



Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom

FORTUNA FOND d.d.

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI

na dan 31.12.2016. godine

zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora

Sadržaj:

	<i>Stranica</i>
Profil Fonda	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj nezavisnog revizora	5-6
Bilans uspjeha ZIF FORTUNA FOND d.d.	7
Bilans stanja ZIF FORTUNA FOND d.d.	8
Izveštaj o novčanim tokovima ZIF FORTUNA FOND d.d.	9
Izveštaj o promjenama na kapitalu ZIF FORTUNA FOND d.d.	10
Opšte i skraćene računovodstvene politike	11-19
Neto vrijednost imovine ZIF FORTUNA FOND d.d.	20-21
Bilješke uz finansijske izvještaje	22-31
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 „FORTUNA FOND“ d.d. za razdoblje od 01.01. – 31.12.2016.godine	

Opći podaci Fonda

Investicioni fond "FORTUNA FOND" d.d. Bihać je nastao Odlukom Skupštine broj: 01-739/05 o transformaciji Privatizacijskog investicionog fonda "FORTUNA FOND" d.d. Bihać u Investicioni fond, na dan 02.12.2005. godine, u skladu sa odredbama Pravilnika o načinu transformacije privatizacijskog investicionog fonda u investicioni fond. Na istoj Skupštini usvojen je novi Statut Investicionog fonda "FORTUNA FOND" d.d. Bihać. Komisija za vrijednosne papire FBiH je Rješenjem broj 05/1-19-02/06 odobrila postupak transformacije PIF-a u IF "FORTUNA FOND" d.d. Bihać. Navedena transformacija je dana 16.02.2006. godine upisana u registar emitenata kod Komisije za vrijednosne papire FBiH.

Tokom 2009. godine, Fond je pokrenuo aktivnosti oko promjene naziva u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Fortuna Fond“ d.d. Bihać (skraćeni naziv ZIF Fortuna Fond d.d.), u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima. Navedena promjena registrovana je Rješenjem o upisu u sudski registar kod Općinskog suda u Bihaću broj 017-0-Reg-09-000421 od 14. jula 2009. godine. Dana 20.11.2009. godine Fond je upisan u Registar fondova kod Komisije za vrijednosne papire FBiH pod brojem: ZJP-031-03.

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Za period od dana 01.01.2015 godine do 09.12.2015. godine Fondom je upravljao DUF KAPITAL INVEST d.o.o. Cazin kojem je Komisija za vrijednosne papire FBiH trajno oduzela dozvolu za rad Rješenjem broj: 06/1-49-2739-3/15 od 10.12.2015. godine (Rješenje Komisije) i zabranila raspolaganje imovinom Fonda. Navedenim Rješenjem u dispozitivu naloženo je banci depozitaru Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Mostar, da odmah, a najkasnije do zaključivanja ugovora o upravljanju sa novim društvom za upravljanje, preuzme obavljanje poslova upravljanja Fondom u skladu sa članom 71. stav 2) Zakona o investicijskim fondovima. Dok upravlja Fondom, Depozitar ima jednaka ovlaštenja i odgovornosti kao i društvo za upravljanje, osim prava na obavljanje transakcija dionicama iz portfelja Fonda. Fond i Banka depozitar zaključili su Ugovor o obavljanju poslova upravljanja fondom ZIF Fortuna Fond broj 07 od 15.01.2016. godine a vrijedi od 10.12.2015. godine u skladu sa gore spomenutim Rješenjem Komisije.

Dana 09.02.2016. godine Fond je zaključio Ugovor o upravljanju sa novim društvom DUF Hypo Alpe-Adria-Invest d.o.o. Mostar (novi naziv DUF-a je ADIKKO Invest d.o.o. Mostar).

Skupština Fonda je dana 19.12.2016. godine donijela Odluku o jednostranom raskidu Ugovora o upravljanju Fondom potpisan sa DUF-om 9.2.2016. godine. Predsjednik Nadzornog odbora će potpisati Otkaz Ugovora o upravljanju u kojem će biti precizirani otkazni rok od 6 mjeseci. Otkaz će stupiti na snagu i početi primjenjivati nakon što ga odobri Komisija za vrijednosne papire FBiH (Komisija).

Komisija je dopisom broj 05/1-49-2999/16 od 21.12.2016. godine odgovorila na upit DUF-u ADDIKO INVEST d.o.o. Mostar da u skladu sa Zakonom o IF-ovima nema zakonskog osnova da Komisija daje odobrenje raskida ili otkaza Ugovora o upravljanju.

Banka depozitar Fonda za period 01.01.do 30.6.2016. godinu bila je Hypo-Alpe-Adria bank d.d. Mostar a za period od 01.07. do 31.12.2016. godine bila je Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo. Ugovor o obavljanju poslova banke depozitara/skrbnika potpisan je sa Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo od 01.04.2016. godine.

Sjedište Fonda je Cazin, Nurije Pozderca 19/II.

Tokom 2016. godine nije bilo promjena na visini temeljnog kapitala Fonda. Na dan 31.12.2016. godine temeljni kapital Fonda iznosi KM 53.657.688 podijeljen na 2.235.737 običnih dionica nominalne vrijednosti KM 24,00 po dionici.

Osnovna djelatnost

Fond je razvrstan pod šifrom djelatnosti:

64.30 Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti

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

Sergej Goriup	Predsjednik
Duško Šuška	Član
Gregor Razboršek	Član

Odbor za reviziju

Jasmina Koldžić	Predsjednik
Emina Kečanović	Član
Jasminka Gajić	Član

Uprava

Rok Habinc	Direktor do 22.11.2016. godine.
Hamdija Velagić	Direktor od 23.11.2016. godine po Rješenju Općinskog suda u Bihaću broj: 017-0-Reg-16-000751

Izveštaj o odgovornostima za upravljanje Fondom

Uprava Društva i Fonda su dužni osigurati da finansijski izvještaji Fonda za svaku finansijsku godinu budu izrađeni u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardima / Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MRS/MSFI) a koje je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinit i objektivan prikaz finansijskog položaja i rezultata poslovanja Fonda za taj period. Za period od dana 01.01.2016. godine do 08.02.2016. godine Fondom je upravljala banka depozitar Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Mostar a za period od 09.02. do 31.12. 2016. godine DUF Hypo Alpe-Adria-Invest d.o.o. Mostar-sada ADDIKO INVEST d.o.o. Mostar. Komisija za vrijednosne papire FBiH trajno je oduzela dozvolu za rad bivšem Društvu za upravljanje Fondom KAPITAL INVEST d.o.o. Cazin, Rješenjem broj: 06/1-49-2739-3/15 od 10.12.2015. godine (Rješenje Komisije) i zabranila raspolaganje imovinom Fonda. Istim Rješenjem u dispozitivu naloženo je banci depozitaru Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Mostar, da odmah, a najkasnije do zaključivanja ugovora o upravljanju sa novim društvom za upravljanje, preuzme obavljanje poslova upravljanja Fondom u skladu sa članom 71. stav 2) Zakona o investicijskim fondovima. Dok upravlja Fondom, Depozitar ima jednaka ovlaštenja i odgovornosti kao i društvo za upravljanje, osim prava na obavljanje transakcija dionicama iz portfelja Fonda. Fond i Banka depozitar zaključili su Ugovor o obavljanju poslova upravljanja fondom ZIF Fortuna Fond broj 07 od 15.01.2016. godine do 09.02.2016. godine kada je Fond zaključio Ugovor o upravljanju sa DUF Hypo Alpe-Adria-Invest d.o.o. Mostar-sada ADDIKO INVEST d.o.o. Mostar. S tim u vezi Uprava Društva i Uprava Fonda pri sačinjavanju finansijskih izvještaja za ZIF Fortuna Fond d.d. u smislu odgovornosti obuhvaćaju jemstva:

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

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

Direktor DUF-a Hypo Alpe-Adria-Invest d.o.o. Mostar (sada ADDIKO INVEST d.o.o. Mostar

Ante Kolobarić _____

Ul. Kralja Petra Krešimira IV bb, Mostar

Bosna i Hercegovina

Direktora Fonda ZIF Fortuna Fond d.d.

Hamdija Velagić _____

Nuriye Pozderca 19/II, Cazin

Bosna i Hercegovina

28.02. 2017. godine

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravi i vlasnicima ZIF FORTUNA FOND d.d.

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom FORTUNA FOND d.d.** (Fond) na dan 31. decembar 2016. godine izloženih na stranicama 7 do 31, koji se sastoje od: Bilansa uspjeha, Bilansa stanja, Izvještaja o gotovinskom toku, Izvještaja o promjeni neto imovine za godinu koja je tada završila. Finansijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, te skraćenog prikaza značajnih računovodstvenih politika izloženih na stranicama 11 do 19.

Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje

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

Odgovornost revizora

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

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

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

Značajke koje utiču na revizorsko mišljenje

Kao što je navedeno u revizijskom izvještaju za prethodnu godinu i zabilješki broj 14. uz finansijske izvještaje Fonda za ovu godinu, a u vezi vanrednog nadzora Komisije za vrijednosne papire FBiH i Rješenja koje je izdala 10.12.2015. godine, Fond je za tekući period bio izložen potencijalnim negativnim efektima u poslovanju. Naime, Rješenjem Komisije navedeno je da je zbog aktivnosti koje su suprotne članu 30. stav 1. tačke b), h) k), cc) i ee) kao i članu 47 stav 1 b), c) i d) Zakona o investicijskim fondovima, bivšem Društvu za upravljanje iz 2015. godine, trajno je oduzeta dozvola i zabranjeno raspolaganje imovinom Fonda kao i da Fond je izložen negativnim efektima u poslovanju za 2015. godinu i dalje. Organi upravljanja u Fondu poduzimali su aktivnosti na odabiru novog DUF-a i prevazilaženju situacije u vezi sa zaštitom vrijednosti neto imovine Fonda. Uprava novo izabranog Društva za upravljanje fondovima Hypo Alpe-Adria-Invest d.o.o. Mostar (od 09.02.2016. godine) a prema sačinjenom Izvještaju o poslovanju Fonda za 2016. godinu planira aktivnosti i strategiju za budući period na umanjivanju potencijalno negativnih efekata u poslovanju Fonda za budući period čime je smanjen rizik na niski nivo za aspekt ugroženosti nastavka poslovanja Fonda.

Mišljenje

Po našem mišljenju, osim navedenog u tački 1. gore, priloženi finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima finansijski položaj **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom FORTUNA FOND d.d.** na dan 31.12.2016. godine, rezultate njegova poslovanja, gotovinski tok i promjene na kapitalu za period tada završen u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

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, 28. februar 2017. godine

Ovlašteni revizor

Nermin Zuko

direktor
Ferid Ekinović



BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2016 do 31.12.2016 godine
(iskazano u KM)

	Zabilješka	31.12.2016.	31.12.2015.
Poslovni prihodi	1	306.933	234.603
Prihodi od dividendi		232.206	212.533
Prihodi od kamata		74.727	20.190
Ostali prihodi		0	1.880
Realizovana dobit	3	0	1.023.048
Realizovani dobitci od prodaje vrijednosnih papira		0	1.023.048
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika			
Poslovni rashodi	2	459.526	486.643
Naknada društvu za upravljanje		245.120	251.217
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		0	39.565
Naknada članovima Nadzornog odbora		6.600	8.112
Naknada za reviziju		14.040	4.329
Naknada za depozitara		22.009	9.600
Ostali poslovni rashodi		171.757	173.820
Realizovani gubitak	3	951.034	8.362.403
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		951.034	4.388.664
Ostali realizovani gubici		0	3.973.739
Realizovana dobit/gubitak		(1.103.627)	(7.591.395)
Finansijski prihodi	4	0	134
Finansijski rashodi		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja		(1.103.627)	(7.591.261)
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja		(1.103.627)	(7.591.261)
Nerealizovani dobitci (gubici)	5	0	(626.911)
Ukupno nerealizovani dobitci/gubici		0	(626.911)
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		(1.103.627)	(8.218.172)
Obična zarada po dionici		0,00	0,00
Razrijeđena zarada po dionici			

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

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana _____.2017. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

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

	Zabilješka	31.12.2016.	31.12.2015.
AKTIVA			
Gotovina	6	492.566	357.214
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	7	0	10.898.617
Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	7	12.867.699	6.366.745
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospelja	7	0	0
Potraživanja iz aktivnosti	8	63.876	73.067
UKUPNA AKTIVA		13.424.141	17.695.643
PASIVA			
Obaveze	9	77.818	83.211
Obaveze iz poslovanja Fonda		0	0
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		56.574	25.973
Obaveze za naknadu za upravljanje		21.244	54.947
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		0	2.291
Obračunati neplaćeni rashodi		0	0
Kapital	10	13.346.323	17.612.432
Dionički kapital		53.657.688	53.657.688
Emisiona premija		1.977.136	1.977.136
Ostale rezerve		1.819.634	1.819.634
Revalorizacijske rezerve		(25.969.383)	(4.129.490)
Rezultat tekućeg perioda		(1.103.627)	(7.591.261)
Neraspoređena dobit		0	0
Neraspoređeni gubitak		(17.035.125)	(9.443.864)
Akumulirana nerealizirana dobit/(gubitak) od ulaganja		0	(18.677.411)
UKUPNA PASIVA		13.424.141	17.695.643
Broj emitovanih dionica		2.235.737	2.235.737
Neto imovina po dionici		5,97	7,88
Izvanbilansna aktiva(pasiva)		5.556.562	5.556.562

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

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana _____.2017. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2016. DO 31.12.2016. godine (iskazano u KM)		
	31.12.2016.	31.12.2015.
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	600.822	4.750.018
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	0	3.638.475
Prilivi po osnovu dividendi	241.514	235.413
Prilivi po osnovu kamata	74.610	2.134
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	284.698,00	873.997,00
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	465.470	5.053.724
Odlivi po osnovu ulaganja	0	0
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	0	4.630.564
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	0	0
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	278.824	267.016
Odlivi po osnovu rashoda za kamate	0	0
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	0	39.565
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	7.020	4.329
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	21.719	9.600
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	0	100.516
Odlivi po osnovu poreza na dobit	0	0
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	157.907	2.134
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	135.352	(303.706)
Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti	0	0
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica		
Prilivi po osnovu zaduživanja		
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Odlivi po osnovu razduživanja		
Odlivi po osnovu dividendi		
Odlivi po osnovu učešća u dobiti		
<i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
<i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Ukupni prilivi gotovine	600.822	4.750.018
Ukupni odlivi gotovine	465.470	5.053.724
NETO PRILIV GOTOVINE	135.352	(303.706)
NETO ODLIV GOTOVINE	0	0
Gotovina na početku perioda	357.214	660.920
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	492.566	357.214
	492.566	357.214

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

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana _____.2017. godine
Direktor Društva

Direktor Fonda

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA
za period od 01.01. do 31. 12. 2016. godine
 (iskazano u KM)

	Registrirani udjeli	Dionička premija	Revalorizacijske rezerve	Ostale rezerve	Nerealizirani dobitak / gubitak od ulaganja	Neraspoređeni gubitak	Neraspoređeni dobitak	Ukupno
Stanje na dan 01.01.2016	53.657.688	1.977.136	(4.129.490)	1.819.634	(18.677.411)	(17.035.125)	0	17.612.432
Rezultat tekuće godine	0	0				(1.103.627)		(1.103.626)
Povećanje/smanjenje	0	0						0
Stanje na dan 31.12.2016	53.657.688	1.977.136	(25.969.383)	1.819.634	0	(18.138.751)	0	13.346.324

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

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana _____.2017. godine
 Direktor Društva _____ Direktor Fonda _____

1 Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja

Priloženi godišnji finansijski izvještaji se sastavljaju u skladu s Zakonom o računovodstvu FBiH, Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji se primjenjuju na teritoriji FBiH, Zakonom o investicijskim fondovima, Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, kao i uputama Komisije za vrijednosne papire u Federaciji BiH.

Postupak obračuna neto vrijednosti imovine Fonda u tekućoj godini utvrđuje se u skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Fond nije imao transakcije kupovina i prodaja ulaganja tokom 2016. godine. Novo Društvo za upravljanje Fondom Hypo Alpe Adria Invest d.o.o. Mostar (sada ADDIKO INVEST d.o.o. Mostar) izabrano je 09.02.2016. godine. U nastavku slijede ključni događaji u vezi upravljanja Fondom:

Krajem 2015. godine, Rješenjem Komisije, trajno je odzeta dozvola za rad DUF-u Kapital Invest d.o.o. Cazin (DUF) kao i zabrana raspolaganja imovinom Fonda od 10.12.2015. godine na osnovu izvršenog vanrednog nadzora poslovanja DUF-a i Fondova kojim upravlja DUF. Navedenim Rješenjem u dispozitivu naloženo je banci depozitaru Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Mostar, da odmah, a najkasnije do zaključivanja ugovora o upravljanju sa novim društvom za upravljanje, preuzme obavljanje poslova upravljanja Fondom u skladu sa članom 71. stav 2) Zakona o investicijskim fondovima. Dok upravlja Fondom, Depozitar ima jednaka ovlaštenja i odgovornosti kao i društvo za upravljanje, osim prava na obavljanje transakcija dionicama iz portfelja Fonda. Fond i Banka depozitar zaključili su Ugovor o obavljanju poslova upravljanja fondom ZIF Fortuna Fond broj 07 od 15.01.2016. godine a vrijedi od 10.12.2015. godine u skladu sa gore spomenutim Rješenjem Komisije. Dana 03.02.2016. godine, Banka depozitar i DUF Hypo Alpe-Adria-Invest d.o.o. Mostar su zaključili ugovor o obavljanju računovodstvenih usluga broj 08 za ZIF Fortuna Fond d.d.

Dana 09.02.2016. godine Fond je zaključio Ugovor o upravljanju sa novim društvom DUF Hypo Alpe-Adria-Invest d.o.o. Mostar (novi naziv DUF-a je ADIKKO Invest d.o.o. Mostar). Ugovor se primjenjuje od danom donošenja Rješenja od strane Komisije za vrijednosne papire o dozvoli za upravljanje. Dozvola je od strane Komisije izdana dana 11.03.2016. pod brojem 05/1-19-73/16 (od toga datuma se obračunava i upravljačka provizija).

Skupština Fonda je dana 19.12.2016. godine donijela Odluku o jednostranom raskidu Ugovora o upravljanju Fondom potpisan sa DUF-om 9.2.2016. godine. Predsjednik Nadzornog odbora će potpisati Otkaz Ugovora o upravljanju u kojem će biti precizirani otkazni rok od 6 mjeseci. Otkaz će stupiti na snagu i početi primjenjivati nakon što ga odobri Komisija za vrijednosne papire FBiH (Komisija).

Komisija je dopisom broj 05/1-49-2999/16 od 21.12.2016. godine odgovorila na upit DUF-u ADDIKO INVEST d.o.o. Mostar da u skladu sa Zakonom o IF-ovima nema zakonskog osnova da Komisija daje odobrenje raskida ili otkaza Ugovora o upravljanju.

Fond je u sastavljanju ovih finansijskih izvještaja primjenjivao ranije usvojene računovodstvene politike obrazložene u tački 4 uz finansijske izvještaje, koje su zasnovane na računovodstvenim i poreznim propisima Federacije BiH. Takođe novo Društvo za upravljanje je donijelo Odluku o reklasifikaciji ulaganja Fond-a na dan 1.1.2016. godine broj 12-02-82/16 u cilju zaštite Fonda zbog izmjene poreznih propisa. Ovom Odlukom sva ulaganja se klasificiraju u kategoriju "raspoloživa za prodaju". Efekti zatečenih nerealiziranih gubitaka na poziciji kapitala reklasifikovani su na kategoriju revalorizacijske rezerve na poziciji kapitala.

	Revalorizacijske reserve	Ostale rezerve	Nerealizirani dobitak / gubitak od ulaganja	Neraspoređeni gubitak
Stanje na dan 01.01.2016	(4.129.490)	1.819.634	(18.677.411)	(17.035.125)
Reklasifikovano stanje po Odluci na dan 01.01.2016	(22.806.901)	1.819.634	0	(17.035.125)

2 Neto vrijednost imovine Fonda

Utvrđivanje neto vrijednost imovine Fonda vrši Društvo u skladu s Pravilnikom o vrijednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik).

Prema članu 3. do 5. Pravilnika Društvo utvrđuje prosječnu mjesečnu i prosječnu godišnju neto vrijednost imovine Fonda i isti odražavaju stvarno stanje neto vrijednosti imovine Fonda po dionici Fonda. U skladu s članom 2. Pravilnika i 147. Zakona o IF-ovima Depozitar je obavezan vršiti kontrolu obračuna neto vrijednosti imovine Fonda i vrijednosti NVI po dionici Fonda koju je utvrdilo i objavilo Društvo. Depozitarni izvještaj sadrži sve pozicije izvještaja o neto sredstvima Fonda i podatke o vrijednosti NVI po dionici Fonda.

Troškovi se evidentiraju u periodu u kojem su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini. Hypo Alpe Adria Bank d.d. Mostar (Depozitar) je za period 01.01.-10.03.2016. godine izračunala naknadu za upravljanje u skladu sa zaključenim ugovorom o upravljanju Fondom u iznosu od KM 18.904.

DUF Hypo Alpe – Adria – Invest d.o.o. Mostar (Društvo) je za razdoblje 11.03.-31.12.2016. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini od 2% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (uz isključenje prekoračenja ulaganja sukladno Zakonu i Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom). Godišnji iznos upravljačke naknade za period

01.01. do 10.3.2016. godinu i obračunate upravljačke provizije za period od 11.3. do 31.12.2016. godine je sukladan pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

3 Interne kontrole i zakonska regulativa

Društvo za upravljanje fondovima Hypo Alpe Adria Invest d.o.o. Mostar (sada ADDIKO INVEST) (DUF) i Zatvoreni investicijski fond FORTUNA FOND d.d. (Fond), organizirani su kao dvije pravne osobe, ugovorno povezane, u cilju posredovanja u poslovanju vrijednosnim papirima za period 09.02. do 19.12.2016. godine (u daljem tekstu predmetni period upravljanja) a za period od 1.1.2016. do 08.2.2016. godine upravljanje Fondom je vršeno od strane Banke Depozitara u skladu sa Rješenjem Komisije. Tokom 2016. godine nije bilo kupoprodajnih transakcija sa portfeljem Fonda. Skupština Fonda je dana 19.12.2016. godine donijela Odluku o jednostranom raskidu Ugovora o upravljanju Fondom potpisan sa DUF-om 9.2.2016. godine. Predsjednik Nadzornog odbora će potpisati Otkaz Ugovora o upravljanju u kojem će biti precizirani otkazni rok od 6 mjeseci. DUF i dalje upravlja Fondom u ovom otkaznom periodu od 19.12.2016. godine.

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

DUF je za predmetni period upravljanja Fond-om primjenjivalo propisana normativna akta o internoj kontroli. Pravilnik o internoj kontroli je donesen od strane DUF-a kojim se propisuje način sprovođenja postupaka interne kontrole za Fond sukladno ostalim propisanim aktima DUF-a. Pravilnik o internoj kontroli obezbjeđuje Upravi DUF-a i Fonda značajan nivo pouzdanosti u tijek poslovanja Fonda.

Uprava DUF-a (za predmetni period upravljanja), temeljem ovlaštenja utvrđenih Statutom je primjenjivala sljedeća značajna usvojena normativna akta za Fond:

- Pravilnik o internoj kontroli poslovanja
- Pravilnik o sukobu interesa u DUF-u
- Pravilnik o računovodstvu Fonda
- Pravilnik o računovodstvenim politikama Fonda
- Pravilnik o organizaciji i zaštiti IT sustava
- Poslovnika o radu odbora za ulaganja
- Pravilnik o kontroli i nadzoru provođenja odluka, naloga i transakcija sa imovinom Fonda
- Pravila o mjerenju i upravljanju rizicima
- Pravilnik o organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta DUF-a
- Pravilnik o procedurama rada u OJ-Odjelima u DUF-u

Knjigovodstveno evidentiranje za Fond obavlja DUF za period od 01.01. do 31.12.2016. godine.

Za obavljanje knjigovodstvene evidencije, obradu podataka, prezentiranje izvješća i informacija u vezi stanja i promjene stanja iz portfolija emitenta kao i ostalih poslovnih događaja iz domena djelatnosti Fonda, koristila se suvremena računarska oprema, kao i računovodstveni software koji u cjelosti obezbjeđuje potreban nivo informacija

Usaglašenost sa zakonskom regulativom

Fond nije imao transakcije kupovine i prodaja tokom 2016. godine.

Tokom 12 mjeseci tekuće godine Fond je imao prekoračenja ulaganja koja su se isključivala iz osnovice za obračun upravljačke provizije. Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u skladu sa članom 76. Zakona o IF-ovima za 2016. godinu i u skladu sa Novim Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom (Novi Pravilnik o ulaganju iz 2014. godine) po obračunu Depozitara iznosi KM 1.619.538.

Na dan 31.12.2016. godine, Fond evidentira prekoračenja ulaganja, koja su isključena iz osnovice za obračun upravljačke provizije, sukladno Novom Pravilniku o ulaganju iz 2014. godine po fer vrijednosti u iznosu od KM 49.247 i sukladno Zakonu O IF-ovima (uslov: učešće u investicijskim fondovima) po fer vrijednosti KM 532.339.

Platežna sposobnost

Tokom godine Fond je pokazivao platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2016. godine Fond ostvaruje koeficijent ubrzane likvidnosti koji iznosi 6,33.

4 Skraćene osnovne računovodstvene politike

Skraćene osnovne računovodstvene politike korištene za sastavljanje finansijskih izvještaja navedene su dalje u tekstu:

a) Opšte

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

Finansijski izvještaji Fonda za poslovnu 2016. godinu prikazani su u skladu sa Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koji je stupio na snagu 10.juna 2010. godine, a koji uključuje slijedeće finansijske izvještaje:

- Izvještaj o neto sredstvima-Bilans stanja,
- Izvještaj o poslovanju Bilans uspjeha,
- Izvještaj o promjenama na neto sredstvima,
- Izvještaj o novčanim tokovima ,
- Opći podaci o investicijskom fondu (Prilog 1)
- Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda (Prilog 2)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda (Prilog 3)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine po dionici/udjelu (Prilog 3a)
- Izvještaj o cijeni i neto vrijednosti imovine po dionici/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. DUF je

za Fond uradio reklasifikaciju ulaganja u portfelj na dan 1.1.2016. godine iz kategorije "bilnas uspjeha" na kategoriju "raspoloživo za prodaju". (detaljno obrazloženo gore na stranici 12.).

c) Korištenje procjena

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtijeva od Uprave korištenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrijednosti

sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda tokom izvještajnog perioda.

Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja a budući stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih iznosa.

d) Novčana sredstva

Novčana sredstva se sastoje od depozita po viđenju u KM valuti.

e) Ulaganja

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

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

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

Ulaganja Fonda se sastoje od ulaganja u dionice, obveznice i udjele u OIF-e. Fond na dan 31.12.2016. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

- *Ulaganja u dionice i udjele kao Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju*
- *Ulaganja u obveznice kao Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju*

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

Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

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

Nerealizirani dobiti javljaju se kada je na dan bilansiranja tržišna vrijednost ulaganja viša od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Nerealizirani gubici javljaju se kada je na dan bilansiranja tržišna vrijednost ulaganja niža od njihove knjigovodstvene vrijednosti

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 financijsko sredstvo ne proda, naplati ili na drugi način otuđi ili dok se ne utvrdi da je financijsko sredstvo obezvrjeđeno, u kojem trenutku se ukupan dobitak ili gubitak koji je prethodno bio prikazan u kapitalu uključuje u neto dobitak ili gubitak razdoblja.

Test umanjenja

Financijska sredstva, osim ulaganja iskazanih po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, na datum bilansiranja podliježu testu umanjenja. Testom umanjenja utvrđuje se je li knjigovodstvena vrijednost 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 nadoknativa vrijednost manja od knjigovodstvene vrijednosti finansijskog sredstva. Umanjenje vrijednosti finansijskih sredstava se obvezno testira prije sastavljanja bilansa stanja.

Iznos gubitka koji nastaje provedbom testa umanjena 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 umanjena, kumulativni gubitak od umanjena vrijednosti finansijskog sredstva.

Kod vlasničkih vrijednosnih papira (dionica) ako se u sljedećem razdoblju iznos gubitka od umanjena vrijednosti smanji (ispravka umanjena) 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 umanjena vrijednosti smanji (ispravka umanjena) 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 člana 75. Zakona, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru. Novim Pravilnikom o ulaganjima, koji je propisala Komisija za vrijednosne papire FBiH (stupio na snagu 15. avgust 2014. godine) precizno se regulišu dozvoljena i ograničenja ulaganja ZiF-ova sa javnom ponudom (član 2. i 3. Novog Pravilnika).

f) Potraživanja

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

Potraživanja temeljem dividendi knjiže se datumom donošenja odluke o isplati dividende ili datumom prijema odluke.

g) Priznavanje prihoda i rashoda

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

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

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

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

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

Iz imovine Fonda mogu se direktno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

1. naknada društvu za upravljanje,
2. naknada banci Depozitoru,
3. naknada i troškovi članova Nadzornog odbora i direktora Fonda,
4. troškovi, provizije ili takse neposredno povezane sa sticanjem ili prodajom imovine Fonda,
5. naknada i troškove Registra vrijednosnih papira u Federaciji BiH,
6. računovodstveni, revizorski i advokatski troškovi nastali u poslovanju Fonda,
7. i ostali troškovi i naknade u skladu s Zakonom o IF-ovima

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

h) Nerealizirani kapitalni dobiti /gubici

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

i) Realizirani kapitalni dobiti/gubici

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

j) Revalorizacijske rezerve

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

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

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

za period 01.01.2016. do 31.12.2016. godine

izraženo u KM

2016 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po udjelu KM	Broj udjela u opticaju
I	17.557.509	83.962	17.473.547	15.309.031	7,82	2.235.737
II	17.454.636	74.327	17.380.309	15.107.497	7,77	2.235.737
III	17.564.575	78.648	17.485.927	15.107.497	7,82	2.235.737
IV	17.505.585	112.641	17.392.944	15.010.201	7,78	2.235.737
V	16.983.078	153.569	16.829.509	14.451.816	7,53	2.235.737
VI	15.898.959	139.926	15.759.033	13.955.276	7,05	2.235.737
VII	15.793.085	40.810	15.752.275	14.117.224	7,05	2.235.737
VIII	15.590.407	65.913	15.524.494	14.078.439	6,94	2.235.737
IX	14.890.611	63.421	14.827.190	13.817.202	6,63	2.235.737
X	14.339.457	22.331	14.317.126	13.553.993	6,40	2.235.737
XI	14.339.329	28.319	14.311.010	13.765.215	6,40	2.235.737
XII	13.473.187	72.378	13.400.809	12.746.323	5,99	2.235.737
Ukupno			190.454.173	171.019.714	85	26.828.844
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/udjelu			15.871.181	14.251.643	7,10	2.235.737

izraženo u
KM

PGNVI Fonda/dionice	15.871.181
Prosječna godišnja osnovica za obračun UP	14.251.643
Naknada za upravljanje od 01.01. - 10.03.2016. (KM 10.000 mjesečno)	18.904
Upravljačka provizija 2% (od 11.03.- 31.12.2016.)	226.216
UKUPNO UP:	245.120

Neto vrijednost imovine Fonda za period 01.01. do 10.03.2016 godinu utvrđuje Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Mostar (Depozitar), dok je za period 11.03.-31.12.2016 neto vrijednost imovine Fonda utvrđivala Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo (Depozitar) . Za period 2016. godine NVI Fonda utvrđena je u skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine fonda utvrđuje se zbirom prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine koja se dijeli sa brojem mjeseci poslovanja Fonda i za 2016. godinu PNVI Fonda iznosi KM 15.871.181.

Hypo Alpe Adria Bank d.d. Mostar (Depozitar) je za period 01.01.-10.03.2016 .godine izračunala naknadu za upravljanje u skladu sa zaključenim ugovorom o upravljanju Fondom u iznosu od KM 18.904.

DUF Hypo Alpe – Adria – Invest d.o.o. Mostar (Društvo) je za razdoblje 11.03.-31.12.2016. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini od 2% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (uz isključenje prekoračenja ulaganja sukladno Zakonu i Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom).

Po izračunu Depozitara za 2016. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 14.251.643, dok upravljačka provizija ukupno iznosi KM 245.120 (Za period 01.01.-10.03.2016. godine naknadu za upravljanje fondom u iznosu KM 18.904 obračunala Hypo Alpe Adra Bank d.d. Mostar, dok je za period 11.03.-31.12.2016.godine upravljačku proviziju u iznosu KM 226.216 izračunao DUF Hypo Alpe – Adria – Invest d.o.o. Mostar).

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 2.235.737, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 7,10.

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)	13.424.141	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	13.367.567
Broj dionica Fonda	2.235.737	Broj dionica Fonda	2.235.737
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	6,004	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj udjela)	5,98

Izvještaj o vrijednosti i cijeni dionice Fonda

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2014	2013	2012
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	5,99	7,74	8,29	9,26	9,18
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	7,82	8,26	9,54	9,94	10,03
Najniža cijena	3,96	4,38	4,43	4,02	3,30
Najviša cijena	4,30	5,00	6,00	6,60	4,20
Prosječna cijena	4,10	4,66	4,96	4,97	3,74

1. Prihodi

Iskazani ostvareni prihodi su:

Pozicija	Za godinu završenu 31.decembar 2016. godine (KM)	Za godinu završenu 31.decembar 2015. godine (KM)
Prihod od dividendi	232.206	212.533
Prihod od kamata	74.727	20.190
Ostali prihodi od ulaganja	0	1.880
Ukupno	306.933	234.603

Prihodi od dividendi KM 232.206 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji i inostranstvu sa slijedećom strukturom:

Naziv emitenta	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
BH Telecom d.d. Sarajevo	140.373	1,24	173.859
Boksit ad Milići	18.946	0,01	225
Bihaćka pivovara d.d. Bihać	58.730	0,61	35.763
JP Elektroprivreda HZHB d.d. Mostar	33.212	0,55	18.285
Nova banka ad Banjaluka*	74.791	0,10	3.909
Hidroelektrane na Trebišnjici ad Trebinje	58.890	0,0028	165
		Ukupno:	232.206

*dividendna u dionicama

Prihodi od kamata KM 74.727 se odnose na prihode po osnovu kamata na obveznice Massimo Holding d.o.o. Sarajevo KM 2.000 i AG d.d. Ljubljana KM 72.727.

2. Rashodi

Pozicija	Za godinu završenu 31.decembar 2016. godine (KM)	Za godinu završenu 31.decembar 2015. godine (KM)
Nadoknada Društvu za upravljanje	245.120	251.217
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	0	39.565
Nadoknade i troškovi Nadzornog odbora	6.600	8.112
Nadoknada za reviziju	14.040	4.329
Nadoknada Depozitara	22.009	9.600
Troškovi bankarskih usluga	734	4.472
Troškovi SASE	11.400	11.400
Nadoknada Registra vrijednosnih papira	13.104	11.491
Ostali troškovi	146.519	146.457
Ukupno rashodi	459.526	486.643

Troškovi se evidentiraju u periodu u kojem su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini. Hypo Alpe Adria Bank d.d. Mostar (Depozitar) je za period 01.01.-10.03.2016. godine izračunala naknadu za upravljanje u skladu sa zaključenim ugovorom o upravljanju Fondom u iznosu od KM 18.904.

DUF Hypo Alpe – Adria – Invest d.o.o. Mostar (Društvo) je za razdoblje 11.03.-31.12.2016. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini od 2% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (uz isključenje prekoračenja ulaganja sukladno Zakonu i Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom).

Sukladno gore navedenim ugovorima o upravljanja Fondom, u tekućem periodu ukupno je obračunata upravljačka provizija i naknada za upravljanje u iznosu od KM 245.120 na slijedeći način:

- za period 01.01.-10.03.2016. godine obračunata naknada za upravljanje fondom u iznosu od KM 18.904.

- za period 11.03.-31.12.2016. godine obračunata je upravljačka provizija u iznosu od KM 226.216.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 14.251.643.

Ostali troškovi KM 146.519 najvećim dijelom se odnose na troškove bruto plata i naknada direktora Fonda u ukupnom iznosu od KM 123.987 i naknadu Komisije za vrijednosne papire Federacije BiH KM 17.104.

3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja

Realizirani dobici

Pozicija	Za godinu završenu 31.decembar 2016. godine (KM)	Za godinu završenu 31.decembar 2015. godine (KM)
Realizirani dobici po osnovu prodaje ulaganja	0	302.412
Ostali realizirani dobici koji nisu obuhvaćeni drugim računima grupe	0	720.636
Realizirani dobici	0	1.023.048

Realizirani gubici

Pozicija	Za godinu završenu 31.decembar 2016. godine (KM)	Za godinu završenu 31.decembar 2015. godine (KM)
Realizovani gubici VP i udjeli	951.034	4.388.664
Ostali realizirani gubici	0	3.973.739
Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima	951.034	8.362.403

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani gubitak od ulaganja KM 951.034 i odnosi se na realizirani gubitak po osnovu isplate iz likvidacione mase za Julius Bear Multipartner Balkan Tiger FD.

4. Finansijski prihodi

	Za godinu završenu 31.decembar 2016. godine (KM)	Za godinu završenu 31.decembar 2015. godine (KM)
Prihodi od kamata po osnovu depozita	0	134
Finansijski prihodi	0	134

5. Nerealizovani dobici (gubici)

Nerealizovani dobici

Pozicija	Za godinu završenu 31.decembar 2016. godine (KM)	Za godinu završenu 31.decembar 2015. godine (KM)
Nerealizirani dobici vrijednosnih papira po osnovu svođenja na fer vrijednost	0	3.924
Nerealizirani dobici	0	3.924

Nerealizovani gubici

Pozicija	Za godinu završenu 31.decembar 2016. godine (KM)	Za godinu završenu 31.decembar 2015. godine (KM)
Nerealizirani gubici vrijednosnih papira po osnovu svođenja na fer vrijednost	0	630.835
Nerealizirani gubici	0	630.835

U 2016. godini Fond nema evidentiranih nerealiziranih dobitaka/gubitaka iz razloga što je na dan 1.1.2016 godine izvršena reklasifikacija ulaganja Fonda na osnovu odluke Društva br 12-02-82/16 od 11.3.2016. godine (veza računovodstve politike Fonda strana 12.).

6. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.decembar 2016. godine (KM)	Za godinu završenu 31.decembar 2015. godine (KM)
Žiro i tekući račun	492.566	357.214
Novčana sredstva	492.566	357.214

Ukupan iznos gotovinskih sredstava KM 492.566 se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo (Depozitar).

7. Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire i ostala ulaganja

Pozicija	Za godinu završenu 31.decembar 2016. godine (KM)	Za godinu završenu 31.decembar 2015. godine (KM)
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicionih Fondova i udjeli u otvorenim investicionim Fondovima	0	56.799.194
Ispravka vrijednosti ulaganja	0	(45.900.577)
Ulaganja u finansijska sredstva kroz bilans uspjeha	0	10.898.617
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicionih Fondova i udjeli u otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	98.631.021	41.827.918
Ispravka vrijednosti	(87.596.234)	(38.229.024)
Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju u zemlji	11.034.787	3.598.894
Ulaganja u obične i prioritetne dionice inostranih pravnih lica, zatvorenih inostranih investicionih Fondova i udjeli u inostranim otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	2.909.726	2.909.726
Ispravka vrijednosti udjela u ostala pravna lica	(2.069.950)	(1.130.857)
Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživo za prodaju u inostranstvu	839.776	1.778.869
Ostali vrijednosni papiri domaćih emitenata (blagajnički zapisi, trezorski zapisi i ostali vrijednosni papiri koji su iskazani u skladu sa MRS 39 a nisu obuhvaćeni kontom 110) i usklađenje vrijednosti	25.000	25.000
Ispravka vrijednosti obveznica	0	687
Ukupno ulaganja u obveznice raspoloživo za prodaju	25.000	25.687
Ostali vrijednosni papiri inostranih emitenata (blagajnički zapisi, trezorski zapisi i ostali vrijednosni papiri koji su iskazani u skladu sa MRS 39 a nisu obuhvaćeni kontom 110) i usklađenje vrijednosti	967.588	967.588
Ispravka vrijednosti obveznica inostranih emitenata	548	(4.293)
Ukupno ulaganja u obveznice inostranih emitenata raspoloživo za prodaju	968.136	963.295
Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	12.867.699	6.366.745
Ukupno ULAGANJA	12.867.699	17.265.362

Napomena:

Sukladno članu 7. Pravilnika o sadržaju, rokovim i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, Izvještaj o vrijednosnim papirima koje čini imovinu fonda, prema vrsti vrijednosnih papira i emitentima je u prilogu (Obrazac 2) i kao takav čini sastavni dio Izvještaja o reviziji.

Tokom 2016. godine u poslovnim knjigama Fonda utvrđivanje fer vrijednosti ulaganja je u skladu sa Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicionog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 14.251.643. Najviša tržišna cijena po dionici ostvarena za 2016. godinu je KM 4,3 po dionici a najniža KM 3,96 po dionici.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 15.871.181.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u skladu sa članom 76. Zakona o IF-ovima za 2016. godinu i u skladu sa Novim Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom (Novi Pravilnik o ulaganju iz 2014. godine) iznosi KM 1.619.538

Na dan 31.12.2016. godine, Fond evidentira prekoračenja ulaganja, koja su isključena iz osnovice za obračun upravljačke provizije u iznosu KM 581.585. Navedena prekoračenja se odnose na prekoračenja sukladno Zakonu o IF-ovima po fer vrijednosti u iznosu KM 532.339 prekoračenja u skladu sa Novim Pravilnikom o ulaganju iz 2014. godine po fer vrijednosti u iznosu od KM 49.247.

Prekoračenja u skladu sa Novim Pravilnikom se odnosi na sljedeće emitente:

Naziv emitenta	Prekoračenje u skladu sa Pravilnikom
Dubrava d.d. Cazin	170
E-Rkg d.d. Bihać	729
Energoinvest TAT d.d. Sarajevo u stečaju	9.784
Krajinaputevi d.d. Bihać u stečaju	3.680
Magic d.d. Bihać	14
Union Inžinjeri d.d. Bihać	34.830
RMU Kamengrad d.d. Sanski Most	40
Ukupno prekoračenje u skladu sa Pravilnikom	49.247

Prikaz ulaganja u skladu sa Odlukom o klasifikaciji ulaganja broj 12-02-82/16 na dan 31.12.2016. godine je slijedeći:

- ✓ Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju KM 12.867.699
 - Ulaganje u dionice i udjele u zemlji KM 11.034.787
 - Ulaganja u obveznice u zemlji KM 25.687
 - Ulaganja u obveznice u inostranstvu KM 839.776
 - Ulaganja u udjele OIF-a u inostranstvu KM 968.136

Tokom 2016.godine Fond nije kupovao niti prodavao ulaganja iz portfelja.

8. Kratkoročna potraživanja

Pozicija	Za godinu završenu 31.decembar 2016. godine (KM)	Za godinu završenu 31.decembar 2015. godine (KM)
Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire	63.157	63.041
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi	719	10.026
Ukupno kratkoročna potraživanja	63.876	73.067

Potraživanja po osnovu kamate na obveznice u iznosu KM 63.157 odnosi se na potraživanje za kamatu na obveznice Massimo holding d.o.o. Sarajevo KM 1.173 i AG d.d. Ljubljana KM 61.984.

Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice u iznosu od KM 719 se odnose na potraživanja za dividende od Hidroelektrana na Trebišnjici a.d. Trebinje KM 165 i Boksit a.d. Milići KM 554.

9. Obaveze i razgraničenja fonda

Pozicija	Za godinu završenu 31.decembar 2016. godine (KM)	Za godinu završenu 31.decembar 2015. godine (KM)
Obaveze prema banci depozitaru	2.479	0
Obaveze za naknade Nadzorni odbor	180	1.473
Obaveze po osnovu revizije	7.020	0
Ostale obaveze iz poslovanja	46.895	24.500
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	56.574	25.973
Obaveze za naknadu za upravljanje	21.244	54.947
Ostale obaveze prema Društvu	0	2.291
Obaveze prema društvu za upravljanje	21.244	57.238
Ukupno obaveze	77.818	83.211

Ostale obaveze iz poslovanja KM 46.895 najvećim dijelom se odnose na iskazane obaveze za platu i otpremninu direktora fonda KM 44.226 (bruto plaće, otpremnina i ostale naknade za decembar 2016. godine) i obaveze prema Registru vrijednosnih papira KM 2.611.

Obaveze za naknadu za upravljanje KM 21.244 se odnose na obaveze Fonda prema Društvu za upravljanje fondovima Hypo Alpe – Adria Invest d.o.o. Mostar (sada ADDIKO INVEST d.o.o) za naknadu za upravljanje Fondom za decembar 2016.

10. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.decembar 2016. godine (KM)	Za godinu završenu 31.decembar 2015. godine (KM)
Dionički kapital	53.657.688	53.657.688
Emisiona premija	1.977.136	1.977.136
Ostale rezerve	1.819.634	1.819.634
Revalorizacijske rezerve finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	(25.969.383)	(4.129.490)
Neraspoređeni akumulirani gubitak	(17.035.125)	(9.443.864)
Neraspoređeni gubitak tekuće godine	(1.103.627)	(7.591.261)
Nerealizirani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	3.005.718
Nerealizirani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	(21.683.129)
Kapital	13.346.323	17.612.432

Na dan 31.12.2016. godine na upisanom kapitalu Fonda nije bilo promjena.

Za tekući period Fond je ostvario realizovani gubitak u iznosu KM 1.103.627.

Na osnovu odluke Skupštine Fonda o rasporedu rezultata poslovanja za 2015. od 31.05.2016. godine gubitak iz 2015. godine u iznosu KM 7.591.261 raspoređen je na akumulirani neraspoređeni gubitak.

Promjene tokom 2016. godine za nerealizirani dobitak (gubitak) odnose se na promjenu po osnovu reklasifikacije ulaganja sa finansijskih sredstava na kategoriju ulaganja raspoloživa za prodaju (Veza Računovodstvene politike strana 12.):

	Iznos (KM)
Nerealizirana dobit/gubitak (neto efekat) 01.01.2016.g.	(18.677.411)
Prenos na revalorizacijske rezerve finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	18.677.411
Nerealizirana dobit/gubitak ,stanje na dan 31.12.2016. godine	0

Promjene tokom 2016. godine za poziciju revalorizacijske rezerve sa uporednim podacima za 2015. godinu:

	Iznos (KM)
Početno stanje 01.01.2016.g.	(4.129.490)
Promjene po osnovu prodaje ulaganja (naplata iz likvidacione mase za Julius Bear Multipartner Balkan Tiger FD)	(720.636)
Promjene po osnovu reklasifikacije ulaganja ulaganja	(18.677.411)
Promjene po osnovu usklađivanja ulaganja (neto efekat)	(2.441.846)

Stanje na dan 31.12.2016.godine	(25.969.383)
Početno stanje 01.01.2015.g.	Iznos (KM) (10.647.021)
Promjene po osnovu prodaje ulaganja	3.688.077
Promjene po osnovu usklađivanja ulaganja test umanjenja (neto efekat)	3.194.307
Promjene po osnovu usklađivanja ulaganja (neto efekat)	(364.853)
Stanje na dan 31.12.2015.godine	(4.129.490)

11. Vanbilansna evidencija

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

12. Transakcije sa povezanim osobama

U skladu sa članom 6. Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicionih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i članom 2. Zakona o investicionim fondovima i MRS-a 24 Uprava Društva i Fond su identifikovali povezane osobe, vrstu povezanosti, pravni ili drugi osnov transakcije sa povezanim osobama, vrstu i vrijednost izvršenih transakcija.

Transakcije sa povezanim osobama

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze		Potraživanja		Prihodi		Rashodi	
			na dan 31.12.2016. prema navedenoj povezanoj stranki				01.01.-31.12.2016.g. sa navedenom povezanom strankom			
DUF ADDIKO INVEST	Ugovor o upravljanju do 09.12.2015	Ugovor o upravljanju	21.244		0		0		226.287	
HYPO ALPE ADRIA BANK dd	banka depozitar i srbnik	Ugovor depozitarskim i skrbničkim uslugama	750		0		0		10.340	
HYPO ALPE ADRIA BANK dd	Upravljač po ugovoru	Ugovoro upravljanju Fondom	0		0		0		21.935	
Raiffeisen Bank BH dd Sarajevo	banka depozitar i srbnik	Ugovor depozitarskim i skrbničkim uslugama	1.500						7.097	
ZUKO doo Sarajevo	revizor	Ugovor revizorskim uslugama	7.376		0		0		14.040	
ROK HABINC, u bruto iznosu	Direktor FONDA do 23.11.2016	Ugovor imenovanju direktora Fonda	21.383		0		0		114.373	
Hamdija Velagić	Direktor FONDA od 23.11.2016	Ugovor imenovanju direktora Fonda	3.501						9.100	

Duško Šuška	Član FONDA NO	Ugovor članstvu FONDA o NO	135			1.755
SERGEJ GORIUP	Predsjednik NO FONDA	Ugovor članstvu FONDA o NO	225	0	0	2.925
GREGOR RAZBORŠEK	Član FONDA NO	Ugovor članstvu FONDA o NO	135	0	0	1.755
JASMINA KOLDŽIĆ	Predsjednik OR FONDA	Ugovor članstvu FONDA o OR	108	0	0	540
EMINA KEČANOVIĆ	Član FONDA OR	Ugovor članstvu FONDA o OR	104	0	0	510
JASMINKA GAJIĆ	Član FONDA OR	Ugovor članstvu FONDA o OR	90	0	0	450

Tokom 2016. godine nije bilo transakcija sa brokerskim kućama.

13. Sudski sporovi

Redovani sudski postupak koji je Fond vodio protiv Agencije za privatizaciju F BiH je završen u korist Agencije za privatizaciju F BiH, te je Fond podnio vandredni pravni lijek-revizija Vrhovnom sudu Federacije BiH. Potencijalni troškovi po osnovu sudskih taksi iznose KM 10.000.

14. Nadzor regulatornog tijela i događaji nakon datuma bilansa

Vezano za Nadzor regulatornog tijela (Komisije za vrijednosne papire FBiH) u nastavku slijede značajne aktivnosti Fonda i DUF-a od zadnjeg nadzora (vanredni nadzor iz 2015. godine):

- Tokom 2015. godine Komisija za vrijednosne papire FBiH izvršila je vanredni nadzor poslovanja Društva za upravljanje fondovima Kapital Invest d.o.o. Cazin koje je upravljalo fondovima kao i nadzor nad ZIF-om Fortuna Fond d.d. i Herbos Fond d.d. Mostar. Nakon izvršenog varednog nadzora izdati su Zapisnici o izvršenom vanrednom nadzoru, broj: 06/1-49 2739/15 od 27.11.2015. godine i 06/1-49-2739-2/15 od 19.11.2015. godine. Predmet nadzora je bilo postupanje Društva i ZIF-ova prilikom obavljanja transakcija dionicama iz portfelja fonda, provjera usklađenosti konkretnih ulaganja sa investicijskim ciljevima, implementacija odredaba Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom, provjera ispunjavanja zakonskih uslova i uslova iz općih akata društva i fondova vezano za njihov kapital, kao i druga problematika u vezi sa predmetom nadzora.

- Nakon izdatih zapisnika o provedenom nadzoru uz konstatovanje činjenica i radnji, Komisija je navela da je Društvo određenim aktivnostima postupilo suprotno članu 30. stav 1. tačke b), h) k), cc) i ee) kao i članu 47 stav 1 b), c) i d) Zakona o investicijskim fondovima kao i da je Fond izložen negativnim efektima u poslovanju za 2015. godinu, zbog čega je Komisija izdala Rješenje broj: 06/1-49-2739-3/15 od 10.12.2015. godine o trajnom oduzimanju dozvole za rad Društvu za upravljanje fondovima Kapital Invest d.o.o. Cazin i istom zabranila raspolaganje imovinom ZIF-a Fortuna Fond d.d.. Takođe u Rješenju naloženo je Banci depozitaru Hypo Alpe –Adria-Bank d.d. Mostar da do zaključivanja ugovora o upravljanju sa novim društvom za upravljanje, obavlja poslove upravljanja ZIF-om Fortuna Fond d.d.. U dispozitivu Rješenja Komisija je utvrdila da je Depozitar ima jednaka ovlaštenja i odgovornosti kao i društvo za upravljanje, osim prava na obavljanje transakcija dionicama iz portfelja Fonda.
- Fond i Banka depozitar zaključili su Ugovor o obavljanju poslova upravljanja fondom ZIF Fortuna Fond broj 07 od 15.01.2016. godine a vrijedi od 10.12.2015. godine u skladu sa gore spomenutim Rješenjem Komisije.
- Dana 09.02.2016. godine Fond je izabrao novo društvo za upravljanje fondom zaključivši Ugovor o upravljanju sa Društvom za upravljanje fondovima Hypo Alpe-Adria-Invest d.o.o. Mostar (sada ADDIKO INVEST d.o.o.) (Novo Društvo) .
- Skupština Fonda je dana 19.12.2016. godine donijela Odluku o jednostranom raskidu Ugovora o upravljanju Fondom potpisan sa DUF-om 9.2.2016. godine. Predsjednik Nadzornog odbora će potpisati Otkaz Ugovora o upravljanju u kojem će biti precizirani otkazni rok od 6 mjeseci. Otkaz će stupiti na snagu i početi primjenjivati nakon što ga odobri Komisija za vrijednosne papire FBiH (Komisija). Novo Društvo i dalje upravlja sa Fondom u prijelaznom roku.
- Komisija je dopisom broj 05/1-49-2999/16 od 21.12.2016. godine odgovorila na upit DUF-a ADDIKO INVEST d.o.o. Mostar, da u skladu sa Zakonom o IF-ovima, nema zakonskog osnova da Komisija daje odobrenje raskida ili otkaza Ugovora o upravljanju

Tokom 2016. godine novo Društvo je poduzimalo aktivnosti na usklađivanju ulaganja u vezi određenih konstatacija iz Rješenja Komisije a radi usaglašavanja sa Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima (prodaje ulaganja i usklađivanje vrijednosti ulaganja koja su definisana kao emitenti pod stečajem i likvidacijom). Uprava Društva za upravljanje fondovima ADDIKO INVEST d.o.o. (bivši Hypo Alpe-Adria-Invest d.o.o.) u sačinjenom Izvješću o poslovanju ZIF-a Fortuna Fonda d.d. za razdoblje 01.01.- 31.12.2016 godine nije naznačila smjernice, aktivnosti i strategiju za umanjivanja potencijalno negativnih efekata u budućem poslovanju Fonda. Fond je tokom zadnje tri godine poslovanja (2014-2016) imao smanjenje neto vrijednosti imovine za 28% odnosno, vrijednost neto imovine se smanjila za KM 5.194.476 (na dan 31.12.2014. godine neto imovina je iznosila KM 18.540.799 a na dan 31.12.2016. godine iznosi KM 13.346.323).

Organi upravljanja u Fondu poduzimaju aktivnosti na odabiru novog DUF-a i prevazilaženju situacije u vezi sa zaštitom vrijednosti neto imovine Fonda.

Ove Bilješke su usvojene od strane Uprave Društva i Fonda dana 28.02.2017. godine

Direktor DUF-a Hypo Alpe-Adria-Invest d.o.o. Mostar

Ante Kolobarić _____

Direktor ZIF Fortuna Fond d.d.

Hamdija Velagić _____

Pregled ulaganja na dan 31.12.2016

Obrazac 2

RBr	Naziv emitenta	Kotacija	Broj dionica (obveznica) ili % udjela	Ukupno nominalna vrijednost ulaganja	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u ukupnim dionicam a emitenta	% učešća u portfelju fonda
1	2	3	4	5	6	7	8
1	BNT HIDRAULIKA D.D. Novi Travnik		12856	0,00	501.384,00	24,99%	
2	BH Telecom d.d. Sarajevo		140373	0,00	2.126.650,95	0,22%	
3	Bitumenka d.d. Sarajevo		12328	0,00	23.423,20	1,72%	
4	Boksit a.d. Milići		18946	0,00	14.588,42	0,1%	
5	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO		111507	0,00	191.792,04	0,63%	
6	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad		1150620	0,00	287.655,00	0,26%	
7	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje		58890	0,00	13.721,37	0,01%	
8	JP HT d.d. Mostar		284520	0,00	1.422.600,00	0,9%	
9	INGRAM D.D. SREBRENİK		3000	0,00	40.455,00	0,21%	
10	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo		74929	0,00	898.398,71	0,23%	
11	Nova banka a.d. Banja Luka		82609	0,00	46.261,04	0,07%	
12	ZIF BLB - profit a.d. Banja Luka		70174	0,00	192.978,50	4,06%	
13	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla		11041	0,00	10.930,59	0,3%	
14	ZIF Invest nova fond a.d. Bijeljina		23085364	0,00	923.414,56	12,33%	
15	ZIF Jahorina Koin a.d. Pale		166109	0,00	174.414,45	8,43%	
16	ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo		150772	0,00	170.372,36	3,06%	
17	ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo		276863	0,00	312.855,19	6,79%	
18	ZIF Polara invest fond a.d. Banja Luka		302783	0,00	851.244,13	18,03%	
19	BIHAČKA PIVOVARA D.D. BIHAĆ		58730	0,00	463.967,00	2,42%	
20	BIRA d.d. Bihać		82516	0,00	223.618,36	4,25%	
21	Čajavec mega a.d. Banja Luka		454490	0,00	259.059,30	4,57%	
22	DUBRAVA DD CAZIN		17016	0,00	170,16	13,91%	
23	E- RKG DD BIHAĆ		72919	0,00	729,19	24,99%	
24	ENERGOINVEST - TAT d.d. Sarajevo - u stečaju		978397	0,00	9.783,97	24,99%	
25	FINVEST DRVAR D.D. DRVAR - u stečaju		207094	0,00	0,00	3,83%	
26	GRUPEX d.d. Velika Kladuša		11000	0,00	219.890,00	12,23%	
27	HUT ADUNA DD BIHAĆ		15303	0,00	45.909,00	7,92%	
28	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ - u stečaju		73603	0,00	3.680,15	15,27%	
29	MAGIC DD BIHAĆ		1392	13,92	13,92	24,99%	
30	POLIETILENKA DD BIHAĆ - u stečaju		11523	0,00	0,00	1,43%	
31	PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZLA		22000	0,00	72.160,00	9,69%	
32	RAD D.D. CAZIN - u stečaju		97655	0,00	0,00	9,63%	
33	RMU "KAMENGRAD" d.d. Sanski Most - u stečaju		4000	0,00	40,00	1,5%	
34	D.D. Šipad "BINA" Bihać - u stečaju		18877	0,00	0,00	9,33%	
35	Semberija PD a.d. Bijeljina		49792	0,00	2.987,52	0,24%	
36	SPLONUM DD SANSKI MOST		2047	0,00	0,00	1,11%	
37	IP SVJETLOST DD SARAJEVO		22240	0,00	24.464,00	2,49%	
38	SVJETLOSTKOMERC d.d. Sarajevo		150	6,00	71.866,65	0,88%	
39	UNION-INŽENJERING DD BIHAĆ		20428	0,00	34.829,74	8,71%	
40	Vodovod a.d. Banja Luka		710000	0,00	284.000,00	2%	
41	ŽITOPRERADA d.d. Bihać u stečaju		14094	0,00	0,00	7,48%	
42	ZIF Privrednik invest a.d. Banja Luka		237252	0,00	332.152,80	21,98%	
43	ZIF Unioinvest a.d. Bijeljina		300000	0,00	120.000,00	11,77%	
44	Čajavec mega a.d. Banja Luka		250000	0,00	174.000,00	10%	
	UKUPNO VLASNIČKI INSTRUMENTI			19,92	10.546.461,27		
45	MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo		63	5,67	6.300,00	6,06%	
46	MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo		63	5,67	6.300,00	6,06%	
47	MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo		63	5,67	6.300,00	6,06%	
48	MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo		61	5,49	6.100,00	5,9%	
49	AG dd Ljubljana		495	247,50	968.135,85	24,75%	
	UKUPNO DUŽNIČKI INSTRUMENTI			270,00	993.135,85		
50			22642,4957	188.500,00	192.744,24	3,68%	
51			5602,703	60.000,00	60.550,65	2,98%	

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Kotacija</i>	<i>Broj dionica (obveznica) ili % udjela</i>	<i>Ukupno nominalna vrijdnost ulaganja</i>	<i>Ukupno fer vrijednost ulaganja</i>	<i>% učešća u ukupnim dionicam a emitenta</i>	<i>% učešća u portfelju fonda</i>
1	2	3	4	5	6	7	8
52			113486,4682	248.500,00	235.030,48	5,45%	
53			16420	1.959.727,00	3,28	0%	
54			9467572	950.000,01	839.773,64	13,11%	
	UKUPNO UDJELI U PRAVNIM LICIMA			3.406.727,01	1.328.102,29		
	UKUPNO			3.407.016,93	12.867.699,41		

StockEx - Bussines Information System FinSet 4.3.38.5 (x)

Dodatak

- Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7

Naziv Fonda: ZIF "FORTUNA FOND" d.d.
 RegistarSKI broj Fonda: ZJP-031-03
 Naziv društva za upravljanje: Hypo Alpe-Adria-Invest d.o.o. Mostar
 Matični broj društva za upravljanje: 4227003080004
 JIB društva za upravljanje: 4227003080004
 JIB investicionog Fonda: 4263012890007

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA

(Izveštaj o ukupnom rezultatu za period)
 od 01.01. do 31.12.2016 godine

(iznos u KM)

Grupa računa	POZICIJA	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	306.933,00	234.604,00
700	1. Prihodi od dividendi	2	0	3	232.206,00	212.533,00
701,702	2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospjeća	2	0	4	74.727,00	20.190,00
703	3. Prihodi od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	0	5		
709	4. Ostali poslovni prihodi	2	0	6		1.881,00
	II - Realizovana dobit (208 do 211)	2	0	7		1.023.049,00
710	1. Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	2	0	8		302.413,00
711	2. Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika	2	0	9		
712	3. Realizovani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	1	0		
719	4. Ostali realizovani dobiti	2	1	1		720.636,00
	III - Poslovni rashodi (213 do 220)	2	1	2	459.526,00	486.643,00
600	1. Naknada društvu za upravljanje	2	1	3	245.120,00	251.217,00
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2	1	4		39.565,00
602	3. Rashodi po osnovu kamata	2	1	5		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	2	1	6	6.600,00	8.112,00
604	5. Naknada vanjskom revizoru	2	1	7	14.040,00	4.329,00
605	5. Naknada banci depozitaru	2	1	8	22.009,00	9.600,00
607	6. Rashodi po osnovu poreza	2	1	9		
606,609	7. Ostali poslovni rashodi Fonda	2	2	0	171.757,00	173.820,00
	IV - Realizovani gubitak (222 do 225)	2	2	1	951.034,00	8.362.403,00
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2	2	2		4.388.664,00
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	951.034,00	3.973.739,00
	V - REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK					
	1. Realizovana dobit (202+207)- (212+221)	2	2	6		
	2. Realizovani gubitak (212+221)-(202+207)	2	2	7	1.103.627,00	7.591.393,00
	VI - Finansijski prihodi (229+230)	2	2	8		132,00
730	1. Prihodi od kamata	2	2	9		132,00
739	2. Ostali finansijski prihodi	2	3	0		
	VII - Finansijski rashodi (232+233)	2	3	1		
630	1. Rashodi po osnovu kamata	2	3	2		
639	2. Ostali finansijski rashodi	2	3	3		
	B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA					
	1. Realizovana dobit prije oporezivanja (226+228-231)	2	3	4		
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	2	3	5	1.103.627,00	7.591.261,00

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
	C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)	2	3	6		
821	1. Porezni rashod perioda	2	3	7		
822 dio	2. Odloženi porezni rashod perioda	2	3	8		
822 dio	3. Odloženi porezni prihod perioda	2	3	9		
	D. REALIZOVANA DOBIT 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	1.103.627,00	7.591.261,00
	E. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI					
	I - Nerealizovani dobici (243 do 248)	2	4	2		3.924,00
720	1. Nerealizovani dobici od vrijednosnih papira	2	4	3		3.924,00
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 svođenja 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		630.835,00
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	2	5	0		630.835,00
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 dobit (242-249)	2	5	6		
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	2	5	7		626.911,00
	G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA					
	1. Povećanje neto imovine Fonda (240-241+256-257)	2	5	8		
	2. Smanjenje neto imovine Fonda (241-240+257-256)	2	5	9	1.103.627,00	8.218.172,00
	Obična zarada po dionici	2	6	0		
	Razrijeđena zarada po dionici	2	6	1		

Mostar

Certificirani računovođa:

M.P

Zakonski zastupnik
društva za upravljanje:

Naziv Fonda: **ZIF "FORTUNA FOND" d.d.**
 RegistarSKI broj Fonda: **ZJP-031-03**
 Naziv društva za upravljanje: **Hypo Alpe-Adria-Invest d.o.o. Mostar**
 Matični broj društva za upravljanje: **4227003080004**
 JIB društva za upravljanje: **4227003080004**
 JIB investicionog Fonda: **4263012890007**

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA

(Izveštaj o finansijskom položaju)
 na dan 31.12.2016 godine

(iznos u KM)

Grupa računa	POZICIJA	AOP		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3		4	5
	A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)		1	13.424.141,00	17.695.643,00
100 do 102	I - Gotovina		2	492.566,00	357.214,00
	II-Ulaganja Fonda (004 do 009)		3	12.867.699,00	17.265.362,00
200 do 209	1. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		4		10.898.617,00
210 do 219	2. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju		5	12.867.699,00	6.366.745,00
220 do 229	3. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospeljeća		6		
230 do 239	4. Depoziti i plasmani		7		
240 do 259	5. Ulaganja u nekretnine		8		
260	6. Ostala ulaganja		9		
	III - Potraživanja (011 do 018)		1	63.876,00	73.067,00
300*	1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira		1		
301, 302	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina		1		
303	3. Potraživanja po osnovu kamate		1	63.157,00	63.040,00

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
304	4. Potraživanja po osnovu dividendi		1	4	719,00	10.027,00
305	5. Potraživanja po osnovu datih avansa		1	5		
306 do 308	6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala		1	6		
309	7. Ostala potraživanja		1	7		
310 do 319	8. Potraživanja od društva za upravljanje		1	8		
320	IV - Odložena porezna sredstva		1	9		
330 do 332	V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA		2			
	B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)		2	1	77.818,00	83.211,00
40	I - Obaveze iz poslovanja Fonda (023 do 025)		2	2		
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire		2	3		
401,402 i 409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda		2	4		
403	3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova		2	5		
41	II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)		2	6	56.574,00	25.973,00
410	1. Obaveze prema banci depozitaru		2	7	2.479,00	2.400,00
414	2. Obaveze za učešće u dobiti		2	8		
415	3. Obaveze za porez na dobit		2	9		
411,412, 413,416, 419	4. Ostale obaveze iz poslovanja		3		54.095,00	23.573,00
42	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (od 032 do 033)		3	1	21.244,00	57.238,00
420	1. Obaveze za naknadu za upravljanje		3	2	21.244,00	54.947,00
421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje		3	3		2.291,00
43	IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035+036)		3	4		
430	1. Kratkoročni krediti		3	5		
431,439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze		3	6		

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
44	V - Dugoročne obaveze (038+039)		3	7		
440, 441	1. Dugoročni krediti		3	8		
449	2. Ostale dugoročne obaveze		3	9		
45	VI - Ostale obaveze Fonda		4			
46	VII - Odložene porezne obaveze		4	1		
47	VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA		4	2		
	C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)		4	3	13.346.323,00	17.612.432,00
	D. KAPITAL (045+048+051+056+059-062±065)		4	4	13.346.323,00	17.612.432,00
50	I - Osnovni kapital (046 ili 047)		4	5	53.657.688,00	53.657.688,00
500	1. Dionički kapital - redovne akcije		4	6	53.657.688,00	53.657.688,00
501	2. Udjeli		4	7		
51	II - Kapitalne rezerve (049+050)		4	8	3.796.770,00	3.796.770,00
510	1. Emisiona premija		4	9	1.977.136,00	1.977.136,00
519	2. Ostale kapitalne rezerve		5		1.819.634,00	1.819.634,00
52	III - Revalorizacijske rezerve (052 do 055)		5	1	-25.969.384,00	-4.129.490,00
520	1. Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju		5	2	-25.969.384,00	-4.129.490,00
521	2. Revalorizacijske rezerve po osnovi instrumenata zaštite		5	3		
522	3. Revalorizacijske rezerve po osnovi nekretnina		5	4		
529	4. Ostale revalorizacijske rezerve		5	5		
53	IV - Rezerve iz dobiti (057+058)		5	6		
530	1. Zakonske rezerve		5	7		
531	2. Ostale rezerve		5	8		
54	V - Neraspoređena dobit (060+061)		5	9		
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina		6			
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine		6	1		

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
55	VI - Nepokriveni gubitak (063+064)		6	2	18.138.751,00	17.035.125,00
550	1. Nepokriven gubitak ranijih godina		6	3	17.035.124,00	9.443.864,00
551	2. Nepokriven gubitak tekuće godine		6	4	1.103.627,00	7.591.261,00
56	VII - Nerealizovan dobit / gubitak (066+067)		6	5		-18.677.411,00
560	1. Nerealizovani dobici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		6	6		3.005.718,00
561	1. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		6	7		-21.683.129,00
	E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA		6	8	2.235.737,00	2.235.737,00
	F.NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)		6	9	5,97	7,88
	G.IZVANBILANSNE EVIDENCIJE					
	1. Izvanbilansna aktiva		7			450.000,00
	2. Izvanbilansna pasiva		7	1		450.000,00

Mostar

Certificirani računovođa:

M.P

Zakonski zastupnik
društva za upravljanje:

Naziv Fonda: **ZIF "FORTUNA FOND" d.d.**
 RegistarSKI broj Fonda: **ZJP-031-03**
 Naziv društva za upravljanje: **Hypo Alpe-Adria-Invest d.o.o. Mostar**
 Matični broj društva za upravljanje: **4227003080004**
 JIB društva za upravljanje: **4227003080004**
 JIB investicionog Fonda: **4263012890007**

IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA

(Izvjestaj o tokovima gotovine)

za razdoblje od 01.01. do 31.12.2016 godine

POZICIJA	AOP			Iznos		Index
				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	600.822,00	4.750.019,00	13
1 Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4	0	2		3.638.475,00	
2 Prilivi po osnovu dividendi	4	0	3	241.514,00	235.413,00	103
3 Prilivi po osnovu kamata	4	0	4	74.610,00	2.134,00	3496
4 Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	4	0	5			
5 Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	4	0	6	284.698,00	873.997,00	33
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	4	0	7	465.470,00	5.053.725,00	9
1 Odlivi po osnovu ulaganja	4	0	8			
2 Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4	0	9		4.630.564,00	
3 Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	4	1	0			
4 Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	4	1	1	278.824,00	267.016,00	104
5 Odlivi po osnovu rashoda za kamate	4	1	2			
6 Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	4	1	3		39.565,00	
7 Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4	1	4	7.020,00	4.329,00	162
8 Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	4	1	5	21.719,00	9.600,00	226
9 Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	4	1	6		100.516,00	
10 Odlivi po osnovu poreza na dobit	4	1	7			
11 Odlivi po osnovu ostalih rashoda	4	1	8	157.907,00	2.135,00	7396
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407I)	4	1	9	135.352,00		
IV Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)	4	2	0		303.706,00	
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja						
I Prilivi got. iz aktivnosti finansiranja (422 + 423)	4	2	1			
1 Priliv od 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			

POZICIJA	AOP			Iznos		Index
				Tekući period	Prethodni period	
1	2			3	4	5
C. Ukupni prilivi gotovine (401 + 421)	4	3	0	600.822,00	4.750.019,00	13
D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)	4	3	1	465.470,00	5.053.725,00	9
E: NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)	4	3	2	135.352,00		
F NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)	4	3	3		303.706,00	
G Gotovina na početku perioda	4	3	4	357.214,00	660.920,00	54
H Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	4	3	5			
I. Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	4	3	6			
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	4	3	7	492.566,00	357.214,00	138
(434+432-433+435-436)	4	3	8	492.566,00	357.214,00	138

Mostar

Certificirani računovođa:

M.P

Zakonski zastupnik
društva za upravljanje:

Naziv Fonda: **ZIF "FORTUNA FOND" d.d.**
 RegistarSKI broj Fonda: **ZJP-031-03**
 Naziv društva za upravljanje: **Hypo Alpe-Adria-Invest d.o.o. Mostar**
 Matični broj društva za upravljanje: **4227003080004**
 JIB društva za upravljanje: **4227003080004**
 JIB investicionog Fonda: **4263012890007**

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA

za razdoblje 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	-4.266.019,00	-928.366,00
2	Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	3	0	2	-1.103.627,00	-7.591.261,00
3	Ukupni nerealizovani dobiti (gubici) od ulaganja	3	0	3		626.912,00
4	Revalorizacija rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	3	0	4	-3.162.392,00	6.035.983,00
5	Revalorizacija rezerve po osnovu derivata	3	0	5		
6	Revalorizacija rezerve 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	-4.266.019,00	-928.366,00
11	Neto imovina	3	1	1		
12	Na početku perioda	3	1	2	17.612.342,00	18.540.799,00
13	Na kraju perioda	3	1	3	13.346.323,00	17.612.342,00
14	Broj udjela / dionica Fonda u periodu	3	1	4	2.235.737,00	2.235.737,00
15	Broj udjela / dionica Fonda na početku perioda	3	1	5	2.235.737,00	2.235.737,00
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	2.235.737,00	2.235.737,00

Mostar

Certificirani računovođa:

M.P

Zakonski zastupnik
društva za upravljanje:

OPĆI PODACI O FONDU na dan 31.12.2016.g.

Opis	Sadržaj	Napomena
1. Informacije o identitetu Fonda		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "FORTUNA FOND" d.d., ZIF "FORTUNA FOND" d.d., N. Pozderca 19/II, Cazin	
broj telefona i telefaksa:	037 539 006	
e-mail adresu:	fortuna.fond@addiko.com	
web:	https://www.addiko-fbih.ba	
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	ZJP-031-03	
ime i prezime direktora Fonda;	Hamdija Velagić	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda;	Sergej Goriup, predsjednik Duško Šuka, član Gregor Razboršek, član	
ime i prezime članova odbora za reviziju;	Jasmina Koldžić, predsjednik Emina Kečanović, član Jasminka Gajić, član	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	<i>Zuko doo Sarajevo, Džemala Bijedića 185 , Sarajevo</i>	
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	Addiko Bank d.d. Sarajevo, Trg Solidarnosti 12 , Sarajevo	
2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Addiko Invest d.o.o. Mostar	
broj telefona i telefaksa:	+387 36 328 687	
e-mail adresu:	invest.bih@addiko.com	
web:	https://www.addiko-fbih.ba	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva	Rješenje br. 03-19-130/00 od 19.09.2000.g.	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	Rješenje br. 05/19-149/00 od 13.10.2000. Rješenje br. 05/1-19-343/10 od 10.11.2011.	
imena i prezimena članova uprave Društva:	Ante Kolobarić, direktor Dragan Knezović, izvršni direktor	
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva;	Marijan Bunoza, predsjednik Belma Sekavić- Bandić, član Zvonimir Curić, član	
imena i prezimena članova odbora za reviziju;		
firmu i sjedište vanjskog revizora;		
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.		

Naziv fonda :

PRILOG 2

Registarski broj fonda :

Naziv društva za upravljanje:

Matični broj društva za upravljanje:

JIB društva za upravljanje:

JIB investicionog fonda:

IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIJSKOG FONDA na dan 31.12.2016.g.

R. br	Naziv emitenta	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	5	8	9 (5*8)	11	12	13	14
Ulaganja u dionice emitenta sa sjedištem u F BiH								
1	BH Telecom d.d. Sarajevo	140.373	15,15	2.126.650,95	aktivno	0,91%	121.515,97	15,00% knjigov. vrijedn. NVI
2	Bihaćka pivovara d.d. Bihać	58.730	7,90	463.967,00	neaktivno	-		
3	Bira d.d. Bihać	82.516	2,71	223.618,36	neaktivno	-		
4	Bitumenka d.d. Sarajevo	12.328	1,90	23.423,20	aktivno	-		
5	BNT Hidraulika d.d. Novi Travnik	12.856	39,00	501.384,00	aktivno	-		
6	Dubrava d.d. Cazin	17.016	0,01	170,16	neaktivno	0,00%	170,16	Neuskl. imovina, Pravilnik o
9	Energoinvest d.d. Sarajevo	111.507	1,72	191.792,04	aktivno	-		
8	Energoinvest TAT d.d. Sarajevo - u stečaju	978.397	0,01	9.783,97	neaktivno	0,07%	9.783,97	Neuskl. imovina, Pravilnik o
7	E-rkg d.d. Bihać	72.919	0,01	729,19	neaktivno	0,01%	729,19	Neuskl. imovina, Pravilnik o
10	Finvest Drvar d.d. Drvar - u stečaju	207.094	0,00	0,00	neaktivno	0,00%	0,00	Neuskl. imovina, Pravilnik o
11	Grupex dd Velika Kladuša	11.000	19,99	219.890,00	neaktivno	-		
12	HUT Aduna d.d. Bihać	15.303	3,00	45.909,00	neaktivno	-		
13	Ingram d.d. Srebrenik	3.000	13,49	40.455,00	neaktivno	-		
14	IP Svjetlost d.d. Sarajevo	22.240	1,10	24.464,00	neaktivno	-		
15	JP Elektroprivreda BIH d.d. Sarajevo	74.929	11,99	898.398,71	aktivno	-		
16	JP HT d.d. Mostar	284.520	5,00	1.422.600,00	aktivno	-		
17	Krajinaputevi d.d. Bihać - u stečaju	73.603	0,05	3.680,15	neaktivno	0,03%	3.680,15	Neuskl. imovina, Pravilnik o
18	Magic d.d. Bihać	1.392	0,01	13,92	neaktivno	0,00%	13,92	Neuskl. imovina, Pravilnik o
19	Polietilenka d.d. Bihać - u stečaju	11.523	0,00	0,00	neaktivno	0,00%	0,00	Neuskl. imovina, Pravilnik o
20	Prevoz radnika Kreka dd Tuzla d.d. Tuzla	22.000	3,28	72.160,00	neaktivno	-		
21	Rad d.d. Cazin - u stečaju	97.655	0,00	0,00	neaktivno	0,00%	0,00	Neuskl. imovina, Pravilnik o
22	RMU Kamengrad d.d. Sanski Most-u stečaju	4.000	0,01	40,00	neaktivno	0,00%	40,00	Neuskl. imovina, Pravilnik o
23	Splonum d.d. Sanski Most	2.047	0,00	0,00	neaktivno	0,00%	0,00	Neuskl. imovina, Pravilnik o
24	Svjetlostkomerc dd Sarajevo	150	479,11	71.866,65	neaktivno	-		
25	Šipad Bina d.d. Bihać - u stečaju	18.877	0,00	0,00	neaktivno	0,00%	0,00	Neuskl. imovina, Pravilnik o
26	Union - Inženjering d.d. Bihać	20.428	1,71	34.829,74	neaktivno	0,26%	34.829,74	Neuskl. imovina, Pravilnik o
27	ZIF Eurofond-I d.d. Tuzla	11.041	0,99	10.930,59	aktivno	0,01%	1.005,31	30,00% knjigov. Vrijedn.
28	ZIF Mi Group d.d. Sarajevo	150.772	1,13	170.372,36	aktivno	0,12%	15.669,51	30,00% knjigov. Vrijedn.
29	ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	276.863	1,13	312.855,19	aktivno	0,22%	28.773,95	30,00% knjigov. Vrijedn.
30	Žitoprerađiva d.d. Bihać - u stečaju	14.094	0,00	0,00	neaktivno	0,00%	0,00	Neuskl. imovina, Pravilnik o
Ukupno u F BiH				6.869.984,18				

Ulaganja u dionice emitentata sa sjedištem u R Srpskoj

1	Boksit a.d. Milići	18.946	0,77	14.588,42	aktivno	-		
2	Čajevac mega ad Banjaluka - prioritete	250.000	0,70	174.000,00	aktivno	-		
3	Čajevac mega ad Banjaluka - obične dionice	454.490	0,57	259.059,30	neaktivno	-		
4	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	1.150.620	0,25	287.655,00	aktivno	-		
5	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	58.890	0,23	13.721,37	aktivno	-		
6	Nova banka a.d. Banja Luka	82.609	0,56	46.261,04	aktivno	-		
7	Semberija PD a.d. Bijeljina	49.792	0,06	2.987,52	neaktivno	-		
8	Vodovod a.d. Banja Luka	710.000	0,40	284.000,00	neaktivno	-		
9	ZIF BLB - Profit a.d. Banja Luka	70.174	2,75	192.978,50	neaktivno	0,13%	17.748,64	30,00% knjigov. Vrijedn.
10	ZIF Invest Nova Fond a.d. Bijeljina	23.085.364	0,04	923.414,56	aktivno	0,64%	84.928,39	30,00% knjigov. Vrijedn.
11	ZIF Jahorina Koin a.d. Pale	166.109	1,05	174.414,45	aktivno	0,12%	16.041,27	30,00% knjigov. Vrijedn.

12	ZIF Polara Invest Fond a.d. Banja Luka	302.783	2,81	851.244,13	aktivno	0,59%	78.290,73	30,00% knjigov. Vrijedn.
13	ZIF Privrednik Invest a.d. Banja Luka	237.252	1,40	332.152,80	neaktivno	0,23%	30.548,80	30,00% knjigov. Vrijedn.
14	ZIF UNIOINVEST ad Bijeljina	300.000	0,40	120.000,00	neaktivno	0,08%	11.036,65	30,00% knjigov. Vrijedn.
Ukupno u R Srpskoj				3.676.477,09				
Ulaganja u dionice emitentata sa sjedištem u inostranstvu								
Ukupno u inostranstvu								
Ukupno u dionice				10.546.461,27				
Ulaganja u obveznice emitenta sa sjedištem u F BiH								
1	MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo	63	100,00	6.300,00	neaktivno	1,1550%	1.200,00	Odstupanja po Zakonu o
2	MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo	63	100,00	6.300,00	neaktivno	1,1550%	1.200,00	Odstupanja po Zakonu o
3	MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo	63	100,00	6.300,00	neaktivno	1,1550%	1.200,00	Odstupanja po Zakonu o
4	MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo	61	100,00	6.100,00	neaktivno	0,9681%	1.030,00	Odstupanja po Zakonu o
Ukupno u F BiH				25.000,00				
Ulaganja u obveznice emitentata sa sjedištem u R Srpskoj								
	-							
	-							
Ukupno u R Srpskoj								
Ulaganja u obveznice emitentata sa sjedištem u inostranstvu								
1	AG dd Ljubljana	495	1.955,83	968.135,85	aktivno			
	-							
Ukupno u inostranstvu								
Ukupno u obveznice				993.135,85				
Ulaganja u udjele OIF iz F BiH								
1	OIF LILIUM GLOBAL Sarajevo	113.486,4682	2,0710	235.030,48		0,16%	21.616,25	30,00% knjigov. Vrijedn.
2	OIF LILIUM BALANCED Sarajevo	22.642,4957	8,5125	192.744,24		0,13%	17.727,10	30,00% knjigov. Vrijedn.
3	OIF LILIUM CASH Sarajevo	5.602,7030	10,8074	60.550,65		0,04%	5.568,97	30,00% knjigov. Vrijedn.
Ukupno u F BiH				488.325,37				
Ulaganja u udjele OIF iz R Srpske								
	-							
	-							
Ukupno u R Srpskoj								
Ulaganja u udjele OIF iz inostranstva								
1	JULIUS BAER MULTIPARTNER BALKAN TIGER FD B EUR Luxembourg u likvidaciji	16.420	0,00	3,28		0,00%	0,30	30,00% knjigov. Vrijedn. portfolia ulaganja
2	OIF MONETA Podgorica	9.467.572	0,09	839.773,64		0,58%	77.235,76	30,00% knjigov. Vrijedn.
Ukupno u inostranstvu				839.776,92				
Ukupno u udjele OIF-ova								
Ulaganja u ----- u F BiH								
	-							
	-							
Ukupno u F BiH								
Ulaganja u -----u R Srpskoj								
	-							
	-							
Ukupno u R Srpskoj								
Ulaganja u ----- u inostranstvu								
	-							
	-							
Ukupno u inostranstvu								
Ukupno u								
Ukupna vrijednost ulaganja fonda				12.867.699,41		4,35%	581.584,73	

Naziv fonda : ZIF FORTUNA FOND dd
 RegistarSKI broj fonda : ZJP-031-03
 Naziv društva za upravljanje: ADDIKO-INVEST d.o.o. Mostar
 Matični broj društva za upravljanje:
 JIB društva za upravljanje: 4227003080004
 JIB investicionog fonda: 4263012890007

PRILOG 3

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA 01.01.-31.12.2016. godine

Mjesec	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupna neto vrijednost imovine	Broj dionica/udjela fonda	NVI po dionici/udjelu fonda
	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja fonda	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	obaveze prema DUF-u	Ostale	UKUPNO			
1	2	3	4	5	7	8	9	10	12	15	16 (7-15)	17	18(16/17)
januar	355.377,48	17.128.861,64	73.270,42	0,00	17.557.509,55	0,00	33.497,94	50.463,66	0,00	83.961,60	17.473.547,95	2.235.737	7,82
februar	322.705,10	17.052.332,74	79.598,34	0,00	17.454.636,18	0,00	14.185,77	60.141,08	0,00	74.326,85	17.380.309,33	2.235.737	7,77
mart	377.370,10	17.158.558,08	28.647,25	0,00	17.564.575,42	0,34	17.894,29	60.753,76	0,00	78.648,39	17.485.927,03	2.235.737	7,82
april	383.670,24	17.090.671,97	31.243,05	0,00	17.505.585,27	0,00	30.899,22	81.742,00	0,00	112.641,22	17.392.944,04	2.235.737	7,78
maj	404.241,15	16.562.055,68	16.781,40	0,00	16.983.078,23	0,00	46.866,93	106.702,12	0,00	153.569,06	16.829.509,18	2.235.737	7,53
jun	554.690,73	15.300.487,27	43.780,69	0,00	15.898.958,69	0,34	40.771,82	99.153,84	0,00	139.925,66	15.759.033,02	2.235.737	7,82
jul	508.120,87	15.045.981,65	238.982,52	0,00	15.793.085,04	0,00			0,00	40.808,95	15.752.276,09	2.235.737	7,05
august	494.016,40	14.851.070,97	245.319,29	0,00	15.590.406,66	0,00	19.125,41	46.787,50	0,00	65.912,91	15.524.493,75	2.235.737	6,94
septembar	478.868,76	14.183.368,94	228.373,60	0,00	14.890.611,30	0,00	2.536,51	60.884,69	0,00	63.421,21	14.827.190,09	2.235.737	6,63
oktobar	552.983,10	13.702.537,77	83.936,46	0,00	14.339.457,33	0,00	4.501,85	17.828,65	0,00	22.330,50	14.317.126,83	2.235.737	6,40
novembar	523.847,72	13.725.309,99	90.171,03	0,00	14.339.328,74	0,00	5.728,51	22.589,99	0,00	28.318,50	14.311.010,24	2.235.737	6,40
decembar	499.888,70	12.889.534,24	83.764,07	0,00	13.473.187,01	0,00	47.306,30	25.071,38	0,00	72.377,67	13.400.809,34	2.235.737	5,99
Ukupno													
Prosijek	454.648,36	15.390.897,58	103.655,68	0,00	15.949.201,62	0,06	23.937,69	57.465,33	0,00	78.020,21	15.871.181,41	2.235.737	7,16

Napomena: unešeni podaci predstavljaju prosječne vrijednosti mjeseca za koji se unosi

Naziv fonda :
 Registarski broj
 Naziv društva za
 Matični broj
 JIB društva za
 JIB

ZIF FORTUNA FOND dd
 ZJP-031-03
 ADDIKO-INVEST d.o.o. Mostar
 4227003080004
 4263012890007

PRILOG 3a

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI/UDJELU na dan 31.12.2016.g.

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2		
1.	Dionice	10.546.461,27	78,56
2.	Obveznice	993.135,85	7,40
3.	Ostali vrijednosni papiri	1.328.102,29	9,89
4.	Depoziti i plasmani	0	0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	492.565,50	3,67
6.	Nekretnine	0	0,00
7.	Ostala imovina	63.875,61	0,48
I	UKUPNA IMOVINA	13.424.140,52	100,00
II	UKUPNE OBAVEZE	56.573,96	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	13.367.566,56	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	2.235.737	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	5,98	
VI	CIJENA DIONICE /UDJELA	4,00	

Naziv fonda :	<u>ZIF FORTUNA FOND dd</u>
Registarski broj fonda :	<u>ZJP-031-03</u>
Naziv društva za upravljanje:	<u>ADDIKO-INVEST d.o.o. Mostar</u>
Matični broj društva za upravljanje:	
JIB društva za upravljanje:	<u>4227003080004</u>
JIB investicionog fonda:	<u>4263012890007</u>

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

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2014	2013	2012
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	5,99	7,74	8,29	9,26	9,18
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	7,82	8,26	9,54	9,94	10,03
Najniža cijena	3,96	4,38	4,43	4,02	3,30
Najviša cijena	4,30	5,00	6,00	6,60	4,20
Prosječna cijena	4,10	4,66	4,96	4,97	3,74

Naziv fonda :	ZIF FORTUNA FOND dd
Registarski broj fonda :	ZJP-031-03
Naziv društva za upravljanje:	ADDIKO-INVEST d.o.o. Mostar
Matični broj društva za upravljanje:	
JIB društva za upravljanje:	4227003080004
JIB investicionog fonda:	4263012890007

**IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJU NA TERET IMOVINE
INVESTICIJSKOG FONDA U PERIODU 01.01.-31.12.2016.g.**

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	245.120,39	53,34
Naknada Registru	13.103,85	2,85
Naknada depozitaru	21.881,35	4,76
Naknada za reviziju	14.395,76	3,13
Naknada za računovodstvo	0,00	0,00
Naknada berzi	5.700,00	1,24
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	0,00	0,00
Troškovi servisiranja dioničara	0,00	0,00
Naknade i troškovi nadzornog odbora	6.600,00	1,44
Naknade i troškovi direktora fonda	123.987,22	26,98
Ostali troškovi	28.738,20	6,25
Ukupno troškovi:	459.526,77	100,00
Prosječna vrijednost neto imovine fonda za period	15.871.181,41	
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za period	2,90%	

Naziv fonda : ZIF FORTUNA FOND dd
 RegistarSKI broj fonda : ZJP-031-03
 Naziv društva za upravljanje: ADDIKO-INVEST d.o.o. Mostar
 Matični broj društva za
 JIB društva za upravljanje: 4227003080004
 JIB investicionog fonda: 4263012890007

IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJA SA ULAGANJIMA INVESTICIJSKOG FONDA ZA 01.01.-31.12.2016.g.

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
						Kupovine			Prodaje						
		% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost	% učešća u NVI fonda	količina	prosječna cijena	vrijednost	količina	prosječna cijena	vrijednost	% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost	% učešća u NVI
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
					Ukupno:			0.00			0.00				

Naziv fonda : ZIF FORTUNA FOND dd
 RegistarSKI broj fonda : ZJP-031-03
 Naziv društva za upravljanje: ADDIKO-INVEST d.o.o. Mostar
 Matični broj društva za upravljanje:
 JIB društva za upravljanje: 4227003080004
 JIB investicionog fonda: 4263012890007

PRILOG 5a

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

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/3
-	-	-	-	-
Ukupno	0,00		0,00	

Naziv fonda :

Registarski broj fonda :

Naziv društva za upravljanje:

Matični broj društva za upravljanje:

JIB društva za upravljanje:

JIB investicionog fonda:

ZIF FORTUNA FOND dd

ZJP-031-03

ADDIKO-INVEST d.o.o. Mostar

4227003080004

4263012890007

PRILOG 6

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA za 01.01.-31.12.2016.g.

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	17.612.432,36	18.540.798,97
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	2.235.737	2.235.737
3	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	7,88	8,29
II	Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	13.367.566,56	17.612.432,36
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	2.235.737	2.235.737
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	5,98	7,88
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0290	0,0275
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,0000	-0,4291
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0	0
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-0,2410	-0,0501

Naziv fonda :	<u>ZIF FORTUNA FOND dd</u>
Registarski broj fonda :	<u>ZJP-031-03</u>
Naziv društva za upravljanje:	<u>ADDIKO-INVEST d.o.o. Mostar</u>
Matični broj društva za upravljanje:	<u>4227003080004</u>
JIB društva za upravljanje:	<u>4263012890007</u>
JIB investicionog fonda:	

IZVJEŠTAJ O PRIHODIMA FONDA PO OSNOVU DIVIDENDE ZA PERIOD 01.01.-31.12.2016.g.

PRILOG 7

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	140.373	1,24	173.851,96
Boksit ad Milići	BOKS-R-A	18.946	0,01	225,46
Bihaćka pivovara d.d. Bihać	BIPVR	58.730	0,61	35.760,70
JP Elektroprivreda HZHB d.d. Mos	JPEMR	33.212	0,55	18.285,04
Nova banka ad Banjaluka	NOVB	74.791	0,1045	3.909,00
Hidroelektrane na Trebišnjici ad Tr	HETRA	58.890	0,002793367	164,50
				232.196,65

ADDIKO INVEST d.o.o. MOSTAR

M O S T A R

**Izvješće o poslovanju
ZIF Fortuna fond d.d. Cazin
za razdoblje od 01.01.-31.12.2016. godine**

Mostar, 06.04.2017. godine

Aktivnosti upravljanja Fortuna fondom i provedba investicijske politike

Kako smo temeljem zaključivanog ugovora o upravljanju preuzali upravljanje s ZIF Fortuna fond d.d. Cazin s 11.03.2016. godine, od toga dana smo postupno ovladavali svim poslovima na upravljanju, odnosno registrirnju i prebacivanju poslovanja, depozitarenja, analiza i ostalih aktivnosti.

Tako su aktivnosti u upravljanju Fortuna fondom u 2016. godini obuhvatale su redovite skupine aktivnosti, kao što su: izrade analize pojedinačnih vrijednosnih papira, obračuna dnevnih i mjesečnih vrijednosti portfelja, računovodstvenog praćenja i izvješćivanje, regulatornog izvješćivanja i usklađivanja, korporativnih aktivnosti fonda odnosno.

Nakon preuzimanja, prije svega prišlo se analizi vrijednosnih papira i pojedinačnih tvrtki po završnom obračunu za proteklo razdoblje, detaljne procjene po pojedinačnim dionicama ili obveznicama, trenutačne pozicije trgovanja na tržištu, međuovisnosti temeljnih pokazatelja iz pojedinačnih procjena odnosno drugih relevantnih podataka potrebnih za donošenje investicijskih odluka. Takve redovite analize sadrže pojedinačne iznose udjela vrijednosnih papira po emitentima po različitim segmentima vrednovanja pojedinačnih i skupnih vrijednosnih vrijednosnih papira.

Isto tako u proteklom periodu su rađene analize restukturiranje portfelja, koje bi se postiglo kupovinom kvalitetnijih vrijednosnih papira, a koji u perspektivi donose rast i dividendu, uz nastojanje prodaje nelikvidnih i manje likvidnih vrijednosnih papira, a sve temeljem važećeg programa investicijske politike i aktualnog stanja na tržištu.

Portfelj Fortuna fonda na dan 31.12.2016. godine se sastoji od ukupno 54 vrijednosna papira, od toga su: 44 dionice, 7 obveznice i 3 udjela, odnosno vrijednosni papiri ukupno 51 emitenata vrijednosnih papira.

Pregledu poslovanja emitenata iz portfelja Fortuna fonda za 2015. godinu:

- iz portfelja emitenata, njih 20 je poslovalo s pozitivnim rezultatom i ukupna dobit tih poduzeća u 2015. godini iznosi 115.847.214,00 KM. Od toga je 3 firme s najvećom dobiti (BH Telecom d.d. Sarajevo, Nova banka a.d. Banjaluka, JP Elektroprivreda BiH) ostvarilo dobit od 105.684.593,00 ukupne dobiti poduzeća iz portfelja ZIF Fortuna fond d.d..
- iz portfelja emitenata, njih 16 je poslovalo s negativnim rezultatom i ukupni gubitak tih poduzeća u 2015. godini iznosi 46.895.137,00 KM. Od toga dvije firme (ZIF Mi Group d.d. Sarajevo i ZIF Polara Invest Fond a.d. Banja Luka) imaju ukupno gubitak od 27.409.797,00 KM..
- iz portfelja emitenata, njih 15 nisu objavile poslovne rezultate za 2015. godinu iako su dužne bile objaviti.
- iz portfelja emitenata, šest emitenata je uplatio dividendu iz poslovnih rezultata. Iznos primljene dividende je 232.196,65 KM.

U periodu 01.01.-31.12.2016. godine, od ukupnog broja emitenata u portfelju održano je 46 skupština emitenata, što redovnih ili izvanrednih, a ukupno 16 emitenata nije još sazivalo skupštine

U periodu 01.01.-31.12.2016. godine nije bilo kupoprodajnih transakcija Fortuna fonda.

Pregled neto vrijednosti, prometa i cijena dionica Fortuna fonda u periodu 01.01.-31.12.2016. godine:

R.b.	2016. godina	Prosječna neto vrijednosti - NAV	Broj prometovanih dionica	Ostvareni promet	Prosječna cijena trgovanja
1.	Siječanj/Januar	17.473.547,95	0	0	
2.	Veljača/Februar	17.380.309,33	39.300	172.914,50	4,4
3.	Ožujak/Mart	17.485.927,03	34.079	149.947,60	4,4
4.	Travanj/April	17.392.944,04	6.349	27.300,70	4,3
5.	Svibanj/Maj	16.829.509,18	0	0	0
6.	Lipanj/Juni	15.759.033,02	0	0	0
7.	Srpanj/Juli	15.752.276,09	0	0	0
8.	Kolovoz/August	15.524.493,75	0	0	0
9.	Rujan/Septembar	14.827.190,09	0	0	0
10.	Listopad/Oktobar	14.317.126,83	6.682	26.496,05	3,96
11.	Studenj/Novembar	14.311.010,24	218.463	873.810,76	4,00
12.	Prosinac/Decembar	13.400.809,34	4.400	17.600,00	4,00
UKUPNO:			309.273	1.268.069,61	4,10

Broj dioničara Fortuna fonda na dan 31.12.2016. godine je bio 18.020 što je smanjenje za 15 dioničara u odnosu na početak 2016. godine.

Financijsko poslovanje Fortuna fonda

Bilanca stanja

(KM)

IMOVINA	31 12 2015	31 12 2016	Plan 2016	Ostvareno %
NEUPLAĆENI KAPITAL	0	0	0	0
STALNA SREDSTVA	17.265.363	12.867.699	17.897.901	71,90%
TEKUĆA SREDSTVA	430.281	556.442	702.191	79,24%
GUBITAK IZNAD KAPITALA	0	0	0	0,00%

UKUPNA IMOVINA	17.695.644	13.424.141	18.600.092	72,17%
OBVEZE				
KAPITAL I REZERVE	17.612.342	13.346.323	18.540.799	71,98%
KRATKOROČNE OBVEZE	83.212	77.818	59.293	131,24%
UKUPNE OBVEZE	17.695.554	13.424.141	18.600.092	72,17%

Bilanca uspjeha

(KM)

DOBITAK/GUBITAK	31 12 2015	31 12 2016	Plan 2016	Ostvareno %
Prihod od ostalih djelatnosti	234.737	306.933	533.376	57,55%
OPERATIVNI PRIHODI	234.737	306.933	533.376	57,55%
RASHODI IZ POSLOVANJA	486.643	459.526	327.131	140,47%
DOBIT/ GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA	-251.906	-152.593	206.245	-74,00%
Rezultati iz portfelja	-7.339.355	-951.034	-1.574.294	60,41%
UKUPNO PRIHODI	234.737	306.933	533.376	57,55%
UKUPNI RASHODI	7.825.998	1.410.560	1.901.425	74,18%
DOBIT ILI GUBITAK PRIJE POREZA	-7.591.261	-1.103.627	-1.368.049	80,67%
POREZ NA DOBIT	0	0	0	0,00%
DOBIT / GUBITAK POSLOVNE GODINE	-7.591.261	-1.103.627	-1.368.049	80,67%

Neto imovina fonda u 2016. godini je imala manji pad u odnosu na prethodnu poslovnu godinu.

Na početku 2017. godine usvajanjem investicione politike su postavljeni osnovni investicioni ciljevi fonda, a realizacija istih će zavisi od stanja na domaćim finansijskim tržištima. Uprava DUF-a će provoditi aktivnost u 2017 godini, kako bi došlo do porasta vrijednosti neto imovine fonda. Na prijedlog DUF Addiko invest doo na sjednicu Nad. odbora ZIF Fortuna fond dd 21.11.2016 usvojen je Programa provođenja investicione politike - Planirana strategija ulaganja u nastupajućem periodu za 2017. godini. Usvojena investiciona politika sadrži sljedeće smjernice:

Dionice: planirana je kupovine dionica emitenata iz elektroenergetskog sektora, telekomunikacija, farmaceutske industrije, fondovske industrije kao i ostalih grana industrije s perspektivom rasta ili emitenti koji posluju pozitivno odnosno isplaćuju dividendu.

Državne obveznice: planirana je kupovina državnih obveznica, jer je poznato da se radi o instrumentima koji nose fiksni i garantirani godišnji prinos, koji se kreće u prosjeku od 3-5% u odnosu na uložena sredstva.

Korporativne obveznice: planirana je kupovina korporativnih obveznica i komercijalnih zapisa emitenata s bonitetom, a ovdje se radi isto tako o emitentima koji nose fiksni i garantirani godišnji prinos u odnosu na uložena sredstva i isti se kreću u prosjeku od 5-10%.

Inozemno tržište:

Dionice: na inozemnom tržištu je planirana kupovina kvalitetnih i likvidnih dionica iz zemalja iz okruženja, a pri tom se misli na emitente iz elektroenergetskog sektora, telekomunikacija i farmaceutske industrije kao i ostalih grana industrije koji posluju pozitivno ili isplaćuju dividendu.

Državne obveznice: na inozemnom tržištu je planirana kupovina kvalitetnih i likvidnih obveznica zemalja iz okruženja, jer je poznato da se radi o instrumentima koji nose fiksni i garantirani godišnji prinos, koji se kreće u prosjeku od 3-5% u odnosu na uložena sredstva u zavisnosti od kreditnog rejtinga zemlje emitenta.

Korporativne obveznice: na inozemnom tržištu je planirana kupovina kvalitetnih i likvidnih korporativnih obveznica i komercijalnih zapisa emitenata zemalja iz okruženja, a ovdje se radi isto tako o emitentima koji nose fiksni i garantirani godišnji prinos u odnosu na uložena sredstva i isti se kreću u prosjeku od 5-10%.

Realizacijom planiranih kupovina u 2017. godini u portfelju Fonda povećat će se broj utrživih i likvidnih dionica, a u svakom slučaju i smanjiti kako broj tako i postotak vlasništva onih emitenata koji spadaju u skupinu neutrživih dionica.

Aktivnosti će također biti usmjerene na usuglašavanju portfelja Fonda sa zakonskim okvirom, kako Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima tako i Zakonom o IF. Imovina društva koja se mora uskladiti odnosi se na tvrtke: Dubrava dd Cazin, E- RKG dd Bihać, Energoinvest - TAT dd Sarajevo - u stečaju, Krajinaputevi dd Bihać - u stečaju, Magic dd Bihać, Polietilenka dd Bihać - u stečaju, Rad dd Cazin - u stečaju, RMU Kamengrad dd Sanski Most - u stečaju, Šipad - bina dd Bihać - u stečaju, Splonum dd Sanski Most, Union-inženjering dd Bihać, Žitoprerađivačka dd Bihać - u stečaju, Julius baer multipartner balkan tiger fd b EUR Luxembourg u likvidaciji, Amratex d.d. Bosanska Krupa, Auto Comerc d.o.o. Bihać, HUTP Kladuša d.d. V.Kladuša, Stolački Podrum d.o.o. Stolac, ŠIP Una d.d. Bosanska Krupa i Medic d.o.o Cazin, Hotel Sanus doo Sanski Most. Predmet prodaje će biti i ulaganje u Zatvorene/ otvorene investicione Fondove, a radi usklađenja ulaganja shodno članu 76 Zakona o investicionim fondovima F BiH.

Skupština ZIF Fortuna Fond dd (19.12.2016.g.) donijela je odluku o jednostranom raskidu ugovora o upravljanju zaključenog sa DUF Addiko invest doo. Odlukom je predviđeno da do prijenosa upravljanja Fondom na depozitara odnosno drugo društvo, se ograničava raspolaganje stvarima, pravima i novcem Fonda, tako što će DUF za sve radnje iz odredaba člana 5.,7.,15.,16. stav 2. i 18. stav 4. Ugovora o upravljanju, tražiti suglasnost Nadzornog odbora Fonda. Shodno navedenom Nadzorni odbor Fonda na sjednici od 17.02.2017.g. donio je zaključak da treba nastaviti aktivnosti na transakcijama dionicama iz portfelja Fonda u ime i za račun ZIF Fortuna Fond dd.

Direktor Fortuna fonda na da 31.12.2016 godine:

- Hamdija Velagić, direktor Fonda

II Stanje i kretanje na tržištu Sarajevske i Banjalučke burze

Sarajevska berza/burza/ vrijednosnih papira

U periodu 01.01.-31.12.2016. godine na Sarajevskoj berzi-burzi ostvaren je ukupan promet od 453.104.940,01 KM, što čini 48,24 % od ukupnog prometa koji je ostvaren na BH berzama. U sklopu 5.194 transakcija prometovano je 40.053.238 vrijednosna papira.

Koristeći infrastrukturu Sarajevske berze - burze u periodu 01.01.-31.12. uspješno je održano osam primarnih emisija , u ukupnom iznosu od 219.848.872,27 KM.

Na Kotaciji privrednih društava ostvaren je promet dionicama emitenta "Bosnalijek" d.d. Sarajevo u iznosu od 4.150.530,52 KM. Zvanični kurs emitenta iznosi 11,00 KM , što predstavlja pad od 8,33 % u odnosu na prethodni mjesec.

Koristeći infrastrukturu Sarajevske berze - burze, u mjesecu kolovoza, održana je 45. emisija trezorskih zapisa Federacije Bosne i Hercegovine. Metodom višestrukih cijena ukupno je upisano 2.000 vrijednosnih papira, čime je za emitenta prikupljeno 20.000.313,75 KM.

Na Kotaciji fondova promet ostvaren u periodu 01.01.-31.12.iznosio je 16.904.047,76 KM. Najveći promet na kotaciji fondova ostvaren je dionicama ZIF "BIG Investiciona grupa" d.d. Sarajevo u iznosu od 6.012.014,97 KM, zatim ZIF "Bosfin" d.d. Sarajevo u iznosu od 4.236.279,97 KM, dok , ZIF "CROBIH Fond" d.d. Mostar sa ostvarenim prometom od 3.045.469,75 KM i ZIF "Bonus" d.d. Sarajevo čijim dionicama je trgovano u obimu od 754.157,25 KM.

Na Kotaciji obveznica, promet ostvaren u periodu 01.01.-31.12.iznosio je 46.154.709,40 KM.

Indeks investicijskih fondova BIFX je u periodu 01.01.-31.12.zabilježio pad vrijednosti od 17,93%. Pala je i vrijednost indeksa Primarnog slobodnog tržišta SASX-30 i to za 7,04% u odnosu na prethodni period. Vrijednost indeksa SASX-10 zabilježila je pad vrijednosti od 1,08%.

<i>Indeksi i tržišna kapitalizacija</i>	<i>Zadnji dan prethodnog perioda</i>	<i>Zadnji dan perioda</i>	<i>% Promjena</i>
<i>Tržišna kapitalizacija</i>	5.545.842.296,38	5.518.279.880,62	-0,50%
<i>BIFX</i>	1.184	1.082	-9,43%
<i>SASX-10</i>	691	723	4,43%
<i>SASX-30</i>	934,81	998	6,33%

Banjalučka berza vrijednosnih papira

U periodu 01.01.-31.12.2016. godini na Banjalučkoj burzi ostvaren je ukupan promet od 486.159.741 KM , što čini 51,75 % od ukupnog prometa koji je ostvaren na BH berzama.

Na Kotaciji kompanija je ostvaren promet u iznosu od 5.612.689 KM. Najveći promet na Kotaciji kompanija ostvaren je dionicama emitenta Telekom Srpske a.d. Banja Luka u iznosu od 4.275.410 KM.

Na Kotaciji fondova promet ostvaren u periodu 01.01.-31.12.2016.g. iznosio je 9.003.865 KM. Najveći promet na Kotaciji fondova ostvaren je dionicama ZIF Euroinvestment fond a.d. Banja Luka u iznosu od 4.501.933 zatim ZIF VIB fond a.d. Banja Luka u iznosu od 2.644.290KM.

Na Kotaciji obveznica, promet ostvaren u periodu 01.01.-31.12. iznosio je 34.734.754 KM. Najveći promet na Kotaciji obveznica ostvaren je obveznicama Republika Srpska - izmirenje ratne štete 10 u iznosu od 11.000.84 KM

Burzovni indeks Republike Srpske BIRS je zabilježio povećanje vrijednosti od 28,54%. Vrijednost indeksa FIRS je pala i to za 8,30 % u odnosu na početak perioda. Vrijednost Indeksa poduzeća iz sistema Elektroprivrede RS takođe je zabilježila pad vrijednosti od 73,40 %. Indeks obveznica Republike Srpske je porastao je i to 19,74% u odnosu na početak perioda.

<i>Indeksi i tržišna kapitalizacija</i>	<i>Zadnji dan prethodnog perioda</i>	<i>Zadnji dan perioda</i>	<i>% Promjena</i>
<i>BIRS</i>	721,30	561,15	-28,54%
<i>FIRS</i>	1.778,55	1.642,24	-8,30%
<i>ERS10</i>	600,24	346,15	-73,40%
<i>ORS</i>	1.738,59	2.166,16	19,74%

Broj: 12-02-74/17

Mostar, 06.04.2017. godine



Direktor Društva:

Ante Kolobarić

PRILOZI:

- Bilanca stanja i uspjeha ZIF Fortuna Fond d.d. s 31.12.2016. godine,
- Portfelj ZIF Fortuna fond na dan 31.12.2016. godine,
- Tabele ZIF Fortuna fond na dan 31.12.2016. godine.