

Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom

“BIG- Investiciona grupa” d.d. Sarajevo

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI

na dan 31.12.2015. godine

zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora

Sarajevo, januar 2016.godina

Sadržaj:

Stranica

Opći podaci Fonda	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj 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
Izveštaj 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- Izveštaj o vrijednosnim papirima koje čini imovinu Fonda.	
Dodatak - Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7	
-Izveštaj Uprave DUF-a o poslovanju ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo za razdoblje od 01.01. – 31.12.2015.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 2015. 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 2015. 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:

	2015. godine Broj	2014. godine Broj
Administracija	1	1
	<hr/>	<hr/>
	1	1
	<hr/>	<hr/>

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor

Dragan Radusinović	Predsjednik
Vojko Kokoravec	Predsjednik/član <u>do</u> 15.06.2015.
Edin Bećirević	Član od 15.6.2015.
Mitar Kovačević	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

22. januar 2016. godine

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 2015. 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 31.12.2015. 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. - 31.12.2015. 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 2015. 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, 22. januar 2016. godine

ovlašteni revizor

direktor
Ferid Ekinović



BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2015 do 31.12.2015 godine

(iskazano u 000 KM)

	Zabilješka	12 mjeseci za period završen 31.12.2015.	12 mjeseci za period završen 31.12.2014.
Poslovni prihodi	1	2.334	2.333
Prihodi od dividendi		2.110	1.968
Prihodi od kamata		224	365
Realizovana dobit	3	5	742
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		5	597
Realizirani dobiti-prodaja ulaganja u d.o.o.		0	70
Ostali realizirani dobiti		0	75
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		0	0
Poslovni rashodi	2	3.024	3.074
Naknada društvu za upravljanje		2.656	2.700
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		0	7
Naknada članovima Nadzornog odbora		36	33
Naknada za reviziju		9	9
Naknada za depozitara		21	17
Ostali poslovni rashodi		302	308
Realizovani gubitak	3	11.080	2.774
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		11.080	1.513
Ostali realizovani gubici		0	1.261
Realizovana dobit/gubitak		(11.765)	(2.772)
Finansijski prihodi		6	6
Finansijski rashodi		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja	3	(11.759)	(2.766)
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja		(11.759)	(2.766)
Nerealizovani dobiti (gubici)		0	0
Ukupno nerealizovani dobiti/gubici		0	0
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		(11.759)	(2.766)
Obična zarada po dionici		(0,00)	(0,00)
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: _____, 2016. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda Direktor Fonda

BILANS STANJA NA DAN 31.12.2015.godine
(iskazano u 000 KM)

	Zabilješka	31.12.2015.	31.12.2014.
AKTIVA			
Gotovina	4	3.166	144
Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	5	77.247	84.724
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospelja	5	10.050	13.010
Potraživanja iz aktivnosti	6	308	55
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
UKUPNA AKTIVA		90.771	97.933
PASIVA			
Obaveze	7	235	486
Obaveze iz poslovanja Fonda		0	0
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		17	11
Obaveze za naknadu za upravljanje		0	234
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		3	3
Ostale obaveze		0	0
Obračunati neplaćeni rashodi		215	238
Kapital	8	90.536	97.447
Dionički kapital		273.917	273.917
Emisiona premija		817	817
Ostale rezerve		0	0
Revalorizacijske rezerve		(103.984)	(108.832)
Rezultat tekućeg perioda		(11.759)	(2.766)
Neraspoređena dobit		0	0
Neraspoređeni gubitak		(68.455)	(65.689)
UKUPNA PASIVA		90.771	97.933
Broj emitovanih dionica		10.658.236	10.658.236
Neto imovina po dionici		8,49	9,14
Vanbilansna aktiva		43.306.030	43.306.030
Vanbilansnapasiva		43.306.030	43.306.030

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: _____. 2016. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2015. DO 31.12.2015. godine (iskazano u 000 KM)		
	2015.	2014.
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	16.991	10.430
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	6.151	1.669
Prilivi po osnovu dividendi	1.858	1.961
Prilivi po osnovu kamata	228	374
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	8.754	6.426
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	13.969	14.884
Odlivi po osnovu ulaganja		
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4.859	843
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	4.150	10.970
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	2.944	2.731
Odlivi po osnovu rashoda za kamate		
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	76	8
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	9	9
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	22	16
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	1.909	307
Odlivi po osnovu poreza na dobit		
Odlivi po osnovu ostalih rashoda		
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	3.022	0
Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti	0	4.454
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	16.991	10.430
Ukupni odlivi gotovine	13.969	14.884
NETO PRILIV GOTOVINE	3.022	0
NETO ODLIV GOTOVINE	0	4.454
Gotovina na početku perioda	144	4598
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	3.166	144
	3.022	(4.454)

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: _____. 2016. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA
 za period od 01.01. do 31. 12. 2015. godine zajedno sa uporednim podacima 2014. godine
 (iskazano u 000 KM)

	Registrirane dionice	Emisiona premija	Revalorizacijske rezerve	Ostale rezerve	Neraspoređeni gubitak	Rezultat tekućeg perioda	Ukupno
Stanje na dan 01.01.2015	273.917	817	(108.832)	0	(65.689)	(2.766)	97.447
Raspored rezultata	0	0	0	0	(2.766)	2.766	0
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	0	(11.759)	(11.759)
Povećanje/smanjenje revalorizacijskih rezervi	0	0	4.848	0	0	0	4.848
Stanje na dan 31.12.2014	273.917	817	(103.984)	0	(68.455)	(11.759)	90.536

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: _____. 2016. 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 2015. 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. Depozitaren 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 2015. 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 operativne 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 2015 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 2015. godinu iznosi 2.990 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 2015. godinu.

Tokom godine Fond je pokazivao izrazitu platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2015. godine Fond ostvaruje koeficijent ubrzane likvidnosti koji iznosi 13,47.

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 2015. 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 2015. godinu sadrže uporedne podatke iz 2014. 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) Financijska sredstva koja se drže do dospelosti (u daljem tekstu FS DD)
- b) Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha (u daljem tekstu FS BU) i
- c) Financijska sredstva raspoloživa za prodaju (u daljem tekstu FS RP).

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

Ulaganja Fonda se sastoje od ulaganja u dionice, ulaganja u udjele drugih fondova i ulaganje u oročene depozite. Fond na dan 31.12.2015. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

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

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

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju početno priznaju se po fer vrijednosti date naknade uvećane za sve troškove sticanja (brokerske provizije, pristojbe, bankarske naknade i sl.).

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

Test umanjenja

Finansijska 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 nadoknadiive vrijednosti.

Umanjenje vrijednosti (priznavanje rashoda) vrši se kada je nadoknadiiva 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 zatvorenom 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 dobiti /gubici

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

i) Realizirani kapitalni dobiti/gubici

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

j) Revalorizacijske rezerve

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

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

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

za period 01.01.2015. do 31.12.2015. godine

2015 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	98.650	483	98.167	95.981	9,21	10.658
II	97.785	637	97.149	94.853	9,11	10.658
III	96.348	155	96.192	93.687	9,03	10.658
IV	96.308	116	96.192	93.777	9,03	10.658
V	97.614	249	97.364	94.967	9,14	10.658
VI	99.378	279	99.099	97.369	9,30	10.658
VII	100.903	490	100.413	99.941	9,42	10.658
VIII	94.159	714	93.445	89.651	8,77	10.658
IX	91.122	242	90.881	86.717	8,53	10.658
X	88.426	264	88.162	83.079	8,27	10.658
XI	88.478	217	88.260	83.142	8,28	10.658
XII	90.346	559	89.788	86.068	8,42	10.658
Ukupno			1.135.112	1.099.231	107	127.899
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici			94.593	91.603	8,88	10.658

izraženo
u 000 KM

PGNVI Fonda/dionice	94.593
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije	91.603
Upravljačka provizija 2,9% (UP)	2.656

Neto vrijednost imovine Fonda za 2015 godinu je utvrđivala Sberbank BH d.d. (Depozitar). Za period 2015. 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 2015. godinu PNVI Fonda po obračunu Depozitara iznosi KM 94.592.641.

Društvo je za period 01.01.-31.12.2015. 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 2015. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 91.602.592 dok upravljačka provizija iznosi KM 2.656.475.

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 2015. godini je 10.658.236, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 8.88.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2015. godine:

	Na dan 31.12.2015. godine		Na dan 31.12.2015. godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	90.770.535	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	90.750.923
Broj dionica Fonda	10.658.236	Broj dionica Fonda	10.658.236
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	8,52	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj dionica)	8,51

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

Dionica/Udio fonda	Tekuća period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2013	2012	2011
Najniža neto vrijednost imovine po dionici KM	7,97	7,98	8,24	8,63	9,06
Najviša neto vrijednost imovine po dionici KM	9,64	9,61	9,83	10,11	12,09
Najniža cijena KM	2,90	3,10	3,52	3,51	3,25
Najviša cijena KM	3,45	3,60	4,15	4,09	6,00
Prosječna cijena KM	3,16	3,31	3,77	3,77	4,63

1. Poslovni prihodi

Iskazani ostvareni poslovni prihodi su:

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2015. (000 KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (000 KM)
Prihod od dividendi	2.110	1.968
Prihod od kamata na oročene depozite	224	365
Ukupno poslovni prihodi	2.334	2.333

Prihodi od dividendi KM 2.109.829 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji:

Naziv emitenta	Iznos (KM)
Bihaćka Pivovara d.d Bihać	17.017
BH TELECOM DD Sarajevo	1.041.697
JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD Sarajevo	52.587
ZTC Banja Vrućica a.d. Teslić	18.442
Hidroelektrane na Trebišnjici AD Trebinje	123
Telekom Srpske AD Banja Luka	660.020
Hidroelektrane na Drini AD Višegrad	75
Hidroelektrane na Vrbasu AS M.Grad	9
RITE Ugljevik AD Ugljevik	32
IGMAN DD Konjic	48.903
FDS - FABRIKA DUHANA Sarajevo	3.915
Hidroelektrane na Drini AD Višegrad	21
Hidroelektrane na Trebišnjici AD Trebinje	35
Telekom Srpske AD Banja Luka	266.953
UKUPNO	2.109.829

Prihodi od kamata na oročene depozite KM 224.089 predstavljaju obračunatu kamatu na deponirana sredstva kod poslovnih banaka.

2. Poslovni rashodi

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2015. (000 KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (000 KM)
Naknada Društvu za upravljanje	2.656	2.700
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	0	7
Naknada Nadzornom odboru	36	33
Naknada vanjske revizije	9	9
Naknada depozitara	21	17
Troškovi bankarskih usluga	1	1
Troškovi upravljanja-RVP	22	22
Troškovi objavljivanja	2	3
Naknada KVP	94	96
Ostali poslovni rashodi	183	186
Ukupno poslovni rashodi	3.024	3.074

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 31.12.2015. 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 2.656.475. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 91.602.592. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 94.592.641.

Najznačajniji ostali rashodi (KM 183.590) najvećim dijelom se odnose na obračunatu bruto plaću direktora Fonda KM 121.283.

3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja

Realizirani dobici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2015. (000 KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (000 KM)
Realizirani dobici na papirima od prodaje vrijednosnih papira	5	597
Realizirani dobici-prodaja ulaganja u d.o.o.	0	70
Ostali realizirani dobici	0	75
Ukupno realizirani dobici	5	742

Realizirani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2015. (000 KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (000 KM)
Realizovani gubici (VP i udjeli)	11.080	1.513
Realizirani gubici od kursnih razlika	0	0
Ostali realizirani gubici	0	1.261
Ukupno realizirani gubici	11.080	2.774

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani gubitak od ulaganja 11.075 hiljade KM.

U 2015. godini struktura ostvarenog realiziranog dobitka i gubitka od ulaganja je prikazana u nastavku:

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)	Realizirani dobitak / (gubitak) KM
Bazna hemija d.d. Vitkovići	BHMG	8.820	(5.342)
JP Elektroprivreda HZHB d.d. Mostar	JPEM	5.545.403	(10.249.301)
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTS	44.655	4.922
Željezara Ilijaš d.d.	ZEIL	551.405	(825.118)
Sarajevo - osiguranje d.d. Sarajevo	SOSO	599	4
Hepok d.d. Mostar	HEPM	2	(214)
Realizirani dobitci / (gubici) od prodaje ulaganja			(11.075.049)

4. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2015. godine (000 KM)	Za godinu završenu 31.12.2014. godine (000 KM)
Poslovni račun	3.166	144
Ukupno gotovina	3.166	144

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 3.165.605 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 31.12.2015. godine (000 KM)	Za godinu završenu 31.12.2014. godine (000 KM)
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicijskih Fondova i udjeli u otvorenim investicijskim Fondovima i usklađenje vrijednosti	647.825	681.471
Ispravka vrijednosti	(570.578)	(596.747)
<i>Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji</i>	77.247	84.724
Ukupno ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	77.247	84.724
Oročeni depoziti	10.050	13.010
Ukupno ulaganja finansijska sredstva koja se drže do dospijeca	10.050	13.010
Ukupno ulaganja Fonda	87.297	97.734

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 91.602.592..

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 94.592.641.

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 2015 godinu iznosi KM 2.990.049 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 16.7.2016. godine. Na osnovu Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, Društvo je imalo obavezu sačiniti Plan usklađivanja imovine u roku od tri mjeseca a u roku od godine dana izvršiti i usklađivanje imovine Fonda. Društvo nije u potpunosti uspjelo uskladiti imovinu Fonda, i neusaglašeni emitenti kao takvi nisu ulazili u osnovicu za obračun upravljačke provizije od 16.08.2015. godine.

Prikaz ulaganja, u skladu sa Odlukom o klasifikaciji ulaganja, na dan 31.12.2015. godine je slijedeći:

- ✓ Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju KM 77.246.766 sa slijedećom strukturom:

	Nabavna vrijednost (KM)	Ispravka vrijednosti (KM)	Fer vrijednost (KM)
Ulaganja u obične dionice- utržive	517.523.843	-456.202.164	61.321.679
Ulaganja u obične dionice- neutržive	130.151.070	-114.375.127	15.775.943
Ulaganja u otvorene fondove	150.000	-856	149.144
Ukupno:	647.824.913	-570.578.147	77.246.766

- ✓ Oročeni depoziti KM 10.050.000 klasifikovana u finansijska sredstva koja se drže do dospelja se odnose na oročena sredstva kod: Sberbank BH d.d Sarajevo, Sparkasse bank d.d. i UniCredit Bank d.d. Mostar. Kamatna stopa na oročene depozite se kreće u rasponu od 1,1% do 2,45%. Kamata se obračunava mjesečno. Sredstva se oročavaju na period od 12 mjeseci.

Tokom 2015. godine Fond je kupovao i prodavao ulaganja prikazano u narednim tabelama.

Prodaja ulaganja: dionica iz portfelja Fonda:

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Cijena (KM)	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)
Bazna hemija d.d. Vitkovići	BHMG	294	30	8.820
JP Elektroprivreda HZHB d.d. Mostar	JPEM	139.507	39,75	5.545.403
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTS	2.470	18,07897166	44.655
Željezara Ilijaš d.d.	ZEIL	186917	2,95	551.405
Sarajevo - osiguranje d.d. Sarajevo	SOSO	100	5,99	599
Hepok d.d. Mostar	HEPM	1	1,84	2
Ukupno:				6.150.884

Kupovina dionica, udjela:

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Cijena (KM)	Kupovna vrijednost realizovane transakcije (KM)
Fabrika duhana Sarajevo d.d. Sarajevo	FDSS	5	41,13	206
Solana d.d. Tuzla	SOLT	13.697	27,97187048	383.131
JP Elektroprivreda HZHB d.d. Mostar	JPEM	1.000	32,2335	32.234
Sarajevo - osiguranje d.d. Sarajevo	SOSO	68.500	5,90	404.309
Svjetlostkomerc d.d. Sarajevo	SVKO	4.230	482,58	2.041.310
Sprind d.d. Sarajevo	SPRD	5.559	155,61	865.040
JP HT d.d. Mostar	HTKM	142.804	7,02	1.001.998
Union banka d.d. Sarajevo	UNIB	11.980	10,95	131.167
Ukupno:				4.859.395

6. Potraživanja iz aktivnosti

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2015. godine (000 KM)	Za godinu završenu 31.12.2014. godine (000 KM)
Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire	2	0
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	306	55
Ukupno potraživanja iz aktivnosti	308	55

Potraživanja po osnovu kamata na depozite KM 1.859 odnosi se na potraživanje za kamatu od Sparkasse bank d.d.

Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice (KM 306.305) najvećim dijelom se odnosi se na potraživanja za dividende od emitenta Telekom Srpske a.d. Banja Luka (KM 266.953), Ingram d.d. Srebrenik (KM 37.651) i Fabrika duhana d.d. Sarajevo (KM 1.644).

7. Kratkoročne obaveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2015. godine (000 KM)	Za godinu završenu 31.12.2014. godine (000 KM)
Obaveze iz poslovanja Fonda	0	0
Obaveze prema banci depozitaru	2	3
Obaveze za naknade Nadzorni odbor	0	0
Ostale obaveze iz poslovanja	15	8
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	17	11
Obaveze za naknadu za upravljanje	0	234
Ostale obaveze prema Društvu	3	3
Obaveze prema Društvu za upravljanje	3	237
Ostale obaveze	0	0
Unaprijed obračunati rashodi perioda	215	238
Pasivna vremenska razgraničenja	215	238
Ukupno kratkoročne obaveze i razgraničenja	235	486

Obaveze prema Društvu za upravljanje (KM 2.527) odnose se na obaveze prema Društvu za refundiranje troškova upravljanja Fonda.

Unaprijed obračunati rashodi perioda u iznosu od KM 215.480 se odnose na rezerviranu upravljačku proviziju za decembar 2015 godine (KM 207.998) i naknadu Komisiji za vrijednosne papire za decembar u iznosu od KM 7.482.

8. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2015. godine (000 KM)	Za godinu završenu 31.12.2014. godine (000 KM)
Dionički kapital	273.917	273.917
Emisiona premija	817	817
Revalorizacijske rezerve finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	(103.984)	(108.832)
Ostale rezerve		
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(68.455)	(65.689)
Nepokriveni gubitak tekuće godine	(11.759)	(2.766)
Ukupno kapital	90.536	97.447

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 31.12.2014 godine na upisanom kapitalu nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 273.916.665.

Revalorizacijske rezerve (negativne) KM (103.983.550) 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 2015. godine promjene na vrijednostima revalorizacijskih rezervi su slijedeće:

Početno stanje 01.01.2015.g.	(108.832.353) KM
Promjene po osnovu prodaje ulaganja	11.553.916 KM
Promjene po osnovu usklađivanja ulaganja (neto efekat)	(6.705.113) KM
Stanje na dan 31.12.2015.godine	(103.983.550) 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 31-12-2015		U periodu 01.01.2015-31.12.2015 godine sa povezanom strankom	
			Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
ABDS d.o.o.	DUF	Ugovor o upravljanju	2.527	0	0	2.678.286
Volksbank BH d.d	Depozitar	Ugovor	1.750	5.550.000 (depoziti)	117.532	20.690
Sparcase bank d.d	banka	Ugovor	0	2.000.000 (depoziti)	21.529	0
UniCredit banka d.d	banka	Ugovor	0	2.500.000 (depozit)	85.027	0
Zuko d.o.o	Revizija	Ugovor	0	0	0	8.500
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	0	0	0	11.400
AW broker d.o.o	Broker	Ugovor	0	0	0	70.150
Žiga Peljko	Direktor fonda	Ugovor	0	0	0	121.283
Vojko Kokoravec	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	7.466
Edin Bećirović	Član Nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	5.586
Dragan Radusinovic	Član Nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	12.755
Mitar Kovačević	Član Nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	9.831
Senida Čatić	Predsjednik Odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	3.711
Mojca Burkelca	Član Odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	3.363
Andrejka 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:

R.b.	Emitent	Broj dionica	% vlasništva
1	SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO	1158651	24,999844
2	ŽITOPROMET DD MOSTAR	245715	24,999771
3	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	81980	24,999543
4	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	164739	24,992452
5	VITEX TI DD VISOKO	111391	24,991867
6	SVJETSLOSTKOMERC D.D.	4230	24,991138
7	TUZLA - REMONT DD	145825	24,989932
8	GP ŽGP SARAJEVO	434300	24,989729
9	BNT-TVORNICA MAŠINA I HIDRAULIKE DD NOVI TRAVNIK	410137	24,988728
10	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	27052	24,985684
11	MOTEL BAZENI DD VITKOVIĆI	6724	24,971218
12	POSLOVNI SISTEM RMK ZENICA	72700	24,962402
13	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	12800	24,890133
14	SOLANA DD TUZLA	119828	23,668373
15	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI	29572	22,786254
16	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	35629	22,470217
17	VELMOS COMPANY DD MOSTAR	470675	20,464833
18	METALNO DD ZENICA	193221	19,989965
19	SPRIND D.D. RAJLOVAC	5559	19,596024
20	UNIS KOVINA DD VISOKO	123950	19,443778
21	DI JANJ HOLDING DD DONJI VAKUF	35551	18,113129
22	GP BOSNA DD SARAJEVO	135078	17,694355
23	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ	85205	17,680174
24	PREVOZ RADNIKA KREKA DD	41340	16,399100
25	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	140320	15,755087
26	HOTELI ILIDŽA DD	56198	14,258458
27	TVORNICA TRANSPORTNIH UREĐAJA TUZLA	103797	14,232122
28	SEHA-SANA DD SANSKI MOST	16535	11,406359
29	LIVNICA VISOKO DD	24833	11,400960
30	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	26700	11,252529
31	PIVARA TUZLA DD	156078	11,145435
32	SARAJEVO-PUBLISHING DD	2333	11,014069
33	SOKO-AIR DD MOSTAR	18511	10,820084
34	RMU KAMENGRAD DD SANSKI MOST	28242	10,631882

Prema podacima Registra vrijednosnih papira na dan 31.12.2015. 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	17,9167
3	SALINK LIMITED	8,5423
4	ZIF "VIB FOND" a.d. Banja Luka	2,9896
5	BALKAN INVESTMENT OPPORTUNITY FUND	1,5943
6	KD Kapital d.o.o.	1,4850
7	UniCredit Bank d.d. Mostar	1,3270
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 još uvijek u toku.

12. Događaji nakon datuma bilansa stanja

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa stanja.

PREGLED ULAGANJA NA DAN 31.12.2015

Obrazac 2

Rb	Naziv emitenta	Kotacija	Broj dionica ili % udjela	Ukupno nominalna vrijednost ulaganja	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u ukupnim dionicama / udjelima emitenta	% učešća u portfelju fonda
1	2	3	4	5	6	7	8
1	BAZNA HEMIJA DD VITKOVIĆI	0,00	0	0,00	0,00	0,000000	0,000000
2	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	0,00	12800	1.177.600,00	697.088,00	24,890133	0,769961
3	BH TELECOM DD SARAJEVO	0,00	838669	8.386.690,00	15.347.642,70	1,321626	16,952082
4	BIHAČKA PIVARA DD BIHAĆ	0,00	78725	787.250,00	725.844,50	3,046142	0,801724
5	BITUMENKA DD SARAJEVO	0,00	40196	401.960,00	66.323,40	5,621999	0,073257
6	BNT-TVORNICA MAŠINA I HIDRAULIKE DD NOVI TRAVNIK	0,00	410137	13.329.452,50	3.691.233,00	24,988728	4,077114
7	BORAC EXPORT-IMPORT DD TRAVNIK	0,00	7400	92.500,00	56.018,00	5,013380	0,061874
8	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	0,00	26700	283.020,00	0,00	11,252529	0,000000
9	ZIF Bosfin	0,00	148459	2.746.491,50	999.129,07	4,886050	1,103578
10	ZTC BANJA VRUĆICA AD TESLIĆ	0,00	758948	758.948,00	473.583,55	2,258762	0,523092
11	CROATIA - REMONT DD ČAPLJINA	0,00	670	56.950,00	20.770,00	2,670387	0,022941
12	DOBOJPUTEVI DD DOBOJ JUG	0,00	15515	155.150,00	62.060,00	4,244266	0,068548
13	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	0,00	81980	8.198.000,00	6.886.320,00	24,999543	7,606215
14	DI JANJ HOLDING DD DONJI VAKUF	0,00	35551	444.387,50	518.689,09	18,113129	0,572913
15	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	0,00	17857	185.712,80	69.642,30	5,601932	0,076923
16	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	0,00	949753	11.871.912,50	1.548.097,39	5,378696	1,709935
17	FDM DD	0,00	2340	109.675,80	0,00	1,057030	0,000000
18	FDS - FABRIKA DUHANA SARAJEVO	0,00	783	78.300,00	37.372,36	0,061090	0,041279
19	GP BOSNA DD SARAJEVO	0,00	135078	2.201.771,40	140.481,12	17,694355	0,155167
20	GP HERCEGOVINA DD MOSTAR	0,00	1142	114.200,00	0,00	2,705328	0,000000
21	Hidroelektrane na Drini AD Višegrad	0,00	2700	2.700,00	787,05	0,000611	0,000869
22	Hidroelektrane na Vrbasu AS M.Grad	0,00	940	940,00	394,80	0,000918	0,000436
23	HEPOK DD MOSTAR	0,00	0	0,00	0,00	0,000000	0,000000
24	Hidroelektrane na Trebišnjici AD Trebinje	0,00	2700	2.700,00	976,32	0,000701	0,001078
25	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	0,00	164739	2.059.237,50	1.301.438,10	24,992452	1,437490
26	HOTELI ILIDŽA DD	0,00	56198	4.776.830,00	2.693.008,16	14,258458	2,974535
27	JP HT d.d. MOSTAR	0,00	234197	2.341.970,00	1.639.379,00	0,741451	1,810759
28	HOTEL TUZLA DD TUZLA	0,00	12555	364.095,00	464.032,80	1,351539	0,512543
29	IGMAN DD KONJIC	0,00	23287	418.467,39	933.808,70	4,022587	1,031429
30	INGRAM DD SREBRENİK	0,00	135481	2.438.658,00	1.618.997,95	9,707098	1,788248
31	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB DD MOSTAR	0,00	0	0,00	0,00	0,000000	0,000000
32	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	0,00	647820	45.995.220,00	11.406.296,30	2,134190	12,598708
33	JP KOMOS DD MOSTAR	0,00	18912	189.120,00	0,00	3,138114	0,000000
34	JP UBORAK DD MOSTAR	0,00	2199	21.990,00	329.850,00	3,138738	0,364332
35	KHK DD LUKAVAC	0,00	240204	5.764.896,00	761.446,68	6,713519	0,841048
36	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	0,00	26595	949.441,50	0,00	5,555335	0,000000

37	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ	0,00	85205	1.013.939,50	0,00	17,680174	0,000000
38	KTK VISOKO DD VISOKO	0,00	535090	6.688.625,00	0,00	6,436704	0,000000
39	LIVNICA VISOKO DD	0,00	24833	248.330,00	238.396,80	11,400960	0,263319
40	MOTEL BAZENI DD VITKOVIĆI	0,00	6724	470.680,00	21.180,60	24,971218	0,023395
41	METALNO DD ZENICA	0,00	193221	3.613.232,70	658.883,61	19,989965	0,727763
42	OIF ILIRIKA GLOBAL	0,00	69058	149.996,79	149.143,70	7,916154	0,164735
43	ZIF MI-GROUP" D.D.	0,00	15000	363.000,00	62.695,50	0,304449	0,069250
44	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	0,00	35629	399.044,80	158.549,05	22,470217	0,175124
45	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI	0,00	29572	295.720,00	0,00	22,786254	0,000000
46	METALOTEHNA DD TUZLA	0,00	17603	218.277,20	76.573,05	4,829859	0,084578
47	ZIF NAPRIJED D.D.	0,00	203913	4.384.129,50	244.695,60	5,002462	0,270276
48	OGREVTRANS DD SARAJEVO	0,00	577	5.770,00	4.904,50	2,471939	0,005417
49	PIVARA TUZLA DD	0,00	156078	1.631.015,10	936.468,00	11,145435	1,034366
50	PREVOZ RADNIKA KREKA DD	0,00	41340	574.626,00	201.325,80	16,399100	0,222372
51	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	0,00	27052	1.271.444,00	59.514,40	24,985684	0,065736
52	RIBA NERETVA DD KONJIC	0,00	1701	21.262,50	9.185,40	3,366983	0,010146
53	RITE Gacko AD Gacko	0,00	3330	3.330,00	149,85	0,000876	0,000166
54	POSLOVNI SISTEM RMK ZENICA	0,00	72700	727.000,00	607.045,00	24,962402	0,670505
55	RMU KAMENGRAD DD SANSKI MOST	0,00	28242	2.513.538,00	0,00	10,631882	0,000000
56	RITE Ugljevik AD Ugljevik	0,00	3330	3.330,00	315,02	0,001301	0,000348
57	RUDNIK MANGANA BUŽIM DD	0,00	1877	187.700,00	0,00	6,480235	0,000000
58	SOKO-AIR DD MOSTAR	0,00	18511	601.607,50	44.611,51	10,820084	0,049275
59	SARAJEVO-PUBLISHING DD	0,00	2333	233.300,00	100.668,95	11,014069	0,111193
60	SEHA-SANA DD SANSKI MOST	0,00	16535	1.653.500,00	0,00	11,406359	0,000000
61	SOLANA DD TUZLA	0,00	119828	8.411.925,60	3.395.757,76	23,668373	3,750750
62	SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO	0,00	1158651	11.586.510,00	7.299.501,30	24,999844	8,062590
63	SPRIND D.D. RAJLOVAC	0,00	5559	555.900,00	858.865,50	19,596024	0,948651
64	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	0,00	140320	1.754.000,00	948.563,20	15,755087	1,047726
65	SVJETSLOSTKOMERC D.D.	0,00	4230	3.455.910,00	2.026.637,42	24,991138	2,238502
66	TVORNICA KONFEKCIJE BORAC DD BANOVIĆI	0,00	6648	87.088,80	0,00	5,572973	0,000000
67	TVORNICA KONFEKCIJE BORAC DD ZENICA	0,00	13298	159.576,00	0,00	5,555556	0,000000
68	Telekom Srpske AD Banja Luka	0,00	3048052	3.048.052,00	4.907.363,72	0,620300	5,420379
69	TUZLA - REMONT DD	0,00	145825	1.604.075,00	145.825,00	24,989932	0,161070
70	TVORNICA TRANSPORTNIH URE?AJA TUZLA	0,00	103797	3.134.669,40	0,00	14,232122	0,000000
71	BINAS DD BUGOJNO	0,00	66582	798.015,53	105.865,38	1,698981	0,116933
72	UNIS KOVINA DD VISOKO	0,00	123950	1.239.500,00	0,00	19,443778	0,000000
73	UNION BANKA DD SARAJEVO	0,00	11980	239.600,00	130.221,40	0,702672	0,143835
74	VELMOS COMPANY DD MOSTAR	0,00	470675	5.666.927,00	922.523,00	20,464833	1,018963
75	PIF VIB FOND AD BANJA LUKA	0,00	46013	1.794.507,00	96.627,30	2,314588	0,106729
76	VITEX TI DD VISOKO	0,00	111391	4.539.183,25	35.645,12	24,991867	0,039371
77	ŽELJEZARA ILIJAŠ DD	0,00	0	0,00	0,00	0,000000	0,000000
78	GP ŽGP SARAJEVO	0,00	434300	5.428.750,00	308.353,00	24,989729	0,340588
79	ŽITOPRERADA DD BIHAĆ	0,00	17051	1.705.100,00	0,00	9,056337	0,000000
80	ŽITOPROMET DD MOSTAR	0,00	245715	3.071.437,50	0,00	24,999771	0,000000

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 31.12.2015. godine

(iznos u KM)

Grupa računa	Pozicija	AOP			Tekuća godina 31.12.2015.g.	Prethodna godina 31.12.2014.g.
1	2			3	4	5
	A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)	0	0	1	90.770.535	97.931.946
100 do 102	I - Gotovina	0	0	2	3.165.605	143.825
	II - Ulaganja fonda (004 do 009)	0	0	3	87.296.766	97.733.466
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	77.246.766	84.723.466
220 do 229	3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospelja	0	0	6		
230 do 239	4. Depoziti i plasmani	0	0	7	10.050.000	13.010.000
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	308.164	54.655
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		
304	4. Potraživanja po osnovu dividendi	0	1	4	308.164	54.655
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	235.092	486.089
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	17.084	11.094
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	0	2	7	1.750	2.880
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	15.334	8.214
42	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 do 033)	0	3	1	2.527	237.083
420	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	0	3	2	0	234.581
421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0	3	3	2.527	2.502
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		
46	VII - Odložene poreske obaveze	0	4	1		
47	VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	4	2	215.481	237.912
	C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	0	4	3	90.535.443	97.445.857
	D. Kapital (045+048+051+056+059-062+065)	0	4	4	90.535.443	97.445.857
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 - Revalorizacija rezerve (052 do 055)	0	5	1	-103.983.550	-108.832.353
520	1. Revalorizacija rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	0	5	2	-103.983.550	-108.832.353
521	2. Revalorizacija 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	80.214.636	68.455.419
550	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	0	6	3	68.455.419	65.689.387
551	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	0	6	4	11.759.217	2.766.032
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	8,49	9,14
	G. VANBILANSNE EVIDENCIJE					
	1. Vanbilansna aktiva	0	7	0	43.306.030	43.306.030
	2. Vanbilansna pasiva	0	7	1	43.306.030	43.306.030

DIREKTOR DRUŠTVA:

Edina Dizdar

DIREKTOR FONDA:

Žiga Peljko

CERT.RAČUNOVODA:

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 31.12.2015. 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	2.333.918	2.332.857
700	1. Prihodi od dividendi	2	0	3	2.109.829	1.968.021
701, 702	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospeljeća	2	0	4	224.089	364.836
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	4.926	742.236
710	1. Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	2	0	8	4.926	596.706
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	3.024.004	3.073.637
600	1. Naknada društvu za upravljanje	2	1	3	2.656.475	2.699.567
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2	1	4	360	7.450
602	3. Rashodi po osnovu kamata	2	1	5		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	2	1	6	35.638	33.207
604	5. Naknada vanjskom revizoru	2	1	7	8.500	8.500
605	6. Naknada banci depozitaru	2	1	8	20.690	17.280
607	7. Rashodi po osnovu poreza	2	1	9		
606, 609	7. Ostali poslovni rashodi Fonda	2	2	0	302.341	307.633
	IV - Realizovani gubitak (222 do 225)	2	2	1	11.079.975	2.773.703
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2	2	2	11.079.975	1.512.650
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
	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	11.765.135	2.772.247
	VI - Finansijski prihodi (229+230)	2	2	8	5.918	6.215
730	1. Prihodi od kamata	2	2	9	5.918	6.215
739	2. Ostali finansijski prihodi	2	3	0		
	VII - Finansijski rashodi (232+233)	2	3	1	0	0
630	1. Rashodi po osnovu kamata	2	3	2		
631	2. Ostali finansijski rashodi	2	3	3		
	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	11.759.217	2.766.032
	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	11.759.217	2.766.032
	D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI					
	I - Nerealizovani dobici (243 do 248)	2	4	2		
720	1.Nerealizovani dobici od vrijednosnih papira	2	4	3		
721	2. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	4	4		
722	3. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	4	5		
723	4. Nerealizovani dobici po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenje na fer vrijednost	2	4	6		
724, 725	5. Nerealizovani dobici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	4	7		
729	6. Ostali nerealizovani dobici	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	11.759.217	2.766.032
	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 31.12.2015 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	-6.910.414	9.224.075
2	Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	3	0	2	-11.759.217	-2.766.032
3	Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja	3	0	3		
4	Revalorizacije rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	3	0	4	4.848.803	11.990.107
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	-6.910.414	9.224.075
11	Neto imovina	3	1	1		
12	Na početku perioda	3	1	2	97.445.857	88.221.782
13	Na kraju perioda	3	1	3	90.535.443	97.445.857
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 31.12.2015 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	16.990.482	10.428.977	1,63
1.Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4	0	2	6.150.884	1.668.623	3,69
2. Prilivi po osnovu dividendi	4	0	3	1.858.180	1.961.144	0,95
3. Prilivi po osnovu kamata	4	0	4	228.148	373.680	0,61
4.Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	4	0	5			
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	4	0	6	8.753.270	6.425.530	1,36
II - Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	4	0	7	13.968.702	14.883.300	0,94
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	4	0	8			
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4	0	9	4.859.395	843.374	5,76
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	4	1	0	4.150.000	10.970.000	0,38
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	4	1	1	2.943.701	2.730.798	1,08
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	4	1	2			
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	4	1	3	76.404	7.450	10,26
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	21.820	15.840	1,38
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne aktivnosti	4	1	6	1.908.882	307.338	6,21
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	3.021.780		#DIV/0!
IV-Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (407-401)	4	2	0		4.454.323	
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	16.990.482	10.428.977	1,63
D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)	4	3	1	13.968.702	14.883.300	0,94
E. NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)	4	3	2	3.021.780	0	
F. NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)	4	3	3		4.454.323	
G. Gotovina na početku perioda	4	3	4	143.825	4.598.148	0,03

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	3.165.605	143.825	22,01

DIREKTOR DRUŠTVA:

Edina Dizdar

DIREKTOR FONDA:

Žiga Peljko

CERT.RAČUNOVOĐA:

Aziba Fehratović

OPĆI PODACI O FONDU na dan- 31.12.2015 godine

Opis	Sadržaj	Napomena
1. Informacije o identitetu Fonda	Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo;	
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: Dragan Radusinović, Radovan Teslić do 25.12.2014, a od 25.12.2014 Mitar Kovačević	
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 poslovanje 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 :

Registarski broj fonda :

Naziv društva za upravljanje:

Matični broj društva za upravljanje:

JIB društva za upravljanje:

JIB investicionog fonda:

ZIF "BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo

ZJP - 031-02

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

1-22446

4200184460007

4200177080008

PRILOG 2

IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIJSKOG FONDA na dan 31.12.2015

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVT fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	9	10 (5*9)	11	12	13	14	15

Ulaganja u dionice emitenta sa sjedištem u F BiH

1	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	BHNT	51.426	12800	24,890133	170,44	54,46	697.088,00	0,769961	P	0	0	0
2	BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTS	63.457.358	838669	1,321626	64,92	18,3	15.347.642,70	16,952082	T	1,911831	1.735.004,28	16.7.2016
3	BIHAČKA PIVARA DD BIHAĆ	BIPV	2.545.370	78725	3,046142	48,18	9,22	725.844,50	0,801724	P	0	0	0
4	BITUMENKA DD SARAJEVO	BITM	714.977	40196	5,621999	81,11	1,65	66.323,40	0,073257	P	0	0	0
5	BNT-TVORNIČA MAŠINA I HIDRAULIKE DD NOVI TRAVNIK	BNTM	1.641.288	410137	24,988728	19,00	9	3.691.233,00	4,077114	T	0	0	0
6	BORAC EXPORT-IMPORT DD TRAVNIK	BRCT	147.605	7400	5,013380	12,28	7,57	56.018,00	0,061874	P	0	0	0
7	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRSN	237.280	26700	11,252529	0,92	0	0,00	0,000000	P	0	0	0
8	ZIF Bosfin	BSNF	3.038.426	148459	4,886050	4,53	6,73	999.129,07	1,103578	P	0	0	0
9	CROATIA - REMONT DD ČAPLJINA	CRMC	25.090	670	2,670387	746,27	31	20.770,00	0,022941	P	0	0	0
10	DOBOJPUŠTEVI DD DOBOJ JUG	DBJP	365.552	15515	4,244266	64,45	4	62.060,00	0,068548	T	0	0	0
11	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	DCNS	327.926	81980	24,999543	-	84	6.886.320,00	7,606215	P	0	0	0
12	DI JANJ HOLDING DD DONJI VAKUF	DIJH	196.272	35551	18,113129	86,25	14,59	518.689,09	0,572913	T	0	518.689,09	0
13	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVI	286.889	17857	5,601932	96,62	3,9	69.642,30	0,076923	T	0	0	0
14	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENIS	17.657.682	949753	5,378696	26,98	1,63	1.548.097,39	1,709935	T	0	0	0
15	FDM DD	FDHM	221.375	2340	1,057030	967,57	0	0,00	0,000000	T	0	0,00	0
16	FDS - FABRIKA DUHANA SARAJEVO	FDSS	1.281.712	783	0,061090	289,85	47,7297063	37.372,36	0,041279	T	0	0	0
17	GP BOSNA DD SARAJEVO	GPBS	763.396	135078	17,694355	40,72	1,04	140.481,12	0,155167	P	0	140.481,12	0
18	GP HERCEGOVINA DD MOSTAR	GPHM	42.213	1142	2,705328	394,05	0	0,00	0,000000	P	0	0	0
19	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	HRCA	659.155	164739	24,992452	29,10	7,9	1.301.438,10	1,437490	T	0	0	0
20	HOTELI ILIDŽA DD	HTIL	394.138	56198	14,258458	445,60	47,92	2.693.008,16	2,974535	T	0	0	0
21	JP HT d.d. MOSTAR	HTKM	31.586.325	234197	0,741451	54,71	7	1.639.379,00	1,810759	T	0	0	0
22	HOTEL TUZLA DD TUZLA	HTTZ	928.941	12555	1,351539	238,95	36,96	464.032,80	0,512543	P	0	0	0
23	IGMAN DD KONJIC	IGKC	578.906	23287	4,022587	64,41	40,1	933.808,70	1,031429	P	0	0	0
24	INGRAM DD SREBRENİK	INGM	1.395.690	135481	9,707098	129,41	11,95	1.618.997,95	1,788248	T	0	0	0
25	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPES	30.354.369	647820	2,134190	107,61	17,6072	11.406.296,30	12,598708	T	0	0	0
26	JP KOMOS DD MOSTAR	JPKM	602.655	18912	3,138114	4,74	0	0,00	0,000000	P	0	0	0
27	JP UBORAK DD MOSTAR	JPUM	70.060	2199	3,138738	4,74	150	329.850,00	0,364332	T	0	0	0
28	KHK DD LUKAVAC	KHKL	3.577.915	240204	6,713519	10,41	3,17	761.446,68	0,841048	P	0	0	0
29	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	KOBT	478.729	26595	5,555335	112,33	0	0,00	0,000000	P	0	0	0
30	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ	KRJP	481.924	85205	17,680174	46,66	0	0,00	0,000000	P	0	0,00	0
31	KTK VISOKO DD VISOKO	KTKV	8.313.105	535090	6,436704	5,61	0	0,00	0,000000	P	0	0	0
32	LIVNICA VISOKO DD	LVNC	217.815	24833	11,400960	25,92	9,6	238.396,80	0,263319	T	0	0	0

32	MOTEL BAZENI DD VITKOVIĆI	MBZV	26.927	6724	24,971218	362,86	3,15	21.180,60	0,023395	P	0	21.180,60	0
34	METALNO DD ZENICA	METZ	966.590	193221	19,989965	42,88	3,41	658.883,61	0,727763	T	0	0	0
35	ZIF MI-GROUP" D.D.	MIGF	4.926.930	15000	0,304449	4,33	4,1797	62.695,50	0,069250	T	0	0	0
36	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	MKOM	158.561	35629	22,470217	149,55	4,45	158.549,05	0,175124	P	0	0	0
37	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI	MTHG	129.780	29572	22,786254	16,91	0	0,00	0,000000	P	0	0	0
38	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHN	364.462	17603	4,829859	8,21	4,35	76.573,05	0,084578	P	0	0	0
39	ZIF NAPRIJED D.D.	NPRF	4.076.253	203913	5,002462	2,50	1,2	244.695,60	0,270276	P	0	0	0
40	OGREVTTRANS DD SARAJEVO	OGTS	23.342	577	2,471939	#####	8,5	4.904,50	0,005417	P	0	4.904,50	0
41	PIVARA TUZLA DD	PITZ	1.400.376	156078	11,145435	122,43	6	936.468,00	1,034366	T	0	0	0
42	PREVOZ RADNIKA KREKA DD	PRAK	226.879	41340	16,399100	8,00	4,87	201.325,80	0,222372	P	0	0	0
43	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZT	108.270	27052	24,985684	148,06	2,2	59.514,40	0,065736	P	0	59.514,40	0
44	RIBA NERETVA DD KONJIC	RIBN	50.520	1701	3,366983	314,70	5,4	9.185,40	0,010146	P	0	9.185,40	0
45	POSLOVNI SISTEM RMK ZENICA	RMKZ	291.238	72700	24,962402	11,50	8,35	607.045,00	0,670505	P	0	0	0
46	RMU KAMENGRAD DD SANSKI MOST	RMUK	265.635	28242	10,631882	5,31	0	0,00	0,000000	P	0	0	0
47	RUDNIK MANGANA BUŽIM DD	RUMB	28.965	1877	6,480235	138,52	0	0,00	0,000000	P	0	0	0
48	SOKO-AIR DD MOSTAR	SAIR	171.080	18511	10,820084	171,88	2,41	44.611,51	0,049275	P	0	44.611,51	0
49	SARAJEVO-PUBLISHING DD	SAPB	21.182	2333	11,014069	432,61	43,15	100.668,95	0,111193	P	0	0	0
50	SEHA-SANA DD SANSKI MOST	SHSS	144.963	16535	11,406359	168,96	0	0,00	0,000000	P	0	0	0
51	SOLANA DD TUZLA	SOLT	506.279	119828	23,668373	301,30	28,3386	3.395.757,76	3,750750	T	0	0	0
52	SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO	SOSO	4.634.633	1158651	24,999844	196,38	6,3	7.299.501,30	8,062590	T	0	0	0
53	SPRIND DD SARAJEVO	SPRD	28.638	5559	19,596024	154,49	154,5	858.865,50	0,948651	T	0	0	0
54	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIP	890.633	140320	15,755087	47,29	6,76	948.563,20	1,047726	P	0	0	0
55	SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	SVKO	16.926	4230	24,991138	479,10	479,110501	2.026.637,42	2,238502	T	0	0	0
56	TVORNICNA KONFEKCIJE BORAC DD BANOVIĆI	TKBB	119.290	6648	5,572973	52,46	0	0,00	0,000000	P	0	0	0
57	TVORNICNA KONFEKCIJE BORAC DD ZENICA	TKBZ	239.364	13298	5,555556	27,37	0	0,00	0,000000	P	0	0	0
58	TUZLA - REMONT DD	TRMN	583.535	145825	24,989932	9,93	1	145.825,00	0,161070	T	0	0	0
59	TVORNICNA TRANSPORTNIH URE?AJA TUZLA	TTUT	729.315	103797	14,232122	10,84	0	0,00	0,000000	P	0	0	0
60	BINAS DD BUGOJNO	UBNS	356.267	66582	1,698981	12,02	1,59	105.865,38	0,116933	P	0	0	0
61	UNIS KOVINA DD VISOKO	UKVN	637.479	123950	19,443778	20,15	0	0,00	0,000000	P	0	0	0
62	UNIONBANKA DD SARAJEVO	UNIB	1.704.921	11980	0,702672	10,87	10,8698998	130.221,40	0,143835	T	0	0	0
63	VELMOS COMPANY DD MOSTAR	VELM	2.299.921	470675	20,464833	14,80	1,96	922.523,00	1,018963	P	0	0	0
64	VITEX TI DD VISOKO	VITV	445.709	111391	24,991867	24,78	0,32	35.645,12	0,039371	P	0	35.645,12	0
65	GP ŽGP SARAJEVO	ZGPS	1.737.914	434300	24,989729	57,60	0,71	308.353,00	0,340588	T	0	0	0
66	ŽITOPRERADA DD BIHAĆ	ZPDH	188.277	17051	9,056337	517,93	0	0,00	0,000000	P	0	0	0
67	ŽITOPROMET DD MOSTAR	ZTPM	982.869	245715	24,999771	44,62	0	0,00	0,000000	P	0	0	0
Ukupno ulaganja u FBiH								71.617.424,47				2.569.216,02	

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 emitentata sa sjedištem u R Srpskoj														
Ukupno u R Srpskoj														
Ulaganja u obveznice emitentata sa sjedištem u inostranstvu														
Ukupno u inostranstvu														
Ukupno u obveznice														
Ulaganja u udjele OIF iz F BiH														
1	OIF LILIUM GLOBAL	IGL	933.199	69058	7,916154	2,17	2,1596875	149.143,70	0,164735	T	0	0	0	
								149.143,70						
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									77.246.765,78					

NVI 31.12.15

Direktor Društva:

Edina Dizdar

Direktor Fonda:

Ziga Peljko

90.535.443,00

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 2015. godine

mjesečni prosjeak	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupna neto vrijednost imovine	Broj dionica/udjela fonda	NVI po dionici/u djelu fonda
	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ost alo	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	1.697.669,13	96.603.677,99	348737,66	0	98.650.084,78	0	12428,31	355775,88	115118,73	483322,91	98.166.761,87	10.658.236	9,21
februar	1.824.229,41	95.617.443,88	343745,33	0	97.785.418,62	131,08	10036,97	543062,21	83389,58	636619,82	97.148.798,80	10.658.236	9,11
mart	1.111.571,65	94.903.398,85	332530,13	0	96.347.500,63	39,14	18414,83	54264,7	82645,6	155364,26	96.192.136,37	10.658.236	9,03
april	947.598,36	95.029.379,89	331152,74	0	96.308.130,99	2233,29	14834,51	33599,91	65512,19	116179,91	96.191.951,08	10.658.236	9,03
maj	1.046.918,17	96.471.793,48	95238,11	0	97.613.949,76	0	15208,36	153846,3	80415,9	249470,56	97.364.479,20	10.658.236	9,14
juni	765.378,24	98.070.486,50	541951,68	0	99.377.816,42	0	13528,7	181131,07	84151,38	278811,15	99.099.005,27	10.658.236	9,30
juli	1.065.432,36	98.407.503,30	1429610,41	0	100.902.546,07	4,32	9499,56	305280,49	175250,74	490035,12	100.412.510,95	10.658.236	9,42
avgust	2.080.220,36	91.675.680,98	403394,45	0	94.159.295,79	0	12116,67	615689,93	86168,92	713975,52	93.445.320,27	10.658.236	8,77
septembar	1.010.359,57	90.044.424,02	67387,55	0	91.122.171,14	0	12432,39	120871,49	108327,83	241631,71	90.880.539,43	10.658.236	8,53
oktobar	815.940,97	87.546.557,76	63773,91	0	88.426.272,64	0	10631,24	106508,5	147094,58	264234,32	88.162.038,32	10.658.236	8,27
novembar	2.031.551,83	85.468.038,31	978070,49	0	88.477.660,63	554,54	13165,44	129836,02	73617,31	217173,31	88.260.487,32	10.658.236	8,28
decembar	2.523.773,33	87.741.353,32	81172,18	0	90.346.298,83	194669,38	9516,94	218341,23	136112,2	558639,75	89.787.659,08	10.658.236	8,42
Ukupno	16.920.643,38	1.117.579.738,28	5.016.764,64	0	1.139.517.146,30	197.631,75	151.813,92	2.818.207,73	1.237.804,96	4.405.458,34	1.135.111.687,96	127.898.832,00	106,51
Prosjeak	1.410.053,62	93.131.644,86	418.063,72	0,00	94.959.762,19	16.469,31	12.651,16	234.850,64	103.150,41	367.121,53	94.592.640,66	10.658.236,00	8,88

Obračun upravljačke provizije:

osnovica 91.602.591,57
% 2,90
Iznos 2.656.475,17

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 3a

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI/UDJELU na dan 31.12.2015

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2		
1.	Dionice	77.097.622,00	84,94
2.	Obveznice		
3.	Ostali vrijednosni papiri	149.144,00	0,16
4.	Depoziti i plasmani	10.050.000,00	11,07
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.165.605,00	3,49
6.	Nekretnine		
7.	Ostala imovina	308.164,00	0,34
I	UKUPNA IMOVINA	90.770.535,00	100,00
II	UKUPNE OBAVEZE	235.092,00	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	90.535.443,00	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	10.658.236,00	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	8,49	
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		
			2013	2012	2011
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	7,97	7,98	8,24	8,63	9,06
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	9,64	9,61	9,83	10,11	12,09
Najniža cijena	2,90	3,10	3,52	3,51	3,25
Najviša cijena	3,45	3,60	4,15	4,09	6,00
Prosječna cijena	3,16	3,31	3,77	3,77	4,63

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 4

**IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJU NA TERET IMOVINE
INVESTICIJSKOG FONDA U PERIODU januar - decembar 2015**

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	2.656.475	87,85
Naknada Registru	22.196	0,73
Naknada depozitaru	20.690	0,68
Naknada za reviziju	8.500	0,28
Naknada za računovodstvo	30.860	1,02
Naknada berzi	11.400	0,38
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	360	0,01
Troškovi servisiranja dioničara	1.648	0,05
Naknade i troškovi nadzornog odbora	35.638	1,18
Naknade i troškovi direktora fonda	121.283	4,01
Ostali troškovi	114.954	3,80
Ukupno troškovi:	3.024.004	100,00
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	94.592.641	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	3,20	

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 2015

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod	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				
BAZNA HEMIJA DD VITKOV	BHMG	0,059125	29,57	8.693,58	0,008880				294	30	8.820,00	0,0000	0	0	0
FDS - FABRIKA DUHANA SARAJEVO	FDSS	0,060700	40,02	31.135,56	0,031802	5	41,13	205,65				0,061090	40,51	31.719,33	0,041279
SOLANA DD TUZLA	SOLT	20,962947	23,5	2.494.078,50	2,547484	13697	27,97187048	383130,71				23,668373	28,24	3.395.757,76	3,750750
JP ELEKTROPRIVREDA HZHB	JPEM	1,881464	32,5	4501477,5	4,672827	1000	32,2335	32233,5	139507	39,75	5545403,25	0,000000	0	0,00	0,000000
BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTS	1,325518	18,9	16.724.619,08	16,834725				2470	18,07897166	44655,06	1,321626	18,13	15.347.642,70	16,952082
ŽELJEZARA ILIJAŠ DD SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO	ZEIL	17,948558	2,95	551405,15	0,55503531				186917	2,95	551405,15	0	0	0	0
HEPOK DD MOSTAR	HEPM	0,000266	1,84	1,84	0,000002				1	1,84	1,84	0,000000	0,00	0,00	0,000000
SVJETSL0TKOMERC D	SVKO					4230	482,58	2.041.309,95				24,991138	479,11	2.026.637,42	2,238502
SPRIND DD	SPRD					5559	155,61	865.040,20				19,596024	154,50	858.865,50	0,948651
JP HT d.d. MOSTAR	HTKM	0,289344	6,2	566636,6	0,661816	142804	7,02	1.001.998,43				0,741451	7,00	1.639.379,00	1,810759
UNION BANKA D.D.	UNIB					11980	10,95	131.167,36				0,702672	10,87	130.221,40	0,143835
								4859394,64			6.150.884,30				

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	10.456.012,14	100,00%	70.150,28	0,007
Ukupno	10.456.012,14		70.150,28	

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 6

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA za period januar - decembar 2015 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	97.445.857	88.221.782
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	10.658.236	10.658.236
3	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	9,14	8,28
II	Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	90.535.443	97.445.857
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	10.658.236	10.658.236
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	8,49	9,14
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	3,20	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	-0,070915421	0,104555528

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" 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 2015

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
BIHAČKA PIVARA DD BIHAČ	BIPV	78725	0,2162	17.016,98
BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTS	841139	1,2384	1.041.696,68
JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPES	647820	0,0812	52.586,76
ZTC BANJA VRUĆICA AD TESLIĆ	BVRU	758948	0,0243	18.442,44
Hidroelektrane na Trebišnjici AD Trebinje	HETR	2700	0,0455	122,87
Telekom Srpske AD Banja Luka	TLKM	3048052	0,2165	660.020,27
Hidroelektrane na Drini AD Višegrad	HEDR	2700	0,0277	74,77
Hidroelektrane na Vrbasu AS M. Grad	HELV	940,00	0,0095	8,96
RITE Ugljevik AD Ugljevik	RTEU	3330	0,0096	32,04
IGMAN DD KONJIC	IGKC	23287	2,1000	48.902,70
FDS - FABRIKA DUHANA SARAJEVO	FDSS	783,00	5,0000	3.915,00
Hidroelektrane na Drini AD Višegrad	HEDR	2.700,00	0,0078	20,95
Hidroelektrane na Trebišnjici AD Trebinje	HETR	2700	0,0130	35,18
Telekom Srpske AD Banja Luka	TLKM	3048052	0,0876	266.953,30
				2.109.828,90

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 2015. godinu**

Januar, 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:	6
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	Dragan Radusinović - predsjednik Mitar Kovačević - član Edin Bećirović - član
ODBOR ZA REVIZIJU	Senida Ćatić – predsjednik Mojca Burkelca - član Andrejka Pihler - član

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI FONDA ZA 2015.

a) Izvještaj o finansijskom položaju – Bilans stanja na dan 31.12.2015.g.

Ukupna sredstva Fonda na dan 31.12.2015.godine iznosila su 90.770.535 KM i manja su za 7.161.411 KM ili za 7,31% u odnosu na prethodnu godinu.

Najveći dio sredstava u iznosu 77.246.766 KM odnosi se na ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju što predstavlja 85,10% sredstava.

Depoziti iznose 10.050.000 KM odnosno 11,07% sredstava.

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

Neto sredstva (kapital) Fonda iznose 90.535.443 KM i manja su za 6.910.414 KM, odnosno za 7,09%.

Ukupne obaveze Fonda iznose 235.092 KM i manje su za 250.997 KM ili 51,67% u odnosu na prethodnu godinu.

Bilans stanja:

(iznos u KM)		
Pozicija	Tekuća godina 31.12.2015.g.	Prethodna godina 31.12.2014.g.
2	4	5
A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)	90.770.535	97.931.946
I - Gotovina	3.165.605	143.825
II - Ulaganja fonda (004 do 009)	87.296.766	97.733.466
1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		
2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	77.246.766	84.723.466
3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca		
4. Depoziti i plasmani	10.050.000	13.010.000
5. Ulaganja u nekretnine		
6. Ostala ulaganja		
III - Potraživanja (011 do 018)	308.164	54.655
1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira		
2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina		
3. Potraživanja po osnovu kamata		
4. Potraživanja po osnovu dividendi	308.164	54.655
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)	235.092	486.089
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)	17.084	11.094
1. Obaveze prema banci depozitaru	1.750	2.880
2. Obaveze za učešće u dobitku		
3. Obaveze za porez na dobit		
4. Ostale obaveze iz poslovanja	15.334	8.214
III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 do 033)	2.527	237.083
1. Obaveze za naknadu za upravljanje	0	234.581
2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	2.527	2.502
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		
VII - Odložene poreske obaveze		
VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	215.481	237.912
C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	90.535.443	97.445.857
D. Kapital (045+048+051+056+059-062+065)	90.535.443	97.445.857
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)	-103.983.550	-108.832.353
1. Revalorizaci one rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	-103.983.550	-108.832.353
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)	80.214.636	68.455.419
1. Nepokriven gubitak ranijih godina	68.455.419	65.689.387
2. Nepokriven gubitak tekuće godine	11.759.217	2.766.032
VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (066+067)		
1. Nerealizovani dobitci 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)	8,49	9,14
G. VANBILANSNE EVIDENCIJE		
1. Vanbilansna aktiva	43.306.030	43.306.030
2. Vanbilansna pasiva	43.306.030	43.306.030

b) Izvještaj o poslovanju – Bilans uspjeha za period 01.01. - 31.12.2015.g.

Poslovni prihodi ostvareni u 2015.g. iznose 2.333.918 KM i veći su za 1.061 KM ili 0,05% u odnosu na isti period prethodne godine.

Realizovani dobiti u iznosu od 4.926 KM odnose se na prodaju BH Telecom d.d. Sarajevo.

Najveći dio prihoda odnosi se na prihode od dividendi u iznosu od 2.109.829 KM (90,40% od poslovnih prihoda) i veći su za 141.808 KM ili 7,21% u odnosu na isti period prethodne godine.

Poslovni rashodi Fonda u istom periodu iznosili su 3.024.004 KM i manji su za 49.663 KM ili 1,61% u odnosu na isti period prethodne godine.

Najveća stavka rashoda odnosi se na naknadu društvu za upravljanje u iznosu od 2.656.475 KM (87,85% od poslovnih rashoda), što je za 43.092 KM ili 1,60% manje u odnosu na isti period prethodne godine.

Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira iznose 11.079.975 KM i veći su za 299,47% u odnosu na isti period prošle godine. Ovaj gubitak je posljedica prodaje dionica slijedećih emitenata:

- BAZNA HEMIJA DD GORAŽDE u iznosu 5.342,30 KM;
- ŽELJEZARA ILIJAŠ DD ILIJAŠ u iznosu 825.117,99 KM;
- JP ELEKTROPRIVREDA HZ HB DD MOSTAR u iznosu 10.249.300,83 KM;
- HEPOK DD MOSTAR u iznosu 214,23 KM;

Gubitak Fonda iznosi 11.759.217 KM i veći je za 8.993.185 KM ili 325,13% 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)	2.333.918	2.332.857
1. Prihodi od dividendi	2.109.829	1.968.021
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospijeka	224.089	364.836
3. Prihodi od nekretninskih i rizičnih Fondova		
4. Ostali poslovni prihodi		
II - Realizovana dobit (208 do 211)	4.926	742.236
1. Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	4.926	596.706
2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika		
3. Realizovani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova		70.000
4. Ostali realizovani dobiti		75.530
III - Poslovni rashodi (213 do 220)	3.024.004	3.073.637
1. Naknada društvu za upravljanje	2.656.475	2.699.567
2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	360	7.450
3. Rashodi po osnovu kamata		
4. Naknada članovima Nadzornog odbora	35.638	33.207
5. Naknada vanjskom revizoru	8.500	8.500
6. Naknada banci depozitaru	20.690	17.280
7. Rashodi po osnovu poreza		
7. Ostali poslovni rashodi Fonda	302.341	307.633
IV - Realizovani gubitak (222 do 225)	11.079.975	2.773.703
1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	11.079.975	1.512.650
2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika		
3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova		
6. Ostali realizovani gubici		1.261.053
V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK		
1. Realizovani dobitak (202+207) - (212-221)		
2. Realizovani gubitak (212+221) - (202+207)	11.765.135	2.772.247
VI - Finansijski prihodi (229+230)	5.918	6.215
1. Prihodi od kamata	5.918	6.215
2. Ostali finansijski prihodi		
VII - Finansijski rashodi (232+233)	0	0
1. Rashodi po osnovu kamata		
2. Ostali finansijski rashodi		
B. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA		
1. Realizovani dobitak prije oporezivanja (226+228-231)		
2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	11.759.217	2.766.032
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)	11.759.217	2.766.032
D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI		
I - Nerealizovani dobici (243 do 248)		
1. Nerealizovani dobici od vrijednosnih papira		
2. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira		
3. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima		
4. Nerealizovani dobici po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenja na fer vrijednost		
5. Nerealizovani dobici nekretninskih i rizičnih Fondova		
6. Ostali nerealizovani dobici		
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)	11.759.217	2.766.032
Obična zarada po dionici		
Razrijeđena zarada po dionici		

Pregled prihoda od dividende:

Naziv emitenta	Broj dionica	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
Bihaćka pivovara dd Bihać	78.725	0,2162	17.016,98
BH Telecom dd Sarajevo	841.139	1,2384	1.041.696,68
JP Elektroprivreda BiH dd Sarajevo	647.820	0,0812	52.586,76
ZTC Banja Vrućica ad Teslić	758.948	0,0243	18.442,44
Hidroelektrane na Trebišnjici AD Trebinje	2.700	0,0455	122,87
Telekom Srpske AD Banja Luka	3.048.052	0,2165	660.020,27
Hidroelektrane na Drini AD Višegrad	2.700	0,0277	74,77
Hidroelektrane na Vrbasu AS M.Grad	940	0,0095	8,96
RITE Ugljevik AD Ugljevik	3.330	0,0096	32,04
Igman dd Konjic	23.287	2,1000	48.902,70
FDS dd Sarajevo	783	5,0000	3.915,00
Hidroelektrane na Drini AD Višegrad	2.700	0,0078	20,95
Hidroelektrane na Trebišnjici AD Trebinje	2.700	0,0130	35,18
Telekom Srpske AD Banja Luka	3048052	0,0876	266.953,30
			2.109.828,90

U grupu ostali troškovi poslovanja ulaze sledeće kategorije troškova:

- Place i dopr.direktora	121.283,21 KM
- Naknada KVP	94.166,15 KM
- Takse sudske, komunalne	9.608,70 KM
- Oglasi	1.648,24 KM
- Naknade Sarajevskoj berzi	11.400,00 KM
- Računovodstvo	30.859,89 KM
- Registar vrijednosnih papira	22.196,09 KM
- Naknada Odbora za reviziju	10.437,24 KM

c) Izvještaj o promjenama neto imovine Fonda za period 01.01.- 31.12.2015.g.

Na dan 31.12.2015.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 31.12.2015.g. dionička premija Fonda je 816.964 KM.

Neto sredstva (kapital) Fonda iznose 90.535.443 KM i manja su za 6.910.414 KM, odnosno za 7,09%.

(iznos u KM)

Redni broj	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	4	5
1	Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda (302 do 306)	-6.910.414	9.224.075
2	Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	-11.759.217	-2.766.032
3	Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja		
4	Revalorizacije rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	4.848.803	11.990.107
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)	-6.910.414	9.224.075
11	Neto imovina		
12	Na početku perioda	97.445.857	88.221.782
13	Na kraju perioda	90.535.443	97.445.857
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. - 31.12.2015.g.

Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti iznosili su 16.990.482 KM što je za 6.561.505 KM ili 62,92% više nego u istom periodu prethodne godine.

Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti su iznosili 13.968.702 KM što je manje za 914.598 KM ili 6,15% nego u istom periodu prethodne godine.

Kada od ukupnih priliva oduzmemo ukupne odlive u 2015.g. uočavamo da je Fond ostvario povećanje gotovine u iznosu od 3.021.780 KM, tako da stanje gotovine Fonda na dan 31.12.2015.g. iznosi 3.165.605 KM.

OPIS	Iznos		Indeks
	Tekući period	Prethodni period	
1	3	4	5
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti			
I-Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	16.990.482	10.428.977	1,63
1.Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	6.150.884	1.668.623	3,69
2. Prilivi po osnovu dividendi	1.858.180	1.961.144	0,95
3. Prilivi po osnovu kamata	228.148	373.680	0,61
4.Prilivi po osnovu refundiranja rashoda			
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	8.753.270	6.425.530	1,36
II - Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	13.968.702	14.883.300	0,94
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja			
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4.859.395	843.374	5,76
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	4.150.000	10.970.000	0,38
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	2.943.701	2.730.798	1,08
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate			
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	76.404	7.450	10,26
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	8.500	8.500	1,00
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	21.820	15.840	1,38
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne aktivnosti	1.908.882	307.338	6,21
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit			
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda			
III- Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	3.021.780		#DIV/0!
IV-Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (407-401)		4.454.323	
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)	16.990.482	10.428.977	1,63
D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)	13.968.702	14.883.300	0,94
E. NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)	3.021.780	0	
F. NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)		4.454.323	
G. Gotovina na početku perioda	143.825	4.598.148	0,03
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)	3.165.605	143.825	22,01

Pokazatelj troškova u 2015.g.

$$\text{Pokazatelj troškova} = \frac{\text{Ukupni troškovi}}{\text{Prosječna NVI Fonda}} \times 100 = \frac{3.024.004}{94.526.417} \times 100 = 3,20\%$$

PROMJENE U PORTFOLIJU

KUPOVINE

U 2015.g. obavljena je slijedeća kupovina vrijednosnih papira:

R.b.	Emitent	Broj kupljenih dionica	Prosječna cijena	Vrijednost
1.	FDS - SARAJEVO	5	41,13	205,65
2.	SOLANA DD TUZLA	1.077	21,29	22.928,99
3.	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB MOSTAR	1.000	32,23	32.233,50
4.	SARAJEVO OSIGURANJE DD SARAJEVO	68.500	5,90	404.308,84
5.	SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	4.230	482,58	2.041.309,95
6.	SPRIND DD SARAJEVO	5.559	155,61	865.040,20
7.	JP HT DD MOSTAR	142.804	7,02	1.001.998,43
8.	UNION BANKA DD SARAJEVO	11.980	10,95	131.167,36

PRODAJE

U 2015.g. obavljena je slijedeća prodaja vrijednosnih papira iz portfolija Fonda:

R.b.	Emitent	Broj prodatih dionica - udjela	Prosječna cijena	Vrijednost
1.	BAZNA HEMIJA DD VITKOVIĆI	294	30,00	8.820,00
2.	BH TELECOM DD SARAJEVO	2.470	18,08	44.655,06
3.	ŽELJEZARA ILIJAŠ DD	186.917	2,95	551.405,15
4.	JP ELEKTROPRIVREDA HZ HB DD MOSTAR	139.507	39,75	5.545.403,25
5.	SARAJEVO OSIGURANJE DD SARAJEVO	100	5,99	599
6.	HEPOK DD MOSTAR	1	1,86	1,86

Portfolio Fonda na dan 31.12.2015.g.

Portfolio Fonda na dan 31.12.2015.g. čine dionice u 76 emitenata.

Rb	Naziv emitenta	Broj dionica ili % udjela	% učešća u ukupnim dionicama / udjelima emitenta	% učešća u portfelju fonda
1	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	12800	24,890133	0,769961
2	BH TELECOM DD SARAJEVO	838669	1,321626	16,952082
3	BIHAČKA PIVARA DD BIHAČ	78725	3,046142	0,801724
4	BITUMENKA DD SARAJEVO	40196	5,621999	0,073257
5	BNT-TVORNICA MAŠINA I HIDRAULIKE DD NOVI TRAVNIK	410137	24,988728	4,077114
6	BORAC EXPORT-IMPORT DD TRAVNIK	7400	5,013380	0,061874
7	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	26700	11,252529	0,000000
8	ZIF Bosfin	148459	4,886050	1,103578
9	ZTC BANJA VRUČICA AD TESLIĆ	758948	2,258762	0,523092
10	CROATIA - REMONT DD ČAPLJINA	670	2,670387	0,022941
11	DOBOJPUTEVI DD DOBOJ JUG	15515	4,244266	0,068548
12	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	81980	24,999543	7,606215
13	DI JANJ HOLDING DD DONJI VAKUF	35551	18,113129	0,572913
14	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	17857	5,601932	0,076923
15	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	949753	5,378696	1,709935
16	FDM DD	2340	1,057030	0,000000
17	FDS - FABRIKA DUHANA SARAJEVO	783	0,061090	0,041279
18	GP BOSNA DD SARAJEVO	135078	17,694355	0,155167
19	GP HERCEGOVINA DD MOSTAR	1142	2,705328	0,000000
20	Hidroelektrane na Drini AD Višegrad	2700	0,000611	0,000869
21	Hidroelektrane na Vrbasu AS M.Grad	940	0,000918	0,000436
22	Hidroelektrane na Trebišnjici AD Trebinje	2700	0,000701	0,001078
23	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	164739	24,992452	1,437490
24	HOTELI ILIDŽA DD	56198	14,258458	2,974535
25	JP HT d.d. MOSTAR	234197	0,741451	1,810759
26	HOTEL TUZLA DD TUZLA	12555	1,351539	0,512543
27	IGMAN DD KONJIC	23287	4,022587	1,031429
28	INGRAM DD SREBRENİK	135481	9,707098	1,788248
29	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	647820	2,134190	12,598708
30	JP KOMOS DD MOSTAR	18912	3,138114	0,000000
31	JP UBORAK DD MOSTAR	2199	3,138738	0,364332
32	KHK DD LUKAVAC	240204	6,713519	0,841048
33	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	26595	5,555335	0,000000
34	KRAJINAPUTEVI DD BIHAČ	85205	17,680174	0,000000
35	KTK VISOKO DD VISOKO	535090	6,436704	0,000000
36	LIVNICA VISOKO DD	24833	11,400960	0,263319
37	MOTEL BAZENI DD VITKOVIĆI	6724	24,971218	0,023395
38	METALNO DD ZENICA	193221	19,989965	0,727763
39	OIF ILIRIKA GLOBAL	69058	7,916154	0,164735
40	ZIF MI-GROUP" D.D.	15000	0,304449	0,069250
41	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	35629	22,470217	0,175124

42	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI	29572	22,786254	0,000000
43	METALOTEHNA DD TUZLA	17603	4,829859	0,084578
44	ZIF NAPRIJED D.D.	203913	5,002462	0,270276
45	OGREVTRANS DD SARAJEVO	577	2,471939	0,005417
46	PIVARA TUZLA DD	156078	11,145435	1,034366
47	PREVOZ RADNIKA KREKA DD	41340	16,399100	0,222372
48	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	27052	24,985684	0,065736
49	RIBA NERETVA DD KONJIC	1701	3,366983	0,010146
50	RITE Gacko AD Gacko	3330	0,000876	0,000166
51	POSLOVNI SISTEM RMK ZENICA	72700	24,962402	0,670505
52	RMU KAMENGRAD DD SANSKI MOST	28242	10,631882	0,000000
53	RITE Ugljevik AD Ugljevik	3330	0,001301	0,000348
54	RUDNIK MANGANA BUŽIM DD	1877	6,480235	0,000000
55	SOKO-AIR DD MOSTAR	18511	10,820084	0,049275
56	SARAJEVO-PUBLISHING DD	2333	11,014069	0,111193
57	SEHA-SANA DD SANSKI MOST	16535	11,406359	0,000000
58	SOLANA DD TUZLA	119828	23,668373	3,750750
59	SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO	1158651	24,999844	8,062590
60	SPRIND D.D. RAJLOVAC	5559	19,596024	0,948651
61	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	140320	15,755087	1,047726
62	SVJETSLOSTKOMERC D.D.	4230	24,991138	2,238502
63	TVORNICA KONFEKCIJE BORAC DD BANOVIĆI	6648	5,572973	0,000000
64	TVORNICA KONFEKCIJE BORAC DD ZENICA	13298	5,555556	0,000000
65	Telekom Srpske AD Banja Luka	3048052	0,620300	5,420379
66	TUZLA - REMONT DD	145825	24,989932	0,161070
67	TVORNICA TRANSPORTNIH URE?AJA TUZLA	103797	14,232122	0,000000
68	BINAS DD BUGOJNO	66582	1,698981	0,116933
69	UNIS KOVINA DD VISOKO	123950	19,443778	0,000000
70	UNION BANKA DD SARAJEVO	11980	0,702672	0,143835
71	VELMOS COMPANY DD MOSTAR	470675	20,464833	1,018963
72	PIF VIB FOND AD BANJA LUKA	46013	2,314588	0,106729
73	VITEX TI DD VISOKO	111391	24,991867	0,039371
74	GP ŽGP SARAJEVO	434300	24,989729	0,340588
75	ŽITOPRERADA DD BIHAĆ	17051	9,056337	0,000000
76	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 Zakonu o investicijskim fondovima nemamo usklađenu strukturu imovine ZIF-a na dan 31.12.2015. tj. imamo nedozvoljeno prekoračenje emitenta BH Telecom d.d. Sarajevo u iznosu od 1.735.004,28 KM ili 1,9118%.

Na osnovu Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, Društvo je imalo obavezu sačiniti Plan usklađivanja imovine u roku od tri mjeseca a u roku od godine dana izvršiti i usklađivanje imovine Fonda.

Budući da u navedenom roku Društvo nije upotpunosti uspjelo uskladiti imovinu Fonda, u nastavku dajemo tabelarni prikaz neusaglašenih emitenata i kao takvi ne ulaze u osnovicu za obračun upravljačke provizije od 16.08.2015.

Tabela neusaglašenih emitenata na osnovu Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom:

Rb	Naziv emitenta
1	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC
2	DI JANJ HOLDING DD DONJI VAKUF
3	FDM DD
4	GP BOSNA DD SARAJEVO
5	GP HERCEGOVINA DD MOSTAR
7	JP KOMOS DD MOSTAR
8	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK
9	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ
10	KTK VISOKO DD VISOKO
11	MOTEL BAZENI DD VITKOVIĆI
12	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI
13	OGREVTRANS DD SARAJEVO
14	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK
15	RIBA NERETVA DD KONJIC
16	RUDNIK MANGANA BUŽIM DD
17	SOKO-AIR DD MOSTAR
18	SEHA-SANA DD SANSKI MOST
19	TVORNICA KONFEKCIJE BORAC DD BANOVIĆI
20	TVORNICA KONFEKCIJE BORAC DD ZENICA
21	UNIS KOVINA DD VISOKO
22	VITEX TI DD VISOKO
23	ŽITOPRERADA DD BIHAĆ
24	ŽITOPROMET DD MOSTAR

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 BANOVICI	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:

R b	Naziv emitenta	Broj dionica ili % udjela	Ukupno nominalna vrijednost ulaganja	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u ukupnim dionicama /udjelima emitenta	% učešća u portf. fonda
1	DI JANJ HOLDING DD DONJI VAKUF	35.551	444.387,50	518.689,09	18,113129	0,572913
2	MTH DD GORAŽDE- VITKOVIĆI	29.572	295.720,00	0,00	22,786254	0,00
3	TVORNICA KONFEKCIJE BORAC DD ZENICA	13.298	159.576,00	0,00	5,555556	0,00
4	ŽITOPRERADA DD BIHAĆ	17.051	1.705.100,00	0,00	9,056337	0,00
5	ŽITOPROMET DD MOSTAR	245.715	3.071.437,50	0,00	24,999771	0,00
6	GP BOSNA DD SARAJEVO LIKVIDACIJA	135.078	2.201.771,40	140.481,12	17,694355	0,153806
7	RMU KAMENGRAD	28.242	2.513.538,00	0,00	10,631882	0,00
8.	JP KOMOS DD MOSTAR	18.912	189.120,00	0,00	3,138114	0,00
9.	SEHA-SANA DD SANSKI MOST	16.535	1.653.500,00	0,00	11,406359	0,00
10.	TTU DD TUZLA	103.797	3.134.669,40	0,00	14,232122	0,00

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 2015.g.:

Mjesec	Neto vrijednost imovine
Januar	97.873.382,02
Februar	96.899.904,84
Mart	95.939.731,06
April	96.191.951,08
Maj	97.364.479,20
Juni	99.099.005,27
Juli	100.412.510,95
Avgust	93.445.320,27
Septembar	90.880.539,43
Oktobar	88.162.038,32
Novembar	88.260.487,32
Decembar	89.787.659,07
PROSJEK	94.526.417,40

Najviša i najniža tržišna cijena po dionici u protekle 3 godine u KM

	2013. godina	2014. godina	2015. godina
Najviša trž.cijena	4,15	3,60	3,45
Najniža trž.cijena	3,52	3,10	2,90

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

	2011. godina	2012. godina	2013. godina	2014. godina	2015. godina
Najviša vrij.imovine fonda	128.891.343	107.806.180	103.801.210	101.700.332	100.412.511
Najniža vrij.imovine fonda	115.201.325	97.989.671	94.590.940	86.931.830	88.162.038
Najviša cijena po dionici	5,98	4,09	4,15	3,60	3,45
Najniža cijena po dionici	3,25	3,51	3,52	3,10	2,90

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:

R.b.	Emitent	Broj dionica	% vlasništva
1	SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO	1158651	24,999844
2	ŽITOPROMET DD MOSTAR	245715	24,999771
3	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	81980	24,999543
4	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	164739	24,992452
5	VITEX TI DD VISOKO	111391	24,991867
6	SVJETSLOSTKOMERC D.D.	4230	24,991138
7	TUZLA - REMONT DD	145825	24,989932
8	GP ŽGP SARAJEVO	434300	24,989729
9	BNT-TVORNICA MAŠINA I HIDRAULIKE DD NOVI TRAVNIK	410137	24,988728
10	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	27052	24,985684
11	MOTEL BAZENI DD VITKOVIĆI	6724	24,971218
12	POSLOVNI SISTEM RMK ZENICA	72700	24,962402
13	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	12800	24,890133
14	SOLANA DD TUZLA	119828	23,668373
15	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI	29572	22,786254
16	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	35629	22,470217
17	VELMOS COMPANY DD MOSTAR	470675	20,464833
18	METALNO DD ZENICA	193221	19,989965
19	SPRIND D.D. RAJLOVAC	5559	19,596024
20	UNIS KOVINA DD VISOKO	123950	19,443778
21	DI JANJ HOLDING DD DONJI VAKUF	35551	18,113129
22	GP BOSNA DD SARAJEVO	135078	17,694355
23	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ	85205	17,680174
24	PREVOZ RADNIKA KREKA DD	41340	16,399100
25	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	140320	15,755087
26	HOTELI ILIDŽA DD	56198	14,258458
27	TVORNICA TRANSPORTNIH UREĐAJA TUZLA	103797	14,232122
28	SEHA-SANA DD SANSKI MOST	16535	11,406359
29	LIVNICA VISOKO DD	24833	11,400960
30	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	26700	11,252529
31	PIVARA TUZLA DD	156078	11,145435
32	SARAJEVO-PUBLISHING DD	2333	11,014069
33	SOKO-AIR DD MOSTAR	18511	10,820084
34	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 31.12.2015.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	17,9167
3	SALINK LIMITED	8,5423
4	ZIF "VIB FOND" a.d. Banja Luka	2,9896
5	BALKAN INVESTMENT OPPORTUNITY FUND	1,5943
6	KD Kapital d.o.o.	1,4850
7	UniCredit Bank d.d. Mostar	1,3270
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 31-12-2015		U periodu 01.01.2015-31.12.2015 godine sa povezanom strankom	
			Obaveze	Potraživanja	prihodi	rashodi
ABDS d.o.o.	DUF	Ugovor o upravljanju	2.527		0	2.678.286
Volksbank BH d.d	Depozitar	Ugovor	1.750	5.550.000 (depoziti)	117.532	20.690
Sparcase bank d.d	banka	Ugovor		2.000.000 (depoziti)	21.529	0
UniCredit banka d.d	banka	Ugovor		2.500.000 (depozit)	85.027	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	70.150
Žiga Peljko	Direktor fonda	Ugovor			0	121.283

Vojko Kokoravec	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor			0	7.466
Edin Bećirović	Član Nadzornog odbora	Ugovor			0	5.586
Dragan Radusinovic	Član Nadzornog odbora	Ugovor			0	12.755
Mitar Kovačević	Član Nadzornog odbora	Ugovor			0	9.831
Senida Čatić	Predsjednik Odbora za reviziju	Ugovor			0	3.711
Mojca Burkelca	Član Odbora za reviziju	Ugovor			0	3.363
Andrejka 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 2015. 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.	Litvastian 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 2015. zakazano je 78 skupština a održano 68 skupština emitenata iz portfolija Fonda.

Od ukupnog broja održanih skupština, prisustvovali smo na 51 skupština što lično (zaposlenici ABDS-a) što putem punomoći (predstavnici drugih fondova, članovi NO). Zaposlenici ABDS-a prisustvovali su na 20 skupština, dok su ponomoći date za 31 skupštinu.

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 odnosne 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 dospijeću. 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 striktne 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 2016. GODINI

Strategiju ulaganja Fonda za 2016. godinu razmatra i usvaja Skupština dioničara Fonda.

Detaljna razrada Strategije ulaganja Fonda uređuje se Planom ulaganja Fonda za 2016. 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