



Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom

“BIG- Investiciona grupa” d.d. Sarajevo

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI

na dan 31.12.2016. godine

zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora

Sarajevo, februar 2017. 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. – 31.12.2016.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 31.12.2016. 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 2016. 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 i Monet broker a.d. Banja Luka.

Tokom 2016. 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:

	2016. godine Broj	2015. godine Broj
Administracija	1	1
	<hr/>	<hr/>
	1	1
	<hr/>	<hr/>

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor

Dragan Radusinović	Predsjednik
Edin Bećirević	Član
Mitar Kovačević	Član

Odbor za reviziju:

Senida Čatić	Predsjednik
Andrejka Pihler	Član
Mojca Burkelca	Član

Uprava

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

Izveštaj 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 objektivni 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 primjenljivoj 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 spriječila i otkrila 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 Dizdarević, direktor Društva _____

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

Sarajevo
Bosna i Hercegovina



27. februar 2017. 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 2016. 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 31.12.2016. 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. - 31.12.2016. 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 2016. 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, 27.februar 2017. godine

ovlašteni revizor
Biljana Ekinović

Biljana Ekinović

direktor
Ferid Ekinović



Ferid Ekinović

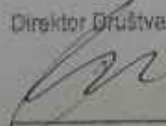
BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2016 do 31.12.2016 godine

(iznizano u 000 KM)

	Zabilješka	12 mjeseci za period završen 31.12.2016.	12 mjeseci za period završen 31.12.2015.
Poslovni prihodi	1	1.575	2.334
Prihodi od dividendi		1.482	2.110
Prihodi od kamata		93	324
Realizovana dobit	3	83	5
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		83	5
Realizirani dobiti-prodaja ulaganja u d.o.o.		0	0
Ostali realizirani dobiti		0	0
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		0	0
Poslovni rashodi	2	2.822	3.024
Naknada društvu za upravljanje		2.408	2.688
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		40	0
Naknada članovima Nadzornog odbora		35	36
Naknada za reviziju		9	9
Naknada za depozitare		21	21
Ostali poslovni rashodi		309	302
Realizovani gubitak	3	813	11.080
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		813	11.080
Ostali realizovani gubici		0	0
Realizovana dobit/gubitak		(1.765)	(11.765)
Finansijski prihodi		12	6
Finansijski rashodi		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja		(1.765)	(11.759)
Također odloženi porez na dobit		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja		(1.765)	(11.759)
Nerealizovani dobiti (gubici)		0	0
Ukupno nerealizovani dobiti/gubici		0	0
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		(1.765)	(11.759)
Obična zarada po dionici		(0,00)	(0,00)
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 24.02.2017. godine

Direktor Društva



Direktor Fonda Direktor Fonda



BILANS STANJA NA DAN 31.12.2016.godine
 (iskazano u 000 KM)

	Zabilješka	31.12.2016.	31.12.2015.
AKTIVA			
Gotovina	4	424	3.168
Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	5	78.688	77.247
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeća	5	0	10.050
Ulaganja u nekretnine	6	3.000	
Potraživanja iz aktivnosti	8	262	208
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
UKUPNA AKTIVA		83.283	90.771
PASIVA			
Obaveze	7	215	236
Obaveze iz poslovanja Fonca		0	0
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		14	17
Obaveze za naknadu za upravljanje		0	0
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		2	3
Ostale obaveze		0	0
Obracunati neplaćeni rashodi		199	216
Kapital	8	83.038	90.536
Dionički kapital		273.917	273.917
Emisiona premija		817	817
Ostale rezerve		0	0
Revalorizacijske rezerve		(109.716)	(103.954)
Rezultat tekućeg perioda		(1.765)	(11.759)
Neraspoređena dobit		0	0
Neraspoređeni gubitak		(80.215)	(68.456)
UKUPNA PASIVA		83.283	90.771
Broj emitovanih dionica		10.868.238	10.868.236
Neto imovina po dionici		7,79	8,49
Venčanih sredstava		424	434
Venčanih sredstava		424	434

Ovaj izvještaj je usvojen od strane Uprave dana 24.02. 2017. godine

Direktor Društva



Direktor Fonda

P. Dž. 13



IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2016. DO 31.12.2016. godine
 (izraženo u 000 KM)

	2016.	2015.
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		
Priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	10.755	15.991
Priliv po osnovu prodaje ulaganja	4.797	6.181
Priliv po osnovu dividendi	1.545	1.558
Priliv po osnovu kamata	50	229
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	10.363	8.734
Odliv gotovine iz operativnih aktivnosti	19.507	13.965
Odliv po osnovu ulaganja		
Odliv po osnovu ulaganja u investicione papire	12.892	4.508
Odliv po osnovu ostalih ulaganja	3.920	4.150
Odliv po osnovu naknade društvu za upravljanje	2.451	2.944
Odliv po osnovu rashoda za kamate		
Odliv po osnovu troškova kupovine i prodaje UZ	104	70
Odliv po osnovu naknade ekspertnom revizoru	9	0
Odliv po osnovu troškova banke depozitara	21	22
Odliv po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	326	1.229
Odliv po osnovu poreza na dobit		
Odliv po osnovu ostalih rashoda		
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	12.742	2.922
Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti	0	0
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	0	0
Priliv od izdavanja udela i emisije dionica	0	0
Priliv po osnovu razduživanja	0	0
Odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	0	0
Odliv po osnovu razduživanja	0	0
Odliv po osnovu dividendi	0	0
Odliv po osnovu učešća u dobiti	0	0
Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	0	0
Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	0	0
Ukupni priliv gotovine	10.755	15.991
Ukupni odliv gotovine	19.507	13.965
NETO PRILIV GOTOVINE	(2.742)	2.026
NETO ODLIV GOTOVINE	0	0
Gotovina na početku perioda	2.189	144
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA	424	3.190
	12.742	3.022

Ovaj izvještaj je usvojen od strane Uprave datim: 24.02.2017. godine

Direktor Društva



Direktor Finisa

Polača



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 2016. 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 2016. godinu je u skladu sa pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

3 Interne kontrole

Interne kontrole prilikom kupovine i prodaje ulaganja

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

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

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

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

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

Za nadgledanje i provedbe propisanih internih kontrola zadužen je interni kontrolor Društva. Interni kontrolor provodi kontrolu transakcija, investicionih ograničenja i utvrđivanja vrijednosti imovine te o uočenim nepravilnostima u formi pismenog izvještaja izvještava Nadzorni odbor. Takođe, Interni kontrolor prati izvršenje investicionih odluka te o tome izvještava Nadzorni odbor Društva, vodeći posebno računa o eventualnim prekoračenjima limita. Društvo provodi kontrolne posupke u vezi pridržavanja adekvatnosti kapitala i to kontrola osiguranja dnevne ažurnosti računovostvenih 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 Officeu. 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 2016 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 2016. godinu iznosi 3.903 hiljade 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 2016. godinu.

Tokom godine Fond je pokazivao izrazitu platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2016. godine Fond ostvaruje koeficijent ubrzane likvidnosti koji iznosi 1,97.

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 2016. 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 2016. godinu sadrže uporedne podatke iz 2015. 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)
- d) Ulaganja u nekretnine radi ostvarivanja prihoda od zakupa.

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 poslovne objekte. Fond na dan 31.12.2016. 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 poslovne objekte namijenjene za sticanja prihoda od iznajmljivanja.*

Utvrđivanje fer vrijednosti vrijednosnih papira se obračunava sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Ulaganje u nekretnine vrednuju se po trošku sticanja.

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 nadoknadive vrijednosti.

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

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

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

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

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

Ograničenje ulaganja

Sukladno Zakonu, Statutu, Prospektu Fonda i donijetoj investicijskoj politici imovina Fonda podliježe ograničenjima ulaganja. U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz člana 76. Zakona, koja su posljedica kretanja cijena na tržištu, odnosno prekoračenja iz člana 78. Zakona, Društvo za upravljanje, u nastojanju da sačuva interese dioničara, dužno je, u roku od godine dana uskladiti ulaganja fonda sa odredbom članka 75. Zakona, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru. . Novim Pravilnikom o ulaganjima, koji je propisala Komisija za vrijednosne papire FBiH (stupio na snagu 15.avgust 2014.godine) precizno se regulišu dozvoljena i ograničenja ulaganja ZiF-ova sa javnom ponudom (član 2. i 3. Novog Pravilnika)

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

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

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

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

b) najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su emitenti lica koja čine grupu povezanih lica, u smislu odredaba Zakona i Zakona o tržištu vrijednosnih papira. Povezana društva u skladu sa Zakonom i Zakonom o tržištu vrijednosnih papira smatraju se jednim emitentom u smislu člana 75. i 76. Zakona,

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

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

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

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

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

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

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

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

f) Potraživanja

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

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

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

g) Priznavanje prihoda i rashoda

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

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

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

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

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

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

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

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

h) Nerealizirani kapitalni dobitci /gubici

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

i) Realizirani kapitalni dobitci/gubici

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

j) Revalorizacijske rezerve

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

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

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA za period 01.01.2016. do 31.12.2016. godine

izraženo u 000 KM

2016 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u opticaju
I	89.400	234	89.166	85.263	8,37	10.658
II	83.735	439	83.296	77.695	7,82	10.658
III	85.763	751	85.012	79.640	7,98	10.658
IV	84.695	280	84.415	80.237	7,92	10.658
V	88.016	337	87.679	86.702	8,23	10.658
VI	91.291	286	91.005	89.601	8,54	10.658
VII	87.201	361	86.840	84.048	8,15	10.658
VIII	85.678	73	85.606	82.511	8,03	10.658
IX	89.492	187	89.305	83.245	8,38	10.658
X	88.690	116	88.574	82.534	8,31	10.658
XI	91.135	428	90.708	85.298	8,51	10.658
XII	81.741	209	81.532	79.530	7,65	10.658
Ukupno			1.043.135	996.304	98	127.899
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici			86.928	83.025	8,16	10.658
			izraženo u 000 KM			
PGNVI Fonda/dionice			86.928			
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije			83.025			
Upravljačka provizija 2,9% (UP)			2.408			

Neto vrijednost imovine Fonda za 2016 godinu je utvrđivala Sberbank BH d.d. (Depozitar). Za period 2016. 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 2016. godinu PNVI Fonda po obračunu Depozitara iznosi KM 86.927.935.

Društvo je za period 01.01.-31.12.2016. 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 2016. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 83.025.367 dok upravljačka provizija iznosi KM 2.407.736.

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 2016. godini je 10.658.236, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 8.16.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2016. godine:

	Na dan 31.12.2016. godine		Na dan 31.12.2016. godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	83.253.040	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	83.237.176
Broj dionica Fonda	10.658.236	Broj dionica Fonda	10.658.236
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	7,81	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj dionica)	7,81

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

Dionica/Udio fonda	Tekuća period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2014	2013	2012
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	7,07	7,97	7,98	8,24	8,63
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	8,80	9,64	9,61	9,83	10,11
Najniža cijena	1,97	2,90	3,10	3,52	3,51
Najviša cijena	3,00	3,45	3,60	4,15	4,09
Prosječna cijena	2,55	3,16	3,31	3,77	3,77

1. Poslovni prihodi

Iskazani ostvareni poslovni prihodi su:

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2016. (000 KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2015. (000 KM)
Prihod od dividendi	1.482	2.110
Prihod od kamata na oročene depozite	69	224
Prihodi od zakupa	24	0
Ukupno poslovni prihodi	1.575	2.334

Prihodi od dividendi KM 1.482.045 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji:

Naziv emitenta	Ukupni prihodi
BH Telecom d.d. Sarajevo	700.326
Telekom Srpske AD Banja Luka	238.522
Telekom Srpske AD Banja Luka	193.658
Bihaćka povovara d.d. Bihać	166.857
Igman d.d. Konjic	84.918
Ingram d.d. Srebrenik	62.304
JP HT d.d. Mostar	15.051
ZTC Banja Vrućica a.d. Teslić	19.505
Fabrika Duhana Sarajevo d.d. Sarajevo	900
Hidroelektrane na Vrbasu AS M.Grad	4
UKUPNO:	1.482.045

Prihodi od zakupa KM 24.280 odnose se na prihode po osnovu izdavanja poslovnih prostora u zakup (Veza Bilješka broj 5.).

2. Poslovni rashodi

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2016. (000 KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2015. (000 KM)
Naknada Društvu za upravljanje	2.408	2.656
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	40	0
Naknada Nadzornom odboru	35	36
Naknada externe revizije	9	9
Naknada depozitara	21	21
Troškovi bankarskih usluga	1	1
Rashodi po osnovu poreza	1	0
Troškovi upravljanja-RVP	22	22
Troškovi objavljivanja	1	2
Naknada KVP	87	94
Ostali rashodi	198	183
Ukupno troškovi	2.822	3.024

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 31.12.2016. 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 2.407.736. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 86.927.935. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 83.025.367

Najznačajniji ostali rashodi KM 198.100 najvećim dijelom se odnose na obračunatu bruto plaću direktora Fonda KM 131.696.

3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja

Realizirani dobiti

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2016. (000 KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2015. (000 KM)
Realizirani dobiti na papirima od prodaje vrijednosnih papira	83	5
Ukupno realizirani dobiti	83	5

Realizirani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2016. (000 KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2015. (000 KM)
Realizovani gubici VP i udjeli	613	11.080
Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima	613	11.080

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani gubitak od ulaganja 529.890 KM.

U 2016. godini struktura ostvarenog realiziranog dobitka i gubitka od ulaganja je prikazana u nastavku:

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije	Realizirani dobitak/(gubitak) KM
BH telecom d.d. Sarajevo	BHTS	4.016.899,40	(378.125) 670
Šumaprojekt d.d. Sarajevo	SMPJ	644.195,64	81.999
Metalotehna d.d. Tuzla	MTHN	70.412,00	(74.109)
Fabrika Duhana Sarajevo d.d. Sarajevo	FDSS	65.380,50	(160.325)
NETO EFEKAT PRODAJE ULAGANJA		4.796.887,54	(529.890)
Ukupno realizirani dobiti od prodaje ulaganja			82.669
Ukupno realizirani gubici od prodaje ulaganja			(612.559)

4. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2016. godine (000 KM)	Za godinu završenu 31.12.2015. godine (000 KM)
Poslovni račun	424	3.166
Ukupnogotovina	424	3.166

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 423.839 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 31.12.2016. godine (000 KM)	Za godinu završenu 31.12.2015. godine (000 KM)
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicionih Fondova i udjeli u otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	638.693	647.825
Ispravka vrijednosti	(560.026)	(570.578)
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire	78.668	77.247
Ukupno ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	78.668	77.247
Oroceni depoziti	0	10.050
Ukupno ulaganja finansijska sredstva koja se drže do dospelja	0	10.050
Poslovni objekti	3.900	0
Ulaganja u nekretnine radi ostvarivanja prihoda od izdavanja nekretnina pod zakup	3.900	0
Ukupno ulaganja	82.568	87.297

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 2016. 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 86.927.935.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 83.025.367.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI po pravilima člana 75. Zakona o IF-ovima kao i Pravilnikom o ulaganjima, (propisan od Komisije za vrijednosne papire FBiH, stupio na snagu 15. avgust 2014. godine) za 2016 godinu iznosi KM 3.902.568.

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 upotpunosti uspjelo uskladiti imovinu Fonda, i neusaglašeni emitenti kao takvi nisu ulazili u osnovicu za obračun upravljačke provizije za 2016.godinu.

Na dan 31.12.2016. godine Fond evidentira prekoračenja ulaganja, koja su isključena iz osnovice za obračun upravljačke provizije, po fer vrijednosti u iznosu od KM 2.001.558 koja se odnosi na sljedeće emitente:

R. br	Naziv emitenta	Vrijednost prekoračenja
1	GP Bosna d.d. Sarajevo	140.481
2	KHK d.d. Lukavac	761.447
3	Motel Bazeni Vitkovići d.d. Vitkovići	21.181
4	Ogrevtrans d.d. Sarajevo	16.156
5	Remontni zavod d.d. Travnik	59.514
6	Soko-Air d.d. Mostar	44.612
7	Velmos Company d.d. Mostar	922.523
8	Vitex TI d.d. Visoko	35.645
Ukupno prekoračenja u skladu sa Pravilnikom		2.001.558

Prikaz ulaganja, u skladu sa Odlukom o klasifikaciji ulaganja, na dan 31.12.2016. godine je slijedeći:

- ✓ Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju KM 78.667.584 sa slijedećom strukturom:

	Nabavna vrijednost (KM)	Ispravka vrijednosti (KM)	Fer Vrijednost (KM)
Ulaganja u obične dionice- utržive	494.163.454	(444.488.306)	49.675.148
Ulaganja u obične dionice- neutržive	144.380.040	(115.530.622)	28.849.418
Ulaganja u otvorene fondove	150.000	(6.982)	143.018
Ukupno:	638.693.494	(560.025.910)	78.667.584

- ✓ Poslovni objekti KM 3.900.000 klasifikovani kao ulaganja u nekretnine radi ostvarivanja prihoda od izdavanja nekretnina pod zakup.

U toku 2016 godine istekli su ugovori o oročenim depozitima u iznosu KM 10.050.000, koji su se odnosili na oročena sredstva kod Sberbank BH d.d Sarajevo, Sparkasse bank d.d. i UniCredit Bank d.d. Mostar. Fond nije zaključio nove ugovore o oročenim depozitima.

Tokom 2016. 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
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTS	273.258	14,70	4.016.899
Šumaprojekt d.d. Sarajevo	SMPJ	100.342	6,42	644.196
Metalotehna d.d. Tuzla	MTHN	17.603	4	70.412
Fabrika Duhana Sarajevo d.d. Sarajevo	FDSS	783	83,5	65.381
Ukupno:				4.796.888

Kupovina dionica, udjela, nekretnina:

Naziv emitenta	Berzanski simbol	količina	prosječna cijena	Kupovna vrijednost realizovane transakcije
Bihaćka pivovara d.d. Bihać	BIPV	195.283	10,04	1.960.762
ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	NPRF	98.050	1,027 92	100.788
Igman d.d. Konjic	IGKC	18.579	70,54	1.310.612
Šumaprojekt d.d. Sarajevo	SMPJ	100.342	5,60	562.197
Sarajevska pivara d.d. Sarajevo	SRPVR	261.588	24,28	6.350.230
Ingram d.d. Srebrenik	INGM	161.670	13,58	2.195.366
Ukupno kupovine dionica				12.479.954
Nekretnine				3.900.000
Ukupno kupovine				16.379.954

Kupljeni poslovni objekti KM 3.900.000 klasifikovani kao ulaganja u nekretnine radi ostvarivanja prihoda od izdavanja nekretnina pod zakup odnosi se na:

- Poslovni prostor 17944m², Tuzla; OPU-IP-679/2016 nabavna vrijednost KM 2.900.000
- Poslovni prostor 164,3m²; Sarajevo, Misirbina OPU-IP-678/2016 nabavna vrijednost KM 650.000
- Poslovni prostor 93m², Sarajevo, Misirbina; OPU-IP-677/2016 nabavna vrijednosti KM 350.000.

Društvo je poduzelo aktivnosti za pribavljanje Zk izvoda za kupljene nekretnine.

6. Potraživanja iz aktivnosti

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2016. godine (000 KM)	Za godinu završenu 31.12.2015. godine (000 KM)
Potraživanja od zakupa nekretnine	18	0
Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire	0	2
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	244	306
Ukupno potraživanja iz aktivnosti	262	308

Potraživanja od usluga izdavanja u zakup nekretnina (KM 18.000) najvećim dijelom se odnosi na Gardinia d.o.o. Zagreb u iznosu od KM 12.000 i Azel d.o.o. Sarajevo u iznosu od KM 5.600.

Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice KM 243.617 najvećim dijelom se odnosi se na potraživanja za dividende od emitenta Telekom Srpske a.d. Banja Luka KM 193.657, Ingram d.d. Srebrenik KM 49.955.

7. Kratkoročne obaveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2016. godine (000 KM)	Za godinu završenu 31.12.2015. godine (000 KM)
Obaveze prema banci depozitaru	2	2
Ostale obaveze iz poslovanja	12	15
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	14	17
Ostale obaveze prema Društvu	2	3
Obaveze prema društvu za upravljanje	2	3
Ostale obaveze	0	0
Unaprijed obračunati rashodi perioda	199	215
Pasivna vremenska razgraničenja	199	215
Kratkoročne obaveze i razgraničenja	215	235

Obaveze prema Društvu za upravljanje KM 2.465 odnose se na obaveze prema Društvu za refundiranje troškova upravljanja Fonda.

Unaprijed obračunati rashodi perioda u iznosu od KM 198.992 se odnose na rezerviranu upravljačku proviziju za decembar 2016 godine u iznosu od KM 192.198 i naknadu Komisiji za vrijednosne papire za decembar 2016.godine u iznosu od KM 6.794.

8. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2016. godine (000 KM)	Za godinu završenu 31.12.2015. godine (000 KM)
Dionički kapital	273.917	273.917
Emisiona premija	817	817
Revalorizacijske rezerve finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	(109.716)	(103.984)
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(80.215)	(68.455)
Nepokriveni gubitak tekuće godine	(1.765)	(11.759)
Ukupno kapital	83.038	90.536

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 31.12.2016 godine na upisanom kapitalu nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 273.916.665.

Revalorizacijske rezerve (negativne) KM (109.715.908) 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 2016. godine promjene na vrijednostima revalorizacijskih rezervi su slijedeće:

Početno stanje 01.01.2016.g.	(103.983.551) KM
Promjene po osnovu prodaje ulaganja	(6.285.554) KM
Promjene po osnovu usklađivanja ulaganja (neto efekat)	553.198 KM
Stanje na dan 31.12.2016.godine	(109.715.907) 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 31-12-2016		U periodu 01.01.2016-31.12.2016 godine sa povezanom strankom	
			Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
ABDS d.o.o.	DUF	Ugovor o upravljanju	2.465	0	0	2.454.232
Sberbank BH d.d	Depozitar	Ugovor	1.750	0	51.209	21.784
Sparcase bank d.d	banka	Ugovor	0	0	359	0
UniCredit banka d.d	banka	Ugovor	0	0	17.381	0
Zuko d.o.o	Revizija	Ugovor	0	0	0	9.109
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	1.900	0	0	12.350
AW broker d.o.o	Broker	Ugovor	0	0	0	89.900
Žiga Peljko	Direktor fonda	Ugovor	0	0	0	139.164
Edin Bećirović	Član Nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	10.390
Dragan Radusinovic	Član Nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	16.195
Mitar Kovačević	Član Nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	9.545
Senida Čatić	Predsjednik Odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	3.712
Mojca Burkelca	Član Odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	3.364
Andrejka Pihler	Član Odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	3.364
Dolče d.o.o.	Pos.prostor:Sa rajevo; Mis Irbina; površina 164,3m2	Ugovor o zakupu	0	0	6.080	0
AZEL d.o.o	Pos.prostor:Sa rajevo; Mis Irbina; površina 93m2	Ugovor o zakupu	0	5.600	5.600	0

Povezana lica	Vrsta povezanosti	Osnov	Stanje na dan 31-12-2016		U periodu 01.01.2016-31.12.2016 godine sa povezanom strankom	
			Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
FORS d.o.o Tuzla	Pos.prostor: Tuzla;Husinski Rudar površine 17.944m2	Ugovor o zakupu	0	0	200	0
GRDINIA d.o.o		Ugovor o zakupu	0	12.000	12.000	0
MEDŽ EXPORT IMPORT Tuzla		Ugovor o zakupu	0	200	200	0
Metalotehna d.d.Tuzla		Ugovor o zakupu	0	200	200	0

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	1.158.651	24,999844
2	ŽITOPROMET DD MOSTAR	245.715	24,999771
3	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	81.980	24,999543
4	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	164.739	24,992452
5	VITEX TI DD VISOKO	111.391	24,991867
6	SVJETSLOSTKOMERC D.D.	4.230	24,991138
7	TUZLA - REMONT DD	145.825	24,989932
8	GP ŽGP SARAJEVO	434.300	24,989729
9	BNT-TVORNICA MAŠINA I HIDRAULIKE DD NOVI TRAVNIK	410.137	24,988728
10	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	27.052	24,985684
11	MOTEL BAZENI DD VITKOVIĆI	6.724	24,971218
12	POSLOVNI SISTEM RMK ZENICA	72.700	24,962402
13	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	12.800	24,890133
14	SOLANA DD TUZLA	119.828	23,668373
15	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI	29.572	22,786254
16	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	35.629	22,470217
17	INGRAM DD SREBRENİK	297.151	21,290616
18	VELMOS COMPANY DD MOSTAR	470.675	20,464833
19	METALNO DD ZENICA	193.221	19,989965
20	SPRIND D.D. RAJLOVAC	5.559	19,596024
21	UNIS KOVINA DD VISOKO	123.950	19,443778
22	GP BOSNA DD SARAJEVO	135.078	17,694355
23	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ	85.205	17,680174
24	PREVOZ RADNIKA KREKA DD	41.340	16,399100
25	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	140.320	15,755087
26	HOTELI ILIDŽA DD	56.198	14,258458
27	TVORNICA TRANSPORTNIH UREĐAJA TUZLA	103.797	14,232122

28	SEHA-SANA DD SANSKI MOST	16.535	11,406359
29	LIVNICA VISOKO DD	24.833	11,400960
30	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	26.700	11,252529
31	PIVARA TUZLA DD	156.078	11,145435
32	SARAJEVO-PUBLISHING DD	2.333	11,014069
33	SOKO-AIR DD MOSTAR	18.511	10,820084
34	RMU KAMENGRAD DD SANSKI MOST	28.242	10,631882
35	BIHAĆKA PIVARA DD BIHAĆ	274.008	10,602314
36	SARAJEVSKA PIVARA DD	261.588	10,003882

Prema podacima Registra vrijednosnih papira na dan 31.12.2016. godine, dioničari koji imaju više od 1% dionica fonda su:

Rb	Vlasnik	% vlasništva
1	SBERBANK BIH d.d. Sarajevo	22,5471
2	Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina	12,6245
3	SALINK LIMITED	8,5423
4	BALKAN INVESTMENT OPPORTUNITY FUND	4,6444
5	Hrkač Roland	3,0469
6	ZIF "VIB FOND" a.d. Banja Luka	2,9896
7	KD Kapital d.o.o.	1,4850
8	UniCredit Bank d.d. Mostar	1,4077
9	MEPAS d.o.o. Široki Brijeg	1,2469
10	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 2016. 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.	Litvastian 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.

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

PRIOLOG 2

4200184450007

4200177080008

IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIJSKOG FONDA na dan 31.12.2016.godine

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/ udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	9,00	10 (5*9)	11

Ulaganja u dionice emitenta sa sjedištem u F BiH

1	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	BHNT	51.426	12800	24,890133	26,00	39,00	499.200,00	0,601
2	BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTS	63.457.358	565441	0,891057	64,92	15,15	8.566.431,15	10,316
3	BIHAČKA PIVARA DD BIHAČ	BIPV	2.545.370	274008	10,602314	21,00	9,80	2.685.278,40	3,234
4	BITUMENKA DD SARAJEVO	BITM	714.977	40196	5,621999	1,90	1,90	76.372,40	0,092
5	BNT-TVORNICNA MAŠINA I HIDRAULIKE DD NOVI TRAVNIK	BNTM	1.641.288	410137	24,988728	17,99	2,50	1.025.342,50	1,235
6	BORAC EXPORT-IMPORT DD TRAVNIK	BRCT	147.605	7400	5,013380	7,57	20,00	148.000,00	0,178
7	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRSN	237.280	26700	11,252529	-	-	0,00	-
8	ZIF Bosfin	BSNF	3.038.426	148459	4,886050	3,55	3,20	475.068,80	0,572
9	CROATIA - REMONT DD ČAPLIINA	CRMC	25.090	670	2,670387	31,00	32,00	21.440,00	0,026
10	DOBOJPUTEVI DD DOBOJ JUG	DBJP	365.552	15515	4,244266	7,80	7,80	121.017,00	0,146
11	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	DCNS	327.926	81980	24,999543	84,00	96,30	7.894.674,00	9,507
12	DI JANJ HOLDING DD DONJI VAKUF	DIJH	196.272	0	0,000000	-	-	0,00	-
13	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVI	286.889	17857	5,601932	3,90	4,50	80.356,50	0,097
14	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENIS	17.657.682	949753	5,378696	1,99	1,72	1.633.575,16	1,967
15	FDM DD	FDHM	221.375	2340	1,057030	-	-	0,00	-
16	FDS - FABRIKA DUHANA SARAJEVO	FDSS	1.281.712	0	0,000000	-	-	0,00	-
17	GP BOSNA DD SARAJEVO	GPBS	763.396	135078	17,694355	1,04	1,04	140.481,12	0,169
18	GP HERCEGOVINA DD MOSTAR	GPHM	42.213	1142	2,705328	-	-	0,00	-
19	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	HRCA	659.155	164739	24,992452	8,65	8,61	1.418.402,79	1,708
20	HOTELI ILIDŽA DD	HTIL	394.138	56198	14,258458	47,98	47,98	2.696.380,04	3,247
21	JP HT d.d. MOSTAR	HTKM	31.586.325	234197	0,741451	6,00	5,00	1.170.985,00	1,410
22	HOTEL TUZLA DD TUZLA	HTTZ	928.941	12555	1,351539	36,96	36,96	464.032,80	0,559
23	IGMAN DD KONJIC	IGKC	578.906	41866	7,231917	67,13	195,02	8.164.707,32	9,833
24	INGRAM DD SREBRENİK	INGM	1.395.690	297151	21,290616	66,39	13,49	4.007.081,24	4,826
25	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPES	30.354.369	647820	2,134190	16,00	11,99	7.767.361,80	9,354
26	JP KOMOS DD MOSTAR	JPKM	602.655	18912	3,138114	-	-	0,00	-
27	JP UBORAK DD MOSTAR	JPUM	70.060	2199	3,138738	-	-	0,00	-
28	KHK DD LUKAVAC	KHKL	3.577.915	240204	6,713519	3,17	3,17	761.446,68	0,917
29	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	KOBT	478.729	26595	5,555335	-	-	0,00	-
30	KRAJINAPUTEVI DD BIHAČ	KRJP	481.924	85205	17,680174	-	-	0,00	-
31	KTK VISOKO DD VISOKO	KTKV	8.313.105	535090	6,436704	0,10	-	0,00	-
32	LIVNICA VISOKO DD	LVNC	217.815	24833	11,400960	4,80	1,20	29.799,60	0,036
33	MOTEL BAZENI DD VITKOVIĆI	MBZV	26.927	6724	24,971218	3,15	3,15	21.180,60	0,026
34	METALNO DD ZENICA	METZ	966.590	193221	19,989965	-	-	0,00	-
35	ZIF MI-GROUP" D.D.	MIGF	4.926.930	15000	0,304449	1,80	1,13	16.950,00	0,020
36	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	MKOM	158.561	35629	22,470217	4,45	4,67	166.387,43	0,200
37	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI	MTHG	129.780	29572	22,786254	-	-	0,00	-
38	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHN	364.462	0	0,000000	-	-	0,00	-
39	ZIF NAPRIJED D.D.	NPRF	4.076.253	301963	7,407857	1,00	2,75	830.398,25	1,000
40	OGREVTRANS DD SARAJEVO	OGTS	23.342	577	2,471939	10,00	28,00	16.156,00	0,019
41	PIVARA TUZLA DD	PI TZ	1.400.376	156078	11,145435	3,75	5,00	780.390,00	0,940
42	PREVOZ RADNIKA KREKA DD	PRAK	226.879	41340	16,399100	3,28	4,10	169.494,00	0,204
43	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZT	108.270	27052	24,985684	2,20	2,20	59.514,40	0,072
44	RIBA NERETVA DD KONJIC	RIBN	50.520	1701	3,366983	5,40	7,00	11.907,00	0,014
45	POSLOVNI SISTEM RMK ZENICA	RMKZ	291.238	72700	24,962402	8,35	8,35	607.045,00	0,731
46	RMU KAMENGRAD DD SANSKI MOST	RMUK	265.635	28242	10,631882	45,00	-	0,00	-
47	RUDNIK MANGANA BUŽIM DD	RUMB	28.965	1877	6,480235	-	2,73	5.124,21	0,006
48	SOKO-AIR DD MOSTAR	SAIR	171.080	18511	10,820084	2,41	2,41	44.611,51	0,054
49	SARAJEVO-PUBLISHING DD	SAPB	21.182	2333	11,014069	43,15	42,85	99.969,05	0,120
50	SEHA-SANA DD SANSKI MOST	SHSS	144.963	16535	11,406359	-	-	0,00	-
51	ŠUMAPROJEKT DD SARAJEVO	SMPJ	653.313	0	0,000000	-	-	0,00	-
52	SOLANA DD TUZLA	SOLT	506.279	119828	23,668373	22,00	23,00	2.756.044,00	3,319
53	SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO	SOSO	4.634.633	1158651	24,999844	6,00	6,30	7.299.501,30	8,791
54	SPRIND D.D. RAJLOVAC	SPRD	28.638	5559	19,596024	165,30	179,21	996.228,39	1,200
55	SARAJEVSKA PIVARA DD	SRPVR	2.614.855	261588	10,003882	24,28	25,93	6.781.773,54	8,167
56	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIP	890.633	140320	15,755087	6,76	2,60	364.832,00	0,439
57	SVJETLOSTKOMERC D.D.	SVKO	16.926	4230	24,991138	471,51	460,14	1.946.392,20	2,344
58	TVORNICNA KONFEKCIJE BORAC DD BANOVIĆI	TKBB	119.290	6648	5,572973	-	-	-	-
59	TVORNICNA KONFEKCIJE BORAC DD ZENICA	TKBZ	239.364	0	0,000000	-	-	-	-
60	TUZLA - REMONT DD	TRMN	583.535	145825	24,989932	4,36	3,10	452.057,50	0,544
61	TVORNICNA TRANSPORTNIH UREĐAJA TUZLA	TTUT	729.315	103797	14,232122	-	-	0,00	-
62	BINAS DD BUGOJNO	UBNS	356.267	66582	1,698981	1,59	-	0,00	-
63	UNIS KOVINA DD VISOKO	UKVN	637.479	123950	19,443778	-	-	0,00	-
64	UNION BANKA DD SARAJEVO	UNIB	1.704.921	11980	0,702672	6,00	9,50	113.810,00	0,137
65	VELMOS COMPANY DD MOSTAR	VELM	2.299.921	470675	20,464833	1,96	1,96	922.523,00	1,111
66	VITEX TI DD VISOKO	VITV	445.709	111391	24,991867	0,32	0,32	35.645,12	0,043
67	GP ŽGP SARAJEVO	ZGPS	1.737.914	434300	24,989729	1,00	1,20	521.160,00	0,628
68	ŽITOPRERADA DD BIHAČ	ZPDH	188.277	17051	9,056337	-	-	0,00	-
69	ŽITOPROMET DD MOSTAR	ZTPM	982.869	245715	24,999771	-	-	0,00	-
Ukupno ulaganja u FBiH								74.866.528,80	90,160

Ulaganja u dionice emitentat sa sjedištem u R.Srpskoj									
1	ZTC BANJA VRUĆICA AD TESLIĆ	BVRU	33.600.177	758948	2,258762	0,50	0,48	364.295,04	0,439
2	Hidroelektrane na Drini AD Višegrad	HEDR	441.955.312	2700	0,000611	0,22	0,25	675,00	0,001
3	Hidroelektrane na Vrbasu AS M.Grad	HELV	102.354.487	940	0,000918	0,31	0,27	251,07	0,000
4	Hidroelektrane na Trebišnjici AD Trebinje	HETR	385.164.196	2700	0,000701	0,24	0,23	629,10	0,001
5	RITE Gacko AD Gacko	RITE	379.959.879	3330	0,000876	0,03	0,02	76,59	0,000
6	RITE Ugljevik AD Ugljevik	RTEU	256.013.165	3330	0,001301	0,04	0,02	53,28	0,000
7	Telekom Srpske AD Banja Luka	TLKM	491.383.755	3048052	0,620300	1,12	1,02	3.122.729,27	3,761
8	PIF VIB FOND AD BANJA LUKA	VIBP	1.987.956	46013	2,314588	5,42	3,68	169.327,84	0,204
								3.658.037,19	4,405

Ulaganja u dionice emitentata 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	1,97	2,07	143.018,29	0,172
									-
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

1	Pos.prostor 164,3m2; Sarajevo, Misirbina OPU-IP-678/2016							650.000,00	
2	Pos.prostor 93m2, Sarajevo, Misirbina; OPU-IP-677/2016							350.000,00	
3	Pos.prostor 17944m2, Tuzla; OPU-IP-679/2016							2.900.000,00	
Ukupno u F BiH								3.900.000,00	

Ulaganja u -----u R Srpskoj

Ukupno u R Srpskoj									

Ulaganja u ----- u inostranstvu

Ukupno u inostranstvu									

Ukupno u

Ukupna vrijednost ulaganja fonda								82.567.584,28	94,737
---	--	--	--	--	--	--	--	---------------	--------

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 31.12.2016 godine

(iznos u KM)

Grupa računa	Pozicija	AOP			Tekuća godina 31.12.2016.g.	Prethodna godina 31.12.2015.g.
1	2			3	4	5
	A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)	0	0	1	83.253.040	90.770.535
100 do 102	I - Gotovina	0	0	2	423.839	3.165.605
	II - Ulaganja fonda (004 do 009)	0	0	3	82.567.584	87.296.766
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	78.667.584	77.246.766
220 do 229	3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospeljeća	0	0	6		
230 do 239	4. Depoziti i plasmani	0	0	7		10.050.000
240 do 259	5. Ulaganja u nekretnine	0	0	8	3.900.000	
260	6. Ostala ulaganja	0	0	9		
	III - Potraživanja (011 do 018)	0	1	0	261.617	308.164
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	243.617	308.164
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	18.000	
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	215.302	235.092
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	13.844	17.084
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	0	2	7	1.750	1.750
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	12.094	15.334
42	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 do 033)	0	3	1	2.465	2.527
420	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	0	3	2	0	0
421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0	3	3	2.465	2.527
43	IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035 + 036)	0	3	4	0	0
430	1. Kratkoročni krediti	0	3	5		
431, 439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	0	3	6		
44	V - Dugoročne obaveze (038+039)	0	3	7	0	0
440, 441	1. Dugoročni krediti	0	3	8		
449	2. Ostale dugoročne obaveze	0	3	9		
45	VI - Ostale obaveze fonda	0	4	0		
46	VII - Odložene poreske obaveze	0	4	1		
47	VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	4	2	198.993	215.481
	C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	0	4	3	83.037.738	90.535.443
	D. Kapital (045+048+051+056+059-062+065)	0	4	4	83.037.738	90.535.443
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 - Revalorizaci one rezerve (052 do 055)	0	5	1	-109.715.908	-103.983.550
520	1. Revalorizaci one rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	0	5	2	-109.715.908	-103.983.550
521	2. Revalorizaci one rezerve po osnovu instrumenata zaštite	0	5	3		
522	3. Revalorizaci one rezerve po osnovu nekretnina	0	5	4		
529	4. Ostale revalorizaci one 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	81.979.983	80.214.636
550	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	0	6	3	80.214.636	68.455.419
551	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	0	6	4	1.765.347	11.759.217
56	VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (066+067)	0	6	5		
560	1.Nerealizovani dobici 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	7,79	8,49
	G. VANBILANSNE EVIDENCIJE					
	1. Vanbilansna aktiva	0	7	0	424.160	434.342
	2. Vanbilansna pasiva	0	7	1	424.160	434.342

DIREKTOR DRUŠTVA:

Edina Dizdar

DIREKTOR FONDA:

Žiga Peljko

CERT.RAČUNOVOĐA:

Aziba Fehratović

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

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA
 (Izveštaj o ukupnom rezultatu za period)
 za period od 01.01. do 31.12.2016. 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	1.575.273	2.333.918
700	1. Prihodi od dividendi	2	0	3	1.482.045	2.109.829
701, 702	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospeljeća	2	0	4	68.948	224.089
703	3. Prihodi od nekretninskih i rizičnih Fondova	2	0	5		
709	4. Ostali poslovni prihodi	2	0	6	24.280	
	II - Realizovana dobit (208 do 211)	2	0	7	82.669	4.926
710	1. Realizovani dobitci po osnovu prodaje vrijednosnih papira	2	0	8	82.669	4.926
711	2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	2	0	9		
712	3. Realizovani dobitci od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	1	0		
719	4. Ostali realizovani dobitci	2	1	1		
	III - Poslovni rashodi (213 do 220)	2	1	2	2.822.424	3.024.004
600	1. Naknada društvu za upravljanje	2	1	3	2.407.736	2.656.475
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2	1	4	39.522	360
602	3. Rashodi po osnovu kamata	2	1	5		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	2	1	6	35.164	35.638
604	5. Naknada vanjskom revizoru	2	1	7	9.109	8.500
605	6. Naknada banci depozitaru	2	1	8	21.000	20.690
607	7. Rashodi po osnovu poreza	2	1	9		
606, 609	7. Ostali poslovni rashodi Fonda	2	2	0	309.893	302.341
	IV - Realizovani gubitak (222 do 225)	2	2	1	612.558	11.079.975
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2	2	2	612.558	11.079.975
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		
	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	1.777.040	11.765.135
	VI - Finansijski prihodi (229+230)	2	2	8	11.693	5.918
730	1. Prihodi od kamata	2	2	9	11.691	5.918
739	2. Ostali finansijski prihodi	2	3	0	2	
	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	1.765.347	11.759.217

	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	1.765.347	11.759.217
	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	1.765.347	11.759.217
	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 31.12.2016 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	-7.497.705	-6.910.414
2	Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	3	0	2	-1.765.347	-11.759.217
3	Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja	3	0	3		
4	Revalorizacione rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	3	0	4	-5.732.358	4.848.803
5	Revalorizacione rezerve po osnovu derivata	3	0	5		
6	Revalorizacione 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	-7.497.705	-6.910.414
11	Neto imovina	3	1	1		
12	Na početku perioda	3	1	2	90.535.443	97.445.857
13	Na kraju perioda	3	1	3	83.037.738	90.535.443
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 31.12.2016 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	16.765.708	16.990.482	0,99
1.Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4	0	2	4.796.887	6.150.884	0,78
2. Prilivi po osnovu dividendi	4	0	3	1.544.733	1.858.180	0,83
3. Prilivi po osnovu kamata	4	0	4	82.500	228.148	0,36
4.Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	4	0	5			
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	4	0	6	10.341.588	8.753.270	1,18
II - Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	4	0	7	19.507.474	13.968.702	1,40
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	4	0	8			
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4	0	9	12.692.875	4.859.395	2,61
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	4	1	0	3.900.000	4.150.000	0,94
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	4	1	1	2.454.232	2.943.701	0,83
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	4	1	2			
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	4	1	3	103.785	76.404	1,36
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4	1	4	9.109	8.500	1,07
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	4	1	5	21.000	21.820	0,96
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne aktivnosti	4	1	6	326.473	1.908.882	0,17
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	-2.741.766	3.021.780	-0,91
IV-Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (407-401)	4	2	0			
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja						
I-Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (422+ 423)	4	2	1			
1. Prilivi po osnovu izdavanja udjela/emisije dionica	4	2	2			
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	4	2	3			
II - Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)	4	2	4			
1. Odlivi po osnovu razduživanja	4	2	5			
2. Odlivi po osnovu dividendi	4	2	6			
3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti	4	2	7			
III - Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)	4	2	8			
IV -Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)	4	2	9			
C. Ukupni prilivi gotovine (401+421)	4	3	0	16.765.708	16.990.482	0,99
D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)	4	3	1	19.507.474	13.968.702	1,40
E. NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)	4	3	2		3.021.780	
F. NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)	4	3	3	2.741.766		
G. Gotovina na početku perioda	4	3	4	3.165.605	143.825	22,01

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	423.839	3.165.605	0,13

DIREKTOR DRUŠTVA:

Edina Dizdar

DIREKTOR FONDA:

Žiga Peljko

CERT.RAČUNOVOĐA:

Aziba Fehratović

OPĆI PODACI O FONDU na dan- 31.12.2016 godine

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

4200184450007
4200177080008

PRILOG 2

IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIJSKOG FONDA godišnji 2016

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/ udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	9,00	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	26,00	39,00	499.200,00	0,601	P	0	0	0
2	BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTS	63.457.358	565441	0,891057	64,92	15,15	8.566.431,15	10,316	T	0	0	0
3	BIHAČKA PIVARA DD BIHAĆ	BIPV	2.545.370	274008	10,602314	21,00	9,80	2.685.278,40	3,234	P	0	0	0
4	BITUMENKA DD SARAJEVO	BITM	714.977	40196	5,621999	1,90	1,90	76.372,40	0,092	T	0	0	0
5	BNT-TVORNICA MAŠINA I HIDRAULIKE DD NOVI TRAVNIK	BNTM	1.641.288	410137	24,988728	17,99	2,50	1.025.342,50	1,235	P	0	0	0
6	BORAC EXPORT-IMPORT DD TRAVNIK	BRCT	147.605	7400	5,013380	7,57	20,00	148.000,00	0,178	P	0	0	0
7	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRSN	237.280	26700	11,252529	-	-	0,00	-	P	0	0,00	0
8	ZIF Bosfin	BSNF	3.038.426	148459	4,886050	3,55	3,20	475.068,80	0,572	T	0	0,00	0
9	CROATIA - REMONT DD ČAPLJINA	CRMC	25.090	670	2,670387	31,00	32,00	21.440,00	0,026	P	0	0	0
10	DOBOJPUTEVI DD DOBOJ JUG	DBJP	365.552	15515	4,244266	7,80	7,80	121.017,00	0,146	P	0	0	0
11	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	DCNS	327.926	81980	24,999543	84,00	96,30	7.894.674,00	9,507	P	0	0	0
12	DI JANJ HOLDING DD DONJI VAKUF	DIJH	196.272	0	0,000000	-	-	0,00	-	P	0	0,00	0
13	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVI	286.889	17857	5,601932	3,90	4,50	80.356,50	0,097	P	0	0	0
14	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENIS	17.657.682	949753	5,378696	1,99	1,72	1.633.575,16	1,967	T	0	0	0
15	FDM DD	FDHM	221.375	2340	1,057030	-	-	0,00	-	P	0	0,00	0
16	FDS - FABRIKA DUHANA SARAJEVO	FDSS	1.281.712	0	0,000000	-	-	0,00	-	P	0	0	0
17	GP BOSNA DD SARAJEVO	GPBS	763.396	135078	17,694355	1,04	1,04	140.481,12	0,169	P	0	140.481,12	0
18	GP HERCEGOVINA DD MOSTAR	GPHM	42.213	1142	2,705328	-	-	0,00	-	P	0	0,00	0
19	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	HRCA	659.155	164739	24,992452	8,65	8,61	1.418.402,79	1,708	P	0	0	0
20	HOTELI ILIDŽA DD	HTIL	394.138	56198	14,258458	47,98	47,98	2.696.380,04	3,247	T	0	0	0
21	JP HT d.d. MOSTAR	HTKM	31.586.325	234197	0,741451	6,00	5,00	1.170.985,00	1,410	P	0	0	0
22	HOTEL TUZLA DD TUZLA	HTTZ	928.941	12553	1,351539	36,96	36,96	464.032,80	0,559	P	0	0	0
23	IGMAN DD KONJIC	IGKC	578.906	41866	7,231917	67,13	195,02	8.164.707,32	9,833	T	0	0	0
24	INGRAM DD SREBRENİK	INGM	1.395.690	297151	21,290616	66,39	13,49	4.007.081,24	4,826	T	0	0	0
25	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPES	30.354.369	647820	2,134190	16,00	11,99	7.767.361,80	9,354	T	0	0	0
26	JP KOMOS DD MOSTAR	JPKM	602.655	18912	3,138114	-	-	0,00	-	P	0	0,00	0
27	JP UBORAK DD MOSTAR	JPUM	70.060	2199	3,138738	-	-	0,00	-	P	0	0,00	0
28	KHK DD LUKAVAC	KHKL	3.577.915	240204	6,713519	3,17	3,17	761.446,68	0,917	P	0	761.446,68	0
29	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	KOBT	478.729	26595	5,555335	-	-	0,00	-	P	0	0,00	0
30	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ	KRJP	481.924	85205	17,680174	-	-	0,00	-	P	0	0,00	0
31	KTK VISOKO DD VISOKO	KTKV	8.313.105	535090	6,436704	0,10	-	0,00	-	P	0	0,00	0
32	LUVNICA VISOKO DD	LVNC	217.815	24833	11,400960	4,80	1,20	29.799,60	0,036	T	0	0	0
33	MOTEL BAZENI DD VITKOVIĆI	MBZV	26.927	6724	24,971218	3,15	3,15	21.180,60	0,026	P	0	21.180,60	0
34	METALNO DD ZENICA	METZ	966.590	193221	19,989965	-	-	0,00	-	P	0	0,00	0
35	ZIF MI-GROUP" D.D.	MIGF	4.926.930	15000	0,304449	1,80	1,13	16.950,00	0,020	T	0	0	0
36	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	MKOM	158.561	35629	22,470217	4,45	4,67	166.387,43	0,200	P	0	0	0
37	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI	MTHG	129.780	29572	22,786254	-	-	0,00	-	P	0	0,00	0
38	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHN	364.462	0	0,000000	-	-	0,00	-	P	0	0	0
39	ZIF NAPRIJED D.D.	NPRF	4.076.253	301963	7,407857	1,00	2,75	830.398,25	1,000	T	0	0	0
40	OGREVTRANS DD SARAJEVO	OGTS	23.342	577	2,471939	10,00	28,00	16.156,00	0,019	T	0	16.156,00	0
41	PIVARA TUZLA DD	PITZ	1.400.376	156078	11,145435	3,75	5,00	780.390,00	0,940	T	0	0	0
42	PREVOZ RADNIKA KREKA DD	PRAK	226.879	41340	16,399100	3,28	4,10	169.494,00	0,204	P	0	0	0

1	OIF LIUUM GLOBAL	IGL	933.199	69058	7,916154	1,97	2,07	143.018,29	0,172	T	0	0	0
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													
1	Pos.prostor 164,3m2; Sarajevo, Misirbina OPU-IP-678/2016							650.000,00					
2	Pos.prostor 93m2, Sarajevo, Misirbina; OPU-IP-677/2016							350.000,00					
3	Pos.prostor 17944m2, Tuzla; OPU-IP-679/2016							2.900.000,00					
Ukupno u F BiH								3.900.000,00					
Ulaganja u -----u R Srpskoj													
Ukupno u R Srpskoj													
Ulaganja u ----- u inostranstvu													
Ukupno u inostranstvu													
Ukupno u -----													
Ukupna vrijednost ulaganja fonda								82.567.584,28	94,737				
NAV 31.12.2016.								83.037.738,00					

Direktor Društva:

Edina Dizdar

Direktor Fonda:

Ziga Peljko

Računovođa:

Aziba Fehratić

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
 PRILOG

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA MJESEC- januar - decembar 2016. godine

mesečni prosjek	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupna neto vrijednost imovine	Broj dionica/udjela fonda	NVI po dionici /udjelu fonda
	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja fonda	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	obaveze prema DUF-u	Ostale	UKUPNO			
1	2	3	4	5	7	8	9	10	12	15	16 (7-15)	17	18(16/ 17)
januar	4.945.699,32	84.252.236,10	202.248,76	0,00	89.400.184,18	0,00	20.715,52	136.959,14	76.460,84	234.135,51	89.166.048,67	10.658.236,00	8,37
februar	5.412.492,80	78.284.329,62	37.794,11	0,00	83.734.616,53	0,00	19.838,44	319.670,65	99.473,57	438.982,66	83.295.633,87	10.658.236,00	7,82
mart	3.935.171,23	81.779.014,86	48.824,24	0,00	85.763.010,33	126.343,56	15.308,79	524.690,37	84.796,27	751.138,99	85.011.871,34	10.658.236,00	7,98
april	3.918.307,94	80.717.328,51	59.394,58	0,00	84.695.031,03	24,14	15.161,31	198.758,79	66.516,00	280.460,24	84.414.570,79	10.658.236,00	7,9200
maj	8.340.832,84	79.165.898,24	509.396,08	0,00	88.016.127,16	3.799,49	11.488,64	246.906,98	75.060,34	337.255,45	87.678.871,71	10.658.236,00	8,2300
juni	9.773.836,32	81.332.727,17	184.538,94	0,00	91.291.102,43	59.066,76	15.070,41	114.412,22	97.780,65	286.330,04	91.004.772,39	10.658.236,00	8,5400
juli	9.468.263,97	76.484.100,53	1.248.779,40	0,00	87.201.143,90	9.755,49	12.924,85	237.319,56	101.215,27	361.215,18	86.839.928,72	10.658.236,00	8,1500
avgust	11.248.539,70	73.841.806,16	587.715,56	0,00	85.678.061,42	0,00	9.567,83	10.546,59	52.417,28	72.531,70	85.605.529,72	10.658.236,00	8,0300
septembar	12.738.946,82	76.522.685,96	230.055,04	0,00	89.491.687,82	0,00	15.640,22	85.024,03	86.406,87	187.071,11	89.304.616,71	10.658.236,00	8,3800
oktobar	10.828.976,55	75.762.464,49	2.098.680,46	0,00	88.690.121,50	96,43	21.458,27	27.311,61	67.296,00	116.162,32	88.573.959,18	10.658.236,00	8,31
novembar	4.385.471,09	85.745.387,95	1.004.494,22	0,00	91.135.353,26	141.674,36	22.862,07	110.072,92	153.098,12	427.707,47	90.707.645,79	10.658.236,00	8,51
decembar	2.460.368,29	79.100.192,24	180.162,21	0,00	81.740.722,74	70.818,24	13.422,95	38.266,58	86.444,36	208.952,13	81.531.770,61	10.658.236,00	7,65
Ukupno	87.456.906,87	952.988.171,83	6.392.083,60	0,00	1.046.837.162,30	411.578,47	193.459,30	2.049.939,44	1.046.965,57	3.701.942,80	1.043.135.219,50	127.898.832,00	97,89
Prosjek	7.288.075,57	79.415.680,99	532.673,63	0,00	87.236.430,19	34.298,21	16.121,61	170.828,29	87.247,13	308.495,23	86.927.934,96	10.658.236,00	8,16

Obračun upravljačke provizije:

osnovica 83.025.366,10
 % 2,90
 Iznos 2.407.735,63

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 31.12.2016

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2		
1.	Dionice	78.524.566,00	94,32
2.	Obveznice		
3.	Ostali vrijednosni papiri	143.018,00	0,17
4.	Depoziti i plasmani		0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	423.839,00	0,51
6.	Nekretnine	3.900.000,00	
7.	Ostala imovina	261.617,00	0,31
I	UKUPNA IMOVINA	83.253.040,00	95,32
II	UKUPNE OBAVEZE	215.302,00	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	83.037.738,00	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	10.658.236,00	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	7,79	
VIII	CIJENA DIONICE /UDJELA	2,00	

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		
			2014	2013	2012
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	7,07	7,97	7,98	8,24	8,63
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	8,80	9,64	9,61	9,83	10,11
Najniža cijena	1,97	2,90	3,10	3,52	3,51
Najviša cijena	3,00	3,45	3,60	4,15	4,09
Prosječna cijena	2,55	3,16	3,31	3,77	3,77

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 4

**IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJU NA TERET IMOVINE
INVESTICIJSKOG FONDA U PERIODU januar - decembar 2016**

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	2.407.736	85,31
Naknada Registru	22.167	0,79
Naknada depozitaru	21.000	0,74
Naknada za reviziju	9.109	0,32
Naknada za računovodstvo	30.634	1,09
Naknada berzi	11.400	0,40
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	39.522	1,40
Troškovi servisiranja dioničara	807	0,03
Naknade i troškovi nadzornog odbora	35.164	1,25
Naknade i troškovi direktora fonda	139.164	4,93
Ostali troškovi	105.721	3,75
Ukupno troškovi:	2.822.424	100,00
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	86.927.935	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	3,25	

Direktor Društva:

Edina Dizdar

Direktor Fonda:

Ziga Peljko

Računovođa:

Aziba Fehratović

Naziv fonda : ZIF "BIG Investiciona grupa" d.d. Sarajevo
 RegistarSKI broj fonda : ZIP - 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				
BIHAČKA PIVARA DD BIHAĆ	BIPV	3,046142	9,22	725.844,50	0,801724	195.283,00	10,04	1.960.761,67				10,602314	9,80	2.685.278,40	3,226
BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTS	1,321626	18,3	15.347.642,70	16,952082				273258		4.016.899,40	0,891057	15,15	8.566.431,15	10,292
ZIF NAPRIJED D.D.	NPRF	5,002462	1,2	244695,6	0,270276029	98050	1,027920449	100.787,60				7,407857	2,75	830.398,25	0,997629
IGMAN DD KONJIC	IGKC	4,022587	40,1	933.808,70	1,031429	18.579,00	70,54	1.310.612,12				7,231917	195,02	8.164.707,32	9,808967
ŠUMAPROJEKT	SMPJ					100342	5,60	562.197,46	100342	6,42	644.195,64				
METALOTEHNA DD TUZLA	MTHN	4,829859	3,2	56.329,60	0,062784				17603	4	70.412,00	0,000000	0,00	0,00	-
SARAJEVSKA PIVARA DD FDS - FABRIKA DUHANA SARAJEVO	SRPVR					261.588,00	24,28	6.350.229,70				1,003882	25,93	6.781.773,54	8,148
	FDSS	0,061090	47,73	37.372,36	0,074279				783	83,5	65.380,50				
INGRAM DD SREBRENIK	INGM	9,707098	11,95	1.618.997,95	1,291537259	161670	13,58	2.195.365,56				7,231917	13,49	4.007.081,24	21,290616
nekretnine								3.900.000,00						3.900.000,00	
								16379954,11			4.796.887,54				

Direktor Društva:

Direktor Fonda:

Računovoda:

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 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	13.237.098,50	100,00%	89.899,51	0,007
Ukupno	13.237.098,50		89.899,51	

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 6

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA za period januar - decembar 2016 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	90.535.443	97.445.857
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	10.658.236	10.658.236
3	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	8,49	9,14
II	Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	83.037.738	90.535.443
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	10.658.236	10.658.236
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	7,79	8,49
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	3,25	3,20
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	-0,082815136	-0,070915421

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 2016

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
BIHAČKA PIVARA DD BIHAĆ	BIPV	274.008	0,60895	166.856,84
BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTS	565441	1,23855	700.326,39
FDS - FABRIKA DUHANA SARA	FDSS	783	1,15000	900,45
IGMAN DD KONJIC	IGKC	23287	3,64657	84.917,70
INGRAM DD SREBRENİK	INGM	135481	0,4599	62.303,78
JP HT d.d. MOSTAR	HTKM	234197	0,06427	15.050,87
ZTC BANJA VRUĆICA AD TESL	BVRU	758948	0,02570	19.504,96
Telekom Srpske AD Banja Luka	TLKM	3048052	0,07825	238.521,94
Hidroelektrane na Vrbasu AS M.Građ	HELV	940,00	0,0045	4,26
Telekom Srpske AD Banja Luka	TLKM	3048052	0,0635	193.657,74
				1.482.044,93

Direktor Društva:

Edina Dizdar

Direktor Fonda:

Ziga Peljko

Računovoda:

Aziba Fehratović

“ABDS” d.o.o. Sarajevo

IZVJEŠTAJ

**O REZULTATIMA POSLOVANJA ZIF “BIG-INVESTICIONA
GRUPA” d.d. SARAJEVO za 2016. godinu**

Januar, 2016.

|
"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 2016.

a) Izvještaj o finansijskom položaju – Bilans stanja na dan 31.12.2016.g.

Ukupna sredstva Fonda na dan 31.12.2016.godine iznosila su 83.253.040 KM i manja su za 7.517.495 KM ili za 8,28 % u odnosu na prethodnu godinu.

Najveći dio sredstava u iznosu 78.667.584 KM odnosi se na ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju što predstavlja 94.49 % sredstava.

Neto sredstva (kapital) Fonda iznose 83.037.738 KM i manja su za 7.497.705 KM, odnosno za 8,28 %.

Ukupne obaveze Fonda iznose 215.302 KM i manje su za 19.790 KM ili 8,42 % u odnosu na prethodnu godinu.

Bilans stanja:

(iznos u KM)

Pozicija	Tekuća godina 31.12.2016.g.	Prethodna godina 31.12.2015.g.
2	4	5
A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)	83.253.040	90.770.535
I - Gotovina	423.839	3.165.605
II - Ulaganja fonda (004 do 009)	82.567.584	87.296.766
1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		
2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	78.667.584	77.246.766
3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospelosti		
4. Depoziti i plasmani		10.050.000
5. Ulaganja u nekretnine	3.900.000	
6. Ostala ulaganja		
III - Potraživanja (011 do 018)	261.617	308.164
1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira		
2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina		
3. Potraživanja po osnovu kamata		
4. Potraživanja po osnovu dividendi	243.617	308.164
5. Potraživanja po osnovu datih avansa		
6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala		
7. Ostala potraživanja	18.000	
7. Potraživanja od društva za upravljanje		
IV - Odložena poreska sredstva		
V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA		
B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)	215.302	235.092
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)	13.844	17.084
1. Obaveze prema banci depozitaru	1.750	1.750
2. Obaveze za učešće u dobitku		
3. Obaveze za porez na dobit		
4. Ostale obaveze iz poslovanja	12.094	15.334
III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 do 033)	2.465	2.527
1. Obaveze za naknadu za upravljanje	0	0
2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	2.465	2.527
IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035 + 036)	0	0
1. Kratkoročni krediti		
2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze		
V - Dugoročne obaveze (038+039)	0	0
1. Dugoročni krediti		
2. Ostale dugoročne obaveze		
VI - Ostale obaveze fonda		

VII - Odložene poreske obaveze		
VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	198.993	215.481
C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	83.037.738	90.535.443
D. Kapital (045+048+051+056+059-062+065)	83.037.738	90.535.443
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 - Revalorizacije rezerve (052 do 055)	-109.715.908	-103.983.550
1. Revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	-109.715.908	-103.983.550
2. Revalorizacije rezerve po osnovu instrumenata zaštite		
3. Revalorizacije rezerve po osnovu nekretnina		
4. Ostale revalorizacije 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)	81.979.983	80.214.636
1. Nepokriven gubitak ranijih godina	80.214.636	68.455.419
2. Nepokriven gubitak tekuće godine	1.765.347	11.759.217
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)	7,79	8,49
G. VANBILANSNE EVIDENCIJE		
1. Vanbilansna aktiva	424.160	434.342
2. Vanbilansna pasiva	424.160	434.342

b) Izvještaj o poslovanju – Bilans uspjeha za period 01.01. - 31.12.2016.g.

Poslovni prihodi ostvareni u 2016.g. iznose 1.575.273 KM i manji su za 758.645 KM ili 32,51 % u odnosu na isti period prethodne godine.

Najveći dio prihoda odnosi se na prihode od dividendi u iznosu od 1.482.045 KM (94,08 % od poslovnih prihoda) i manji su za 627.784 KM ili 29,76 % u odnosu na isti period prethodne godine.

Realizovani dobitci u iznosu od 82.669 KM odnose se na prodaju BH Telecom d.d. Sarajevo.

Poslovni rashodi Fonda u istom periodu iznosili su 2.822.424 KM i manji su za 201.580 KM ili 6,67 % u odnosu na isti period prethodne godine.

Najveća stavka rashoda odnosi se na naknadu društvu za upravljanje u iznosu od 2.407.736 KM (85,31% od poslovnih rashoda), što je za 248.739 KM ili 9,36 % manje u odnosu na isti period prethodne godine.

Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira iznose 612.558 KM i manji su za 94,47 % u odnosu na isti period prošle godine. Ovaj gubitak je posljedica prodaje dionica slijedećih emitenata:

- BH Telecom d.d. u iznosu 378.125,07 KM;
- Metalotehna d.d. u iznosu 74.108,63 KM;
- FDS d.d. u iznosu 160.324,77 KM;

Gubitak Fonda iznosi 1.765.347 KM i manji je za 9.993.870 KM ili 84,99 % u odnosu na isti period prethodne godine.

Bilans uspjeha:

(iznos u
KM)

Naziv pozicije	Tekuća godina	Prethodna godina
2	4	5
A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI		
I - Poslovni prihodi (203 do 206)	1.575.273	2.333.918
1.Prihodi od dividendi	1.482.045	2.109.829
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospijanja	68.948	224.089
3. Prihodi od nekretninskih i rizičnih Fondova		
4. Ostali poslovni prihodi	24.280	
II - Realizovana dobit (208 do 211)	82.669	4.926
1.Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	82.669	4.926
2.Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika		
3.Realizovani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova		
4. Ostali realizovani dobiti		
III - Poslovni rashodi (213 do 220)	2.822.424	3.024.004
1. Naknada društvu za upravljanje	2.407.736	2.656.475
2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	39.522	360
3. Rashodi po osnovu kamata		
4. Naknada članovima Nadzornog odbora	35.164	35.638
5. Naknada vanjskom revizoru	9.109	8.500
6. Naknada banci depozitaru	21.000	20.690
7. Rashodi po osnovu poreza		
7. Ostali poslovni rashodi Fonda	309.893	302.341
IV - Realizovani gubitak (222 do 225)	612.558	11.079.975
1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	612.558	11.079.975
2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika		
3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova		
6. Ostali realizovani gubici		
V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK		
1.Realizovani dobitak (202+207) - (212-221)		
2. Realizovani gubitak (212+221) - (202+207)	1.777.040	11.765.135

VI - Finansijski prihodi (229+230)	11.693	5.918
1.Prihodi od kamata	11.691	5.918
2. Ostali finansijski prihodi	2	
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)	1.765.347	11.759.217
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)	1.765.347	11.759.217
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 svođenje 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 (240-2410+256-257)		
2. Smanjenje neto imovine fonda (241-240+257-256)	1.765.347	11.759.217
Obična zarada po dionici		
Razrijeđena zarada po dionici		

Pregled prihoda od dividende:

Naziv emitenta	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
BIHAĆKA PIVARA DD BIHAĆ	274.008	0,60895	166.856,84
BH TELECOM DD SARAJEVO	565441	1,23855	700.326,39
FDS - FABRIKA DUHANA SARAJEVO	783	1,15000	900,45
IGMAN DD KONJIC	23287	3,64657	84.917,70
INGRAM DD SREBRENİK	135481	0,4599	62.303,78
JP HT d.d. MOSTAR	234197	0,06427	15.050,87
ZTC BANJA VRUĆICA AD TESLIĆ	758948	0,02570	19.504,96
Telekom Srpske AD Banja Luka	3048052	0,07825	238.521,94
Hidroelektrane na Vrbasu AS M.Grad	940,00	0,0045	4,26
Telekom Srpske AD Banja Luka	3048052	0,0635	193.657,74
UKUPNO			1.482.044,93

U grupu ostali troškovi poslovanja ulaze sledeće kategorije troškova:

- Place i dopr.direktora	139.164,41 KM
- Naknada KVP	87.354,41 KM
- Takse sudske, komunalne	1.590,63 KM
- Oglasi	807,30 KM
- Naknade Sarajevskoj berzi	11.400,00 KM
- Računovodstvo	30.634,40 KM
- Registar vrijednosnih papira	22.166,89 KM
- Naknada Odbora za reviziju	10.437,24 KM

c) Izveštaj o promjenama neto imovine Fonda za period 01.01.- 31.12.2016.g.

Na dan 31.12.2016.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 31.12.2016.g. dionička premija Fonda je 816.964 KM.

Neto sredstva (kapital) Fonda iznose 83.037.738 KM i manja su za 7.497.705 KM, odnosno za 8,28 %.

(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)	-7.497.705	-6.910.414
2	Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	-1.765.347	-11.759.217
3	Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja		
4	Revalorizacije rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	-5.732.358	4.848.803
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)	-7.497.705	-6.910.414
11	Neto imovina		
12	Na početku perioda	90.535.443	97.445.857
13	Na kraju perioda	83.037.738	90.535.443
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. - 31.12.2016.g.

Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti iznosili su 16.765.708 KM što je za 224.774 KM ili 1,32 % manje nego u istom periodu prethodne godine.

Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti su iznosili 19.507.474 KM što je više za 5.538.772 KM ili 39,65 % nego u istom periodu prethodne godine.

Kada od ukupnih priliva oduzmemo ukupne odlive u 2016.g. uočavamo da je Fond ostvario smanjenje gotovine u iznosu od 2.741.766 KM, tako da stanje gotovine Fonda na dan 31.12.2016.g. iznosi 423.839 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)	16.765.708	16.990.482	0,99

1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4.796.887	6.150.884	0,78
2. Prilivi po osnovu dividendi	1.544.733	1.858.180	0,83
3. Prilivi po osnovu kamata	82.500	228.148	0,36
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda			
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	10.341.588	8.753.270	1,18
II - Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	19.507.474	13.968.702	1,40
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja			
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	12.692.875	4.859.395	2,61
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	3.900.000	4.150.000	0,94
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	2.454.232	2.943.701	0,83
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate			
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	103.785	76.404	1,36
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	9.109	8.500	1,07
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	21.000	21.820	0,96
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne aktivnosti	326.473	1.908.882	0,17
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit			
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda			
III- Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	-2.741.766	3.021.780	-0,91
IV- Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (407-401)			
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja			
I- Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (422+ 423)			
1. Prilivi po osnovu izdavanja udjela/emisije dionica			
2. Prilivi po osnovu zaduživanja			
II - Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)			
1. Odlivi po osnovu razduživanja			
2. Odlivi po osnovu dividendi			
3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti			
III - Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)			
IV - Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)			
C. Ukupni prilivi gotovine (401+421)	16.765.708	16.990.482	0,99
D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)	19.507.474	13.968.702	1,40
E. NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)		3.021.780	
F. NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)	2.741.766		
G. Gotovina na početku perioda	3.165.605	143.825	22,01
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)	423.839	3.165.605	0,13

Pokazatelj troškova u 2016.g.

Ukupni troškovi 2.822.424
 Pokazatelj troškova= ----- x 100 = ----- x 100 = 3,25 %

PROMJENE U PORTFOLIJU**KUPOVINE**

U 2016.g. obavljena je slijedeća kupovina vrijednosnih papira:

R.b.	Emitent	Broj kupljenih dionica	Prosječna cijena	Vrijednost
1.	BIHAČKA PIVARA DD BIHAĆ	195.283	10,04	1.960.761,67
2.	ZIF NAPRIJED D.D.	98.050	1,03	100.787,60
3.	IGMAN DD KONJIC	18.579	70,54	1.310.612,12
4.	ŠUMAPROJEKT	100.342	5,60	562.197,46
5.	SARAJEVSKA PIVARA	261588	24,28	6.350.229,70
6.	INGRAM DD SREBERNIK	161670	13,58	2.195.365,56

PRODAJE

U 2016.g. obavljena je slijedeća prodaja vrijednosnih papira iz portfolija Fonda:

R.b.	Emitent	Broj prodatih dionica	Prosječna cijena	Vrijednost
1.	BH TELECOM	273.258	14,70	4.016.899,40
2.	METALOTEHNA	17.603	4,00	70.412,00
3.	FDS	783	83,50	65.380,50
4.	ŠUMAPROJEKT	100.342	6,42	644.195,64

Portfolio Fonda na dan 31.12.2016.g.

Portfolio Fonda na dan 31.12.2016.g. čine dionice u 73 emitenta.

Rb	Naziv emitenta	Broj dionica ili % udjela	% učešća u ukupnim dionicama / udjelima emitenta	% učešća u portfelju fonda
1	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	35629	22,470217	0,199896
2	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	81980	24,999543	9,484553
3	MOTEL BAZENI DD VITKOVIĆI	6724	24,971218	0,025446
4	HOTELI ILIDŽA DD	56198	14,258458	3,239394
5	RUDNIK MANGANA BUŽIM DD	1877	6,480235	0,006156
6	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	164739	24,992452	1,704050
7	Telekom Srpske AD Banja Luka	3048052	0,620300	3,751604
8	PIVARA TUZLA DD	156078	11,145435	0,937550
9	SARAJEVSKA PIVARA DD	261588	10,003882	8,147530
10	SPRIND D.D. RAJLOVAC	5559	19,596024	1,196855
11	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	17857	5,601932	0,096539
12	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	647820	2,134190	9,331602
13	POSLOVNI SISTEM RMK ZENICA	72700	24,962402	0,729296
14	BINAS DD BUGOJNO	66582	1,698981	0,000000
15	SOLANA DD TUZLA	119828	23,668373	3,311073
16	ŽITOPROMET DD MOSTAR	245715	24,999771	0,000000
17	JP UBORAK DD MOSTAR	2199	3,138738	0,000000
18	RITE Gacko AD Gacko	3330	0,000876	0,000092
19	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ	85205	17,680174	0,000000
20	CROATIA - REMONT DD ČAPLJINA	670	2,670387	0,025758
21	SVJETSLOSTKOMERC D.D.	4230	24,991138	2,338369
22	JP KOMOS DD MOSTAR	18912	3,138114	0,000000
23	RMU KAMENGRAD DD SANSKI MOST	28242	10,631882	0,000000
24	ŽITOPRERADA DD BIHAĆ	17051	9,056337	0,000000
25	GP BOSNA DD SARAJEVO	135078	17,694355	0,168772
26	OIF ILIRIKA GLOBAL	69058	7,916154	0,171820
27	UNIS KOVINA DD VISOKO	123950	19,443778	0,000000
28	DOBOJPUTEVI DD DOBOJ JUG	15515	4,244266	0,145388
29	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	140320	15,755087	0,438304
30	KHK DD LUKAVAC	240204	6,713519	0,914792
31	KTK VISOKO DD VISOKO	535090	6,436704	0,000000
32	TUZLA - REMONT DD	145825	24,989932	0,543096
33	SOKO-AIR DD MOSTAR	18511	10,820084	0,053596
34	TVORNICA KONFEKCIJE BORAC DD BANOVIĆI	6648	5,572973	0,000000
35	BORAC EXPORT-IMPORT DD TRAVNIK	7400	5,013380	0,177805
36	RIBA NERETVA DD KONJIC	1701	3,366983	0,014305
37	ZTC BANJA VRUĆICA AD TESLIĆ	758948	2,258762	0,437659
38	METALNO DD ZENICA	193221	19,989965	0,000000
39	VELMOS COMPANY DD MOSTAR	470675	20,464833	1,108306
40	FDM DD	2340	1,057030	0,000000
41	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	949753	5,378696	1,962555
42	OGREVTTRANS DD SARAJEVO	577	2,471939	0,019410
43	SEHA-SANA DD SANSKI MOST	16535	11,406359	0,000000
44	BIHAČKA PIVARA DD BIHAĆ	274008	10,602314	3,226057

45	SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO	1158651	24,999844	8,769521
46	ZIF Bosfin	148459	4,886050	0,570741
47	Hidroelektrane na Drini AD Višegrad	2700	0,000611	0,000811
48	BNT-TVORNICA MAŠINA I HIDRAULIKE DD NOVI TRAVNIK	410137	24,988728	1,231832
49	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	26595	5,555335	0,000000
50	VITEX TI DD VISOKO	111391	24,991867	0,042824
51	ZIF MI-GROUP" D.D.	15000	0,304449	0,020363
52	INGRAM DD SREBRENİK	297151	21,290616	4,814052
53	UNION BANKA DD SARAJEVO	11980	0,702672	0,136730
54	Hidroelektrane na Trebišnjici AD Trebinje	2700	0,000701	0,000756
55	Hidroelektrane na Vrbasu AS M.Grad	940	0,000918	0,000302
56	PIF VIB FOND AD BANJA LUKA	46013	2,314588	0,203428
57	BITUMENKA DD SARAJEVO	40196	5,621999	0,091753
58	GP ŽGP SARAJEVO	434300	24,989729	0,626114
59	GP HERCEGOVINA DD MOSTAR	1142	2,705328	0,000000
60	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	27052	24,985684	0,071500
61	RITE Ugljevik AD Ugljevik	3330	0,001301	0,000064
62	BH TELECOM DD SARAJEVO	565441	0,891057	10,291593
63	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	26700	11,252529	0,000000
64	ZIF NAPRIJED D.D.	301963	7,407857	0,997629
65	PREVOZ RADNIKA KREKA DD	41340	16,399100	0,203628
66	IGMAN DD KONJIC	41866	7,231917	9,808967
67	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	12800	24,890133	0,599732
68	TVORNICA TRANSPORTNIH UREĐAJA TUZLA	103797	14,232122	0,000000
69	LIVNICA VISOKO DD	24833	11,400960	0,035801
70	SARAJEVO-PUBLISHING DD	2333	11,014069	0,120101
71	JP HT d.d. MOSTAR	234197	0,741451	1,406805
72	HOTEL TUZLA DD TUZLA	12555	1,351539	0,557483
73	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI	29572	22,786254	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.

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.

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 emitenati 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
6	JP KOMOS DD MOSTAR
7	JP UBORAK DD MOSTAR
8	KHK DD LUKAVAC
9	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK
10	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ
11	KTK VISOKO DD VISOKO
12	MOTEL BAZENI DD VITKOVIĆI
13	METALNO DD ZENICA
14	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI
15	OGREVTRANS DD SARAJEVO
16	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK
17	RMU KAMENGRAD DD SANSKI MOST
18	SOKO-AIR DD MOSTAR
19	SEHA-SANA DD SANSKI MOST
20	TVORNICA KONFEKCIJE BORAC DD BANOVIĆI
21	TVORNICA KONFEKCIJE BORAC DD ZENICA
22	TVORNICA TRANSPORTNIH URE?AJA TUZLA
23	UNIS KOVINA DD VISOKO
24	VELMOS COMPANY DD MOSTAR
25	VITEX TI DD VISOKO
26	ŽITOPRERADA DD BIHAĆ
27	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 BANOVIĆI	10,628303
7	PLASTEKS DOO LIVNO	8,914403
8	POLIHEM DD TUZLA	42,376223
9	VITA VI DOO ČAPLJINA	6,324042
10	JP VODOVOD I KANALIZACIJA DD TUZLA	31,051341

11	ŽELJEZNICE BIH DD SARAJEVO	0,176018
12	SODASO HOLDING DD IHI TUZLA	18,257731

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

Rb	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	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI	29.572	295.720,00	0,00	22,786254	0,00
2	ŽITOPRERADA DD BIHAĆ	17.051	1.705.100,00	0,00	9,056337	0,00
3	ŽITOPROMET DD MOSTAR	245.715	3.071.437,50	0,00	24,999771	0,00
4	GP BOSNA DD SARAJEVO LIKVIDACIJA	135.078	2.201.771,40	140.481,12	17,694355	0,153806
5	RMU KAMENGRAD	28.242	2.513.538,00	0,00	10,631882	0,00
6	JP KOMOS DD MOSTAR	18.912	189.120,00	0,00	3,138114	0,00
7	SEHA-SANA DD SANSKI MOST	16.535	1.653.500,00	0,00	11,406359	0,00
8	TTU	103.797	3.134.669,40	0,00	14,232122	0,00
9	KRAJINAPUTEVI	85.205	1.013.939,50	0,00	17,680174	0,00
10	METALNO DD ZENICA	193.221	3.613.232,70	0,00	19,989965	0,00

1. Malotonažna hemija d.d. u stečaju Vitkovići-Goražde – stečaj otvoren dana 18.06.2010 godine.
2. Žitoprerađa d.d. Bihać - stečaj otvoren dana 17.03. 2009 godine.
3. Žitopromet d.d. Mostar – stečaj otvoren dana 06.03.2013. godine.
4. GP Bosna d.d. Sarajevo- otvoren likvidacijski postupak dana 16.10.2013. godine.
5. RMU KAMENGRAD– stečaj otvoren dana 18.02.2015. godine.
6. JP KOMOS DD MOSTAR- stečaj otvoren dana 29.12.2014. godine
7. SEHA-SANA DD SANSKI MOST- stečaj otvoren dana 16.09.2015. godine
8. TTU- stečaj otvoren dana 05.11.2015. godine
9. KRAJINAPUTEVI - stečaj otvoren dana 20.04.2012. godine
10. METALNO ZENICA- stečaj otvoren dana 14.06.2016. godine

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

Pregled prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine tokom 2016.g.:

Mjesec	Neto vrijednost imovine
Januar	89.166.048,67
Februar	83.295.633,87

Mart	85.011.871,34
April	84.414.570,79
Maj	87.678.871,71
Juni	91.006.562,11
Juli	86.839.928,72
Avgust	85.605.529,72
Septembar	89.304.616,71
Oktobar	88.573.959,18
Novembar	90.707.645,79
Decembar	81.531.770,61
PROSJEK	86.928.084,10

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

	2014. godina	2015. godina	2016. godina
Najviša trž.cijena	3,60	3,45	3,00
Najniža trž.cijena	3,10	2,90	1,97

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

	2012. godina	2013. godina	2014. godina	2015. godina	2016. godina
Najviša vrij.imovine fonda	107.806.180	103.801.210	101.700.332	100.412.511	91.006.562,11
Najniža vrij.imovine fonda	97.989.671	94.590.940	86.931.830	88.162.038	81.531.770,61
Najviša cijena po dionici	4,09	4,15	3,60	3,45	3,00
Najniža cijena po dionici	3,51	3,52	3,10	2,90	1,97

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	1.158.651	24,999844
2	ŽITOPROMET DD MOSTAR	245.715	24,999771
3	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	81.980	24,999543
4	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	164.739	24,992452
5	VITEX TI DD VISOKO	111.391	24,991867
6	SVJETSLOSTKOMERC D.D.	4.230	24,991138
7	TUZLA - REMONT DD	145.825	24,989932
8	GP ŽGP SARAJEVO	434.300	24,989729
9	BNT-TVORNICA MAŠINA I HIDRAULIKE DD NOVI TRAVNIK	410.137	24,988728
10	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	27.052	24,985684
11	MOTEL BAZENI DD VITKOVIĆI	6.724	24,971218
12	POSLOVNI SISTEM RMK ZENICA	72.700	24,962402
13	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	12.800	24,890133
14	SOLANA DD TUZLA	119.828	23,668373
15	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI	29.572	22,786254
16	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	35.629	22,470217
17	INGRAM DD SREBRENİK	297.151	21,290616

18	VELMOS COMPANY DD MOSTAR	470.675	20,464833
19	METALNO DD ZENICA	193.221	19,989965
20	SPRIND D.D. RAJLOVAC	5.559	19,596024
21	UNIS KOVINA DD VISOKO	123.950	19,443778
22	GP BOSNA DD SARAJEVO	135.078	17,694355
23	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ	85.205	17,680174
24	PREVOZ RADNIKA KREKA DD	41.340	16,399100
25	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	140.320	15,755087
26	HOTELI ILIDŽA DD	56.198	14,258458
27	TVORNICA TRANSPORTNIH UREĐAJA TUZLA	103.797	14,232122
28	SEHA-SANA DD SANSKI MOST	16.535	11,406359
29	LIVNICA VISOKO DD	24.833	11,400960
30	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	26.700	11,252529
31	PIVARA TUZLA DD	156.078	11,145435
32	SARAJEVO-PUBLISHING DD	2.333	11,014069
33	SOKO-AIR DD MOSTAR	18.511	10,820084
34	RMU KAMENGRAD DD SANSKI MOST	28.242	10,631882
35	BIHAČKA PIVARA DD BIHAĆ	274.008	10,602314
36	SARAJEVSKA PIVARA DD	261.588	10,003882

Prema podacima Registra vrijednosnih papira na dan 31.12.2016.g., dioničari koji imaju više od 1% dionica fonda su:

Rb	Vlasnik	% vlasništva
1	SBERBANK BIH d.d. Sarajevo	22,5471
2	Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina	12,6245
3	SALINK LIMITED	8,5423
4	BALKAN INVESTMENT OPPORTUNITY FUND	4,6444
5	Hrkač Roland	3,0469
6	ZIF "VIB FOND" a.d. Banja Luka	2,9896
7	KD Kapital d.o.o.	1,4850
8	UniCredit Bank d.d. Mostar	1,4077
9	MEPAS d.o.o. Široki Brijeg	1,2469
10	ABDS d.o.o. Sarajevo	1,0904

„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 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 31-12-2016		U periodu 01.01.2016-31.12.2016 godine sa povezanom strankom	
			Obaveze	Potraživanja	prihodi	rashodi
ABDS d.o.o.	DUF	Ugovor o upravljanju	2.465			2.454.232
Sberbank BH d.d	Depozitar	Ugovor	1.750		51.209	21.784
UniCredit banka d.d	banka	Ugovor			17.381	
Sparcase bank d.d	banka	Ugovor			359	
Zuko d.o.o	Revizija	Ugovor				9.109
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	1.900			12.350
AW broker d.o.o	Broker	Ugovor				89.900
Žiga Peljko	Direktor fonda	Ugovor				139.164
Edin Bećirović	Član Nadzornog odbora	Ugovor				10.390
Dragan Radusinovic	Član Nadzornog odbora	Ugovor				16.195
Mitar Kovačević	Član Nadzornog odbora	Ugovor				9.545
Senida Ćatić	Predsjednik Odbora za reviziju	Ugovor				3.712
Mojca Burkelca	Član Odbora za reviziju	Ugovor				3.364
Andrejka Pihler	Član Odbora za reviziju	Ugovor				3.364
Pos.prostor:Sarajevo; Mis Irbina; površina 164,3m2	Dolče	Ugovor o zakupu			6.080	
Pos.prostor:Sarajevo; Mis Irbina; površina 93m2	AZEL d.o.o	Ugovor o zakupu		5.600	5.600	
Pos.prostor: Tuzla;Husinski Rudar površine 17.944m2	FORS d.o.o Tuzla	Ugovor o zakupu			200	
	GRDINIA d.o.o	Ugovor o zakupu		12.000	12.000	
	MEDŽ EXPORT IMPORT Tuzla	Ugovor o zakupu		200	200	
	Metalotehna Tuzla	Ugovor o zakupu		200	200	

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 2016. 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.	Litvastan 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 2016. zakazano je 89 skupština a održano 85 skupština emitenata iz portfolija Fonda.

Od ukupnog broja održanih skupština, prisustvovali smo na 55 skupština što lično (zaposlenici ABDS-a) što putem punomoći (predstavnicima drugih fondova, članovi NO). 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 se odvijati prema očekivanjima, što je posljedica opšteg lošeg stanja na Berzi, loših očekivanja i neizvjesnosti.

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

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

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

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

portfolija Fonda su obavljene putem uređenog tržišta - berze, sa osiguranim mehanizmima koji ograničavaju kreditni rizik.

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

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

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

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

STRATEGIJA ULAGANJA U 2017. GODINI

Strategiju ulaganja Fonda za 2017. godinu razmatra i usvaja Skupština dioničara Fonda.

Detaljna razrada Strategije ulaganja Fonda uređuje se Planom ulaganja Fonda za 2017. 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