



Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom

HERBOS FOND d.d. Mostar

FINANCIJSKA IZVJEŠĆA

na dan 31.12.2010. godine

zajedno sa Izvješćem ovlaštenog revizora

Sarajevo, veljača 2011. godine

Sadržaj:

	<i>Stranica</i>
Profil Fonda	2-4
Izvešće o odgovornosti Uprave	5
Izvešće ovlaštenog revizora	6-7
Bilanca uspjeha ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	8
Bilanca stanja ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	9
Izvešće o novčanim tijekovima ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	10
Izvešće o promjenama na kapitalu ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	11
Opće i računovodstvene politike	12-20
Neto vrijednost imovine ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	21-22
Zabilješke uz financijska izvješća	23-32
Prilog- Izvešće o vrijednosnim papirima koje čini imovinu Fonda.	
Dodatak- Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 5	

Profil Fonda

Investicijski fond HERBOS FOND d.d. Mostar je utemeljen Odlukom Skupštine broj: 06-SF-02/06 o transformiranju Privatizacijskog investicijskog fonda "HERBOS FOND" d.d. Mostar u Investicijski fond, na dan 20.01.2006. godine, sukladno odredbama Pravilnika o načinu transformiranja privatizacijskog investicijskog fonda u investicijski fond. Na istoj Skupštini usvojen je novi Statut Investicijskog fonda "HERBOS FOND" d.d. Mostar. Dana 10.03.2006. godine Komisija za vrijednosne papire FBiH je Rješenjem broj 05/1-19-104/06 odobrila postupak transformiranja PIF-a u IF HERBOS FOND d.d. Mostar. Navedena transformacija je dana 10.03.2006. godine upisana u registar emitenata kod Komisije za vrijednosne papire FBiH po Rješenju broj: 05/1-19-103/06 sa upisanim kapitalom u iznosu od KM 271.406.320,50 podijeljenim na 2.841.951 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 95,50 po dionici. Kod Općinskog suda u Mostaru transformacija Pif-a u IF HERBOS FOND d.d. Mostar (Fond) je registrirana Rješenjem broj: Tt-O-233/06 od 11.04.2006. godine

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Upravljač Fonda je Društvo za upravljanje fondovima HERBOS INVEST d.d. Mostar, čija je djelatnost osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima.

Tijekom prethodnih godina poslovanja, u nadležnim institucijama (sudski registar i Komisija za vrijednosne papire FBiH) upisane su slijedeće promjene na temeljnom kapitalu Fonda:

1. 2006. godine temeljni kapitala Fonda je uvećan za KM 275.899,50 iz osnova upisa 2.889 običnih dionica nominalne vrijednosti KM 95,50 po dionici koje je Društvo za upravljanje fondovima HERBOS INVEST d.d. steklo iz osnova nadoknade troškova upravljačke provizije.
2. 2006 godine Fond je izvršio pokriće akumuliranih nerealiziranih i realiziranih gubitaka iz poslovanja u periodu 2002-2005. godine u iznosu KM 203.099.794. Akumulirani gubitak je pokriven iz sredstava fonda rezervi u iznosu KM 248.057 i na teret temeljnog kapitala u iznosu KM 203.121.576. Po osnovu umanjenja temeljnog kapitala formirane su rezerve u iznosu od KM 269.839.
3. 2007. godine odobreno je povećanje temeljnog kapitala Fonda u iznosu od KM 68.564,50. Povećanje kapitala, odnosi se na upis 2.845 običnih dionica nominalne vrijednosti KM 24,10 po dionici koje je Društvo za upravljanje fondovima HERBOS INVEST d.d. steklo iz osnova nadoknade troškova upravljačke provizije za 2006. godinu. Nakon ove emisije ukupan temeljni kapital Fonda na dan 31.12.2007. godine iznosi KM 68.629.209 podijeljen na 2.847.685 običnih dionica nominalne vrijednosti KM 24,10 po dionici.

4. 2008. godine odobreno je povećanje temeljnog kapitala Fonda u iznosu od KM 63.238,40. Povećanje predstavlja upis 2.624 obične dionice nominalne vrijednosti KM 24,10 po dionici. Iste dionice Društvo za upravljanje fondovima HERBOS INVEST d.d. je steklo iz osnova nadoknade troškova upravljačke provizije za 2007. godinu. Nakon ove emisije ukupan temeljni kapital Fonda na dan 31.12.2008. godine iznosi KM 68.692.447 podijeljen na 2.850.309 običnih dionica nominalne vrijednosti KM 24,10 po dionici.
5. 2009. godine odobrieno je povećanje temeljnog kapitala na ime plaćanja upravljačke provizije u dionicama Društvu za upravljanje fondovima HERBOS INVEST d.d. Mostar u iznosu KM 29.257,40. Povećanje kapitala odnosi se na upis 1.214 običnih dionica nominalne vrijednosti KM 24,10.

Dana 25.09.2009. godine registrovano je povećanje temeljnog kapitala, izmjena naziva/ tvrtke Društva i adresa sjedišta u Općinskom sudu Mostar Rješenjem broj Tt-O-732/09. Upisani temeljni kapital iznosi KM 68.721.704,30 podijeljen na 2.851.523 običnih dionica nominalne vrijednosti KM 24,10 po dionici. Investicioni fond HERBOS FOND d.d. Mostar, izmijenio je naziv u Zatvoreni investicioni fond s javnom ponudom HERBOS FOND d.d. Mostar, nova adresa je Mostar, Kneza Branimira 2 .

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Banka depozitar Fonda za prvih devet mjeseci tekuće godine je bila Volksbank BH d.d. Sarajevo a za period 10-12 mjeseca 2010. godine UniCredit Bank d.d. Mostar. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovore o obavljanju brokerskih poslova sa profesionalnim posrednicima: Auctor d.o.o. Mostar, Monet Broker a.d. Banja Luka, Bond Invest d.o.o. Mostar, Zagrebačka banka d.d. Zagreb - ZABA brokeri, "Hypo-Alpe-Adria Vrijednosnice d.o.o. Sarajevo, "Fima Int." a.d. Banja Luka, FIMA International d.o.o. Sarajevo.

Tijekom 2010. godine nije bilo promjena na visini temeljnog kapitala Fonda .

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

Glavna djelatnost

Osnovna djelatnost Fonda je posredovanje u prometu vrijednosnim papirima.

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

	2010. godine Broj	2009. godine Broj
Administracija	1	1
	<hr/>	<hr/>
	1	1
	<hr/>	<hr/>

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor

Danijel Grubeša	Predsjednik
Damir Medić	Član
Ivan Ljubić	Član

Odbor za reviziju:

Antonio Marinčić	Predsjednik
Anđa Ćavar	Član
Dijana Šekerija	Član

Uprava

Marsela Jerkić	Direktor
----------------	----------

Izvešće o odgovornostima Uprave

Uprava Društva i Fonda su dužna osigurati da financijska izvješća Fonda za svaku financijsku godinu budu sačinjena sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima/Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MRS/MSFI) a koje je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinit i objektivan prikaz financijskog položaja i rezultata poslovanja Fonda za to razdoblje.

Pri sačinjavanju takvih financijskih izvješća odgovornosti Uprave obuhvaćaju jamstva:

- da su odabrane i zatim dosljedno primijenjene odgovarajuće računovodstvene politike;
- da su prosudbe i procjene razumne i sukladne zakonskoj regulativi primjenjivoj za privatizacijske investicijske fondove;
- da su primijenjeni važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje prikazano i pojašnjeno u financijskim izvješćima; te
- da su financijska izvješća sačinjena 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 točnošću odražavati financijski položaj Fonda. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Fonda, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakovitosti.

Potpisano u ime Uprave:

Ivanka Galić _____

HERBOS -INVEST d.d.
Kneza Branimira 2
Mostar
Bosna i Hercegovina

Marsela Jerkić _____

HERBOS FOND d.d.
Kneza Branimira 2
Mostar
Bosna i Hercegovina

1. veljače 2010. godine

IZVJEŠĆE OVLAŠTENOG REVIZORA

Vlasnicima HERBOS FOND d.d. Mostar

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvješća Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom HERBOS FOND d.d. Mostar (Fond) na dan 31. Prosinca 2010. godine izloženih na stranicama 8 do 34. Finansijska izvješća pripremljena su na osnovi Zakona o računovodstvu i reviziji Federaciji BiH i računovodstvenim standardima koji se primjenjuju na teritoriji Federacije BiH i koji obuhvaćaju: Međunarodne računovodstvene standarde (MRS) i Međunarodne standarde finansijskog izvješćivanja (MSFI) zajedno sa uputama, objašnjenjima, smjernicama i načelima koje IFAC i IASB donose i koje Komisija za računovodstvo i reviziju BiH preveđe i objavi te primjenom općih i računovodstvenih politika izloženih na stranicama 12 do 17.

Odgovornost Uprave i revizora

Kako je izloženo na stranici 5, za navedena finansijska izvješća odgovara Uprava. Naša odgovornost odnosi se na izražavanje neovisnog mišljenja o tim Finansijskim izvješćima na osnovi obavljene revizije.

Temelj za izražavanje mišljenja

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

Značajke koje utječu na revizorsko mišljenje

Ograničenje opsega

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

Odstupanja od računovodstvenih standarda

2. Nije bilo značajnih odstupanja od računovodstvenih standarda.

Mišljenje

Po našem mišljenju, Financijska izvješća, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima Financijski položaj **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom HERBOS FOND d.d. Mostar** na dan 31. prosinca 2010. godine, rezultate njegova poslovanja, gotovinski tijek i promjene na kapitalu za razdoblje tada završeno sukladno Zakonu o računovodstvu i reviziji Federacije BiH i računovodstvenim standardima koji se primjenjuju na teritoriji Federacije BiH i koji obuhvaćaju: Međunarodne računovodstvene standarde (MRS) i Međunarodne standarde financijskog izvješćivanja (MSFI) zajedno sa uputama, objašnjenjima, smjernicama i načelima koje IFAC i IASB donose i koje Komisija za računovodstvo i reviziju BiH prevede i objavi, te primjenom općih i računovodstvenih politika izloženih na stranicama 12 do 17.

Po našem mišljenju, Financijska izvješća, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija s povezanim osobama koji su od materijalnog značaja za financijska izvješća **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom HERBOS FOND d.d. Mostar** za razdoblje 01.01-31.12.2010. godine sukladno Pravilniku o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i Zakonom o investicijskim fondovima

Za bolje razumijevanje financijske pozicije Fonda a na dan 31. prosinca 2010. godine i rezultata njegovog poslovanja za godinu koja je tada završila, te opsega naše revizije, priložena Financijska izvješća trebaju se čitati zajedno s pratećim zabilješkama u našem Izvješću o reviziji.

ZUKO d.o.o. Sarajevo, Ahmeta Ljubunčića 22

Sarajevo, 01. veljače 2011. godine

Ovlašteni revizori:

Nermin Zuko

Biljana Ekinović

BILANCA USPJEHA za razdoblje od 01.01.2010 do 31.12.2010 godine**(iskazano u KM)**

	Zabilješka	31.12.2010.	31.12.2009.
Prihodi	1.	1.720.045	3.457.688
Prihodi od dividendi		1.684.060	3.368.719
Prihodi od kamata		30.985	64.269
Ostali prihodi od ulaganja		5.000	24.700
Rashodi	2.	1.058.600	762.304
Troškovi upravljačke provizije		817.198	454.297
Troškovi registra vrijednosnih papira		9.027	12.054
Troškovi Komisije za vrijednosne papire		38.188	28.285
Troškovi Depozitara		19.132	20.152
Troškovi SASE		11.400	11.400
Troškovi revizije		11.599	10.281
Troškovi računovodstva		32.860	33.915
Troškovi pravnih usluga		1.480	6.863
Troškovi servisiranja dioničara		11.341	11.901
Naknade i troškovi Nadzornog odbora		37.314	36.274
Troškovi plaće direktora Fonda		61.940	64.955
Troškovi brokera		4.115	61.492
Ostali troškovi		3.006	10.435
Financijski rezultat tekuće godine-dobitak/(gubitak)		661.445	2.695.384
Neto realizirani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima	3	(2.133.940)	(6.602.730)
Promjena u nerealiziranim dobitcima (gubicima) od ulaganja		28.336	27.101
Porez na dobit		0	0
Neto povećanje (smanjenje) neto sredstava kao rezultat poslovanja		(1.444.160)	(3.880.245)

Ovo Izvješće je usvojeno od strane Uprave dana: _____ 2011. godine

Direktor DUF-a

Direktor ZIF-a

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

	Zabilješka	31.12.2010.	31.12.2009.
AKTIVA			
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire	3.	38.625.607	38.246.510
Ostala ulaganja	3.	2.426.461	2.715.582
Gotovina i ekvivalenti gotovine	4.	240.099	1.615.894
Ostala kratkoročna potraživanja	5.	282.864	2.213.333
Obračunati nefakturisani prihodi			
UKUPNA AKTIVA		41.575.031	44.791.319
PASIVA			
Obaveze		788.799	488.319
Obveze prema Društvu za upravljačku proviziju	6.	705.496	454.297
Obveze prema Društvu za troškove upravljanja	6.	7.946	21.273
Ostale kratkoročne obveze	6.	9.358	12.749
Obračunati rashodi	6.	65.999	0
Kapital i rezerve	7.	40.786.232	44.303.000
Upisani kapital		68.721.704	68.721.704
Dionička premija		1.393.410	1.393.410
Rezerve		(24.815.240)	(22.742.632)
Rezultat tekućeg perioda		661.445	2.695.384
Akumulirana dobit/(gubitak)		2.439.300	(256.084)
Akumulirana realizirana dobit/(gubitak) od ulaganja		(7.689.861)	(5.555.920)
Akumulirana nerealizirana dobit/(gubitak) od ulaganja		75.474	47.138
UKUPNA PASIVA		41.575.031	44.791.319
Broj dionica u opticaju		2.851.523	2.851.523
Neto vrijednost sredstava po udjelu		14,3033	15,5366
Prosječna neto vrijednost sredstava		41.227.976	62.044.828
Prosječan broj udjela u opticaju		2.851.523	2.851.098
Prosječna neto vrijednost sredstava po dionici		14,4582	21,7617

Ovo Izvješće je usvojeno od strane Uprave dana: _____ 2011. godine

Direktor DUF-a

Direktor ZIF-a

IZVJEŠĆE O NOVČANOM TIJEKU ZA RAZDOBLJE OD 01.01.2010 DO 31.12.2010 godine
(iskazano u KM)

	2010.	2009.
Prilivi od:		
Prodaje vrijednosnih papira iz portfelja	214.149	3.862.842
Dividende i Kamate	1.515.239	3.355.889
Ostali poslovni prilivi	914.458	54.319
<i>Ukupni poslovni prilivi:</i>	2.643.846	7.273.050
Odlivi za:		
Nabavku vrijednosnih papira	3.144.496	6.518.461
Rashode	775.146	785.134
Odliv po osnovu rezervi i dioničke premije		
Porez na dobit		
Ostali poslovni odlivi		1.100.000
<i>Ukupni poslovni odlivi:</i>	3.919.642	8.403.595
Novčani tijek od poslovnih aktivnosti	(1.275.796)	(1.130.545)
Primici od prodaje udjela	0	0
Izdaci od otkupa udjela	0	0
Novčani tijek od financijske aktivnosti	0	0
Povećanje novca	(1.275.796)	(1.130.545)
Novac na početku razdoblja	1.515.894	2.646.439
Novac na kraju razdoblja	240.099	1.515.894
Povećanje (smanjenje) gotovine na računu i u blagajni	(1.275.796)	(1.130.545)

Ovo Izvješće je usvojeno od strane Uprave dana: _____ 2011. godine

Direktor DUF-a

Direktor ZIF-a

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

	Upisani kapital	Dionička premija	Rezerve	Nerealizirani i realizirani dobitak / gubitak od ulaganja	Neraspoređeni dobitak	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2009.	68.721.704	1.393.410	(22.742.632)	(5.508.782)	2.439.300	44.303.000
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	661.445	661.445
Usklađivanja u skladu sa MRS-39	0	0	(2.072.608)	0	0	(2.072.608)
Otkup udjela	0	0	0	0	0	0
Povećanje realiziranih dobitaka (gubitaka)	0	0	0	(2.133.941)	0	(2.133.941)
Povećanje nerealiziranih dobitaka (gubitaka)	0	0	0	28.336	0	28.336
Stanje na dan 31.12.2010.	68.721.704	1.393.410	(24.815.240)	(7.614.387)	3.100.745	40.786.232

Ovo Izvješće je usvojeno od strane Uprave dana: _____ 2011. godine

Direktor DUF-a

Direktor ZIF-a

1 Osnove za sastavljanje i prezentaciju financijskih izvješća

Priložena godišnja financijska izvješća se sastavljaju sukladno Zakonu o računovodstvu FBiH, Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja 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 sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Iskazani podaci o kupoprodaji dionica i ulaganja tijekom 2010. godine odražavaju stvarno stanje kupoprodaja, a iste su vršene sukladno Zakonu o vrijednosnim papirima, Zakonu o investicijskim fondovima (Zakon o IF-ovima), Pravilima Burze, 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 regulira tijek poslovanja Fonda, i **istih se pridržava**.

Fond je u sastavljanju ovih financijskih izvješća primjenjivao računovodstvene politike obrazložene u točki 4 uz financijska izvješća, koje su zasnovane na računovodstvenim i poreznim propisima Federacije BiH.

2 Neto vrijednost imovine Fonda

Utvrđivanje neto vrijednost imovine Fonda vrši Društvo sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Prema članku 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. Sukladno članku 2. Pravilnika i 147. Zakona o IF-ovima Depozitar je obvezan vršiti kontrolu obračuna neto vrijednosti imovine Fonda i vrijednosti NVI po dionici Fonda koju je utvrdilo i objavilo Društvo. Depozitarevo izvješće 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% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Godišnji iznos ukupno obračunate upravljačke provizije za 2010. godinu je sukladan pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

3 Unutarnje kontrole

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

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

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

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

- Pravilnik o računovodstvu
- Pravilnik o računovodstvenim politikama
- Analiza rizika od pranja novca i financiranja terorističkih aktivnosti;
- Interne procedure provođenja mjera dubinske analize stranke
- Pravilnik o internoj kontroli poslovanja
- Pravilnik o sukobu interesa Društva za upravljanje fondovima HERBOS-INVEST d.d. Mostar
- Pravilnik o vođenju i čuvanju poslovne dokumentacije i podataka kao i knjige izvještaja Društva i Fondova kojima Društvo upravlja
- Pravilnik o evidentiranju kupovine i prodaje vrijednosnih papira
- Pravilnik o mjerenju i upravljanju rizicima

Kupovine i prodaje vrijednosnih papira u 2010 godini sukladne su Prospektu i Statutu Fonda i propisanim procedurama. Realizacija odobrenih transakcija obavlja se po pravilima berze. Tijekom 12 mjeseca tekuće godine iskazana su prekoračenja ulaganja u Fondu koja su isključivana iz osnovice za obračun upravljačke provizije. Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja sukladno članku 76. Zakona o IF-ovima za 2010. godinu iznosi KM 368.072.

Tijekom godine Fond je pokazivao izrazitu platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2010. godine Fond ostvaruje koeficijent ubrzane likvidnosti koji iznosi 0,68.

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

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.

5 Osnovne računovodstvene politike

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

a) Opće

Financijsko knjigovodstvo je organizirano na način da adekvatno prati analitičke i operativne evidencije i daje dovoljno pouzdane informacije o iznosima iskazanim u finansijskim izvješćima. Finansijska izvješća Fonda pripremljena su po načelu historijskih troškova i sukladno Zakonu o računovodstvu i reviziji u FBiH i računovodstvenim standardima (MRS / MSFI) koji se primjenjuju na teritoriji Federacije BiH.

Financijska izvješća Fonda za poslovnu 2010. godinu prikazani su sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koji je stupio na snagu 10.lipnja 2010. godine, a koji uključuje slijedeća finansijska izvješća:

- Izvještaj o neto sredstvima-Bilanca stanja (Obrazac1),
- Izvještaj o poslovanju Bilanca uspjeha (Obrazac3),
- Izvještaj o promjenama na neto sredstvima (Obrazac4),
- Izvještaj o gotovinskim tokovima (Obrazac5),
- Izvještaj o načinu vrjednovanja imovine investicijskog fonda (Prilog 1)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu (prilog 1a)
- Izvještaj o visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine otvorenog investicijskog fonda (Prilog 2)
- Izvještaj o vrijednosti transakcija fonda obavljenim putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate naknade (Prilog 3)
- Izvještaj o vrijednosti i cijeni udjela investicijskog fonda (Prilog 4)
- Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda (Prilog 5)

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

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

Komisija za vrijednosne papire FBiH je izdala Pravilnik o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara u lipnju 2010. godine. Navedenim Pravilnikom se propisuje sadržaj Izvještaja o obavljenoj reviziji, u cilju zaštite interesa investitora na domaćem tržištu kapitala i olakšavanja provedbe kontrolne funkcije Komisije za vrijednosne papire FBiH.

b) Uporedni podaci

Financijska izvješća Fonda za 2009. godinu su prikazani sukladno Pravilniku o računovodstvu privatizacijskih investicionih fondova. Usvajanjem nove zakonske regulative za investicijske fondove, uporedni podaci su ostali prikazani i sukladno novom Pravilniku o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara. Naime, člankom 12 Pravilnika definirano je da se za izvještajnu godinu primjenjuje Kontni okvir i obrasci izvještavanja propisani Pravilnikom o računovodstvu privatizacijskih investicionih fondova iz 2002. godine sve do donošenja novog kontnog okvira i sadržaja računa u kontnom okviru, te sadržaja i oblika osnovnih finansijskih izvještaja investicijskih fondova i društava za upravljanje koje propisuje Federalno ministarstvo finansija/financija Federacije Bosne i Hercegovine.

c) Korištenje procjena

Prezentacija finansijskih izvješća 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 izvješća, kao i prihoda i rashoda tijekom izvještajnog razdoblja. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvješća, a budući stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih iznosa.

d) Novčana sredstva

Novčana sredstva se sastoje od depozita po viđenju i oročenih depozita s rokom dospijeca do tri mjeseca u KM valuti.

e) Ulaganja

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

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

Klasifikacija ovisi od prirode i svrhe financijske imovine i određena je u trenutku inicijalnog priznavanja. Odluka o klasifikaciji donosi se u trenutku stjecanja ulaganja, od strane Direktora Društva

Ulaganja Fonda se sastoje od ulaganja u dionice, ulaganja u obveznice i komercijalne zapise i ulaganja u udjele drugih fondova. Fond na dan 31.12.2010. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

- *Ulaganja u dionice kao Financijska sredstva raspoloživa za prodaju ,*
- *ulaganja u komercijalne zapise kao Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha,*
- *ulaganja u obveznice kao Financijska sredstva raspoloživa za prodaju osim obveznica NLB Tuzlanska banka i FIMA Banka(Moja Banka) koje su klasificirane kao Financijska sredstva koja se drže do dospelosti.*

Utvrđivanje fer vrijednosti vrijednosnih papira se obračunava sukladno Pravilniku o vrjednovanju 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 stjecanja (brokerske provizije, pristojbe, bankarske naknade i sl.).

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

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

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

Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha

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

Nerealizirani dobiti javljaju se kada je na dan bilanciranja tržišna vrijednost FS BU viša od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Nerealizirani gubici javljaju se kada je na dan bilanciranja tržišna vrijednost FS BU niža od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha se odnose na financijska sredstva koja zadovoljavaju bilo koji od sljedećih uslova:

- a) klasificirano je kao ono koje se drži radi trgovanja ili
- b) poslije početnog priznanja naznačen je od strane Fonda po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha

Financijska sredstva koja se drže do dospjeća

Financijska sredstva koja se drže do dospjeća početno se priznaju po fer vrijednosti date naknade uvećanje za sve troškove stjecanja (brokerske provizije, pristojbe, bankarske naknade i sl.).

Naknadno mjerenje vrši se po amortiziranom trošku ulaganja primjenom metode efektivne kamatne stope (EKS) po prinosu do dospjeća relevantnom do trenutka nove transakcije u fondu, iste serije ali različitog prinosa do dospjeća.

Efekti naknadnog vrednovanja priznaju se kroz bilancu uspjeha.

Ako Fond proda bilo koje ulaganje iz portfelja FS DD, izuzev u iznimnim okolnostima, sva druga ulaganja iz tog portfelja obvezno se razvrstavaju u portfelj FD RP, u kojem se drže u tekućem razdoblju i u iduća dva izvještajna razdoblja.

Test umanjenja

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

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

Umanjenje vrijednosti (priznavanje rashoda) vrši se kada je nadoknadiva vrijednost manja od knjigovodstvene vrijednosti financijskog sredstva. Umanjenje vrijednosti financijskih sredstava se obvezno testira prije sastavljanja bilance stanja.

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

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

Kod vlasničkih vrijednosnih papira (dionica) ako se u sljedećem razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti smanji (ispravka umanjena) prethodno priznati gubitak ne ispravlja se u bilanci 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 umanjena) prethodno priznati gubitak ispravlja se u bilanci uspjeha.

Ograničenje ulaganja

Sukladno Zakonu, Statutu, Prospektu Fonda i donijetoj investicijskoj politici imovina Fonda podliježe ograničenjima ulaganja. U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz članka 76. Zakona, koja su posljedica kretanja cijena na tržištu, odnosno prekoračenja iz članka 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. Ograničenja ulaganja navedena su u članku 14. do 16. Pravilnika o računovodstvenim politikama (Novi Pravilnik o RP) usvojen Odlukom Uprave Društva i Fonda od 28.12.2010. godine.

f) Potraživanja

Potraživanja temeljem vrijednosnih papira, kamata, dividendi, danih 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 bilanciranja kojeg čini srednji tečaj Centralne banke BiH.

Ispravka vrijednosti potraživanja provodi se u razdoblju spoznaje o nemogućnosti naplate dijela ili ukupnog potraživanja na teret rashoda razdoblja. Otpis potraživanja provodi se samo u slučaju kada o tome odluku donese Direktor Društva, kada je dužnik likvidiran ili na drugi način prestao poslovati odnosno kada je po konačnoj presudi izgubljen spor.

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

Potraživanja temeljem dividendi knjiže se datumom donošenja odluke o isplati dividende ili datumom prijema odluke, ovisno o obračunu NVI Fonda za dani 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 i direktora Fonda koji su regulirani potpisanim ugovorom i Zakonom o radu i Općim kolektivnim ugovorom za teritoriju F BiH,
4. troškovi, provizije ili takse neposredno povezane sa stjecanjem ili prodajom imovine Fonda,
5. naknada i troškove Registra vrijednosnih papira u Federaciji BiH,
6. računovodstveni, revizorski i odvjetnički troškovi nastali u poslovanju Fonda,
7. i ostali troškovi i naknade sukladno Zakonu o IF-ovima

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

h) Nerealizirani kapitalni dobiti /gubici

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

i) Realizirani kapitalni dobiti/gubici

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

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

izraženo u KM

2010 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u opticaju
I	44.839.335	481.403	44.357.932	44.326.568	15,5559	2.851.523
II	44.552.730	562.983	43.989.747	43.685.018	15,4268	2.851.523
III	43.921.519	659.066	43.262.452	42.801.313	15,1717	2.851.523
IV	43.026.075	711.830	42.314.245	41.745.910	14,8392	2.851.523
V	42.244.101	783.448	41.460.654	40.954.967	14,5398	2.851.523
VI	41.622.640	859.084	40.763.555	40.079.170	14,2954	2.851.523
VII	40.822.943	891.899	39.931.044	39.084.227	14,0034	2.851.523
VIII	40.594.364	690.553	39.903.811	39.103.613	13,9939	2.851.523
IX	40.048.503	710.754	39.337.749	39.157.283	13,7953	2.851.523
X	40.494.047	645.317	39.848.730	39.837.593	13,9745	2.851.523
XI	40.660.422	709.058	39.951.363	39.943.436	14,0105	2.851.523
XII	40.371.521	757.093	39.614.427	39.599.747	13,8924	2.851.523
Ukupno			494.735.709	490.318.846		34.218.276
broj mjeseci poslovanja			12	12		12
PGNVI Fonda/dionici			41.227.976	40.859.904	14,4582	2.851.523

izraženo u KM

PGNVI Fonda/dionice	41.227.976
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije	40.859.904
Upravljačka provizija 2% (UP)	817.198
Prekoračenje TER-a	0
UP - 2% period I-IX 2010.g. *	618.230
UP - 2% period X-XII 2010.g.**	198.968

* u navedenom periodu Depozitar Fonda je Volksbank BH d.d. Sarajevo

** u navedenom periodu Depozitar Fonda je UniCredit Bank d.d. Mostar

Neto vrijednost imovine Fonda za period siječanj-rujan 2010 godine je utvrđivala Volksbank BH d.d. Sarajevo (Depozitar) a za period listopad-prosinac 2010 godine utvrđuje UniCredit Bank d.d. Mostar (Depozitar). Za period 2010. 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 2010. godinu PNVI Fonda iznosi KM 41.227.976.

Društvo za period 01.01.-31.12.2010. godine izračunalo je proviziju za upravljanje Fondom u visini do 2% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje je isključivana prekoračenja u skladno Zakonu). Po izračunu Depozitara za 2010. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 40.859.904, dok upravljačka provizija iznosi KM 817.198..

Prosječna godišnja vrijednost dionica jednaka je odnosu prosječne godišnje neto vrijednosti imovine i ponderisanog broja emitiranih dionica Fonda u periodu za koje se utvrđuje prosječna neto vrijednost imovine po dionici. Prosječan broj dionica u 2010. godini je 2.851.523, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 14,4582.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2010. godine:

	Na dan 31.12.2010 godine		Na dan 31.12.2010 godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	41.575.031	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	40.786.232
Broj dionica Fonda	2.851.523	Broj dionica Fonda	2.851.523
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	14,5799	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj udjela)	14,3033

1. Prihodi

Iskazani ostvareni prihodi su:

Pozicija	12 mjeseci za razdoblje okončano 31.prosinca 2010. (KM)	12 mjeseci za razdoblje okončano 31.prosinca 2009. (KM)
Prihod od dividendi	1.684.060	3.368.719
Prihod od kamata	30.985	64.269
Ostali prihodi od ulaganja	5.000	24.700
Ukupno	1.720.045	3.457.688

Prihodi od dividendi KM 1.684.060 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji i to:

- ✓ BH Telecom d.d. Sarajevo KM 548.076.
- ✓ Tvornica Cementa Kakanj d.d. Kakanj KM 439.535.
- ✓ Telekom Srpske a.d. Banja Luka KM 392.629 (nenaplaćeno KM 163.378).
- ✓ JP Elektroprivreda BH d.d. Sarajevo KM 170.343.
- ✓ JP Elektroprivreda HZ HB d.d. Mostar KM 75.030.
- ✓ FDS d.d. Sarajevo KM 32.156.
- ✓ Hrvatske Telekomunikacije d.d. Mostar KM 18.144 (dividenda nije naplaćena).
- ✓ Bihaćka pivovara d.d. Bihać KM 8.147

Prihodi od kamata KM 30.985 predstavljaju:

- obračunatu kamatu na deponirana sredstva kod poslovnih banaka u iznosu od KM 28.777 i
- prihode od kamata na dužničke vrijednosne papire koje predstavljaju naplaćenu dospjelu kuponsku kamatu iz ulaganja u obveznice ASA Finance d.d. Sarajevo KM 1.874 i obveznice Ministarstva financija FBiH ratna potraživanja u iznosu od KM 334.

Ostali prihodi od ulaganja KM 5.000 se odnose na otpisane obveze (avans po ugovoru 05-U-29/08) prema Igoru Ferjanu iz Slovenije a temeljem Odluke Uprave Društva broj 05-I-31/10 od 28.12. 2010 godine

2. Rashodi

Pozicija	12 mjeseci za razdoblje okončano 31.prosinca 2010. (KM)	12 mjeseci za razdoblje okončano 31.prosinca 2009. (KM)
Nadoknada Društvu za upravljačku proviziju	817.198	454.297
Troškovi plaća i nadoknada direktora Fonda	61.940	64.955
Troškovi Komisije za vrijednosne papire	38.188	28.285
Nadoknada Registra vrijednosnih papira	9.027	12.054
Nadoknada Depozitara	19.132	20.152
Troškovi brokera	4.115	61.492
Troškovi SASE	11.400	11.400
Nadoknada za reviziju	11.599	10.281
Nadoknada za računovodstvo	32.860	33.915
Nadoknada za pravne poslove	1.480	6.863
Troškovi servisiranja dioničara i ostali troškovi	11.341	11.901
Nadoknade i troškovi Nadzornog odbora	37.314	36.274
Ostali troškovi	3.007	10.435
Ukupno rashodi	1.058.601	762.304

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% od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda što je sukladno aktima Društva i Zakonu o investicionim fondovima. U tekućem razdoblju po Ugovoru o upravljanju investicionim Fondom izračunata je upravljačka provizija u ukupnom iznosu od KM 817.198. Upravljačka provizija, po izračunu Depozitara za tekući period iznosi:

- ✓ Depozitar Volksbank BH d.d. za razdoblje siječanj - rujan iznosi KM 618.230.
- ✓ Depozitar UniCredit bank d.d. za razdoblje listopad – prosinac iznosi KM 198.968.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 40.859.904.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 41.227.976.

Ostali troškovi KM 3.007 se odnose na obračunate troškove za doprinose za općekorisnu funkciju šuma KM 1.720, troškove poreza na Tvrtku KM 1.200 i ostale troškove KM 87.

3. Ralizirana dobit i gubitak od ulaganja

Pozicija	12 mjeseci za razdoblje okončano 31.prosinca 2010. (KM)	12 mjeseci za razdoblje okončano 31.prosinca 2009. (KM)
Ralizirana dobit od ulaganja	207.589	779.177
Ralizirani gubitak od ulaganja	2.341.529	7.381.907
Ukupno	2.133.940	6.602.730

U 2010. god. ostvaren je realizirani gubitak od 2.133.940 KM, struktura realizacije prikazana je u nastavku:

Rb.	Emitent	broj dionica / udjela	prodajna vrijednost (KM)	realizirani dobitak / gubitak (KM)
1	INKOS d.o.o. Stolac	15,79%	40.800	40.800
2	UNEVIT d.d. Konjic	33	215	161
3	FOTO OPTIK d.d. Sarajevo	339	13.563	-64.410
4	Ministarstvo financija FBIH 1A	336.848	101.374	15.650
5	Ministarstvo financija FBIH 1B	355.874	103.567	21.129
6	Ministarstvo financija FBIH 1C	411.231	113.588	21.038
7	Ministarstvo financija FBIH 1D	322.742	85.941	18.632
8	Ministarstvo financija FBIH 1E	100.000	26.322	6.431
9	Ministarstvo financija FBIH B			353
10	VISPAK dd prehrambena industrija Visoko	14.904	104.328	-74.512
11	ZIF KRISTAL INVEST a.d. Banja Luka	18.720	105.206	1.836
12	BIHAČKA PIVOVARA DD BIHAČ	1.000	10.000	-2.791
13	Komercijalni zapisi FISV			3.487
14	OIF Ilirika Jugoistočna Evropa			-49.491
15	Moja banka d.d. Sarajevo			-175.510
16	Mlin i pekara Ljubače			-1.608.940
17	Pivara Tuzla d.d. Tuzla			-365.874
18	Interšped d.d. Sarajevo			78.071
	UKUPNO:		704.904	-2.133.940

1. Realizirani gubitak od prodaje KM 191.204 sa slijedećom strukturom:

- Vispak d.d. Visoko 74.512 KM
- Foto – Optik d.d. Sarajevo 64.410 KM
- Bihačka Pivovara d.d. 2.791 KM
- OIF Ilirika Jugoistočna Europa 49.491 KM (statusna promjena pripajanja)

2. Realizirana dobit od prodaje KM 129.518 sa slijedećom strukturom:

- dionica i udjela u d.o.o. 42.797 KM
- obveznica 83.234 KM
- dospjeće komercijalnih zapisa (FIS d.o.o.) 3.487 KM

(1-2) Ukupno neto efekat realizirani gubitak prodaje KM 61.686
--

3. Realizirani gubitak od umanjenja vrijednosti KM 2.150.325 koji predstavlja:

- Fima Banka d.d. Sarajevo 175.510 KM
- Mlin i pekara d.d. Ljubače 1.608.940 KM
- Pivara Tuzla d.d. Tuzla 365.875 KM

4. Realizirana dobit uslijed umanjenja vrijednosti KM 78.071 za Interšped d.d. Sarajevo

(3-4) Ukupno realizirani gubitak od umanjenja vrijednosti	KM 2.072.254
---	--------------

Ukupno realizirani gubitak	KM 2.133.940
-----------------------------------	---------------------

4. Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire i ostala ulaganja

Pozicija	Za godinu završenu 31.prosinac 2010. godine (KM)	Za godinu završenu 31.prosinac 2009. godine (KM)
Obične dionice- utržive	120.760.777	146.613.832
Ispravka vrijednosti utrživih vrijednosnih papira	(87.818.287)	(110.871.982)
<i>Neto iznos utrživih vrijednosnih papira</i>	<i>32.942.490</i>	<i>35.741.850</i>
Obične dionice - neutržive	65.885.684	37.797.360
Ispravka vrijednosti vlasničkih papira od vrijednosti	(60.202.568)	(35.292.700)
<i>Neto iznos neutrživih vrijednosnih papira</i>	<i>5.683.117</i>	<i>2.504.660</i>
Udjeli u ostala pravna lica	1.338.459	1.109.308
Ispravka vrijednosti udjela u ostala pravna lica	(9.163)	(42.835)
<i>Neto vrijednost ulaganja u udjele</i>	<i>1.329.296</i>	<i>1.066.473</i>
Obveznice	1.137.997	530.000
Ispravka vrijednosti obveznica	(372.563)	(31.829)
<i>Neto ulaganja u obveznice</i>	<i>765.434</i>	<i>498.171</i>
Komercijalni zapisi	33.000	53.400
Ispravka vrijednosti komercijalnih zapisa	(1.269)	(2.462)
<i>Neto vrijednost komercijalnih zapisa</i>	<i>31.731</i>	<i>50.938</i>
Oroceni depoziti	300.000	1.100.000
Ukupno ULAGANJA	41.052.068	40.962.092

Napomena:

Sukladno članku 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 Izvješća o reviziji.

Tijekom 2010. godine u poslovnim knjigama Fonda utvrđivanje fer vrijednosti ulaganja je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicionog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 40.859.904.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 41.227.976.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI sukladno članku 75. Zakona o IF-ovima za 2010 godinu iznosi KM 368.072.

Prikaz ulaganja sukladno izvršenoj klasifikaciji na dan 31.12.2010. godine je slijedeći:

- ✓ Financijska sredstva raspoloživa za prodaju KM 39.954.903.
- ✓ Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha KM 31.730.
- ✓ Financijska sredstva koja se drže do dospijeca KM 459.809.
- ✓ Oročeni depoziti KM 300.000 se odnose na oročena sredstva kod Moja Banka d.d. Sarajevo (bivša FIMA banka d.d. Sarajevo) temeljem Ugovora broj 2902/09 od 10.07.2009 godine. Banka će na deponirana sredstva mjesečno obračunavati kamatu po fiksnoj kamatnoj stopi od 5,10% na godišnjoj razini. Obračun kamata se vrši komformnom metodom. Sredstva se oročavaju na period od 12 mjeseci. Aneksom broj 1 Ugovora broj 2902/09 od 10.07.2010 godine je reguliran novi rok oročavanja sredstava, odnosno sredstva u iznosu od KM 300.000 se oročavaju na period od 12 mjeseci počevši od 10.07.2010 godine.

Tijekom 2010. godine Fond je kupovao i prodavao ulaganja prikazane u narednim tabelama.

Prodaja ulaganja: dionice i obveznice iz portfelja Fonda kao i dospjeće dužničkih vrijednosnih papira:

Rb.	Emitent	broj dionica/ udjela	prodajna vrijednost (KM)	realizirani dobitak / gubitak (KM)
1	INKOS d.o.o. Stolac	15,79%	40.800	40.800
2	UNEVIT d.d. Konjic	33	215	161
3	FOTO OPTIK d.d. Sarajevo	339	13.563	-64.410
4	Ministarstvo financija FBiH 1A	336.848	101.374	15.650
5	Ministarstvo financija FBiH 1B	355.874	103.567	21.129
6	Ministarstvo financija FBiH 1C	411.231	113.588	21.038
7	Ministarstvo financija FBiH 1D	322.742	85.941	18.632
8	Ministarstvo financija FBiH 1E	100.000	26.322	6.431
9	VISPAK dd prehrambena industrija Visoko	14.904	104.328	-74.512
10	ZIF KRISTAL INVEST a.d. Banja Luka	18.720	105.206	1.836
11	BIHAČKA PIVOVARA DD BIHAĆ	1.000	10.000	-2.791
Ukupno			704.904	-16.036

Kupovina dionica i obveznica:

Rb.	Emitent	broj	prosječna kupovna cijena	ukupna vrijednost
1	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB DD MOSTAR	2.300	53,41	122.847
2	TELEKOM SRPSKE a.d. Banja Luka	82.000	1,38	113.304
3	BOSNALIJEK d.d. Sarajevo	15.950	18,35	292.632
4	FDS DD SARAJEVO	1.038	105,69	109.709
5	RMU KAMENGRAD D.D. SANSKI MOST	25.001	82,14	2.053.482
6	CROBIH FOND d.d. Mostar	78.504	5,80	454.999
7	RMU BANOVIĆI d.d. Banovići	30.683	43,97	1.349.151
8	ZIF KRISTAL INVEST a.d. Banja Luka	18.720	5,52	103.370
9	ZIF FORTUNA FOND d.d. Bihać	26.076	3,93	102.403
10	ZIF PROF-PLUS d.d. Sarajevo	54.626	3,91	213.489
11	ZIF PREVENT INVEST d.d. Sarajevo	6.000	5,52	33.109
12	ZIF BIG d.d. Sarajevo	229	3,02	691
13	ABERDEEN GLOBAL-EMMKT	3.000	92,88	278.642
14	Ministarstvo financija FBIH 1A	336.848	0,25	85.724
15	Ministarstvo financija FBIH 1B	430.781	0,26	112.506
16	Ministarstvo financija FBIH 1C	465.061	0,24	112.063
17	Ministarstvo financija FBIH 1D	426.990	0,24	103.472
18	Ministarstvo financija FBIH 1E	370.341	0,30	109.458
19	Ministarstvo financija FBIH B	5.000	0,93	4.647
20	Ministarstvo financija FBIH C	4.726	0,79	3.719
21	Ministarstvo financija FBIH D	16.979	0,68	11.517
22	DOBOJPUTEVI d.d. Dobo	330	91,39	30.158
23	Obveznice RSRS-O-B	13.966	0,36	5.056
24	Obveznice RSRS-O-D	69.000	0,37	25.495
	UKUPNO:			5.831.642

5. Gotovinska sredstva i ekvivalenti

Pozicija	Za godinu završenu 31.prosinac 2010. godine (KM)	Za godinu završenu 31.prosinac 2009. godine (KM)
Žiro i tekući račun	240.099	1.615.894
Novčana sredstva	240.099	1.615.894

Ukupan iznos gotovinskih sredstava KM 240.099 se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod UniCredit Bank d.d. Mostar (Depozitar).

6. Kratkoročna potraživanja

Pozicija	Za godinu završenu 31.prosinac 2010. godine (KM)	Za godinu završenu 31.prosinac 2009. godine (KM)
Potraživanja po osnovu spot poslova	0	0
Ostala kratkoročna potraživanja	0	2.186.614
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	181.520	12.699
Potraživanja po osnovu dospjelih kamata	1.270	14.020
Potraživanja po osnovu dospjelih kamata	74	0
Ostala potraživanja	100.000	0
Ukupno kratkoročna potraživanja	282.864	2.213.333

Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice KM 181.520 se odnose na potraživanja za dividende od sljedećih emitenata:

- Telekom Srpske a.d. Banja Luka KM 163.378
- JP Hrvatske Telekomunikacije d.d. Mostar KM 18.142

Potraživanja temeljem dospjelih kamata KM 1.270 se odnose na potraživanja za kamate temeljem oročenog depozita kod Moja Banka d.d. Sarajevo.

Ostala potraživanja KM 100.000 se odnose na novčana sredstva deponirana u Hercegovačka banka d.d. u privremenoj upravi Mostar.

7. Kratkoročne obveze

Pozicija	Za godinu završenu 31.prosinac 2010. godine (KM)	Za godinu završenu 31.prosinac 2009. godine (KM)
Obveze prema Društvu po osnovu upravljačke provizije	705.496	454.297
Obveze prema Društvu za refundaciju troškova	7.946	15.326
Obveze prema dobavljačima	2.023	7.749
Ostale tekuće obveze	7.335	10.947
Obračunati rashodi za protekla obračunska razdoblja	65.999	0
Kratkoročne obveze i razgraničenja	788.799	488.319

Obveze prema Društvu po osnovi upravljačke provizije KM 705.496 se odnose na obveze Fonda za upravljačku proviziju prema Društvu za upravljanje investicionim fondovima HERBOS INVEST d.d. Mostar

Obveze Fonda prema Društvu za refundiranje troškova upravljanja iznose KM 7.946 i predstavlja refundiranje računovodstvenih troškova.

Obveze prema dobavljačima KM 2.023 se odnose na:

- ✓ SASE d.d. Sarajevo KM 950.
- ✓ Registar Vrijednosnih papira d.d. Sarajevo KM 730.
- ✓ Print Team d.o.o. Mostar KM 234.
- ✓ Hrvatske Telekomunikacije d.d. Mostar KM 108

Ostale tekuće obveze KM 7.335 se odnose na:

- ✓ Obveze za nadzor prema Komisiji za vrijednosne papire KM 3.301.
- ✓ Obveze za naknade Nadzornog odbora KM 2.506.
- ✓ Obveze za doprinose za općekorisnu funkciju šuma KM 1.039
- ✓ Obveze za poreze i doprinose za naknade Nadzornog odbora KM 489.

Obračunati rashodi za protekla obračunska razdoblja KM 65.999 se odnose na rezerviranu upravljačku proviziju za prosinac 2010 godine.

8. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.prosinac 2010. godine (KM)	Za godinu završenu 31.prosinac 2009. godine (KM)
Obicne dionice - nominalni iznos	68.721.704	68.721.704
Dionička premija	1.393.410	1.393.410
Revalorizacijske rezerve	(24.815.240)	(22.742.632)
Akumulirani neraspoređeni dobitak	3.100.744	2.439.300
Realizirani dobitak/gubitak	(7.689.861)	(5.555.920)
Nerealizirana dobit	75.474	47.138
Kapital	40.786.231	44.303.000

Stupanjem na snagu novog Zakona o investicionim fondovima od dana 01.01.2009 godine, Društvo za upravljanje nema više pravo na upravljačku proviziju temeljem emitiranja dionica. Na dan 31.12.2010 godine na upisanom kapitalu nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 68.721.704.

Revalorizacijske rezerve KM (24.815.240) se odnose na rezerve po osnovu financijskih sredstava raspoloživih za prodaju i predstavljaju akumulirane nerealizirane gubitke nastale po osnovu promjene fer vrijednosti financijskih sredstava (vrijednosni papiri) Fonda, koja su klasificirana kao „financijska sredstva raspoloživa za prodaju“, sukladno MRS 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“, po kojem se dobitak ili gubitak koji se javlja usljed promjene fer vrijednosti financijskog sredstva raspoloživog za prodaju treba priznati izravno u kapital, odnosno kao dio revalorizacijskih rezervi.

Realizirani gubitak KM (7.689.861) se povećao u odnosu na prethodnu godinu za KM 2.133.941. Navedena razlika predstavlja gubitke po osnovu prodaje dionica, udjela i obveznica u iznosu od KM (16.036), dobitke od obveznica i komercijalnih zapisa dospjelih na naplatu KM 3.840 i gubitke po osnovu umanjenja vrijednosti dionica i udjela KM (2.121.744). (Veza Bilješka broj 3.)

Nerealizirani dobiti po osnovu financijskih sredstava vrjednovanih po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha na dan 31. prosinca 2010. godine iznose KM 75.474 i predstavljaju akumulirane nerealizirane dobitke nastale po osnovu promjene fer vrijednosti financijskih ulaganja u komercijalne zapise i obveznice koje se drže do dospijeca. U 2010. god ostvaren je nerealizirani dobitak od KM 28.336.

9. Transakcije sa povezanim osobama

Sukladno članku 6 Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicionih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i članku 2. Zakona o investicionim 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

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Iznosi u KM			
			Obveze na 31.12.2010. prema navedenoj povezanoj stranki	Potraživanja	Prihodi 01.01.10.-31.12.2010.sa navedenom povezanom strankom	Rashodi
HERBOS-INVEST d.d. Mostar	DUF	Ugovor o upravljanju	779.441	0	0	854.000
UniCredit bank d.d. Mostar	Depozitar - novi	Ugovor	0	0	0	3.862
Volksbank BH d.d. Sarajevo	Depozitar	Ugovor	0	0	0	15.270
Zuko d.o.o. Sarajevo	Revizija	Ugovor	0	0	0	1.860
Zagrebačka banka d.d. Zagreb	Brokerski ugovor	Ugovor	0	0	0	0
Danijel Grubeša	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor	902	0	0	10.922
Damir Medić	Član Nadzornog odbora	Ugovor	802	0	0	9.657
Ivan Ljubić	Član Nadzornog odbora	Ugovor	802	0	0	9.169
Marsela Jerkić	Uprava	Ugovor	0	0	0	37.861
Antonio Marinčić	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	1.597
Dijana Šekerija	Član odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	1.597
Anđa Čavar	Član odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	1.597

10. Sudski sporovi

Na dan 31. prosinca 2010. godine Fond nije imao sudskih sporova u kojima je tužena strana, niti je vodilo sudske sporove protiv svojih dužnika.

11. Događaji nakon datuma bilance stanja

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilance stanja.

*Izvešće o vrijednosnim papirima koje čini imovinu fonda
prema vrsti vrijednosnih papira i emitentima*

PREGLED ULAGANJA NA DAN 31.12.2010

Rb	Naziv emitenta	Br. dionica ili % udjela	Uk. nomina. vrijednost ulaganja	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u uk. dioni. / udjelima em.	% učešća u portfelju fonda
1	2	3	4	5	6	7
1	BH TELECOM DD SARAJEVO	316177	3.161.770,00	5.982.796,05	0,498251	14,680963
2	IF BIG d.d. Sarajevo	229	5.885,30	767,15	0,002149	0,001882
3	BIHAČKA PIVOVARA DD BIHAĆ	41509	415.090,00	415.090,00	1,606126	1,018574
4	BITUMENKA DD SARAJEVO	18492	184.920,00	36.984,00	2,586377	0,090754
5	Bosnalijek d.d Sarajevo	68761	687.610,00	968.698,09	0,878175	2,377053
6	CROBIH FOND d.d. Mostar	248076	6.449.976,00	1.165.957,20	8,124375	2,861099
7	CESTE DD MOSTAR	15220	190.250,00	268.095,73	11,746728	0,657870
8	ELEKTRO GRUPA D.D. JAJCE	2093	20.930,00	805.805,00	2,007404	1,977335
9	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	317197	3.964.962,50	1.206.902,87	1,796368	2,961575
10	ENKER DD TEŠANJ	12308	418.472,00	83.079,00	2,083838	0,203865
11	ENERGOPETROL DD SARAJEVO	17501	218.762,50	210.012,00	0,318610	0,515341
12	FDM DD (Fabrika duhana Mostar)	3101	145.343,87	0,00	1,400791	0,000000
13	FDS DD SARAJEVO	8039	803.900,00	564.720,46	0,627208	1,385747
14	ZIF FORTUNA FOND d.d. Bihać	26076	625.824,00	101.899,79	1,166327	0,250048
15	GRANITMONT DD JABLANICA	3758	67.268,20	27.217,10	2,175222	0,066787
16	GRANIT DD JABLANICA	6139	613.900,00	315.162,14	5,346304	0,773365
17	HIDROGRADNJA D.D. SARAJEVO	12379	154.737,50	24.758,00	0,218759	0,060753
18	JP HT d.d. Mostar	95506	955.060,00	840.452,80	0,302365	2,062356
19	IGO KUPRES d.d. Kupres	65018	812.725,00	86.038,32	21,816583	0,211126
20	IKB D.D. ZENICA	1242	124.200,00	86.535,85	0,328231	0,212347
21	INTERSPED DD SARAJEVO	4109	299.957,00	123.270,00	1,823248	0,302488
22	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB DD MOSTAR	60848	6.084.800,00	3.285.792,00	0,826553	8,062884
23	JP ELEKTROPRIVREDA BiH DD SARAJEVO	210300	14.931.300,00	6.098.700,00	0,692816	14,965376
24	KLAS DD SARAJEVO	439780	4.397.800,00	2.699.677,49	8,634372	6,624639
25	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	21666	242.659,20	108.330,00	13,664142	0,265827
26	MLIN I PEKARA DD LJUBAČE-TUZLA	23556	678.412,80	10.673,22	8,492107	0,026191
27	PIVARA TUZLA DD	32671	392.052,00	245.614,04	2,333016	0,602703
28	ZIF PROF - PLUS d.d. Sarajevo	54626	721.063,20	207.578,80	1,076836	0,509370
29	ZIF PREVENT INVEST d.d. Sarajevo	6000	236.700,00	30.682,80	0,296741	0,075291
30	RIBA NERETVA DD KONJIC	1589	19.862,50	13.709,10	3,145289	0,033640
31	RMU BANOVICI d.d. Banovići	30683	3.068.300,00	1.043.222,00	4,421946	2,559924
32	RMU KAMENGRAD D.D. SANSKI MOST	29721	2.972.100,00	1.997.236,34	11,188661	4,900945
33	SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO	25135	251.350,00	151.898,35	0,542330	0,372738
34	SPRIND DD RAJLOVAC-SARAJEVO	846	84.600,00	118.389,07	2,982234	0,290511
35	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	2937	44.055,00	38.181,00	0,139465	0,093691
36	TVORNICA CEMENTA KAKANJ DD KAKANJ	175814	1.758.140,00	4.729.396,60	1,855255	11,605292
37	TELEKOM SRPSKE A.D. BANJA LUKA	1437991	1.437.991,00	2.022.246,74	0,292641	4,962317
38	TRGOCOOP DD LJUBUŠKI	29733	371.662,50	156.083,38	8,071723	0,383007
39	UNIS DD SARAJEVO	157488	1.830.010,56	881.932,80	3,782781	2,164142
40	UNEVIT DD KONJIC	17917	223.962,50	53.751,00	4,932171	0,131898
41	UNIS VALJČIČI DD KONJIC	15076	299.861,64	75.380,00	6,146219	0,184972
42	FIMA BANKA d.d. Sarajevo	2.200,00	110.000,00	121.000,00	1,254499	0,296917
43	VINARIJA ČITLUK DD	931	93.100,00	38.395,18	1,519553	0,094217
44	GP ZGP SARAJEVO	69444	868.050,00	430.552,80	3,995825	1,056518
45	ŽITOPROMET DD MOSTAR	211333	2.641.662,50	718.532,20	21,501645	1,763180
46	ZVEČEVO-LASTA DD ČAPLJINA	9693	96.930,00	34.410,15	1,953139	0,084438
UKUPNO DIONICE:				38.625.606,61		94,7820

Direktor Fonda

Direktor Društva

*Izvešće o vrijednosnim papirima koje čini imovinu fonda
prema vrsti vrijednosnih papira i emitentima*

(nastavak)

PREGLED ULAGANJA NA DAN 31.12.2010

Rb	OBVEZNICE Naziv emitenta	Br. dionica % udjela	Ukupno nom. vrijednost ulaganja	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u uk. dion. udje. em.	% učešća u portfelju f.
1	2	3	4	5	6	7
1	NLB TUZLANSKA BANKA d.d. Tuzla	3.000	300.000,00	298.534,49	6,000000	0,7326
2	FIMA BANKA d.d. Sarajevo	2.000	200.000,00	197.274,20	4,726010	0,4841
3	ASA FINANCE d.d. Sarajevo	300	30.000,00	30.000,00	1,657460	0,0736
4	Ministarstvo financija FBIH D	16.979	16.979,00	15.994,22	0,025790	0,0392
5	Ministarstvo financija FBIH C	4.726	4.726,00	4.536,96	0,007180	0,0111
6	Ministarstvo financija FBIH 1B	74.907	74.907,00	29.865,42	0,188175	0,0733
7	Ministarstvo financija FBIH 1C	53.830	53.830,00	20.455,40	0,153861	0,0502
8	Ministarstvo financija FBIH 1D	104.248	104.248,00	38.571,76	0,297970	0,0946
9	Ministarstvo financija FBIH 1E	270.341	270.341,00	99.052,94	0,769358	0,2431
10	Obveznice RSRS-O-D	69.000	69.000,00	25.854,30	0,191687	0,0634
11	Obveznice RSRS-O-B	13.966	13.966,00	5.294,51	0,050114	0,0130
	UKUPNO OBVEZNICE:			765.434,20		1,8783

Rb	UDJELI U OTVORENE FONDOVE Naziv emitenta	Br. dionica % udjela	Ukupno nom. vrijednost ulaganja	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u uk. dion. udje. em.	% učešća u portfelju f.
1	2	3	4	5	6	7
1	OIF ILIRIKA MOJ FOND	19.313,2908	-	194.050,29	-	0,4762
2	OIF EUROHAUS BALANCED	9.590,8084	-	71.243,40	-	0,1748
3	OIF ILIRIKA GLOBAL	135.860,6000	-	384.200,19	-	0,9428
4	OIF MIKROFIN PLUS BANJA LUKA	2.845,9106	-	352.868,72	-	0,8659
5	OIF HYPO BH EQUITY	8.889,2510	-	45.587,63	-	0,1119
6	ABERDEEN GLOBAL-EMMKT EQTY FUND	3.000,0000	-	281.346,15	-	0,6904
	UKUPNO UDJELI:			1.329.296,38		3,2619

Rb	KOMERCIJALNI ZAPISI Naziv emitenta	Br. dionica % udjela	Ukupno nom. vrijednost ulaganja	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u uk. dion. udje. em.	% učešća u portfelju f.
1	2	3	4	5	6	7
1	DOBOJPUTEVI DD DOBOJ	330	33.000,00	31.730,49	6,867846	0,0779
	UKUPNO KOMERCIJALNI ZAPISI:			31.730,49		0,0779

UKUPNO ULAGANJA (dionice, obvez., kom.zapisi,udjeli) na dan 31.12.10.	40.752.067,68	100,0000
--	----------------------	-----------------

OROČENI DEPOZITI NA DAN 31.12.2010.

Rb.	BANKA	Datum or.	Rok	Iznos
1	FIMA banka d.d.	10.07.2010.	12 mjeseci	300.000,00
	UKUPNO:			300.000,00

Knjigovodstvena vrijednost imovine Fonda na dan 31.12.2010. god. iznosila je 41.575.030,81 KM

Direktor Fonda

Direktor Društva

ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar
Kneza Branimira 2
IB: 4227006180000
tel. 036 326 316

IZVJEŠTAJ O NETO SREDSTVIMA - BILANS STANJA NA DAN 31.12.2010

Obrazac 1

Rb.	Kto.	Opis	Iznos	
			Tekući period	Prethodni period
1	30	Gotovina i ekvivalenti gotovine	240.098,83	1.615.894,41
2	10,19	Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire (po trošku _____)	38.625.606,61	38.246.510,22
3	18	Ostala ulaganja	2.426.461,06	2.715.582,17
4	31	Potraživanja temeljem prometa ulag.	0,00	2.186.613,50
5	32	Potraživanja za dividende	181.520,25	12.699,00
6	33	Potraživanja od društva za upravljanje	0,00	0,00
7	37	Unaprijed plaćeni rashodi i obračunati nefakturisani prihodi	0,00	0,00
8	36	Ostala sredstva	101.344,05	14.020,21
9		UKUPNO SREDSTAVA (1 do 8)	41.575.030,80	44.791.319,51
10	70	Obaveze po osnovu kupljenih sredstava	0,00	0,00
11	71	Obaveze prema društvu za upravljanje	713.441,55	469.923,35
12	72	Obaveze po osnovu raspodjele dobiti	0,00	0,00
13	64,65	Kredit	0,00	0,00
14	76,77	Ostale obaveze i obračunati rashodi	75.357,66	18.396,42
15		UKUPNE OBAVEZE (10 do 14)	788.799,21	488.319,77
16		NETO SREDSTVA (9 - 15) = 17 do 22	40.786.231,59	44.302.999,74
17	50	Dionice fonda - nominalna vrijednost	68.721.704,30	68.721.704,30
18	52	Dionička premija	1.393.410,37	1.393.410,37
	53	Rezerve	269.838,76	269.838,76
19	53....	Rezerve-revalorizacija	-25.085.078,74	-23.012.470,67
20	54	Akumulirana dobit ili gubitak od ulaganja	3.100.743,92	2.439.299,47
21	55	Akumulirana realizovana dobit ili gubitak od ulaganja	-7.689.860,69	-5.555.920,53
22	56	Akumulirana nerealizovana dobit ili gubitak od ulaganja	75.473,67	47.138,04
23		Broj dionica u opticaju	2.851.523,00	2.851.523,00
24		Neto vrijednost sredstava po dionici na dan (16/23)	14,30	15,54
25		Prosječna neto vrijednost sredstava	41.227.975,74	62.044.828,71
26		Prosječan broj dionica u opticaju	2.851.523,00	2.851.098,00
27		Prosječna neto vrijednost sredstava po dionici (25 / 26)	14,46	21,76

Datum:

Ime i prezime osobe koja je
izvješće sačinila:

Ime i prezime
odgovorne osobe

ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar
Kneza Branimira 2
IB: 4227006180000
tel. 036 326 316

IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU - BILANS USPJEHA ZA PERIOD 1.1.2010 DO 31.12.2010

Obrazac 3

Rb.	Kto.	Opis	Iznos	
			Tekući period	Prethodni period
		Prihodi		
1	85	Dividende	1.684.060,26	3.393.419,23
2	88	Drugi prihodi	35.984,62	64.268,80
3		UKUPAN PRIHOD (1 - 3)	1.720.044,88	3.457.688,03
		Rashodi		
4	80	Naknada Društvu za upravljanje	817.198,08	454.297,42
5	80	Naknada registru	9.027,26	12.054,20
6	80	Naknada depozitaru	19.131,80	20.152,48
7	80	Naknade za reviziju	11.598,51	13.196,64
8	80	Naknade za računovodstvo	32.859,52	33.914,72
9	80	Naknade za razne usluge	120.124,01	179.981,26
10	80	Troškovi servis. dion. i ostali	11.340,81	11.901,24
11	80	Naknade NO i ostale naknade	37.314,23	36.644,85
12	84	Ostali troškovi	6,21	162,08
13	81	Troškovi pozajmljivanja - kamate	0,00	0,00
14	80	Troškovi refundirani od strane Društva za upravljanje	0,00	0,00
15		UKUPNO RASHODI (4 do 13 - 14)	1.058.600,43	762.304,89
16		DOBITAK (GUBITAK) OD ULAGANJA (3 - 15)	661.444,45	2.695.383,14
17	82,86	NETO REALIZIRANI DOBITAK (GUBITAK) OD TRANSAKCIJA SA ULAGANJIMA	-2.133.940,16	-6.602.729,71
18	83	PROMJENA U NEREALIZIRANIM DOBICIMA (GUBICIMA) OD ULAGANJA	28.335,63	27.101,09
19		Porez na dobit	0,00	0,00
20		NETO POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO SREDSTAVA KAO REZULTAT POSLOVANJA (16 + 17 + 18 -19)	-1.444.160,08	-3.880.245,48

Datum:

Ime i prezime osobe koja je
izvješće sačinila:

Ime i prezime
odgovorne osobe

ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar
Kneza Branimira 2
IB: 4227006180000
tel. 036 326 316

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO SREDSTAVA ZA PERIOD 1.1.2010 DO 31.12.2010

Obrazac 4

Rb.	Kto.	Opis	Iznos	
			Tekući period	Prethodni period
		Poslovanje		
1		Dobitak (gubitak od ulaganja)	661.444,45	2.695.383,14
2		Neto realizirani dobitak (gubitak) od transakcija sa vrijednosnim papirima	-2.133.940,16	-6.602.729,71
3		Promjena u nerealiziranim dobitcima (gubicima) na ulaganjima	28.335,63	27.101,09
4		Porez na dobit	0,00	0,00
5		NETO PORAST (SMANJENJE) U NETO SREDSTVIMA OD POSLOVANJA (1+2+3-4)	-1.444.160,08	-3.880.245,48
5a	Dodano	Revalorizacijske rezerve iz osnova ulaganja (53...) poveć./smanjenje	-2.072.608,07	-30.537.044,21
		Na početku razdoblja	-23.012.470,67	7.524.573,54
		Na kraju razdoblja	-25.085.078,74	-23.012.470,67
		Raspodjela dobiti dioničarima (dividenda)		
6	7201,7211	Iz ulagačke dobiti	0,00	0,00
7	7202,7212	Iz realiziranog dobitka	0,00	0,00
8		UKUPNA RASPODJELA	0,00	0,00
		Transakcije dionicama		
9	31	Primici od prodaje dionica	0,00	0,00
10	32	Emisija dividendnih dionica	0,00	33.526,58
11		UKUPNO POVEĆANJE (SMANJENJE) U NETO SREDSTVIMA OD TRANSAKCIJA SA DIONICAMA (9 + 10)	0,00	33.526,58
12		UKUPAN PORAST (SMANJENJE) U NETO SREDSTVIMA (5+5a-8+11)	-3.516.768,15	-34.383.763,11
		Neto sredstva		
13		Na početku razdoblja	44.302.999,74	78.686.762,85
14		Na kraju razdoblja	40.786.231,59	44.302.999,74
		Druge informacije		
15		Prodane dionice (broj)		
16		Dividendne dionice (broj)		
17		Otkupljene dionice (broj)		
18		Ukupan broj dionica u opticaju	2.851.523,00	2.851.523,00
19		Dividenda po dionici		
20		Dividenda od ulagačke dobiti po dionici		
21		Dividenda od realizirane dobiti po dionici		

Datum:
Ime i prezime osobe koja je
izvješće sačinila:

Ime i prezime
odgovorne osobe

ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar
Kneza Branimira 2
IB: 4227006180000
tel. 036 326 316

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD 1.1.2010 DO 31.12.2010

Obrazac 5

Rb.	Opis	Iznos	
		Tekući period	Prethodni period
	Priliv od		
1	Prodaje vrijednosnih papira iz portfolia	214.149,19	3.862.841,91
2	Dividende ostalih prihoda	1.515.239,01	3.355.889,74
3	Refundiranje rashoda		
4	Ostali poslovni prilivi	914.458,45	54.319,65
5	Nabavku vrijednosnih papira	3.144.495,92	6.518.461,85
6	Rashode	775.146,31	785.134,23
7	Porez na dobit		
8	Ostali poslovni odlivi		1.100.000,00
9	Neto gotovina ostvarena poslovanjem	-1.275.795,58	-1.130.544,78
	Gotovinski tokovi od ulagackih aktivnosti		
10	Kupovina (prodaja) materijalnih i nematerijalnih sredstava		
11	Neto gotovina korištena u ulagackim aktivnostima		
	Gotovinski tokovi od finansijskih aktivnosti		
12	Primici od emisije dionica		
13	Otkup dionica		
14	Primici od posudivanja		
15	Otplate posuđenih iznosa		
16	Plaćanje dividendi		
17	Neto gotovina korištena u finansijske aktivnosti		
18	Neto porast (smanjenje) gotovine u banci i u blagajni	-1.275.795,58	-1.130.544,78
20	Gotovina u banci i blagajni na pocetku perioda	1.515.894,41	2.646.439,19
21	Gotovina u banci i blagajni na kraju perioda	240.098,83	1.515.894,41
22	Neto porast (smanjenje) gotovine u banci i u blagajni	-1.275.795,58	-1.130.544,78

Datum:

Ime i prezime osobe koja je
izvješće sačinila:

Ime i prezime
odgovorne osobe

Naziv fonda: ZIF HERBOS FOND D.D. MOSTAR
 Registarski broj fonda: 03-19-73/01
 Naziv društva za upravljanje: DUF HERBOS - INVEST D.D. MOSTAR
 Matični broj društva za upravljanje: 4227007310004
 JIB društva za upravljanje:
 JIB zatvorenog investicionog fonda:

(Prilog 1)

IZVJEŠĆE O NAČINU VRJEDNOVANJA IMOVINE INVESTICIONOG FONDA NA DAN 31.12.2010.

Izvešće o utvrđivanju vrijednosti ulaganja u dionice

R.br	Oznaka papira	Emitirane dionice	Dionice fonda	Dionice u opticaju	Obim prometa tekućeg mjeseca (a)	Tržišna cijena tekućeg mjeseca (a)	Obim prometa 12 mjeseci (a)	Tržišna cijena 12 mjeseci	Nabavna cijena	Knjigovodstvena cijena	Procjenjena cijena	Tržišna cijena	Fer cijena	Kod	Broj dionica fonda	Vrijednost
1	2	3	4	5 (3-4)	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17
1	BHTSRA	63.457.358	316.177	63.141.181	0,041	5,11	0,463	20,69	71,37	16,71	0,00	18,92	18,92	TC	316.177	5.982.068,84
2	BIGFRK3	10.658.236	229	10.658.007	0,340	13,95	7,955	4,00	3,00		0,00	3,35	3,35	TC	229	767,15
2	BIPVRA	2.584.417	41.509	2.542.908	0,000	0,00	1,454	9,09	47,72	16,04	0,00	10,00	10,00	TC	41.509	415.090,00
3	BITMRA	714.977	18.492	696.485	0,000	0,00	0,596	2,02	81,12	9,93	0,00	2,00	2,00	TC	18.492	36.984,00
4	BSNLRA	7.829.987	68.761	7.761.226	0,276	3,45	5,227	16,67	61,45	14,71	0,00	14,09	14,09	TC	68.761	968.842,49
5	CRBFRK1	3.053.478	248.076	2.805.402	0,180	1,08	4,313	5,45	5,80	12,91	0,00	4,70	4,70	TC	248.076	1.165.957,20
6	ELGJRA	104.264	2.093	102.171	0,000	0,00	1,506	384,73	360,00	10,66	0,00	385,00	385,00	TC	2.093	805.805,00
7	ENISRA	17.657.682	317.197	17.340.485	0,028	5,56	0,937	4,78	26,88	12,55	0,00	3,80	3,80	TC	317.197	1.205.348,60
8	ENPSRA	5.492.922	17.501	5.475.421	0,036	59,57	0,280	10,84	228,56	0,10	0,00	12,00	12,00	TC	17.501	210.012,00
9	FDSSRA	1.281.712	8.039	1.273.673	0,158	0,36	3,006	84,49	176,78	168,59	0,00	70,25	70,25	TC	8.039	564.739,75
10	FRTFRK1	2.235.737	26.076	2.209.661	6,780	-3,93	18,603	3,90	3,90	14,40	0,00	3,91	3,91	TC	26.076	101.957,16
11	HDGSRA	5.658.741	12.379	5.646.362	0,014	-7,41	0,645	3,76	13,89	11,59	0,00	2,00	2,00	TC	12.379	24.758,00
12	HTKMRA	31.586.325	95.506	31.490.819	0,003	3,53	0,008	10,00	54,71	10,23	0,00	8,80	8,80	TC	95.506	840.452,80
13	IKBZRK2	378.392	1.242	377.150	0,248	10,33	3,300	77,89	156,54	120,92	0,00	69,51	69,51	TC	1.242	86.331,42
14	JPEMRA	7.361.660	60.848	7.300.812	0,014	1,89	0,232	51,74	257,35	127,18	0,00	54,00	54,00	TC	60.848	3.285.792,00
15	JPESRA	30.354.369	210.300	30.144.069	0,034	11,54	0,476	29,65	107,61	97,04	0,00	29,00	29,00	TC	210.300	6.098.700,00
16	PVNFRK3	2.021.967	6.000	2.015.967	0,131	-10,05	5,734	5,79	5,48	17,40	0,00	5,10	5,10	TC	6.000	30.600,00
17	PRPFRK2	5.072.824	54.626	5.018.198	1,668	1,06	5,163	3,89	3,95	12,71	0,00	3,80	3,80	TC	54.626	207.578,80
18	RMUBRA	693.880	30.683	663.197	0,151	-2,86	5,195	42,91	44,36	138,46	0,00	34,00	34,00	TC	30.683	1.043.222,00
19	RMUKRA	265.635	29.721	235.914	1,736	-4,00	15,247	77,68	81,18	73,37	0,00	67,20	67,20	TC	29.721	1.997.251,20
20	SOSORA	4.634.633	25.135	4.609.498	0,173	13,75	0,515	6,96	165,93	8,55	0,00	6,04	6,04	TC	25.135	151.815,40
21	SRPVRK1	2.105.902	2.937	2.102.965	0,006	18,18	1,158	9,79	59,39	40,02	0,00	13,00	13,00	TC	2.937	38.181,00
22	TCMKRA	9.476.540	175.814	9.300.726	0,009	3,46	0,347	24,49	45,80	17,91	0,00	26,90	26,90	TC	175.814	4.729.396,60
23	TLKMRA	491.383.755	1.437.991	489.945.764	0,053	-1,40	0,825	1,38	1,59	1,46	0,00	1,41	1,41	TC	1.437.991	2.027.567,31
24	UMISRK2	4.163.286	157.488	4.005.798	0,007	3,70	0,102	5,41	12,70	11,28	0,00	5,60	5,60	TC	157.488	881.932,80
25	VALCRK1	245.289	15.076	230.213	0,000	0,00	6,171	4,91	99,50	26,48	0,00	5,00	5,00	TC	15.076	75.380,00
26	VLDBRA	292.476	2.200	290.276	0,000	0,00	0,057	81,90	175,00	53,98	0,00	55,00	55,00	TC	2.200	121.000,00
27	ZGPSRA	1.737.914	69.444	1.668.470	0,000	0,00	0,331	7,08	57,60	15,31	0,00	6,20	6,20	TC	69.444	430.552,80

Datum:
 Ime i prezime osobe
 koja je izvještaj sačinila

Ime i prezime
 odgovorne osobe

IZVJEŠĆE O NAČINU VRJEDNOVANJA IMOVINE INVESTICIONOG FONDA NA DAN 31.12.2010.

Izvjeshće o utvrđivanju vrijednosti ulaganja u dionice

R.br	Oznaka papira	Emitirane dionice	Dionice fonda	Dionice u opticaju	Obim prometa tekućeg mjeseca (62)	Tržišna cijena tekućeg mjeseca (62)	Obim prometa 12 mjeseci (62)	Tržišna cijena 12 mjeseci	Nabavna cijena	Knjigovodstvena cijena	Procjenjena cijena	Tržišna cijena	Fer cijena	Kod	Broj dionica fonda	Vrijednost
28	CSTMRA	129.568	15.220	114.348	0,000	0,00	0,000	0,00	65,70	37,03	17,61	2,50	17,61	PC	15.220	268.095,73
29	ENKTRK2	590.641	12.308	578.333	0,000	0,00	1,742	8,02	203,12	33,03	0,00	6,75	6,75	TC	12.308	83.079,00
30	GMONRK2	172.764	3.758	169.006	0,000	0,00	0,000	0,00	266,10	11,79	7,24	10,00	7,24	PC	3.758	27.216,94
31	GRNJRA	114.827	6.139	108.688	0,000	0,00	0,000	0,00	570,13	103,85	51,34	50,20	51,34	PC	6.139	315.162,14
32	IGOKRA	298.021	65.018	233.003	0,000	0,00	0,000	0,00	38,45	6,93	1,32	1,00	1,32	PC	65.018	86.038,32
33	ISPSRK2	225.367	4.109	221.258	0,000	0,00	5,951	30,01	486,74	73,26	33,00	30,00	30,00	TC	4.109	123.270,00
34	KLASRA	5.093.364	439.780	4.653.584	0,000	0,00	0,010	6,03	46,11	15,10	6,14	6,02	6,14	PC	439.780	2.699.677,49
35	MKOMRK1	158.561	21.666	136.895	0,000	0,00	0,252	5,00	95,19	10,11	5,00	5,00	5,00	PC	21.666	108.330,00
36	MLHRRK3	277.387	23.556	253.831	0,000	0,00	0,002	17,00	212,26	0,64	0,45	17,00	0,45	PC	23.556	10.673,22
37	PITZRK1	1.400.376	32.671	1.367.705	0,000	0,00	0,000	0,00	122,43	10,46	7,52	11,00	7,52	PC	32.671	245.614,04
38	RIBNRA	50.520	1.589	48.931	0,000	0,00	0,000	0,00	314,66	16,86	8,63	12,40	8,63	PC	1.589	13.709,10
39	SPRDRA	28.368	846	27.522	0,000	0,00	0,000	0,00	1.205,17	197,26	139,94	150,00	139,94	PC	846	118.389,07
40	TRGCRA	368.360	29.733	338.627	0,000	0,00	0,000	0,00	84,08	13,67	5,25	2,00	5,25	PC	29.733	156.083,38
41	UNEVRA	363.268	17.917	345.351	0,166	3,45	0,952	5,06	106,74	10,18	0,00	3,00	3,00	TC	17.917	53.751,00
42	VNRCRA	61.268	931	60.337	0,000	0,00	0,000	0,00	1.074,11	103,92	41,24	27,00	41,24	PC	931	38.395,18
43	ZTPMRA	982.869	211.333	771.536	0,000	0,00	0,081	3,40	74,63	6,62	3,40	3,40	3,40	PC	211.333	718.532,20
44	ZVLCRA	496.278	9.693	486.585	0,000	0,00	0,010	3,55	51,58	7,99	3,55	3,55	3,55	PC	9.693	34.410,15

Izvjeshće o utvrđivanju vrijednosti ulaganja u obveznice na dan 31.12.2010.

R br	Oznaka papira	Nabavna cijena	Tržišna cijena	Tržišna cijena prethodni mjesec	Efektivna kamatna	Fer cijena	Broj papira u portfelju	Vrijednost
1	2	3	4	5	6	7	8	9(7*8)
1	ASFSKOA	100,00	100,00	100,00	6,00	100,00	300	30.000,00
2	FBIHKC	0,79	0,9700	0,9700	2,50	0,9600	4.726	4.536,96
3	FBIHKD	0,68	0,9250	0,9250	2,50	0,9420	16.979	15.994,22
4	TZLBO1	84,61	98,12	98,12	5,75	99,51	3.000	298.534,47
5	VLDBOA	84,11	97,17	97,17	6,15	98,64	2.000	197.274,20
6	FBIHK1B	0,3902	0,4300	0,4300	2,50	0,3987	74.907	29.865,42
7	FBIHK1C	0,3515	0,4039	0,4039	2,50	0,3800	53.830	20.455,40
8	FBIHK1D	0,3360	0,4004	0,4004	2,50	0,3700	104.248	38.571,76
9	FBIHK1E	0,3205	0,3869	0,3869	2,50	0,3664	270.341	99.052,94
10	RSRS-O-B	0,3600	0,3791	0,3791	1,50	0,3791	13.966	5.294,51
11	RSRS-O-D	0,3600	0,3747	0,3747	1,50	0,3747	69.000	25.854,30

Izvjeshće o utvrđivanju vrijednosti ulaganja u udjele na dan 31.12.2010.

R. Br	Oznaka papira	Nabavna cijena	NVI fonda po udjelu	Broj udjela u portfelju fonda	Vrijednost
1	2	3	4	5	6(4*5)
1	EHBLRA	8,2162	7,4283	9.590,8084	71.243,40
2	HYEQRA	5,5233	5,1284	8.889,2510	45.587,63
3	ILMFRA	10,5559	10,0475	19.313,2908	194.050,29
4	ILGLRA		2,8279	135.860,6000	384.200,05
5	MFPLRA	122,1226	123,9915	2.845,9106	352.868,72
6	ABEFROA	92,51	93,782	3.000,00	281.346,00

Ime i prezime osobe koja je izvještaj sačinila

Ime i prezime odgovorne osobe

Naziv fonda: ZIF HERBOS FOND D.D. MOSTAR
Registarski broj fonda: 03-19-73/01
Naziv društva za upravljanje: DUF HERBOS - INVEST D.D. MOSTAR
Matični broj društva za upravljanje:
JIB društva za upravljanje: 4227007310004
JIB zatvorenog investicionog fonda: 4227006180000

Prilog (2)

**IZVJEŠĆE O VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJU NA TERET IMOVINE
OTVORENOG/ZATVORENOG INVESTICIONOG FONDA**

Naziv investicionog fonda: ZIF HERBOS FOND D.D. MOSTAR
Razdoblje od 1.1.2010 do 31.12.2010
Vrijednost neto imovine fona na dan: 40.786.231,59

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio (%)
Naknada DUF-u	817.198,08	77,20%
Naknada RVP-u	9.027,26	0,85%
Naknada depozitaru	19.131,80	1,81%
Naknada za reviziju	11.598,51	1,10%
Naknada za računovodstvo	32.859,52	3,10%
Naknada za razne usluge	120.124,01	11,35%
Troškovi servisiranja dioničara i ostali troš.	11.340,81	1,07%
Naknade i troškovi nadzornog odbora	37.314,23	3,52%
Ostali troškovi	6,21	0,00%
Troškovi pozajmljivanja - kamate	0,00	0,00%
Troškovi refundirani od DUF-a	0,00	0,00%
Ukupni rashodi	1.058.600,43	
Prosječna godišnja NVI fonda	41.227.975,74	
Udio troškova u prosječnoj NVI fonda (%)	2,57%	

Datum:

Ime i prezime osobe koja je
izvješće sačinila:

Ime i prezime
odgovorne osobe

Naziv fonda: ZIF HERBOS FOND D.D. MOSTAR
 RegistarSKI broj fonda: 03-19-73/01
 Naziv društva za upravljanje: DUF HERBOS - INVEST D.D. MOSTAR
 Matični broj društva za upravljanje:
 JIB društva za upravljanje: 4227007310004
 JIB zatvorenog investicionog fonda: 4227006180000

(Prilog 3)

**IZVJEŠĆE O VRIJEDNOSTI TRANSAKCIJA FONDA OBAVLJENIM PUTOM
 POJEDINAČNOG PROFESIONALNOG POSREDNIKA I
 IZNOS OBRAČUNATE NAKNADE**

I. VRIJEDNOST TRANSAKCIJA

Naziv burzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Sudjelovanje u ukupnoj vrijednosti transakcije
Auctor d.o.o. Mostar	5.828.493,00	90,15%
Monet Broker a.d. Banja Luka	352.431,00	5,45%
Bond Invest d.o.o. Mostar	5.959,00	0,09%
Zagrebačka banka d.d. Zagreb - ZABA brokeri	278.642,00	4,31%
		0,00%
		0,00%
		0,00%
		0,00%
		0,00%
Ukupno	6.465.525,00	100,00%

II. OBRAČUNATA PROVIZIJA

Naziv burzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Iznos provizije	Sudjelovanje provizije vrijednosti transakcija
Auctor d.o.o. Mostar	5.828.493,00	39.341,00	0,67%
Monet Broker a.d. Banja Luka	352.431,00	1.753,00	0,50%
Bond Invest d.o.o. Mostar	5.959,00	43,00	0,72%
Zagrebačka banka d.d. Zagreb - ZABA brokeri	278.642,00	1.110,00	0,40%
Ukupno	6.465.525,00	42.247,00	0,65%

Ime i prezime osobe koja je
izvješće sačinila:

Ime i prezime
odgovorne osobe

Naziv fonda: ZIF HERBOS FOND D.D. MOSTAR
 RegistarSKI broj fonda: 03-19-73/01
 Naziv društva za upravljanje: DUF HERBOS - INVEST D.D. MOSTAR
 Matični broj društva za upravljanje:
 JIB društva za upravljanje: 4227007310004
 JIB zatvorenog investicionog fonda: 4227006180000

(Prilog 4)

**IZVJEŠĆE O VRIJEDNOSTI I CIJENI UDJELA/DIONICE
INVESTICIONOG FONDA**

Udjel/dionica fonda	Tekuća godina	Prethodna godina	Ranije godine		
			2008	2007	2006
Najniža vrijednost	13,62	15,24	26,82	19,6	15,88
Najviša vrijednost	15,65	28,00	31,20	33,22	25,21
Najniža cijena	5,5	3,95	7,09	16,39	9,50
Najviša cijena	6,91	7,15	25,00	37,25	15,00

Ime i prezime osobe koja je
sačinila izvještaj

Ime i prezime
odgovorne osobe

Naziv fonda:	ZIF HERBOS FOND D.D. MOSTAR
Registarski broj fonda:	03-19-73/01
Naziv društva za upravljanje:	DUF HERBOS - INVEST D.D. MOSTAR
Matični broj društva za upravljanje:	
JIB društva za upravljanje:	4227007310004
JIB zatvorenog investicionog fonda:	4227006180000

(Prilog 5)

IZVJEŠĆE O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIONOG FONDA
razdoblje od 1.1.2010 do 31.12.2010

iznos u KM

R. Br.	Pozicija imovine	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	4	5
I	Vrijednost neto imovine po udjelu/dionici fonda na početku razdoblja		
1.	Neto imovina na početku razdoblja	44.303.066,97	78.686.762,85
2.	Broj udjela/dionica na početku razdoblja	2.851.523,00	2.850.309,00
3.	Vrijednost udjela na početku razdoblja	15,5366	27,6064
II	Vrijednost neto imovine konca po udjelu/dionici fonda na kraju razdoblja		
1.	Neto imovina na kraju razdoblja	40.786.231,59	44.302.999,74
2.	Broj udjela/dionica na kraju razdoblja	2.851.523,00	2.851.523,00
3.	Vrijednost udjela na kraju razdoblja	14,3033	15,5366
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0257	0,0123
2.	Odnos realizirane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	-0,0357	-0,063
3.	Isplaćeni iznos investitorima u tijeku godine	0	0
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-7,94	-43,7

Ime i prezime osobe koja je
sačinila izvještaj

Ime i prezime
odgovorne osobe