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospeljeća | 364.836 | 348.169 |
| 3. Prihodi od nekretninskih i rizičnih Fondova | | |
| 4. Ostali poslovni prihodi | | |
| II - Realizovana dobit (208 do 211) | 742.236 | 19.240 |
| 1. Realizovani dobitci po osnovu prodaje vrijednosnih papira | 596.706 | 19.240 |
| 2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika | | |
| 3. Realizovani dobitci od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova | 70.000 | |
| 4. Ostali realizovani dobitci | 75.530 | |
| III - Poslovni rashodi (213 do 220) | 3.073.637 | 3.243.094 |
| 1. Naknada društvu za upravljanje | 2.699.567 | 2.847.986 |
| 2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja | 7.450 | 26.838 |
| 3. Rashodi po osnovu kamata | | |
| 4. Naknada članovima Nadzornog odbora | 33.207 | 36.455 |
| 5. Naknada vanjskom revizoru | 8.500 | 8.500 |
| 6. Naknada banci depozitaru | 17.280 | 17.280 |
| 7. Rashodi po osnovu poreza | | |
| 7. Ostali poslovni rashodi Fonda | 307.633 | 306.035 |
| IV - Realizovani gubitak (222 do 225) | 2.773.703 | 3.741.161 |
| 1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira | 1.512.650 | 1.979.503 |
| 2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika | | |
| 3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova | | |
| 6. Ostali realizovani gubici | 1.261.053 | 1.761.658 |
| V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK | | |
| 1. Realizovani dobitak (202+207) - (212-221) | | |
| 2. Realizovani gubitak (212+221) - (202+207) | 2.772.247 | 4.283.366 |
| VI - Finansijski prihodi (229+230) | 6.215 | 7.776 |
| 1. Prihodi od kamata | 6.215 | 7.776 |
| 2. Ostali finansijski prihodi | | |
| VII - Finansijski rashodi (232+233) | 0 | 4.895 |
| 1. Rashodi po osnovu kamata | | |
| 2. Ostali finansijski rashodi | | 4.895 |
| B. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA | | |
| 1. Realizovani dobitak prije oporezivanja (226+228-231) | | |
| 2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228) | 2.766.032 | 4.280.485 |
| C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239) | | |

| | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1. Poreski rashod perioda | | |
| 2. Odloženi poreski rashod perioda | | |
| 3. Odloženi poreski prihod perioda | | |
| D. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA | | |
| 1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239) | | |
| 2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239) | 2.766.032 | 4.280.485 |
| D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI | | |
| I - Nerealizovani dobiti (243 do 248) | | |
| 1.Nerealizovani dobiti od vrijednosnih papira | | |
| 2. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira | | |
| 3. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima | | |
| 4. Nerealizovani dobiti po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenja na fer vrijednost | | |
| 5. Nerealizovani dobiti nekretninskih i rizičnih Fondova | | |
| 6. Ostali nerealizovani dobiti | | |
| II - Nerealizovani gubici (250 do 255) | | |
| 1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira | | |
| 2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira | | |
| 3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima | | |
| 4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata | | |
| 5. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova | | |
| 6. Ostali nerealizovani gubici | | |
| F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA | | |
| 1. Ukupni nerealizovani dobitak (242-249) | | |
| 2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242) | | |
| G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA | | |
| 1. Povećanje neto imovine fonda (240-241+256-257) | | |
| 2. Smanjenje neto imovine fonda (241-240+257-256) | 2.766.032 | 4.280.485 |
| Obična zarada po dionici | | |
| Razrijeđena zarada po dionici | | |

Pregled prihoda od dividende:

| Naziv emitenta | Simbol | Broj dionica ili % učešća | Dividenda po dionici | Ukupni prihodi |
|------------------------------|--------|---------------------------|----------------------|----------------|
| BH TELECOM | BHTSR | 879.139 | 1,733447521 | 1.523.941,32 |
| TELEKOM SRPSKE | TLKMR | 3048052 | 0,1103 | 336.280,67 |
| HT MOSTAR | HTKMR | 91393 | 0,3615 | 33.040,59 |
| JP ELEKTROPRIVREDA BIH | JPEMR | 647820 | 0,0849 | 55.030,70 |
| BIHAĆKA PIVARA | BIPVR | 78725 | 0,2160 | 17.004,60 |
| FABRIKA DUHANA SARAJEVO D.D. | FDSR | 778,00 | 3,5000 | 2.723,00 |

| | |
|--------|--------------|
| UKUPNO | 1.968.020,87 |
|--------|--------------|

U grupu ostali troškovi poslovanja ulaze sledeće kategorije troškova:

| | |
|-----------------------------------|---------------|
| - Place i dopr.direktora | 120.420,15 KM |
| - Naknada KVP | 95.693,68 KM |
| - Takse sudske, komunalne | 4.316,86 KM |
| - Oglasi | 3.285,38 KM |
| - Naknade Sarajevskoj berzi | 11.400,00 KM |
| - Troškovi notara | 765,18 KM |
| - Računovodstvo | 30.686,64 KM |
| - Registra vrijednosnih papira | 22.489,99 KM |
| - Naknada Odbora za reviziju | 10.437,24 KM |
| - Sudski sporovi i zatezne kamate | 7.315,20 KM. |

c) Izveštaj o promjenama neto imovine Fonda za period 01.01.- 31.12.2014.g.

Na dan 31.12.2014.g. Fond ima u opticaju 10.658.236 dionica čija je nominalna vrijednost po dionici 25,70 KM, tako da upisani vlasnički kapital Fonda iznosi 273.916.665 KM.

Istovremeno na dan 31.12.2014.g. dionička premija Fonda je 816.964 KM.

Neto sredstva (kapital) Fonda iznose 97.445.857 KM i veća su za 9.224.075 KM, odnosno za 10,46%.

| Redni broj | Pozicija | (iznos u KM) | |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------|
| | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 4 | 5 |
| 1 | Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda (302 do 306) | 9.224.075 | -9.586.889 |
| 2 | Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja | -2.766.032 | -4.280.485 |
| 3 | Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja | | |
| 4 | Revalorizacije rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju | 11.990.107 | -5.306.404 |
| 5 | Revalorizacije rezerve po osnovu derivata | | |
| 6 | Revalorizacije rezerve po osnovu nekretninskih i rizičnih Fondova | | |
| 7 | Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama fonda (308-309) | | |
| 8 | Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica fonda | | |
| 9 | Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica fonda | | |
| 10 | Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda (301+308-309) | 9.224.075 | -9.586.889 |

| | | | |
|----|-----------------------------------------------|------------|------------|
| 11 | Neto imovina | | |
| 12 | Na početku perioda | 88.221.782 | 97.808.671 |
| 13 | Na kraju perioda | 97.445.857 | 88.221.782 |
| 14 | Broj udjela /dionica fonda u periodu | | |
| 15 | Broj udjela /dionica fonda na početku perioda | 10.658.236 | 10.658.236 |
| 16 | Izdati udjeli /dionice u toku perioda | | |
| 17 | Povučeni udjeli/dionice u toku perioda | | |
| 18 | Broj udjela /dionica Fonda na kraju perioda | 10.658.236 | 10.658.236 |

d) Izvještaj o gotovinskim tokovima za period 01.01. - 31.12.2014.g.

Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti iznosili su 10.428.977 KM što je za 1.470.702 KM ili 16,42% višer nego u istom periodu prethodne godine.

Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti su iznosili 14.883.300 KM što je više za 10.161.616 KM ili 215,21% nego u istom periodu prethodne godine.

Kada od ukupnih priliva oduzmemo ukupne odlive u 2014.g. uočavamo da je Fond ostvario smanjenje gotovine u iznosu od 4.454.323 KM, tako da stanje gotovine Fonda na dan 31.12.2014.g. iznosi 143.825 KM.

| OPIS | Iznos | | Indeks |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|--------|
| | Tekući period | Prethodni period | |
| A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti | | | |
| I -Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406) | 10.428.977 | 8.958.275 | 1,16 |
| 1.Prilivi po osnovu prodaje ulaganja | 1.668.623 | 5.801.468 | 0,29 |
| 2. Prilivi po osnovu dividendi | 1.961.144 | 2.654.175 | 0,74 |
| 3. Prilivi po osnovu kamata | 373.680 | 354.622 | 1,05 |
| 4.Prilivi po osnovu refundiranja rashoda | | | |
| 5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti | 6.425.530 | 148.010 | 43,41 |
| II - Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418) | 14.883.300 | 4.721.684 | 3,15 |
| 1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja | | | |
| 2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire | 843.374 | 509.783 | 1,65 |
| 3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja | 10.970.000 | 1.000.000 | 10,97 |
| 4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje | 2.730.798 | 2.865.722 | 0,95 |
| 5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate | | | |
| 6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP | 7.450 | 7.191 | 1,04 |
| 7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru | 8.500 | 8.500 | 1,00 |
| 8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara | 15.840 | 20.160 | 0,79 |
| 9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne aktivnosti | 307.338 | 310.328 | 0,99 |
| 10. Odlivi po osnovu poreza na dobit | | | |
| 11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda | | | |
| III- Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407) | -4.454.323 | 4.236.591 | -1,05 |

| | | | |
|----------------------------------------------------------------------|------------|-----------|-------|
| IV-Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (407-401) | | | |
| B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja | | | |
| I-Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (422+ 423) | | | |
| 1. Prilivi po osnovu izdavanja udjela/emisije dionica | | | |
| 2. Prilivi po osnovu zaduživanja | | | |
| II - Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427) | | | |
| 1. Odlivi po osnovu razduživanja | | | |
| 2. Odlivi po osnovu dividendi | | | |
| 3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti | | | |
| III - Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424) | | | |
| IV -Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421) | | | |
| C. Ukupni prilivi gotovine (401+421) | 10.428.977 | 8.958.275 | 1,16 |
| D. Ukupni odlivi gotovine (407+424) | 14.883.300 | 4.721.684 | 3,15 |
| E. NETO PRILIV GOTOVINE (430-431) | -4.454.323 | 4.236.591 | -1,05 |
| F. NETO ODLIV GOTOVINE (431-430) | | | |
| G. Gotovina na početku perioda | 4.598.148 | 361.557 | 12,72 |
| H. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine | | | |
| I. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine | | | |
| J.GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (434+432-433+435-436) | 143.825 | 4.598.148 | 0,03 |

Pokazatelj troškova u 2014.g.

$$\text{Pokazatelj troškova} = \frac{\text{Ukupni troškovi}}{\text{Prosječna NVI Fonda}} \times 100 = \frac{3.073.637}{95.693.934} \times 100 = 3,21\%$$

PROMJENE U PORTFOLIJU

KUPOVINE

U 2014.g. obavljena je slijedeća kupovina vrijednosnih papira:

| R.b. | Emitent | Broj kupljenih dionica | Prosječna cijena | Vrijednost |
|------|-----------------------------|------------------------|------------------|------------|
| 1. | ZIF BOSFIN | 101.503 | 3,2131 | 326143,58 |
| 2. | ZTC Banja Vrućica AD Teslić | 758.948 | 0,6815 | 517230,84 |

PRODAJE

U 2014.g. obavljena je slijedeća prodaja vrijednosnih papira iz portfolija Fonda:

| R.b. | Emitent | Broj prodatih dionica - udjela | Prosječna cijena | Vrijednost |
|------|------------------------------------------------|--------------------------------|------------------|------------|
| 1. | BH TELECOM DD | 38.000 | 17,91247816 | 680.674,17 |
| 2. | UNIS VALJČIĆI | 8.224 | 77,00 | 633.248,00 |
| 3. | GS - TMT (BNT TVORNICA MAŠINA) DD NOVI TRAVNIK | 12.312 | 11,38918778 | 140.223,68 |
| 4. | Preduzeće za puteve Mostar | 37.106 | 5,9 | 278.295,40 |

Portfolio Fonda na dan 31.12.2014.g.

Portfolio Fonda na dan 31.12.2014.g. čine dionice u 77 emitentu.

| Rb | Naziv emitenta | Broj dionica ili % udjela | % učešća u ukupnim dionicama / udjelima emitenta | % učešća u portfelju fonda |
|----|--------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------|
| 1 | BAZNA HEMIJA DD VITKOVIĆI | 294 | 0,059125 | 0,008900 |
| 2 | BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK | 12800 | 24,890133 | 0,755410 |
| 3 | BH TELECOM DD SARAJEVO | 841139 | 1,325518 | 17,393722 |
| 4 | BIHAĆKA PIVARA DD BIHAĆ | 78725 | 3,046142 | 0,725318 |
| 5 | BITUMENKA DD SARAJEVO | 40196 | 5,621999 | 0,067072 |
| 6 | BNT-TVORNICA MAŠINA I HIDRAULIKE DD NOVI TRAVNIK | 410137 | 24,988728 | 7,847144 |
| 7 | BORAC EXPORT-IMPORT DD TRAVNIK | 7400 | 5,013380 | 0,061739 |

| | | | | |
|----|-------------------------------------------|---------|-----------|-----------|
| 8 | UTTP BORAŠNICA DD KONJIC | 26700 | 11,252529 | 0,000000 |
| 9 | ZIF Bosfin | 148459 | 4,886050 | 0,547120 |
| 10 | ZTC BANJA VRUĆICA AD TESLIĆ | 758948 | 2,258762 | 0,505009 |
| 11 | CROATIA - REMONT DD ČAPLJINA | 670 | 2,670387 | 0,014129 |
| 12 | DOBOJPUTEVI DD DOBOJ JUG | 15515 | 4,244266 | 0,069408 |
| 13 | TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO | 81980 | 24,999543 | 6,876655 |
| 14 | DI JANJ HOLDING DD DONJI VAKUF | 35551 | 18,113129 | 0,000000 |
| 15 | ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO | 17857 | 5,601932 | 0,072390 |
| 16 | ENERGOINVEST DD SARAJEVO | 949753 | 5,378696 | 1,993141 |
| 17 | FDM DD | 2340 | 1,057030 | 0,000000 |
| 18 | FDS - FABRIKA DUHANA SARAJEVO | 778 | 0,060700 | 0,033849 |
| 19 | GP BOSNA DD SARAJEVO | 135078 | 17,694355 | 0,143811 |
| 20 | GP HERCEGOVINA DD MOSTAR | 1142 | 2,705328 | 0,000000 |
| 21 | Hidroelektrane na Drini AD Višegrad | 2700 | 0,000611 | 0,001023 |
| 22 | Hidroelektrane na Vrbasu AS M.Grad | 940 | 0,000918 | 0,000471 |
| 23 | HEPOK DD MOSTAR | 1 | 0,000266 | 0,000002 |
| 24 | Hidroelektrane na Trebišnjici AD Trebinje | 2700 | 0,000701 | 0,001147 |
| 25 | HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR | 164739 | 24,992452 | 1,416606 |
| 26 | HOTELI ILIDŽA DD | 56198 | 14,258458 | 1,481397 |
| 27 | JP HT d.d. MOSTAR | 91393 | 0,289344 | 0,564470 |
| 28 | HOTEL TUZLA DD TUZLA | 12555 | 1,351539 | 0,473746 |
| 29 | IGMAN DD KONJIC | 23287 | 4,022587 | 0,585484 |
| 30 | INGRAM DD SREBRENİK | 135481 | 9,707098 | 1,995780 |
| 31 | JP ELEKTROPRIVREDA HZHB DD MOSTAR | 138507 | 1,881464 | 4,650707 |
| 32 | JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO | 647820 | 2,134190 | 13,223697 |
| 33 | JP KOMOS DD MOSTAR | 18912 | 3,138114 | 0,000000 |
| 34 | JP UBORAK DD MOSTAR | 2199 | 3,138738 | 0,036558 |
| 35 | KHK DD LUKAVAC | 240204 | 6,713519 | 0,794248 |
| 36 | KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK | 26595 | 5,555335 | 0,000000 |
| 37 | KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ | 85205 | 17,680174 | 0,000000 |
| 38 | KTK VISOKO DD VISOKO | 535090 | 6,436704 | 0,000000 |
| 39 | LIVNICA VISOKO DD | 24833 | 11,400960 | 0,219134 |
| 40 | MOTEL BAZENI DD VITKOVIĆI | 6724 | 24,971218 | 0,023541 |
| 41 | METALNO DD ZENICA | 193221 | 19,989965 | 0,686368 |
| 42 | OIF ILIRIKA GLOBAL | 69058 | 7,916154 | 0,157076 |
| 43 | ZIF MI-GROUP" D.D. | 15000 | 0,304449 | 0,062958 |
| 44 | MEDIKOMERC DD SARAJEVO | 35629 | 22,470217 | 0,196227 |
| 45 | MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI | 29572 | 22,786254 | 0,000000 |
| 46 | METALOTEHNA DD TUZLA | 17603 | 4,829859 | 0,095687 |
| 47 | ZIF NAPRIJED D.D. | 203913 | 5,002462 | 0,304769 |
| 48 | OGREVTRANS DD SARAJEVO | 577 | 2,471939 | 0,006763 |
| 49 | PIVARA TUZLA DD | 156078 | 11,145435 | 0,961859 |
| 50 | PREVOZ RADNIKA KREKA DD | 41340 | 16,399100 | 0,211176 |
| 51 | REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK | 27052 | 24,985684 | 0,062587 |
| 52 | RIBA NERETVA DD KONJIC | 1701 | 3,366983 | 0,010761 |
| 53 | RITE Gacko AD Gacko | 3330 | 0,000876 | 0,000293 |
| 54 | POSLOVNI SISTEM RMK ZENICA | 72700 | 24,962402 | 0,705531 |
| 55 | RMU KAMENGRAD DD SANSKI MOST | 28242 | 10,631882 | 1,431113 |
| 56 | RITE Ugljevik AD Ugljevik | 3330 | 0,001301 | 0,000545 |
| 57 | RUDNIK MANGANA BUŽIM DD | 1877 | 6,480235 | 0,000000 |
| 58 | SOKO-AIR DD MOSTAR | 18511 | 10,820084 | 0,046995 |
| 59 | SARAJEVO-PUBLISHING DD | 2333 | 11,014069 | 0,095962 |
| 60 | SEHA-SANA DD SANSKI MOST | 16535 | 11,406359 | 0,000000 |
| 61 | SOLANA DD TUZLA | 106131 | 20,962947 | 2,444546 |
| 62 | SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO | 1090251 | 23,523999 | 6,138504 |

| | | | | |
|----|---------------------------------------|---------|-----------|----------|
| 63 | IP SVJETLOST DD SARAJEVO | 140320 | 15,755087 | 1,061543 |
| 64 | TVORNICA KONFEKCIJE BORAC DD BANOVIĆI | 6648 | 5,572973 | 0,000000 |
| 65 | TVORNICA KONFEKCIJE BORAC DD ZENICA | 13298 | 5,555556 | 0,000000 |
| 66 | Telekom Srpske AD Banja Luka | 3048052 | 0,620300 | 4,961270 |
| 67 | TUZLA - REMONT DD | 145825 | 24,989932 | 0,656838 |
| 68 | TVORNICA TRANSPORTNIH URE?AJA TUZLA | 103797 | 14,232122 | 1,011568 |
| 69 | BINAS DD BUGOJNO | 66582 | 1,698981 | 0,355796 |
| 70 | UNIS KOVINA DD VISOKO | 123950 | 19,443778 | 0,000000 |
| 71 | VELMOS COMPANY DD MOSTAR | 470675 | 20,464833 | 0,992571 |
| 72 | PIF VIB FOND AD BANJA LUKA | 46013 | 2,314588 | 0,110693 |
| 73 | VITEX TI DD VISOKO | 111391 | 24,991867 | 0,036490 |
| 74 | ŽELJEZARA ILIJAŠ DD | 186917 | 17,948558 | 0,497503 |
| 75 | GP ŽGP SARAJEVO | 434300 | 24,989729 | 0,844728 |
| 76 | ŽITOPRERADA DD BIHAĆ | 17051 | 9,056337 | 0,000000 |
| 77 | ŽITOPROMET DD MOSTAR | 245715 | 24,999771 | 0,000000 |

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

Prema Zakona o investicijskim fondovima nemamo usklađenu strukturu imovine ZIF-a na dan 31.12.2014. tj. imamo nedozvoljeno prekoračenje emitenta BH Telecom d.d. Sarajevo u iznosu od 2.651.799,44 KM ili 2,3937%.

Vanbilansna evidencija:

| R.b. | Emitent | % vlasništva |
|------|------------------------------------|--------------|
| 1 | DC GRAČANICA DD | 15,999294 |
| 2 | DIP KUPRES DD | 4,862396 |
| 3 | GLAMA DOO GLAMOČ | 2,594947 |
| 4 | INTEGRA INŽINJERING DD TUZLA | 11,694373 |
| 5 | KOMUS DOO GRAČANICA | 25,945115 |
| 6 | LITVASTAN DOO BANOVIĆI | 10,628303 |
| 7 | PLASTEKS DOO LIVNO | 8,914403 |
| 8 | POLIHEM DD TUZLA | 42,376223 |
| 9 | VITA VI DOO ČAPLJINA | 6,324042 |
| 10 | JP VODOVOD I KANALIZACIJA DD TUZLA | 31,051341 |
| 11 | ŽELJEZNICE BIH DD SARAJEVO | 0,176018 |
| 12 | SODASO HOLDING DD IHI TUZLA | 18,257731 |

U portfoliju Fonda nalaze se sljedeći emittenti u kojima su pokrenuti stečajni/likvidacioni postupci:

| Rb | Naziv emitenta | % učešća u ukupnim dionicama /udjelima emitenta |
|----|-------------------------------------|-------------------------------------------------|
| 1 | DI JANJ HOLDING DD DONJI VAKUF | 18,113129 |
| 2 | MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI | 22,786254 |
| 3 | TVORNICA KONFEKCIJE BORAC DD ZENICA | 5,555556 |
| 4 | ŽITOPRERADA DD BIHAĆ | 9,056337 |
| 5 | ŽITOPROMET DD MOSTAR | 24,999771 |
| 6 | GP BOSNA DD SARAJEVO | 17,694355 |
| 7 | KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ | 17,680174 |
| 8 | UNIS KOVINA DD VISOKO | 19,443778 |
| 9 | JP KOMOS DD MOSTAR | 3,138114 |

Komisija za vrijednosne papire FBiH je donijela Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom. Društvo za upravljanje dužno je ranije stečenu imovinu Fonda, uskladiti sa odredbama ovog Pravilnika prema Planu usklađivanja koje sačinjava Društvo. Društvo je sačinilo Plan usklađivanja i u narednom periodu poduzeće sve potrebne radnje kako bi imovina Fonda bila u skladu sa donesenim Pravilnikom.

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

Pregled prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine tokom 2014.g.:

| Mjesec | Neto vrijednost imovine |
|---------|-------------------------|
| Januar | 86.931.830,84 |
| Februar | 89.314.347,84 |
| Mart | 95.781.112,47 |

| | |
|-----------|----------------|
| April | 97.183.238,58 |
| Maj | 97.568.327,22 |
| Juni | 98.030.671,67 |
| Juli | 101.700.332,40 |
| Avgust | 96.568.524,95 |
| Septembar | 93.308.062,72 |
| Oktobar | 95.718.451,53 |
| Novembar | 98.980.889,21 |
| Decembar | 97.241.422,82 |
| PROSJEK | 95.693.934,35 |

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

| | 2012 godina | 2013 godina | 2014 godina |
|--------------------|-------------|-------------|-------------|
| Najviša trž.cijena | 4,09 | 4,15 | 3,60 |
| Najniža trž.cijena | 3,51 | 3,52 | 3,10 |

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

| | 2010 godina | 2011 godina | 2012 godina | 2013 godina | 2014 godina |
|----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Najviša vrij.imovine fonda | 136.671.721 | 128.891.343 | 107.806.180 | 103.801.210 | 101.700.332 |
| Najniža vrij.imovine fonda | 126.744.434 | 115.201.325 | 97.989.671 | 94.590.940 | 86.931.830 |
| Najviša cijena po dionici | 4,59 | 5,98 | 4,09 | 4,15 | 3,60 |
| Najniža cijena po dionici | 4,00 | 3,25 | 3,51 | 3,52 | 3,10 |

INFORMACIJA O POVEZANIM LICIMA

U članu 2. Zakona o investicionim fondovima data je definicija povezanih lica:

n) "Povezano lice" - u odnosu na određeno pravno ili fizičko lice u smislu ovog Zakona (u daljnjem tekstu: subjekt) je:

1) dioničar ili grupa dioničara koji djeluju zajednički, odnosno vlasnik poslovnog udjela ili grupa vlasnika poslovnih udjela koji djeluju zajednički, a posjeduju više od 10% dionica ili udjela u osnovnom kapitalu društva ili koji, iako posjeduju manji postotak od naznačenog, mogu uticati, direktno ili indirektno, na odluke koje donosi takav subjekt,

2) svaki subjekt u kojem prvi subjekt posjeduje, direktno ili indirektno, više od 10% dionica ili udjela u osnovnom kapitalu društva ili koji, iako posjeduje manji postotak od naznačenog, može uticati direktno ili indirektno na odluke koje donosi takav subjekt,

3) svako fizičko lice ili lica koja mogu, direktno ili indirektno, uticati na odluke subjekta, a naročito:

- članovi uže porodice (bračni drug ili lice sa kojim duže vrijeme živi u vanbračnoj zajednici, djeca ili usvojena djeca i lica koja su pod starateljstvom tog lica),
- članovi uprave ili nadzornog odbora i članovi uže porodice tih lica, ili
- lica zaposlena na osnovu ugovora o radu sa posebnim uvjetima sklopljenog sa subjektom u kojem su zaposlena, kao i članovi uže porodice tih lica;

o) "Povezana lica fonda" - su društvo za upravljanje, banka depozitar, advokat odnosno advokatsko društvo, advokatska kancelarija ili zajednička advokatska kancelarija, revizor i lica koja obavljaju poslove poreznog savjetovanja koji se nalaze u ugovornom odnosu sa osnove pružanja usluga fondu, kao i svako drugo lice koje je u prethodne dvije kalendarske godine sklopilo ugovor o pružanju usluga za potrebe fonda;

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

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

| Rb | Emitent | Broj dionica | % vlasništva |
|----|----------------------------|--------------|--------------|
| 1 | ŽITOPROMET DD MOSTAR | 245715 | 24,999771 |
| 2 | TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO | 81980 | 24,999543 |
| 3 | HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR | 164739 | 24,992452 |
| 4 | VITEX TI DD VISOKO | 111391 | 24,991867 |
| 5 | TUZLA - REMONT DD | 145825 | 24,989932 |
| 6 | GP ŽGP SARAJEVO | 434300 | 24,989729 |

| | | | |
|----|-----------------------------------------------------|---------|-----------|
| 7 | BNT-TVORNICA MAŠINA I HIDRAULIKE DD NOVI TRAVNIK | 410137 | 24,988728 |
| 8 | REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK | 27052 | 24,985684 |
| 9 | MOTEL BAZENI DD VITKOVIĆI | 6724 | 24,971218 |
| 10 | POSLOVNI SISTEM RMK ZENICA | 72700 | 24,962402 |
| 11 | BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK | 12800 | 24,890133 |
| 12 | SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO | 1090251 | 23,523999 |
| 13 | MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI | 29572 | 22,786254 |
| 14 | MEDIKOMERC DD SARAJEVO | 35629 | 22,470217 |
| 15 | SOLANA DD TUZLA | 106131 | 20,962947 |
| 16 | VELMOS COMPANY DD MOSTAR | 470675 | 20,464833 |
| 17 | METALNO DD ZENICA | 193221 | 19,989965 |
| 18 | UNIS KOVINA DD VISOKO | 123950 | 19,443778 |
| 19 | DI JANJ HOLDING DD DONJI VAKUF | 35551 | 18,113129 |
| 20 | ŽELJEZARA ILIJAŠ DD | 186917 | 17,948558 |
| 21 | GP BOSNA DD SARAJEVO | 135078 | 17,694355 |
| 22 | KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ | 85205 | 17,680174 |
| 23 | PREVOZ RADNIKA KREKA DD | 41340 | 16,399100 |
| 24 | IP SVJETLOST DD SARAJEVO | 140320 | 15,755087 |
| 25 | HOTELI ILIDŽA DD | 56198 | 14,258458 |
| 26 | TVORNICA TRANSPORTNIH UREĐAJA TUZLA | 103797 | 14,232122 |
| 27 | SEHA-SANA DD SANSKI MOST | 16535 | 11,406359 |
| 28 | LIVNICA VISOKO DD | 24833 | 11,400960 |
| 29 | UTTP BORAŠNICA DD KONJIC | 26700 | 11,252529 |
| 30 | PIVARA TUZLA DD | 156078 | 11,145435 |
| 31 | SARAJEVO-PUBLISHING DD | 2333 | 11,014069 |
| 32 | SOKO-AIR DD MOSTAR | 18511 | 10,820084 |
| 33 | RMU KAMENGRAD DD SANSKI MOST | 28242 | 10,631882 |

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

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

Prema podacima Registra vrijednosnih papira na dan 31.12.2014.g., dioničari koji imaju više od 1% dionica fonda su:

| Rb | Vlasnik | % vlasništva |
|----|------------------------------------------|--------------|
| 1 | MIG AM PLUS d.o.o. | 22,5471 |
| 2 | Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina | 14,3868 |
| 3 | SALINK LIMITED | 8,5423 |
| 4 | ZIF "VIB FOND" a.d. Banja Luka | 2,9896 |
| 5 | BALKAN INVESTMENT OPPORTUNITY FUND | 2,7973 |
| 6 | UniCredit Bank d.d. Mostar | 1,7647 |
| 7 | KD Kapital d.o.o. | 1,4850 |
| 8 | MEPAS d.o.o. Široki Brijeg | 1,2469 |
| 9 | ABDS d.o.o. Sarajevo | 1,0904 |

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

| Povezana lica | Vrsta povezanosti | Osnov | Stanje na dan 31-12-2014 | | U periodu 01.01.2014-31.12.2014 godine sa povezanom strankom | |
|---------------------|------------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------------------------------------------|-----------|
| | | | Obaveze | Potraživanja | prihodi | rashodi |
| ABDS d.o.o. | DUF | Ugovor o upravljanju | 237.083 | | 0 | 2.722.297 |
| Volksbank BH d.d | Depozitar | Ugovor | 2.880 | 8.210.000 (depoziti) | 252.421 | 18.873 |
| Sparcase bank d.d | banka | Ugovor | | | 16.448 | 0 |
| UniCredit banka d.d | banka | Ugovor | | 4.800.000 (depozit) | 102.182 | 0 |
| Zuko d.o.o | Revizija | Ugovor | | | 0 | 8.500 |
| Sarajevska berza | Berza | Ugovor | 0 | | 0 | 11.400 |
| AW broker d.o.o | Broker | Ugovor | 0 | | 0 | 9.029 |
| Advantis d.o.o | Broker | Ugovor | 0 | | 0 | 2.317 |
| Žiga Peljko | Direktor fonda | Ugovor | | | 0 | 120.420 |
| Vojko Kokoravec | Predsjednik Nadzornog odbora | Ugovor | | | 0 | 14.280 |
| Radovan Teslić | Član Nadzornog odbora | Ugovor | | | 0 | 9.633 |

| | | | | | | |
|--------------------|--------------------------------|--------|--|--|---|-------|
| Dragan Radusinovic | Član Nadzornog odbora | Ugovor | | | 0 | 9.185 |
| Mitar Kovačević | Član Nadzornog odbora | Ugovor | | | 0 | 108 |
| Senida Čatić | Predsjednik Odbora za reviziju | Ugovor | | | 0 | 3.711 |
| Mojca Burkelca | Član Odbora za reviziju | Ugovor | | | 0 | 3.363 |
| Andreja Pihler | Član Odbora za reviziju | Ugovor | | | 0 | 3.363 |

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

AKTIVNOSTI NA ZAŠTITI VLASNIČKIH PRAVA FONDA

U toku 2014. godine nastavljeno je sa aktivnostima kojima se nastojala zaštititi i ojačati pozicija Fonda u cilju zaštite vlasničkih prava Fonda u društvima iz portfolija. U narednoj tabeli slijedi pregled svih tužbi koje Fond vodi kod nadležnih sudova.

| R.b. | Emitent | Osnova tužbe |
|------|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| 1. | Komus doo Gračanica | Registracija firme kao doo |
| 2. | JP Vodovod i kanalizacija doo Tuzla | Nemogućnost ostvarivanja naših dioničarskih prava, registracija firme kao doo |
| 3. | IP Svjetlost dd Sarajevo | Neplaćanje dividende |
| 4. | Litvistan d.o.o. Banovići | Registracija firme kao doo |

Za sve gore navedene predmete postupak je u toku.

ODRŽAVANJE SKUPŠTINA DRUŠTAVA IZ PORTFOLIJA FONDA

U toku 2013. zakazana je i održana 83 skupština emitenata iz portfolija Fonda.

Od ukupnog broja održanih skupština, prisustvovali smo na 62 skupština što lično (zaposlenici ABDS-a) što putem punomoći (predstavnici drugih fondova, članovi NO). Zaposlenici ABDS-a prisustvovali su na 38 skupština, dok su ponomoći date za 24 skupština.

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

IZLOŽENOST RIZICIMA - identifikacija, procjena, kontrola

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

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

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

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

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

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

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

Rizik likvidnosti- predstavlja vjerovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava obaveze po dospelju. Ovaj rizik je relativno nizak, jer Fond raspolaže svakodnevno sa dovoljnim iznosom likvidnih sredstava i posebno vodi računa o ročnoj strukturi imovine i obaveza.

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

Rizik promjene poreskih propisa je rizik promjene poreskih propisa koji mogu dovesti do umanjenja prinosa na uloženu imovinu u Fond. Ova vrsta rizika je van uticaja Fonda. Ovaj rizik je umjeren, ali ipak prisutan.

STRATEGIJA ULAGANJA U 2015.GODINI

Uvažavajući načela sigurnosti, likvidnosti, disperzije rizika kod ulaganja imovine Fonda, investicijski ciljevi Fonda su usmjereni ka povećanju vrijednosti imovine Fonda, ostvarivanju što većih prinosa za dioničare Fonda uz maksimalnu disperziju rizika, održavanje likvidnosti Fonda i isplate dividende dioničarima.

Da bi se ovi ciljevi ostvarili, Fond će ulagati u slijedeću imovinu poštujući procentualna ograničenja ulaganja propisana Zakonom o investicijskim fondovima:

- najmanje 70% imovine Fonda u dionice emitenata sa područja Federacije Bosne i Hercegovine
- najviše 30% imovine Fonda u udjele otvorenih investicijskih fondova i dionice zatvorenih investicijskih fondova u Federaciji Bosne i Hercegovine
- najviše 10% imovine Fonda u obveznice emitenata sa područja Federacije Bosne i Hercegovine
- najviše 15% imovine Fonda mogu činiti ulaganja na uređena tržišta u inostranstvu, samo ukoliko je riječ o tržištima koja podliježu nadzoru i regulaciji nadležnog tijela i ukoliko je kreditni rejting emitenta vrijednosnih papira, čiji vrijednosni papiri se kupuju u ime i za račun Fonda, u okviru investicijskih razreda, a prema ocjeni priznatih rejting agencija;
- najviše 20% imovine Fonda u depozite kod banaka u Bosni i Hercegovini;

Strategiju ulaganja Fonda za 2015. godinu razmatra i usvaja Skupština dioničara Fonda.

Detaljna razrada Strategije ulaganja Fonda uređuje se Planom ulaganja Fonda za 2015. g. kojeg priprema Uprava Društva i dostavlja Nadzornom odboru Fonda i Društva na razmatranje i usvajanje.

Ostvarenja Plana ulaganja Fonda, kao i rebalans Plana, redovno se prati i usvaja na sjednicama Nadzornog odbora Fonda i Društva.

Broj:
Dana:

Direktor Društva:
Edina Dizdar