



Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom

Prevent INVEST d.d. Sarajevo

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI

na dan 31.12.2016. godine

zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora

Sadržaj:

	<i>Stranica</i>
Opći podaci Fonda	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj nezavisnog revizora	5-6
Bilans uspjeha ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo	7
Bilanca stanja ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo	8
Izvešće o novčanim tokovima ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo	9
Izveštaj o promjenama na kapitalu ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo	10
Opće i računovodstvene politike	11-20
Neto vrijednost imovine ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo	21-22
Zabilješke uz finansijske izvještaje	23-32
Prilog- Izveštaj o vrijednosnim papirima koje čini imovinu Fonda.	
Dodatak - Obrasci Fonda zajedno sa Prilozima od 1 do 7	
-Izveštaj Uprave DUF-a o poslovanju ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo	
za razdoblje od 01.01. – 31.12.2016.godine	

Opći podaci Fonda

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "prevent INVEST" d.d. Sarajevo je prvobitno utemeljen kao privatizacijski investicioni fond prevent INVEST d.d. Sarajevo tokom 2002. godine. U periodu poslovanja 2002-2010. godina Fond je izvršio transformaciju iz oblika "PIF" u "IF" u skladu s odredbama Pravilnika o načinu transformiranja privatizacijskog investicijskog fonda u investicijski fond. Dana 08.02.2006. godine Komisija za vrijednosne papire FBiH je Rješenjem broj 05/1-19-39/06 odobrila postupak transformiranja PIF-a u IF prevent INVEST d.d. Sarajevo. Navedena transformacija je upisana u registar emitenata kod Komisije za vrijednosne papire FBiH kao i u nadležni Općinski sud u Sarajevu. Investicioni fond prevent INVEST d.d. Sarajevo izmijenio je naziv u Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom prevent INVEST d.d. Sarajevo dana 26.11.2009. godine upisom u registar Općinskog suda u Sarajevu. Navedena promjena registrovana je i Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Federacije BiH broj 05/1-19-605/09 od 29. decembra 2009. godine. Ukupan upisani kapital Fonda iznosi KM 79.766.598 podijeljen na 2.021.967 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 39,45 po dionici.

Adresa Fonda je Sarajevo, ul.Trg Međunarodnog prijateljstva br.25., Sarajevo-Noví grad.

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Upravljač Fonda je Društvo za upravljanje fondovima "BLAGO" d.o.o. Sarajevo, čija je djelatnost upravljanje fondovima. Banka depozitar i Banka skrbnik Fonda za 2016. godinu je Raiffeisen Bank dd BiH. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovore o obavljanju brokerskih poslova sa profesionalnim posrednicima: IK Banka d.d. Zenica (ranije Moja Banka d.o.o. Sarajevo), Raiffeisen Bank dd BiH, Advantis Broker a.d. Banja Luka i Raiffeisen Kapital a.d. Banja Luka.

Tokom 2016. godine nije bilo promjena na visini upisanog temeljnog kapitala Fonda.

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

Osnovna djelatnost

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/> 1	<hr/> 1

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor

Sanjin Dervišević	Član od 22.10.2015. godine Predsjednik od 3.11.2015.godine
Dino Sabrihafizović	Član od 22.10.2015. godine
Jelena Mrkobrada	Član od 22.10.2015. godine

Odbor za reviziju:

Sead Aganspahić	Član od 22.10.2015, Predsjednik
Aida Rifelj	Član od 22.10.2015.
Ahmed Hodzić	Član od 22.10.2015.

Uprava

Nihad Čivgin	Direktor
--------------	----------

Izveštaj o odgovornostima Uprave

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

Pri sačinjavanju takvih finansijskih izvještaja odgovornosti Uprave obuhvaćaju jemstva:

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

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

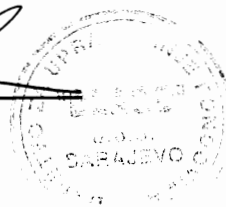
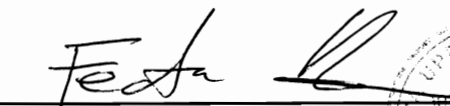
Potpisano u ime Uprave:

Nihad Čivgin, direktor Fonda



Prevent INVEST d.d. Sarajevo
Trg Međunarodnog prijateljstva br.25
Sarajevo
Bosna i Hercegovina

Fedja Krivošić, direktor Društva



BLAGO d.o.o. Sarajevo
Trg Međunarodnog prijateljstva br.25
Sarajevo
Bosna i Hercegovina
Sarajevo, 28.februar 2017. godina

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravi i vlasnicima ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom prevent INVEST d.d. Sarajevo** (Fond) na dan 31. decembar 2016. godine izloženih na stranicama 7 do 32, koji se sastoje od: Bilansa uspjeha, Bilansa stanja, Izvještaja o gotovinskom toku, Izvještaja o promjeni neto imovine za godinu koja je tada završila. Finansijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, te skraćenog prikaza značajnih računovodstvenih politika izloženih na stranicama 11 do 20.

Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje

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

Odgovornost revizora

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

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

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

Značajke koje utiču na revizorsko mišljenje

Ograničenje obima

1. Nije bilo ograničenja obima djelovanja po reviziji.

Odstupanja od računovodstvenih standarda

2. Nije bilo značajnih odstupanja od računovodstvenih standarda.

Mišljenje

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

Po našem mišljenju, priloženi Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija s povezanim osobama koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje **Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom prevent INVEST d.d. Sarajevo** za period 01.01. - 31.12.2016. godine u skladu s Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i Zakonom o investicijskim fondovima.

Za bolje razumijevanje finansijske pozicije Fonda a na dan 31. decembra 2016. godine i rezultata njegovog poslovanja za godinu koja je tada završila, te obima naše revizije, priloženi Finansijski izvještaji trebaju se čitati zajedno s pratećim bilješkama u našem Izvještaju o reviziji.

ZUKO d.o.o. Sarajevo, Džemala Bijedića 185

Sarajevo, 28. februar 2017. godine

ovlašteni revizor

Alpać Kić

direktor



Florić

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

	Zabilješka	12 mjeseci za period završen 31.12.2016.	12 mjeseci za period završen 31.12.2015.
Poslovni prihodi	1	856.145	1.152.138
Prihodi od dividendi		733.728	1.026.843
Prihodi od kamata		120.926	125.088
Ostali prihodi		1.491	207
Realizovana dobit	3	31.941	107.010
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		31.941	107.007
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		0	3
Poslovni rashodi	2	858.180	961.896
Naknada društvu za upravljanje		671.301	756.533
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		2.698	5.114
Naknada članovima Nadzornog odbora		8.921	12.817
Naknada za reviziju		3.931	4.984
Naknada za depozitara		20.190	21.041
Ostali poslovni rashodi		151.139	161.407
Realizovani gubitak	3	1.784.177	90.584
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		441.712	62.774
Ostali realizovani gubici		1.342.465	27.810
Realizovana dobit/gubitak		(1.754.271)	206.668
Finansijski prihodi		0	0
Finansijski rashodi		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja	3	(1.754.271)	206.668
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja		(1.754.271)	206.668
Nerealizovani dobiti (gubici)		0	0
Ukupno nerealizovani dobiti/gubici		0	0
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		(1.754.271)	206.668
Obična zarada po dionici		(0,87)	0,10
Razrijeđena zarada po dionici			

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

Direktor Društva

[Signature]



Direktor Fonda

[Signature]

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

	Zabilješka	31.12.2016.	31.12.2015.
AKTIVA			
Gotovina	4	903.009	834.823
Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	5	21.559.483	25.263.797
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeća	5	1.055.650	1.656.545
Potraživanja iz aktivnosti	6	227.386	230.654
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
UKUPNA AKTIVA		23.745.528	27.985.819
PASIVA			
Obaveze	7	319.429	139.498
Obaveze iz poslovanja Fonda		0	17
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		12.792	14.217
Obaveze za naknadu za upravljanje		103.584	61.713
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		2.416	2.196
Ostale obaveze iz poslovanja		150.542	
Obračunati neplaćeni rashodi		50.095	61.355
Kapital	8	23.426.099	27.846.321
Dionički kapital		79.766.598	79.766.598
Emisiona premija		(31.819)	(31.819)
Ostale rezerve		10.227	10.227
Revalorizacijske rezerve		(34.648.921)	(31.982.970)
Rezultat tekućeg perioda		(1.754.271)	206.668
Neraspoređena dobit		7.524.884	7.318.216
Neraspoređeni gubitak		(27.440.599)	(27.440.599)
UKUPNA PASIVA		23.745.528	27.985.819
Broj emitovanih dionica		2.021.967	2.021.967
Neto imovina po dionici		11,59	13,77

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)

	2016.	2015.
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	3.233.327	5.972.001
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	1.560.176	3.462.421
Prilivi po osnovu dividendi	738.877	1.046.891
Prilivi po osnovu kamata	48.939	50.635
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	885.335	1.412.054
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	3.165.142	6.023.902
Odlivi po osnovu ulaganja		
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	2.332.215	4.580.169
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	0	510.000
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	670.969	753.702
Odlivi po osnovu rashoda za kamate	0	
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	6.677	14.549
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	3.931	4.001
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	21.882	19.426
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti		
Odlivi po osnovu poreza na dobit		
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	129.468	142.055
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	0	0
Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti	(68.185)	51.901
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	3.233.327	5.972.001
Ukupni odlivi gotovine	3.165.142	6.023.902
NETO PRILIV GOTOVINE	68.185	0
NETO ODLIV GOTOVINE	0	51.901
Gotovina na početku perioda	834.823	878.038
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	903.009	834.823

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

Direktor Društva


Direktor Fonda


ZIF "prevent INVEST" d.d. Sarajevo 31.12.2016. godine

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA
 za period od 01.01. do 31.12.2016. godine zajedno sa uporednim podacima 2015. godine
 (iskazano u KM)

	Registrirani udjeli	Dionička premija	Revalorizacije rezerve	Ostale rezerve	Neraspoređeni gubitak	Neraspoređeni dobitak	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2015	79.766.598	(31.819)	(31.982.970)	10.227	(27.440.599)	7.524.884	27.846.321
Rezultat tekuće godine					(1.754.271)	0	(1.754.271)
Povećanje/smanjenje revalorizacijskih rezervi			(2.665.951)		0	0	(2.665.951)
Stanje na dan 31.12.2016	79.766.598	(31.819)	(34.648.921)	10.227	(29.194.870)	7.524.884	23.426.099

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

Postupak obračuna neto vrijednosti imovine Fonda u tekućoj godini utvrđuje se u skladu sa Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Iskazani podaci o kupoprodaji dionica i ulaganja tokom 2016. godine odražavaju stvarno stanje kupoprodaja, a iste su vršene u skladu sa Zakonu o vrijednosnim papirima, Zakonu o investicijskim fondovima (Zakon o IF-ovima), Pravilima Berze, zakonskim i podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire FBiH, propisanim Prospektom i Statutom Fonda, i sukladno procedurama rada Investicijskog savjetnika i Front office-a kao i odlukama Uprave Društva. Društvo je za Fond propisalo normativna akta kojim se reguliše tok poslovanja Fonda, i istih se pridržava.

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

2 Neto vrijednost imovine Fonda

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

Sukladno Prospektu i Statutu Fonda za period 01.01. do 31.12.2016. godine Društvo je obračunalo upravljačku proviziju za upravljanje u visini 2,7% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Godišnji iznos ukupno obračunate upravljačke provizije za 2016. godinu je u skladu sa pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

3 Interne kontrole

Interne kontrole prilikom kupovine i prodaje ulaganja

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

- Uprava Društva- (Direktor i Izvršni direktor)
- Administrator
- Interni kontrolor Društva
- Front Office (Portfolio manager)
- Middle Office (Stručni saradnik)
- Back Office (Rukovodilac Back office-a)

Vezano za funkcionisanje sistema interne kontrole poslovanja, uposlenici Društva za upravljanje fondovima Blago d.o.o. Sarajevo obavezni su da se pridržavaju procedura propisanih Pravilnikom o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama Blago d.o.o. Sarajevo iz 2009. godine kao i izmjenama Pravilnika iz oktobra 2012. godine, Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta u Blago d.o.o. Sarajevo iz decembar 2015.godine i Pravilnikom o ustroju sistema interne kontrole u Društvu za upravljanje fondovima „Blago“ d.o.o. Sarajevo iz 2015. godine.

Middle office provodi kontrolu transakcija vrijednosnim papirima u ime i za račun Fonda poređenjem prijedloga investicione odluke/investicione odluke, potvrda o izdatim nalogima profesionalnom posredniku, izvršenih transakcija na bazi obračuna kupovina/prodaja vrijednosnih papira dobijenih od strane profesionalnog posrednika, te izvoda cash skrbničkog računa. Obračuni kupovine/prodaje vrijednosnih papira zaprimljeni od brokerske kuće se potpisuju od strane Direktora Društva/Izvršnog direktora. Middle Office obračune, nakon kontrole, dostavlja putem faksa banci skrbniku, kako bi se namira transakcija i saldiranje sredstava blagovremeno izvršili. Obračune potpisuje i Direktor Fonda.

Navedenim internim aktima Društva, predviđeno je da se kontrola dokumentacije od strane Middle office vrši na način da se provjerava da li je prijedlog investicione odluke/investiciona odluka formalno ispravna, potpisana od Portfolio menadžera/ Uprave Društva i ovjerena pečatom Društva. Provjerava da li je potvrda o izdatom nalogu i obračun transakcije u skladu sa uslovima iz ugovora sa profesionalnim posrednikom, te cjenovnicima institucija tržišta kapitala, upoređujući: broj naloga, naziv, cijenu i količinu vrijednosnih papira, datum transakcije, proviziju brokera,

troškove berze ili drugog uređenog javnog tržišta i troškove registra vrijednosnih papira. Middle Office, nakon kontrole, parafira potvrdu o izdatom nalogu i obračun.

Također, procedure vezane za kontrolu investicionih ograničenja, utvrđivanja vrijednosti imovine i obračuna neto vrijednosti imovine po dionici, usaglašenosti internih akata i procedura Društva sa zakonskim i podzakonskim aktima, mjerenja rizika i uspješnosti definisani su u skladu sa navedenim pravilnicima te Pravilnikom o upravljanju rizicima od januar 2016. godine.

Društvo je u novembru 2015. godine izvršilo izmjene Pravilnika o ustroju interne kontrole u DUF-u Blago d.o.o. Sarajevo za dio u vezi kontrolnih postupaka u vezi procjene rizika i provođenja Zakona o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti. Interna kontrola podrazumijeva kontrolu organizacije, postupaka i procedura kako bi se osiguralo poštovanje propisa, internih akata, uputstava i pravila, promovisanje urednog, efektivnog i efikasnog poslovanja i čuvanje resursa Društva. Osnovni zadatak interne kontrole je preventivno djelovanje za sprečavanje nastajanja ili utvrđivanja nepravilnosti i pogrešaka u radu i poslovanju i njihovo otklanjanje.

Takođe u novembru 2015. godine Društvo je usvojilo novi akt - Interne procedure provođenja aktivnosti u vezi sa sprječavanjem pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti. Ovim novim aktom stavljeni su van snage ranije doneseni akti iz 2010. godine: Definisanje analiza rizika i Interne procedure provođenja mjera analize klijenta.

Knjigovodstvenu evidenciju za Fond obavlja Društvo za upravljanje. Na ovim poslovima je angažovan rukovodilac Back Officea. Evidencija se vodi u skladu sa Pravilnikom o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama DUF Blago d.o.o. Sarajevo. Tim aktom je propisan način prijema, kontrole i knjigovodstvenog tretmana dokumentacije. Za obavljanje knjigovodstvenog evidentiranja, obradu podataka, prezentiranje izvještaja i informacija u vezi stanja i promjena stanja iz portfelja emitenata kao i ostalih poslovnih događaja iz domena registrovane djelatnosti, Društvo koristi savremenu računarsku opremu, kao i adekvatan računarski softver.

Kupovine i prodaje vrijednosnih papira u 2016 godini u skladu su sa Prospektom i Statutom Fonda i propisanim procedurama. Realizacija odobrenih transakcija obavlja se po pravilima berze. Tokom 12 mjeseci tekuće godine iskazana su prekoračenja ulaganja u Fondu koja su isključivana iz osnovice za obračun upravljačke provizije.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u skladu sa članom 76. Zakona o IF-ovima za 2016. godinu i Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom (Novi Pravilnik o ulaganju iz 2014. godine) iznosi KM 733.100 od čega je najznačajnije prekoračenje u emitentu BAGS Energotehnika d.d. Vogošća i prekoračenje ulaganja u povezana lica .

Tokom godine Fond je pokazivao izrazitu platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2016. godine Fond ostvaruje koeficijent ubrzane likvidnosti koji iznosi 2,83.

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

4 Osnovne računovodstvene politike

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

a) Opće

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 s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda, a koji uključuje slijedeće finansijske izvještaje:

- Izvještaj o neto sredstvima-Bilans stanja,
- Izvještaj o poslovanju Bilans uspjeha,
- Izvještaj o promjenama na neto sredstvima,
- Izvještaj o novčanim tokovima ,
- Opći podaci o investicijskom fondu (Prilog 1)
- Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda (Prilog 2)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda (Prilog 3)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine ipo udjelu (Prilog 3a)
- Izvještaj o cijeni i neto vrijednosti imovine po udjelu investicijskog fonda (Prilog 3b)
- Izvještaj o strukturi i visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine otvorenog investicijskog fonda (Prilog 4)
- Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda (Prilog 5)

- Izvještaj o vrijednosti transakcija investicijskog fonda obavljenim putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate provizije (Prilog 5a)
- Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda (Prilog 6)
- Izvještaj o prihodima Fonda po osnovu dividende (Prilog 7)

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

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

b) Uporedni podaci

Finansijski izvještaji Fonda za 2016. godinu sadrže uporedne podatke iz 2015. godine koji su prikazani u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara.

c) Korištenje procjena

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

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

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

d) Novčana sredstva

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

e) Ulaganja

Sva finansijska imovina se priznaje, odnosno prestaje se priznavati na datum trgovanja kad je kupoprodaja finansijskog sredstva definirana ugovorenim datumom isporuke finansijskog sredstva u rokovima utvrđenim prema konvencijama na predmetnom tržištu i inicijalno je mjerena po fer vrijednosti, uključujući transakcijske

troškove. Ulaganja Fonda klasificiraju se, za potrebe vrednovanja nakon početnog priznavanja, kao:

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

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

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

- *Ulaganja u dionice i udjele kao Financijska sredstva raspoloživa za prodaju*
- *ulaganja u obveznice kao Financijska sredstva raspoloživa za prodaju*
- *Ulaganje u obveznice kao Financijska sredstva koja se drže do dospelosti.*

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

Financijska sredstva raspoloživa za prodaju

Financijska sredstva raspoloživa za prodaju početno priznaju se po fer vrijednosti date naknade uvećane za sve troškove 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 financijskog sredstva veća od procijenjenog nadoknadivog iznosa.

Za vrijednosne papire koje ne kotiraju na berzi, a klasificirani su kao raspoloživi za prodaju, značajan ili produžen pad u fer vrijednosti ispod njihovog troška sticanja smatra se objektivnim padom vrijednosti.

U navedenim prilikama vrši se diskontiranje očekivanih novčanih tokova po originalnim kamatnim stopama u cilju utvrđivanja nadoknadive vrijednosti.

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

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

Kod vlasničkih vrijednosnih papira (dionica) ako se u sljedećem razdoblju iznos gubitka od umanjivanja 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 umanjivanja 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 članka 75. Zakona, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

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

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

- Fond može ulagati pod uslovima propisanim članom 76. Zakona, u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je emitent ili za koje garantuje Federacija, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina, ili jedinica lokalne samouprave Federacije, Republike Srpske, država članica ili jedinica lokalne uprave države članice, država

koja nije članica Evropske unije ili međunarodna javna organizacija u kojoj su članovi jedna ili više država članica. Novim Pravilnikom o ulaganjima (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).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

f) Potraživanja

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

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

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

g) Priznavanje prihoda i rashoda

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

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

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

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

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

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

1. naknada Društvu za upravljanje,
2. naknada banci Depozitoru,
3. naknada i troškovi članova Nadzornog odbora, Odbora za reviziju i direktora Fonda koji su regulirani potpisanim ugovorom i Zakonom o radu i Općim kolektivnim ugovorom za teritoriju F BiH ka o Statutom Fonda,
4. troškovi, provizije ili takse neposredno povezane sa stjecanjem ili prodajom imovine Fonda,

5. naknada i troškove Registra vrijednosnih papira u Federaciji BiH,
6. računovodstveni, revizorski i odvjetnički troškovi nastali u poslovanju Fonda,
7. i ostali troškovi i naknade sukladno Zakonu o IF-ovima

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

h) Nerealizirani kapitalni dobitci /gubici

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

i) Realizirani kapitalni dobitci/gubici

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

j) Revalorizacijske rezerve

Revalorizacijske rezerve postoje ako je na dan bilansa tržišna vrijednost FS RP viša ili niža od njihove knjigovodstvene vrijednosti. Efekti revalorizacijskih rezervi iskazuju se u Izvještaju o neto sredstvima Fonda u bilansu stanja i izvještaju o promjenama na neto sredstvima.

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

za period 01.01.2016. do 31.12.2016. godine

izraženo u 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	27.640.833	127.816	27.513.017	26.847.629	13,61	2.021.967
II	27.068.596	169.143	26.899.453	26.178.729	13,30	2.021.967
III	26.959.443	177.141	26.782.302	25.999.447	13,25	2.021.967
IV	26.990.133	114.696	26.875.437	26.112.107	13,29	2.021.967
V	25.941.635	125.485	25.816.150	25.085.274	12,77	2.021.967
VI	25.620.817	131.154	25.489.663	24.944.031	12,61	2.021.967
VII	25.485.498	114.942	25.370.556	24.783.004	12,55	2.021.967
VIII	25.807.038	134.125	25.672.913	25.158.640	12,70	2.021.967
IX	25.594.670	113.071	25.481.599	24.945.232	12,60	2.021.967
X	24.643.173	272.598	24.370.575	23.259.843	12,05	2.021.967
XI	24.246.214	328.023	23.918.191	22.777.851	11,83	2.021.967
XII	23.346.539	311.123	23.035.416	22.264.292	11,39	2.021.967
Ukupno			307.225.272	298.356.079	152	24.263.604
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/udjelu			25.602.106	24.863.006	12,66	2.021.967

izraženo u
KM

PGNVI Fonda/dionice	25.602.106
Prosječna godišnja osnovica za obračun UP	24.863.006
Upravljačka provizija 2,7%	671.301
UKUPNO UP:	671.301

Neto vrijednost imovine Fonda za 2016. godinu je utvrđivala Raiffeisen Bank d.d. BiH (Depozitar). Za period 2016. godine NVI Fonda utvrđena je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine fonda utvrđuje se zbirom prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine koja se dijeli sa brojem mjeseci poslovanja Fonda i za 2016. godinu PNVI Fonda po obračunu Depozitara iznosi KM 25.602.106.

Društvo je za period 01.01.-31.12.2016. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini od 2,7% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje su isključivana prekoračenja u skladu sa Zakonom). Po izračunu Depozitara za 2016. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 24.863.006 dok upravljačka provizija iznosi KM 671.301.

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 2.021.967, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 12,66.

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)	23.745.528	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	23.426.099
Broj dionica Fonda	2.021.967	Broj dionica Fonda	2.021.967
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM)		Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM)	
(imovina/broj dionica)	11,74	(NVI/ broj dionica)	11,59

Izvještaj o NVI po dionici i cijeni dionice Fonda

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2014	2013	2012
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	11,25	13,45	13,40	13,89	13,09
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	13,78	14,37	14,48	14,88	14,57
Najniža cijena	4,50	3,42	3,70	3,89	3,77
Najviša cijena	5,70	6,06	4,56	4,70	4,80
Prosječna cijena	4,88	4,36	4,15	4,26	4,09

1. Poslovni prihodi

Iskazani ostvareni poslovni prihodi su:

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2016. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2015. (KM)
Prihod od dividendi	733.728	1.026.843
Prihod od kamata na oročene depozite	3.527	12.028
Prihodi od kamata na dužničke vrijednosne papire	50.227	37.614
Amortizacija premije (diskonta) po vrijednosnim papirima sa rokom dospijeca	67.172	75.446
Ostali nespomenuti prihodi	1.491	207
Ukupno poslovni prihodi	856.145	1.152.138

Prihodi od dividendi KM 733.728 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji KM 703.923 i inostranstvu KM 29.805:

Prihodi od dividendi u zemlji KM 703.923

- ✓ Telekom Srpske a.d. Banja Luka KM 342.709 (nenaplaćeno KM 153.847).
- ✓ BH Telecom d.d. Sarajevo KM 282.221
- ✓ GS – TMT d.d. Travnik KM 49.897 (nenaplaćeno)
- ✓ FDS d.d. Sarajevo KM 14.736
- ✓ Bosnalijek d.d. Sarajevo KM 12.869
- ✓ BOSNA RE d.d. Sarajevo KM 1.020
- ✓ JP HT d.d. Mostar KM 471

Prihodi od dividendi u inostranstvu (KM 29.805)

- ✓ ORANGE KM 7.968
- ✓ Telefonica INH KM 7.034
- ✓ Turk Telekomunikasyon AS KM 5.119
- ✓ Allianz KM 2.102
- ✓ Daimler ag KM 1.848
- ✓ BMW AG KM 1.843
- ✓ Sanofi KM 1.765
- ✓ Bayer AG KM 1.080
- ✓ Branco santander KM 1.046

Prihodi od kamata na oročene depozite KM 3.527 predstavljaju obračunatu kamatu na deponirana sredstva kod poslovne banke.

Prihode od kamata na dužničke vrijednosne papire KM 50.227 predstavljaju:

- prihode od kamata (obveznice) FBiH	KM 23.783
- prihode od kamata obveznice Republika Srpska	KM 22.889
- prihodi od kamata Općina Hadžići	KM 3.084
- prihode od kamata Općina Cazin	KM 469

Prihodi od Amortizacija premije (diskonta) po vrijednosnim papirima sa rokom dospijea u iznosu od KM 67.172 predstavljaju prihod po osnovu amortizacije diskonta obveznica koje su klasifikovane za držanje do dospijea.

2. Poslovni rashodi

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2016. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2015. (KM)
Naknada Društvu za upravljanje	671.301	756.533
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2.698	5.114
Naknada Nadzornom odboru	8.921	12.817
Naknada externe revizije	3.931	4.984
Naknada depozitara	20.190	21.041
Troškovi bankarskih usluga	435	458
Troškovi upravljanja-RVP	6.867	6.866
Troškovi objavljivanja	817	3.047
Naknada KVP	25.998	30.748
Ostali rashodi	117.022	120.288
Ukupno troškovi	858.180	961.896

Troškovi se evidentiraju u razdoblju u kojemu su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini. Društvo je izračunalo proviziju za upravljanje fondom u visini od 2,7% od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda za period od 01.01. do 31.12.2016. godine što je u skladu sa aktima Društva i Zakonu o investicionim fondovima. U tekućem periodu po Ugovoru o upravljanju investicionim Fondom izračunata je upravljačka provizija u ukupnom iznosu od KM 671.301. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 24.863.006. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 25.602.106.

Najznačajniji ostali rashodi KM 117.022 se odnose na obračunatu bruto plaću direktora Fonda KM 64.753, troškove računovodstva KM 30.500 i naknade SASE KM 11.400.

3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja*Realizirani dobici*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2016. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2015. (KM)
Realizirani dobici na papirima od vrijednosti na udjelima	31.941	107.007
Realizirani dobici od kursnih razlika	0	3
Ukupno realizirani dobici	31.941	107.010

Realizirani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2016. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2015. (KM)
Realizovani gubici VP i udjeli	441.712	62.774
Realizirani gubici od kursnih razlika	20.623	22.797
Ostali realizirani gubici	1.321.842	5.013
Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima	1.784.177	90.584

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani gubitak od ulaganja KM 1.752.236

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

Rb.	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije	Realizirani dobitak /gubitak
1	Allianz SE	ALIN	61.567	(62)
2	Deutsche Telekom AG	DTEL	194.583	3.798
3	FDS d.d. Sarajevo	FDSS	378.589	(383.560)
4	ORANGE	FTLK	716.255	23.095
5	MICHELIN SCA	MICH	103.591	4.639
6	Raiffeisen Cash	RCAS	100.002	409
7	Rite Gacko ad Gacko	RITE	1.110	(58.090)
	Ukupno efekat prodaje:		1.555.696	(409.771)
	Realizirani dobitak od prodaje ulaganja			31.941
	Realizirani gubitak od prodaje ulaganja			(441.712)
	Realizirane kursne razlike			(20.623)
	Ostali realizirani gubici (dospjeće obveznica i otpis potraživanja)			(177)
	Gubici po osnovu brisanja emitenta iz RVP (GS-TMT d.d. Travnik-promjena oblika organizovanja iz d.d. u d.o.o.)			(1.321.665)
	NETO EFEKAT ULAGANJA			(1.752.236)

4. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2016. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2015. godine (KM)
Poslovni račun	43.064	351.891
Skrbnički žiro račun	859.945	482.932
Ukupno gotovina	903.009	834.823

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 903.009 se odnose na tekuća sredstva KM 43.064 deponovana na transakcijskom računu kod Raiffeisen Bank d.d. BiH (Depozitar) i na namjenskom depozitnom računu KM 859.945 –skrbništvo kod Raiffeisen Bank d.d. BiH.

5. Ulaganje Fonda

Struktura ulaganja Fonda je prikazana u nastavku:

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2016. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2015. godine (KM)
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicionih Fondova i udjeli u otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	91.938.048	95.903.793
Ispravka vrijednosti	(71.999.185)	(71.978.083)
<i>Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji</i>	19.938.863	23.925.710
Ulaganja u obične i prioritetne dionice inostranih pravnih lica, zatvorenih inostranih investicionih Fondova i udjeli u inostranim otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	1.093.361	1.261.889
Ispravka vrijednosti udjela u ostala pravna lica	(317.874)	(259.199)
<i>Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u inostranstvu</i>	775.487	1.002.690
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	804.768	309.313
Ispravka vrijednosti obveznica	40.365	26.084
<i>Ostali vrijednosni papiri u zemlji</i>	845.133	335.397
Ukupno ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	21.559.483	25.263.797
Oroceni depoziti	0	510.000
Kratkoročni vrijednosni papiri za koje fond ima namjeru i sposobnost da ih drži do dospjeća	0	0
Ispravka vrijednosti kratkoročni vrijednosnih papira koje fond ima namjeru i sposobnost da ih drži do dospjeća	0	0
Dugoročni vrijednosni papiri	1.270.018	1.428.085
Ispravka vrijednosti dugoročnih obveznica	(214.368)	(281.540)
Ukupno ulaganja finansijska sredstva koja se drže do dospjeća	1.055.650	1.656.545
Ukupno ulaganja	22.615.133	26.920.342

Napomena:

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

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

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 25.602.106.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 24.863.006.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u skladu sa članom 76. Zakona o IF-ovima za 2016. godinu i Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom (Pravilnik o ulaganju iz 2014. godine) iznosi KM 739.100 od čega su najznačajnija prekoračenja u emitentu Bags Energotehnika d.d. Vogošća i prekoračenja ulaganja u povezanim pravnim licima.

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

- ✓ Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju (dionice, udjeli i obveznice) KM 21.559.483
- ✓ Obveznice Federacije BiH, Republike Srpske i Općine Hadžići u iznosu od KM 1.055.650 klasifikovane su u kategoriju ulaganja - finansijska sredstva koja se drže do dospelja.

U toku godine je istekao ugovor o oročenom depozitu kod Bor banke d.d. Sarajevo na iznos KM 510.000.

Tokom 2016. godine Fond je kupovao i prodavao ulaganja prikazano u narednim tabelama.

Prodaja i dospelje ulaganja: dionice, obveznice i udjeli iz portfelja Fonda:

Prodaja ulaganja:

Rb	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Broj dionica	Cijena (KM)	Prodajna vrijednost (KM)
1	Allianz SE	ALIN	200	307,83	61.567
2	Deutsche Telekom AG	DTEL	6.400	30,40	194.583
3	Fabrika Duhana Sarajevo d.d. Sarajevo	FDSS	4.534	83,50	378.589
4	ORANGE	FTLK	22.800	31,41	716.255
5	MICHELIN SCA	MICH	550	188,35	103.591
6	OIF Raiffeisen cash	RCAS	922	108,46	100.002
7	Rite Gacko a.d. Gacko	RITE	25.000	0,04	1.110
	Ukupno:				1.555.696

Dospjeće obveznica

Rb	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Broj	vrijednost (KM)
8	FBIH-MF- OBVEZNICE	FBIHKZ	42726	42.726
9	OPĆINA HADŽIĆI	OPCHKI	50	5.000
10	OPĆINA HADŽIĆI	OPCHKJ	50	5.000
11	OPĆINA HADŽIĆI	OPCHKK	50	5.000
12	OPĆINA HADŽIĆI	OPCHKL	50	5.000
13	OPĆINA CAZIN („državno vlasništvo“)	OPCZKG	30	3.000
14	OPĆINA CAZIN („državno vlasništvo“)	OPCZKH	30	3.000
UKUPNO				68.726

Kupovina dionica, udjela i obveznica:

Rb	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Prosječna kupovna cijena (KM)	Kupovna vrijednost realizovane transakcije (KM)
1	Allianz SE	ALIN	200	307,37	61.474
2	BH Telekom d.d. Sarajevo	BHTS	2.399	16,51	39.604
3	Deutsche Telekom AG	DTEL	6.400	29,74	190.310
4	Energoinvest d.d. Sarajevo	ENIS	3.388	1,53	5.186
5	ORANGE	FTLK	21.100	30,45	642.511
6	JP Elektroprivreda d.d. Sarajevo	JPES	469	15,08	7.073
7	Raiffeisen Cash	RCAS	7.400	108,11	800.000
8	Republika Srpska- obveznice	RSBD O S	400	1.000,00	400.000
9	Republika Srpska- obveznice	RSRS O E	190.000	0,85	161.330
10	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM	18.593	1,33	24.726
Ukupno:					2.332.215

6. Potraživanja iz aktivnosti

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2016. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2015. godine (KM)
Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	4.480
Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire	23.642	17.097
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	203.744	209.077
Ukupno potraživanja iz aktivnosti	227.386	230.654

Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire KM 23.642 predstavlja potraživanja po sljedećoj strukturi:

✓ potraž.po osnovu kamata na obveznice RSDS O S	6.707 KM
✓ potraž.po osnovu kamata na obveznice FBIH K1A	4.765 KM
✓ potraž.po osnovu kamata na obveznice FBIH K1B	3.969 KM
✓ potraž.po osnovu kamata na obveznice RSDS O F	2.112 KM
✓ potraž.po osnovu kamata na obveznice RSRS O F	1.583 KM
✓ potraž.po osnovu kamata na obveznice RSRS O E	1.441 KM
✓ potraž.po osnovu kamata na obveznice RSRS O D	1.327 KM
✓ potraž.po osnovu kamata na obveznice FBIH KI1	883 KM
✓ potraž.po osnovu kamata na obveznice FBIH KJ1	562 KM
✓ potraž.po osnovu kamata Općina Cazin	161 KM
✓ potraž.po osnovu kamata na obveznice općina Hadžići	131 KM

Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice KM 203.744 se odnose na nenaplaćena potraživanja za dividende od emitenta Telekom Srpske a.d. Banja Luka KM 153.847 i GS – TMT d.d. Travnik KM 49.897.

7. Kratkoročne obaveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2016. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2015. godine (KM)
Obaveze po osnovu ulaganja Fonda u vrijednosne papire	0	0
Ostale obeveze po osnovu ulaganja u VP	0	17
Obaveze iz poslovanja Fonda	0	17
Obaveze prema banci depozitaru	1.665	3.203
Ostale obaveze iz poslovanja	11.127	11.014
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	12.792	14.217
Obaveze za naknadu za upravljanje	103.584	61.713
Ostale obaveze prema Društvu	2.416	2.196
Obaveze prema društvu za upravljanje	106.000	63.909
Ostale obaveze	150.542	0
Ostale obaveze koje nisu obuhvaćene kontima 40 do 43	150.542	0
Unaprijed obračunati rashodi perioda	50.095	61.355
Pasivna vremenska razgraničenja	50.095	61.355
Kratkoročne obaveze i razgraničenja	319.429	139.498

Obaveze prema Društvu za upravljanje KM 106.000 odnose se na:

- obavezu po osnovi upravljačke provizije za oktobar i novembar KM 103.584 i
- ostale obaveze prema Društvu za refundiranje troškova upravljanja Fonda u iznosu od KM 2.416.

Ostale obaveze KM 150.542 odnose se na obavezu po osnovu uplaćenih novčanih sredstava prema emitentu GS-TMT d.o.o. Travnik. Uz uplatu Društvu je dostavljena Obavijest da isti iznos predstavlja vrijednost za otkup dionica (udjela) emitenta GS-TMT d.d. koji je promijenio oblik organizovanja iz dioničkog društva u društvo ograničene odgovornosti. Po ovoj statusnoj promjeni Društvo u ime Fonda nije postiglo sporazum za utvrđivanje pravične tržišne cijene za otkup dionica (udjela) od emitenta GS TMT d.o.o. Travnik. Do dana izdavanja revizorskog izvještaja nije bilo promjena po ovom osnovu.

Unaprijed obračunati rashodi perioda 50.095 se odnose na rezerviranu upravljačku proviziju za decembar 2016 godine.

8. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2016. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2015. godine (KM)
Dionički kapital	79.766.598	79.766.598
Emisiona premija	(31.819)	(31.819)
Revalorizacijske rezerve finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	(34.648.921)	(31.982.970)
Ostale rezerve	10.227	10.227
Neraspoređena dobit ranijih godina (+realizirani dobitak)	7.524.884	7.318.216
Neraspoređeni gubitak tekuće godine	(1.754.271)	206.668
Neraspoređeni gubitak (nepok.gubitak+realiz.gubit)	(27.440.599)	(27.440.599)
Ukupno kapital	23.426.099	27.846.321

Na dan 31.12.2016 godine na upisanom kapitalu nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 79.766.598.

Struktura dioničkog kapitala na dan 31. decembra 2016. i 2015. godine je kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2016. KM	(%) učešća	31.12.2015. KM
Prevent Sarajevo d.o.o. Visoko	15,09	12.036.780	15,09	12.036.780
Raiffeisen Bank d.d. BiH, Sarajevo (skrbnik)	11,15	8.893.976	10,68	8.519.073
ASA Finance d.d. Sarajevo	9,91	7.904.870	9,91	7.904.870
Salink Limited	6,7	5.344.362	6,7	5.344.362
A banka d.d. Ljubljana	4,95	3.948.447	4,97	3.964.400
Prevent Global d.d. U stecaju Slovenj Gradec	4,73	3.772.960	4,73	3.772.960
Athabasca Investment d.o.o. Sarajevo	4,48	3.573.544	0,00	0
Swisa NKD AG Basel	0,00	0	3,97	3.166.734
Ostali	42,99	34.291.660	43,95	35.057.420
Ukupno:	100	79.766.598	100	79.766.598

Revalorizacijske rezerve KM (34.648.921) se odnose na rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju i predstavljaju akumulirane nerealizirane gubitke nastale po osnovu promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava (vrijednosni papiri) Fonda, koja su klasificirana kao „financijska sredstva raspoloživa za prodaju“, u skladu sa MRS 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“, po kojem se dobitak ili gubitak koji se javlja usljed promjene fer vrijednosti finansijskog sredstva raspoloživog za prodaju treba priznati izravno u kapital, odnosno kao dio revalorizacijskih rezervi. Tokom 2016. godine promjene na vrijednostima revalorizacijskih rezervi su slijedeće:

Početno stanje 01.01.2016.g.	(31.982.970)
Promjene po osnovu prodaje ulaganja	444.420
Promjene po osnovu brisanja emitenta iz RVP	680.508
Promjene po osnovu usklađivanja ulaganja (neto efekat)	(3.790.879)
Stanje na dan 31.12.2016.godine	(34.648.921)

9. 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 Fond je identificirao povezane osobe, vrstu povezanosti, pravni ili drugi osnov transakcije sa povezanim osobama, vrstu i vrijednost izvršenih transakcija.

Transakcije sa povezanim osobama

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2016. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.16.-31.12.2016. sa navedenom povezanom strankom	
Nadzorni odbor	Stavka e)	Na temelju Ugovora	0	0	0	8.921*
Odbor za reviziju	Stavka e)	Na temelju Ugovora	0	0	0	1.484*
Uprava Fonda	Stavka e)	Na temelju Ugovora	5.695	0	0	71.170*
DUF „Blago“doo Sarajevo	Stavka a)	Dozvola za upravljanje	106.000	0	0	621.2016
DUF „Blago“doo Sarajevo	Stavka a)	Dozvola za upravljanje – razgraničena UP za 12/16	50.095	0	0	50.095
Raiffeisen bank dd Sarajevo	Stavka b)	Banka depozitar	1.500	0	0	18.000
Raiffeisen bank dd Sarajevo	Stavka e)	Banka skrbnik	165	0	0	2.190
Zuko d.o.o Sarajevo	Stavka d)	Revizor	0	0	0	3.931
Raiffeisen bank d.d.Sarajevo	Stavka e)	Brokerska kuća	0	0	0	2.694
Moja Banka	Stavke e)	Brokerska kuća	0	0	0	0
Raiffeisen Capital	Stavke e)	Brokerska kuća	17	0	0	4

*iznosi rashoda su u bruto iznosu

Moja banka - nije bilo transakcija; indirektna kapitalna povezanost (do 03.10.2016. kada je došlo do pripajanja IK Banci)

Asa Osiguranje - nije bilo transakcija; indirektna kapitalna povezanost

Prevent Sarajevo - nije bilo transakcija; indirektna kapitalna povezanost

Asa Finance - nije bilo transakcija; indirektna kapitalna povezanost

Prevent BH - nije bilo transakcija; indirektna kapitalna povezanost

Athabasca Investment d.o.o. Sarajevo- BH - nije bilo transakcija; indirektna kapitalna povezanost

IK banka - nije bilo novčanih transakcija – povećanje 10.748 dionica zbog statusne promjene pripajanja Moja banka IK banci.

10. Sudski sporovi

Na dan 31. decembra 2016. godine Fond nije imao sudskih sporova u kojima je tužena strana, niti je vodilo sudske sporove protiv svojih dužnika.

11. Događaji nakon datuma bilansa stanja

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa stanja.

OBRAZAC 2

Registarski broj fonda : ZJP-031-10

Naziv društva za upravljanje: DUF " BLAGO " d.o.o. Sarajevo

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11

JIB društva za upravljanje: 4200052540007

JIB inversiones y fidej. 4200191740002

PREGLED ULAGANJA NA DAN 31.12.2016.GODINE

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10
Ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH									
1	ASA OSIGURANJE d.d.Sarajevo	ASAORG	60.000	8.000	13,3333	100,0000	103,5700	828.560,00	3,5369
2	BAGS ENERGOTEHNIKA DD VOGOŠĆ	BAGSRA	1.575.116	134.025	8,5089	29,7343	2,9800	399.394,50	1,7049
3	BH TELECOM SARAJEVO	BHTSRA	63.457.358	228.464	0,3600	67,5118	15,1500	3.461.229,60	14,7751
4	BOSNALIJEK DD SARAJEVO	BSNLRA	7.596.256	38.998	0,5134	42,4561	12,4800	486.695,04	2,0776
5	BOSNA REOSIGURANJE DD SARAJEVO	BSRSRK2	18.645	50	0,2682	620,0000	576,7200	28.836,00	0,1231
6	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISRA	17.657.682	1.009.728	5,7183	23,7461	1,7200	1.736.732,16	7,4137
7	GP PUT DD SARAJEVO	GPUTRA	1.678.896	427	0,0254	6,7741	4,0100	1.712,27	0,0073
8	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	HERARA	153.699	38.276	24,9032	44,4143	0,0000	0,00	0,0000
9	HOTELI ILIDŽA DD	HTILRK2	394.138	19.245	4,8828	441,8115	47,9800	923.375,10	3,9417
10	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMRA	31.586.325	7.322	0,0232	11,6658	5,0000	36.610,00	0,1563
11	IKB DD ZENICA	IKBZRK2	658.695	75.476	11,4584	98,8872	53,0000	4.000.228,00	17,0759
12	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB MOSTAJ	JPEMRA	7.361.660	3.420	0,0465	81,9586	25,5000	87.210,00	0,3723
13	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESRA	31.506.541	185.537	0,5889	98,6990	11,9900	2.224.588,63	9,4962
14	PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZLA	PTAKRK3	226.879	2.341	1,0318	7,8833	5,4700	12.805,27	0,0547
15	RUDNIK SOLI TUSANJ DD TUZLA	RSTTRA	1.531.665	7.163	0,4677	95,1409	4,8000	34.382,40	0,1468
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH								14.262.358,97	
Ulaganja u dionice sa sjedištem u RS									
16	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	TLKMRA	491.383.755	2.421.452	0,4928	1,7585	1,0245	2.480.777,57	10,5898
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u RS								2.480.777,57	
Ulaganja u dionice sa sjedištem u inostranstvu									
17	BAYER AG	BAYNRA	826.950.000	300	0,0000	269,6716	193,8800	58.164,00	0,2483
18	Bayerische Motoren Werke AG	BMWERA	602.000.000	400	0,0001	228,5536	173,5800	69.432,00	0,2964
19	Daimler AG	DAMLRA	1.065.643.657	395	0,0000	174,9136	138,3200	54.636,40	0,2332
20	ORANGE	FTLKRA	2.648.856.606	9.700	0,0004	30,7924	28,2300	273.831,00	1,1689
21	SANOFI	SANFRA	1.324.058.064	440	0,0000	181,2324	150,4000	66.176,00	0,2825
22	Banco Santander	SANMRA	11.778.080.624	3.300	0,0000	14,8334	9,7000	32.010,00	0,1366
23	TELEFONICA	TELFRA	4.563.996.485	6.000	0,0001	34,4203	17,2500	103.500,00	0,4418
24	TURK Telekomunikasyon A.S.	TTKORA	3.500.000.000	42.200	0,0012	5,1670	2,7900	117.738,00	0,5026
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u inostranstvu								775.487,40	
Ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH									
25	FBiH-Ministarstvo finansija	FBiHK1A	45.747.789	378.105	0,8265	0,4501	0,7867	297.466,71	1,2698
26	FBiH-Ministarstvo finansija	FBiHK1B	39.807.147	314.928	0,7911	0,3924	0,7143	224.965,18	0,9603
27	FBiH-Ministarstvo finansija	FBiHK1I	15.000.243	139.777	0,9318	0,9900	0,9950	139.076,12	0,5937
28	FBiH-Ministarstvo finansija	FBiHK1J	21.549.741	88.921	0,4126	0,9844	0,9891	87.948,27	0,3754
29	OPĆINA HADŽIĆI	OPCHJPIKM	500	50	10,0000	100,3550	100,3550	5.017,75	0,0214
30	OPĆINA HADŽIĆI	OPCHJPIKN	500	50	10,0000	100,3550	100,3550	5.017,75	0,0214
31	OPĆINA HADŽIĆI	OPCHJPIKO	500	50	10,0000	100,3550	100,3550	5.017,75	0,0214
32	OPĆINA HADŽIĆI	OPCHJPIKP	500	50	10,0000	100,3550	100,3550	5.017,75	0,0214
33	OPĆINA HADŽIĆI	OPCHJPIKR	500	50	10,0000	100,3550	100,3550	5.017,75	0,0214
34	OPĆINA HADŽIĆI	OPCHJPIKS	500	50	10,0000	100,3550	100,3550	5.017,75	0,0214
35	OPĆINA HADŽIĆI	OPCHJPIKT	500	50	10,0000	100,3550	100,3550	5.017,75	0,0214
36	OPĆINA HADŽIĆI	OPCHJPIKU	500	50	10,0000	100,3550	100,3550	5.017,75	0,0214
37	Općina Cazin	OPCZKI	1.000	30	3,0000	100,3050	100,3050	3.009,15	0,0128
38	Općina Cazin	OPCZKJ	1.000	30	3,0000	100,3050	100,3050	3.009,15	0,0128
Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH								795.616,58	
Ulaganja u obveznice sa sjedištem u RS									
39	Republika Srpska	RSBDOS	40.000	400	1,0000	1.001,7000	999,7000	399.880,00	1,7070
40	REPUBLIKA SRPSKA	RSRSOD	35.996.199	202.858	0,5636	0,7075	0,6840	138.754,87	0,5923
41	REPUBLIKA SRPSKA	RSRSOE	29.103.835	190.000	0,6528	0,8425	0,7740	147.060,00	0,6278
42	REPUBLIKA SRPSKA	RSRSOF	55.449.667	200.000	0,3607	0,7688	0,7671	153.420,00	0,6549
43	Republika Srpska, BiH	RSDSOF	52.555.224	476.351	0,9064	0,8469	0,5585	266.051,48	1,1357
Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u RS								1.105.166,35	
Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH									
44	LILIUM BALANCED	ILMFRA	614.537	76.215	12,4020	10,0989	8,5125	648.781,26	2,7695
45	LILIUM CASH	ILNORA	187.648	24.124	12,8560	10,0871	10,8074	260.718,15	1,1129
46	LILIUM GLOBAL	MFGLRA	2.079.572	277.125	13,3261	2,6310	2,0710	573.926,34	2,4499
47	RAIFFEISEN CASH	RCASRA	1.474.086	15.748	1,0683	107,9766	108,7318	1.712.300,33	7,3094
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH								3.195.726,08	
Ulaganja u ostale VP sa sjedištem u FBiH									
Ukupno ulaganja u ostale VP sa sjedištem u FBiH									
Ukupno ulaganja fonda								22.615.132,95	

Naziv fonda: **ZIF " prevent INVEST" d.d.**
 RegistarSKI broj fonda: **ZJP-031-10**
 Naziv društva za upravljanje: **DUF "BLAGO" d.o.o. Sarajevo**
 Matični broj društva za upravljanje: **65-01-0034-11**
 JIB društva za upravljanje: **4200052540007**
 JIB investicijskog fonda: **4200191740002**

BILANCA STANJA INVESTICIONOG FONDA

(Izvešće o finansijskom položaju)
 na dan 31.12. 2016 godine

Grupa računa	POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)	001	23.745.527,80	27.985.819,21
100 do 102	I - Gotovina	002	903.008,93	834.823,44
	II - Ulaganje Fonda (004 do 009)	003	22.615.132,95	26.920.341,50
200 do 209	1. Ulaganje Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha	004	0,00	0,00
210 do 219	2. Ulaganje Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	005	21.559.483,19	25.263.796,99
220 do 229	3. Ulaganje Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospelja	006	1.055.649,76	1.656.544,51
230 do 239	4. Depoziti i plasmani	007	0,00	0,00
240 do 259	5. Ulaganja u nekretnine	008	0,00	0,00
260	6. Ostala ulaganja	009	0,00	0,00
	III - Potraživanja (011 do 018)	010	227.385,92	230.654,27
300	1. Potraživanje po osnovi prodaje vrijednosnih papira	011	0,00	4.480,38
301 do 302	2. Potraživanje po osnovi prodaje nekretnina	012	0,00	0,00
303	3. Potraživanje po osnovi kamate	013	23.642,11	17.097,06
304	4. Potraživanje po osnovi dividendi	014	203.743,81	209.076,83
305	5. Potraživanje po osnovi datih avansa	015	0,00	0,00
306 do 308	6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala	016	0,00	0,00
309	7. Ostala potraživanja	017	0,00	0,00
310 do 319	8. Potraživanja od društva a upravljanje	018	0,00	0,00
320	IV - Odložena porezna sredstva	019	0,00	0,00
330 do 332	V - Aktivna vremensta razgraničenja	020	0,00	0,00
	B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)	021	319.428,79	139.498,00
40	I - Obaveze iz poslovanja Fonda (023 do 025)	022	0,00	17,25
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	023	0,00	0,00
401, 402 i 409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda	024	0,00	17,25
403	3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova	025	0,00	0,00
41	II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)	026	12.791,82	14.217,08
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	027	1.664,75	3.202,57
414	2. Obaveze za učešće u dobiti	028	0,00	0,00
415	3. Obaveze za porez na dobit	029	0,00	0,00
411, 412, 413, 416 i 419	4. Ostale obaveze iz poslovanja	030	11.127,07	11.014,51
42	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 do 033)	031	106.000,68	63.909,02
420	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	032	103.584,40	61.712,99

421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	033	2.416,28	2.196,03
43	IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035 do 036)	034	0,00	0,00
430	1. Kratkoročni krediti	035	0,00	0,00
431 do 439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	036	0,00	0,00
44	V - Dugoročne obaveze (038 do 039)	037	0,00	0,00
440 do 441	1. Dugoročni depoziti	038	0,00	0,00
449	2. Ostale dugoročne obaveze	039	0,00	0,00
45	VI - Ostale obaveze Fonda	040	150.541,63	0,00
46	VII - Odložene porezne obaveze	041	0,00	0,00
47	VIII - Pasivna vremenska razgraničenja	042	50.094,66	61.354,65
	C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	043	23.426.099,01	27.846.321,21
	D. KAPITAL (045+048+051+065+059-062±065)	044	23.426.099,01	27.846.321,21
50	I - Osnovni kapital (046 ili 047)	045	79.766.598,15	79.766.598,15
500	1. Dionički kapital - redovne dionice	046	79.766.598,15	79.766.598,15
501	2. Udjeli	047	0,00	0,00
51	II - Kapitalne rezerve (049 do 050)	048	-31.819,13	-31.819,13
510	1. Emisiona premija	049	-31.819,13	-31.819,13
519	2. Ostale kapitalne rezerve	050	0,00	0,00
52	III - Revalorizacijske rezerve (052 do 055)	051	-34.648.920,40	-31.982.969,37
520	1. Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	052	-34.648.920,40	-31.982.969,37
521	2. Revalorizacijske rezerve po osnovu instrumenata zaštite	053	0,00	0,00
522	3. Revalorizacijske rezerve po osnovu nekretnina	054	0,00	0,00
529	4. Ostale revalorizacijske rezerve	055	0,00	0,00
53	IV - Rezerve iz dobiti	056	10.226,60	10.226,60
530	1. Zakonske rezerve	057	0,00	0,00
531	2. Ostale rezerve	058	10.226,60	10.226,60
54	V - Neraspoređena dobit (060 do 061)	059	7.524.884,32	7.524.884,32
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	060	7.524.884,32	7.318.216,28
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	061	0,00	206.668,04
55	VI - Neraspoređeni gubitak (063 do 064)	062	-29.194.870,53	-27.440.599,36
550	1. Nepokriveni gubitak ranijih godina	063	-27.440.599,36	-27.440.599,36
551	2. Nepokriveni gubitak tekuće godine	064	-1.754.271,17	0,00
56	VII - Nerealizovan dobit/gubitak (06 do 067)	065	0,00	0,00
560	1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	066	0,00	0,00
561	2. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	067	0,00	0,00
	E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	068	2.021.967,00	2.021.967
	F. NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)	069	11,59	13,77
	G. IZVANBILANSNE EVIDENCIJE			
	1. Izvanbilansna aktiva	070	641.156,67	0,00
	2. Izvanbilansna pasiva	071	641.156,67	0,00

Certificirani računovođa

Azira Hadžialić

Azira Hadžialić

M.P.

Direktor Fonda

Nihad Čivgin

Direktor Društva

Feda Krivošić

Naziv fonda: **ZIF " prevent INVEST" d.d.**
 RegistarSKI broj fonda: **ZJP-031-10**
 Naziv društva za upravljanje: **DUF "BLAGO" d.o.o. Sarajevo**
 Matični broj društva za upravljanje: **65-01-0034-11**
 JIB društva za upravljanje: **4200052540007**
 JIB investicijskog fonda: **4200191740002**

BILANCA USPJEHA INVESTICIONOG FONDA

(Izvešće o finansijskom položaju)

od 01.01. do 31.12. 2016 godine

Grupa računa	POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	A. REALIZIRANI PRIHODI I RASHODI	201		
	I - Poslovni prihodi (203 do 206)	202	856.144,82	1.152.137,63
700	1. Prihodi od dividendi	203	733.727,45	1.026.843,24
701 do 702	2. Prihodi od kamata i amortizacija prremije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospjeća	204	120.926,28	125.087,73
703	3. Prihodi od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	205	0,00	0,00
709	4. Ostali poslovni prihodi	206	1.491,09	206,66
	II - Realizirana dobit (208 do 211)	207	31.940,83	107.010,27
710	1. Realizirani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	208	31.940,83	107.007,42
711	2. Realizirani dobiti po osnovu kursnih razlika	209	0,00	2,85
712	3. Realizirani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	210	0,00	0,00
719	4. Ostali realizirani dobiti	211	0,00	0,00
	III - Poslovni rashodi (213 do 220)	212	858.180,30	961.896,32
600	1. Naknada društvu za upravljanje	213	671.300,77	756.533,02
601	2. Troškovi kupnje i prodaje ulaganja	214	2.697,95	5.114,08
602	3. Rashod po osnovu kamata	215	0,00	0,00
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	216	8.921,22	12.816,98
604	5. Naknada vanjskom revizoru	217	3.931,20	4.984,15
605	6. Naknada banci depozitaru	218	20.190,21	21.041,07
607	7. Rashodi po osnovu poreza	219	0,00	0,00
606, 609	8. Ostali poslovni rashodi	220	151.138,95	161.407,02
	IV - Realizirani gubitak (222 do 225)	221	1.784.176,52	90.583,54
610	1. Realizirani gubici od prodaje vrijednosnih papira	222	441.711,47	62.773,85
611	2. Realizirani gubitak po osnovu kursnih razlika	223	20.623,38	22.796,68
612	3. Realizirani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	224	0,00	0,00
613, 619	4. Ostali realizirani gubci	225	1.321.841,67	5.013,01
	V - Realizirana dobit i gubitak			
	1. Realizirana dobit (202+207)-(212+221)	226	0,00	206.668,04
	2. Realizirani gubitak (212+221)-202+207)	227	1.754.271,17	0,00
	VI - Finansijski prihodi (229 do 230)	228	0,00	0,00
730	1. Prihod od kamata	229	0,00	0,00
739	2. Ostali finansijski prihodi	230	0,00	0,00
	VII - Finansijski rashodi (232 do 233)	231	0,00	0,00
630	1. Rashodi po osnovu kamata	232	0,00	0,00
639	2. Ostali finansijski rashodi	233	0,00	0,00
	B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA			
	1. Realizovana dobit prije oporezivanja (226+228-231)	234	0,00	206.668,04
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	235	1.754.271,17	0,00
	C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)	236	0,00	0,00
821	1. Porezni rashod razdoblja	237	0,00	0,00
822 dio	2. Odloženi porezni rashod razdoblja	238		
822 dio	3. Odloženi porezni prihod razdoblja	239		
	D. REALIZIRANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA			
	1. Realizirana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)	240	0,00	206.668,04

	2. Realizirani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	241	1.754.271,17	0,00
	E. NEREALIZIRANI DOBICI I GUBICI			
	I - Nerealizirani dobiti (243 do 248)	242	0,00	0,00
720	1. Nerealizirani dobiti od vrijednosnih papira	243	0,00	0,00
721	2. Nerealizirani dobiti po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	244	0,00	0,00
722	3. Nerealizirani dobiti po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	245	0,00	0,00
723	4. Nerealizirani dobiti po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenja na fer vrijednost	246	0,00	0,00
724, 725	5. Nerealizirani dobiti nekretninskih i rizičnih Fondova	247	0,00	0,00
729	6. Ostali nerealizirani dobiti	248	0,00	0,00
	II - Nerealizirani gubici (250 do 256)	249	0,00	0,00
620	1. Nerealizirani gubici od vrijednosnih papira	250	0,00	0,00
621	2. Nerealizirani gubici na sredstvima osim od vrijednosnih papira	251	0,00	0,00
622	3. Nerealizirani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	252	0,00	0,00
623	4. Nerealizirani gubici po osnovu derivata	253	0,00	0,00
624 do 626	5. Nerealizirani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	254	0,00	0,00
629	6. Ostali nerealizirani gubici	255	0,00	0,00
	F. UKUPNI NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) FONDA			
	1. Ukupni nerealizirani dobiti (242-249)	256	0,00	0,00
	2. Ukupni nerealizirani gubici (249-242)	257	0,00	0,00
	G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA			
	1. Povećanje neto imovine Fonda (240-241+256-257)	258	0,00	206.668,04
	2. Smanjenje neto imovine Fonda (241-240+257-256)	259	1.754.271,17	0,00
	Obična zarada po dionici	260		
	Razrijeđena zarada po dionici	261		

Certificirani računovođa

Hadžialić Azira
Azira Hadžialić

M.P.

Direktor Fonda

Nihad Čivgin
Nihad Čivgin

Direktor Društva

Feda Krivošić
Feda Krivošić

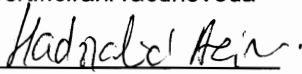
Naziv fonda: **ZIF "prevent INVEST" d.d.**
 RegistarSKI broj fonda: **ZJP-031-10**
 Naziv društva za upravljanje: **DUF "BLAGO" d.o.o. Sarajevo**
 Matični broj društva za upravljanje: **65-01-0034-11**
 JIB društva za upravljanje: **4200052540007**
 JIB investicijskog fonda: **4200191740002**

IZVJEŠĆE O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA

za razdoblje od 01.01. do 31.12. 2016 godine


Redni broj	POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
1	Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda (302 do 306)	301	-4.420.222,20	-961.694,99
2	Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	302	-1.754.271,17	206.668,04
3	Ukupni nerealizovani dobiti (gubici) od ulaganja	303	0,00	0,00
4	Revalorizacijske rezerve po osnovu finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju	304	-2.665.951,03	-1.168.363,03
5	Revalorizacijske rezerve po osnovu derivata	305		
6	Revalorizacijske rezerve nekretninskih i rizičnih Fondova	306		
7	Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicmama Fonda (308-309)	307	0,00	0,00
8	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda	308		
9	Smanjenje po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda	309		
10	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda (301+308-309)	310	-4.420.222,20	-961.694,99
11	Neto imovina	311	23.426.099,01	27.846.321,21
12	Na početku razdoblja	312	27.846.321,21	28.808.016,20
13	Na kraju razdoblja	313	23.426.099,01	27.846.321,21
14	Broj udjela/dionica Fonda u periodu	314		
15	Broj udjela/dionica Fonda na početku razdoblja	315	2.021.967	2.021.967
16	Izdati udjeli/dionice u toku razdoblja	316		
17	Povučeni udjeli/dionice u toku razdoblja	317		
18	Broj udjela/dionica Fonda na kraju razdoblja	318	2.021.967	2.021.967

Certificirani računovođa


 Azira Hadžialić

M.P.

Direktor Fonda


 Nihad Ciggin

Direktor Društva


 Feđa Krivošić

Naziv fonda: **ZIF "prevent INVEST" d.d.**
 RegistarSKI broj fonda: **ZJP-031-10**
 Naziv društva za upravljanje: **DUF "BLAGO" d.o.o. Sarajevo**
 Matični broj društva za upravljanje: **65-01-0034-11**
 JIB društva za upravljanje: **4200052540007**
 JIB investicijskog fonda: **4200191740002**

IZVJEŠĆE O GOTOVINSKIM TOKOVIMA
 (Izvešće o tokovima gotovine)
 za razdoblje od 01.01. do 31.12. 2016 godine

OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina	Index
1	2	3	4	5
A. Novčani dokovi iz poslovne aktivnosti				
I Priljevi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	401	3.233.326,85	5.972.001,42	54,14%
1. Priljevi po osnovu prodaje ulaganja	402	1.560.176,03	3.462.421,03	45,06%
2. Priljevi po osnovu dividendi	403	738.877,01	1.046.891,24	70,58%
3. Priljevi po osnovu kamata	404	48.939,09	50.634,70	96,65%
4. Priljevi po osnovu refundiranja rashoda	405	0,00	0,00	0,00%
5. Ostali priljevi od operativnih aktivnosti	406	885.334,72	1.412.054,45	62,70%
II Odljevi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	407	3.165.141,36	6.023.902,09	52,54%
1. Odljevi po osnovu ulaganja	408			
2. Odljevi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	409	2.332.214,57	4.580.168,54	50,92%
3. Odljevi po osnovu ostalih ulaganja	410	0,00	510.000,00	0,00%
4. Odljevi po osnovu naknada društvu za upravljanje	411	670.969,21	753.702,07	89,02%
5. Odljevi po osnovu rashoda za kamate	412	0,00	0,00	0,00%
6. Odljevi po osnovu troškova kupnje i prodaje VP	413	6.676,77	14.548,98	45,89%
7. Odljevi po osnovu naknade eksternom revizoru	414	3.931,20	4.001,35	98,25%
8. Odljevi po osnovu troškova banke depozitara	415	21.882,11	19.425,94	112,64%
9. Odljevi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	416			
10. Odljevi po osnovu poreza na dobit	417			
11. Odljevi po osnovu ostalih rashoda	418	129.467,50	142.055,21	91,14%
III Neto priljev gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	419	0,00	0,00	0,00%
IV Neto odljev gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)	420	0,00	51.900,67	0,00%
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja				
I Priljevi gotovine iz aktivnosti finansiranja (422 do 423)	421	0,00	0,00	0,00%
1. Priljev od izdavanja udjela/emisije dionica	422			
2. Priljev po osnovu zaduženja	423			
II Odljevi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)	424	0,00	0,00	0,00%
1. Odljevi po osnovu razduživanja	425			
2. Odljevi po osnovu dividendi	426			
3. Odljevi po osnovu učešća u dobiti	427			
III Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)	428	0,00	0,00	0,00%
IV Neto odljev gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)	429	0,00	0,00	0,00%
C. Ukupni priljevi gotovine (401+421)	430	3.233.326,85	5.972.001,42	54,14%
D. Ukupni odljevi gotovine (407+424)	431	3.165.141,36	6.023.902,09	52,54%
E. NETO PRILJEV GOTOVINE (430-431)	432	68.185,49	0,00	0,00%
F. NETO ODLJEV GOTOVINE (431-430)	433	0,00	51.900,67	0,00%
G. Gotovina na početku razdoblja	434	834.823,44	878.037,96	95,08%
H. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	435			
I. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	436			
J. Gotovina na kraju razdoblja	437	903.008,93	834.823,44	108,17%
	438			

Certificirani računovođa

Azira Hadžialić
 Azira Hadžialić

903.008,93

M.P.

Direktor Fonda

Nihad Cigvin
 Nihad Cigvin

Direktor Društva

Feda Krivošić
 Feda Krivošić

OPĆI PODACI O FONDU na dan 31.12.2016.

Opis	Sadržaj	Napomena
1. Informacije o identitetu Fonda		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	<i>Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "prevent INVEST" d.d. Sarajevo, ZIF "prevent INVEST" d.d. Sarajevo, Trg Međunarodnog prijateljstva 25</i>	
broj telefona i telefaksa:	<i>033 407 170, 033 766 996</i>	
e-mail adresu:	<i>preventi@bih.net.ba</i>	
web:	<i>www.blago.ba</i>	
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	<i>ZJP-031-10</i>	
ime i prezime direktora Fonda;	<i>Nihad Čivgin</i>	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda;	<i>Sanjin Dervišević, Dino Sabrihačizović, Jelena Mrkobrada</i>	
ime i prezime članova odbora za reviziju;	<i>Sead Aganspahić, Aida Rifelj, Ahmed Hodžić</i>	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	<i>ZUKO d.o.o. Sarajevo, ul. Džemala Bijedića</i>	
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	<i>Raiffeisen bank d.d. Sarajevo, ul. Zmaja od Bosne bb, Sarajevo</i>	
2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	<i>Društvo za upravljanje fondovima "BLAGO" d.o.o. Sarajevo, "BLAGO" doo</i>	
broj telefona i telefaksa:	<i>033 407 170, 033 766 996</i>	
e-mail adresu:	<i>blago@bih.net.ba</i>	
web:	<i>www.blago.ba</i>	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva	<i>05-19-178/00 od 08.11.2000. godine</i>	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	<i>05-19-197/00 od 18.12.2000. godine</i>	
imena i prezimena članova uprave Društva:	<i>Azra Osmanbegović, Tomislav Martinović</i>	
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva;	<i>Samir Redžepović, Almir Jazvin, Adnan Hodžić</i>	
imena i prezimena članova odbora za reviziju;	<i>-</i>	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	<i>KPMG-BH d.o.o. Sarajevo, Zmaja od Bosne 7-7A/III, Sarajevo</i>	
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	<i>Raiffeisen bank d.d. Sarajevo, ul. Zmaja od Bosne bb, Sarajevo</i>	

Naziv fonda : ZIF " prevent INVEST " d.d.

Registarski broj fonda : ZJP-031-10

Naziv društva za upravljanje: DUF "BLAGO " d.o.o. Sarajevo

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11

JIB društva za upravljanje: 4200052540007

JIB investicionog fonda: 4200191740002

PRILOG 2

IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIJSKOG FOND NA DAN 31.12.2016

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NV1 fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
Ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH													
1	ASA OSIGURANJE d.d.Sarajevo	ASAORG	60.000	8.000	13,3333	100,0000	103,5700	828.560,00	3,5369	PC	0,0000	0,00	
2	BAGS ENERGO TEHNIKA DD VO	BAGSRA	1.575.116	134.025	8,5089	29,7343	2,9800	399.394,50	1,7049	PC	1,7013	399.394,50	odstupanja po Pravilniku o dozvolje ulaga njima i ograničenjima ula. ZIF
3	BH TELECOM SARAJEVO	BHTSRA	63.457.358	228.464	0,3600	67,5118	15,1500	3.461.229,60	14,7751	TC	0,0000	0,00	
4	BOSNALIJEK DD SARAJEVO	BSNLRA	7.596.256	38.998	0,5134	42,4561	12,4800	486.695,04	2,0776	TC	0,0000	0,00	
5	BOSNA REOSIGURANJE DD SAR	BSRSRK2	18.645	50	0,2682	620,0000	576,7200	28.836,00	0,1231	PC	0,0000	0,00	
6	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISRA	17.657.682	1.009.728	5,7183	23,7461	1,7200	1.736.732,16	7,4137	TC	0,0000	0,00	
7	GP PUT DD SARAJEVO	GPUTRA	1.678.896	427	0,0254	6,7741	4,0100	1.712,27	0,0073	PC	0,0000	0,00	
8	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	HERARA	153.699	38.276	24,9032	44,4143	0,0000	0,00	0,0000	PC	0,0000	0,00	odstupanja po Pravilniku o dozvolje ulaga njima i ograničenjima ula. ZIF
9	HOTELI ILIDŽA DD	HTILRK2	394.138	19.245	4,8828	441,8115	47,9800	923.375,10	3,9417	TC	0,0000	0,00	
10	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMRA	31.586.325	7.322	0,0232	11,6658	5,0000	36.610,00	0,1563	TC	0,0000	0,00	
11	IKB DD ZENICA	IKBZRK2	658.695	75.476	11,4584	98,8872	53,0000	4.000.228,00	17,0759	TC	2,0395	478.798,95	više 15% od NV1, rok usaglašavanja 1 god
12	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB M	JPJEMRA	7.361.660	3.420	0,0465	81,9586	25,5000	87.210,00	0,3723	TC	0,0000	0,00	
13	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD S	JPESRA	31.506.541	185.537	0,5889	98,6990	11,9900	2.224.588,63	9,4962	TC	0,0000	0,00	

23426099

[illegible]

Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH												
44	LILIUM BALANCED	ILMFRA	614.537	76.215	12.4020	10.0989	8.5125	648.781,26	2.7695		0,0000	0,00
45	LILIUM CASH	ILNORA	187.648	24.124	12.8560	10.0871	10.8074	260.718,15	1,1129		0,0000	0,00
46	LILIUM GLOBAL	MFGLRA	2.079.572	277.125	13.3261	2.6310	2.0710	573.926,34	2.4499		0,0000	0,00
47	RAIFFEISEN CASH	RCASRA	1.474.086	15.748	1,0683	107.9766	108,7318	1.712.300,33	7,3094		0,0000	0,00
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH												
Ulaganja u ostale VP sa sjedištem u FBiH												
Ukupno ulaganja u ostale VP sa sjedištem u FBiH												
Ukupno ulaganja fonda												
								22.615.132,95				

Naziv fonda : ZIF " prevent INVEST " d.d.

Registarski broj fonda : ZIF-031-I-10

Naziv društva za upravljanje: DUF " BLAGO " d.o.o. Sarajevo

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11

JIB društva za upravljanje: 4200052540007

JIB investicionog fonda: 4200191740002

PRILOG 3

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD OD 1.1.2016 DO 31.12.2016

Datum	IMOVINA FONDA				OBAVEZE FONDA						Ukupna neto vrijednost imovine	Broj dionica/udjela fonda	NVI po dionici/udjelu fonda
	Golovina	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)
1.1.2016	834.823,44	26.921.049,29	230.816,16	0,00	27.986.688,89	17,25	14.311,13	125.263,67	0,00	139.592,05	27.847.096,84	2021967	13,77
2.1.2016	834.823,44	26.921.171,22	230.978,05	0,00	27.986.972,71	17,25	14.311,13	125.263,67	0,00	139.592,05	27.847.380,66	2021967	13,77
3.1.2016	834.823,44	26.921.318,46	231.139,94	0,00	27.987.281,84	17,25	14.311,13	125.263,67	0,00	139.592,05	27.847.689,79	2021967	13,77
4.1.2016	839.286,57	26.873.428,23	226.821,45	0,00	27.939.536,25	0,00	14.311,13	125.263,67	0,00	139.574,80	27.799.961,45	2021967	13,75
5.1.2016	833.466,14	26.905.611,10	226.983,34	0,00	27.966.060,58	0,00	8.499,45	125.263,67	0,00	133.763,12	27.832.297,46	2021967	13,77
6.1.2016	842.987,54	26.931.284,75	227.145,33	0,00	28.001.417,52	0,00	8.499,45	125.263,67	0,00	133.763,12	27.867.654,40	2021967	13,78
7.1.2016	842.987,54	26.916.637,23	227.307,12	0,00	27.986.931,89	0,00	8.499,45	125.263,67	0,00	133.763,12	27.853.168,77	2021967	13,78
8.1.2016	840.936,04	26.906.779,97	227.469,01	0,00	27.975.185,02	0,00	6.599,45	125.263,67	0,00	131.863,12	27.843.321,90	2021967	13,77
9.1.2016	840.936,04	26.908.164,55	227.630,90	0,00	27.976.731,49	0,00	6.599,45	125.263,67	0,00	131.863,12	27.844.868,37	2021967	13,77
10.1.2016	840.936,04	26.908.306,58	227.792,79	0,00	27.977.035,41	0,00	6.599,45	125.263,67	0,00	131.863,12	27.845.172,29	2021967	13,77
11.1.2016	840.936,04	26.877.649,04	227.954,68	0,00	27.946.539,76	0,00	6.599,45	125.263,67	0,00	131.863,12	27.814.676,64	2021967	13,76
12.1.2016	840.936,04	26.928.215,45	228.566,57	0,00	27.997.718,06	1,73	6.599,45	125.263,67	0,00	131.864,85	27.865.853,21	2021967	13,78
13.1.2016	840.936,04	26.554.897,37	230.515,50	0,00	27.626.348,91	168.074,32	6.599,45	125.263,67	0,00	299.935,71	27.326.411,47	2021967	13,51
14.1.2016	841.384,31	26.536.977,42	230.332,44	0,00	27.608.594,17	168.072,59	6.599,45	125.263,67	0,00	299.935,71	27.308.658,46	2021967	13,51
15.1.2016	882.638,94	26.760.087,43	20.869,59	0,00	27.663.595,96	0,00	6.396,88	125.263,67	0,00	131.660,55	27.531.935,41	2021967	13,62
16.1.2016	882.638,94	26.759.366,28	21.036,53	0,00	27.663.041,75	0,00	6.396,88	125.263,67	0,00	131.660,55	27.531.381,20	2021967	13,62
17.1.2016	882.638,94	26.759.513,52	21.203,47	0,00	27.663.355,93	0,00	6.396,88	125.263,67	0,00	131.660,55	27.531.695,38	2021967	13,62
18.1.2016	882.638,94	26.672.885,55	24.372,45	0,00	27.579.896,94	0,00	6.396,88	125.263,67	0,00	131.660,55	27.448.236,39	2021967	13,58
19.1.2016	582.633,94	26.836.886,15	324.865,67	0,00	27.744.385,76	30.050,88	6.396,88	125.263,67	0,00	161.711,43	27.582.674,33	2021967	13,64
20.1.2016	582.633,94	27.108.235,78	25.310,05	0,00	27.716.179,77	55.367,07	6.396,88	125.263,67	0,00	187.027,62	27.529.152,15	2021967	13,62
21.1.2016	552.583,06	26.775.132,97	25.479,13	0,00	27.333.195,16	25.316,19	8.712,74	125.263,67	0,00	159.292,60	27.193.902,56	2021967	13,45
22.1.2016	464.400,99	26.721.051,16	22.288,21	0,00	27.207.740,36	0,00	6.396,88	61.354,65	0,00	67.751,53	27.139.988,83	2021967	13,42
23.1.2016	464.400,99	26.723.289,57	22.457,29	0,00	27.210.147,85	0,00	6.396,88	61.354,65	0,00	67.751,53	27.142.396,32	2021967	13,42
24.1.2016	464.400,99	26.723.442,09	22.626,37	0,00	27.210.469,45	0,00	6.396,88	61.354,65	0,00	67.751,53	27.142.717,92	2021967	13,42
25.1.2016	464.400,99	26.737.210,43	22.795,45	0,00	27.294.406,87	0,00	6.396,88	61.354,65	0,00	67.751,53	27.156.655,34	2021967	13,43
26.1.2016	464.400,99	26.607.624,83	22.964,53	0,00	27.094.990,35	160,34	6.396,88	61.354,65	0,00	67.911,87	27.027.078,48	2021967	13,37
27.1.2016	461.400,99	26.343.974,61	383.443,56	0,00	27.188.819,16	1.062,45	3.396,88	61.354,65	0,00	65.813,98	27.123.005,18	2021967	13,41
28.1.2016	461.240,65	26.532.500,46	383.612,64	0,00	27.377.353,75	4.362,80	4.510,05	61.354,65	0,00	70.227,50	27.307.126,25	2021967	13,51
29.1.2016	820.648,49	26.490.352,37	23.471,77	0,00	27.334.472,63	3.460,69	11.773,72	61.354,65	0,00	76.589,06	27.257.883,57	2021967	13,48
30.1.2016	820.648,49	26.490.928,07	23.640,85	0,00	27.335.217,41	3.460,69	11.773,72	61.354,65	0,00	76.589,06	27.258.628,35	2021967	13,48
31.1.2016	820.633,49	26.491.054,05	23.809,97	0,00	27.335.497,51	3.460,69	13.523,03	63.653,56	0,00	80.639,28	27.254.858,23	2021967	13,48
prosjeck	732.425,24	26.759.516,97	148.890,35	0,00	27.640.832,55	14.932,35	8.161,19	104.722,02	0,00	127.815,53	27.513.017,02	2021967	13,61
1.2.2016	818.751,70	26.494.800,03	22.661,55	0,00	27.336.213,28	0,00	13.523,03	124.060,72	0,00	137.585,75	27.198.627,53	2021967	12,66
2.2.2016	812.979,27	26.583.040,33	22.830,63	0,00	27.418.850,23	3.542,87	7.761,35	124.060,72	0,00	135.364,94	27.283.485,29	2021967	13,49
3.2.2016	812.979,27	26.322.470,40	22.999,71	0,00	27.158.449,38	3.542,87	7.761,35	124.060,72	0,00	135.364,94	27.023.084,44	2021967	13,36
4.2.2016	809.436,40	26.255.246,49	23.168,79	0,00	27.087.851,68	0,00	7.761,35	124.060,72	0,00	131.822,07	26.956.029,61	2021967	13,33
5.2.2016	809.436,40	26.599.573,85	23.337,87	0,00	27.432.348,12	349.820,49	7.761,35	124.060,72	0,00	481.642,56	26.950.705,56	2021967	13,33
6.2.2016	809.436,40	26.599.698,65	23.506,95	0,00	27.432.642,00	349.820,49	7.761,35	124.060,72	0,00	481.642,56	26.950.999,44	2021967	13,33

7.2.2016	809.436,40	26.599.824,65	23.676,03	0,00	27.432.937,08	349.820,49	7.761,35	124.060,72	0,00	481.642,56	26.951.294,52	2021967	13,33
8.2.2016	804.955,57	26.612.343,04	26.160,97	0,00	27.443.459,58	354.766,52	9.535,33	124.060,72	0,00	488.362,57	26.955.097,01	2021967	13,33
9.2.2016	455.135,08	26.654.152,43	26.330,05	0,00	27.135.617,56	4.946,03	9.535,33	124.060,72	0,00	138.542,08	26.997.075,48	2021967	13,35
10.2.2016	450.189,05	26.493.534,53	26.499,13	0,00	26.970.222,71	0,00	9.535,33	124.060,72	0,00	133.596,05	26.836.626,66	2021967	13,27
11.2.2016	450.189,05	26.157.941,91	26.668,21	0,00	26.634.799,17	0,00	9.535,33	124.060,72	0,00	133.596,05	26.501.203,12	2021967	13,11
12.2.2016	450.189,05	26.176.344,40	26.837,29	0,00	26.653.370,74	0,00	9.535,33	124.060,72	0,00	133.596,05	26.519.774,69	2021967	13,12
13.2.2016	450.189,05	26.177.303,15	27.006,37	0,00	26.654.498,57	0,00	9.535,33	124.060,72	0,00	133.596,05	26.520.902,52	2021967	13,12
14.2.2016	450.189,05	26.177.456,87	27.175,45	0,00	26.654.498,57	0,00	9.535,33	124.060,72	0,00	133.596,05	26.521.225,32	2021967	13,12
15.2.2016	449.995,94	26.479.921,51	27.344,53	0,00	26.957.261,98	1.215,66	9.342,22	124.060,72	0,00	134.618,60	26.822.643,38	2021967	13,27
16.2.2016	448.435,99	26.383.316,51	27.513,61	0,00	26.859.266,11	1.215,66	7.784,02	124.060,72	0,00	133.060,40	26.726.205,71	2021967	13,22
17.2.2016	447.270,33	26.534.368,93	27.682,69	0,00	27.009.271,95	0,00	7.784,02	124.060,72	0,00	131.844,74	26.877.427,21	2021967	13,29
18.2.2016	447.189,83	26.316.153,53	383.826,32	0,00	27.147.169,68	891,19	7.784,02	124.060,72	0,00	132.735,93	27.014.433,75	2021967	13,36
19.2.2016	447.189,83	26.301.793,75	383.965,40	0,00	27.132.948,98	891,19	7.784,02	124.060,72	0,00	132.735,93	27.000.213,05	2021967	13,35
20.2.2016	447.189,83	26.301.938,64	384.134,48	0,00	27.133.262,95	891,19	7.784,02	124.060,72	0,00	132.735,93	27.000.822,11	2021967	13,35
21.2.2016	447.189,83	26.302.064,65	384.303,56	0,00	27.133.558,04	891,19	7.784,02	124.060,72	0,00	132.735,93	27.000.822,11	2021967	13,35
22.2.2016	802.243,19	26.307.041,45	28.528,09	0,00	27.137.812,73	1.508,71	10.076,77	124.060,72	0,00	135.646,20	27.002.166,53	2021967	13,35
23.2.2016	802.243,19	26.186.104,75	28.697,17	0,00	27.017.045,11	1.508,71	10.076,77	124.060,72	0,00	135.646,20	26.881.398,91	2021967	13,29
24.2.2016	734.787,17	26.099.360,34	28.866,25	0,00	26.863.013,76	1.538,37	7.784,02	60.407,16	0,00	69.729,55	26.793.284,21	2021967	13,25
25.2.2016	734.787,17	26.262.097,74	29.035,33	0,00	27.025.920,24	1.538,37	7.784,02	60.407,16	0,00	69.729,55	26.956.190,69	2021967	13,33
26.2.2016	733.166,15	26.259.328,39	29.286,31	0,00	27.021.780,85	0,00	7.784,02	60.407,16	0,00	68.191,18	26.953.589,67	2021967	13,33
27.2.2016	733.166,15	26.259.029,98	29.455,39	0,00	27.021.651,52	0,00	7.784,02	60.407,16	0,00	68.191,18	26.953.460,34	2021967	13,33
28.2.2016	733.166,15	26.259.183,70	29.624,50	0,00	27.021.974,35	0,00	7.784,02	60.407,16	0,00	68.191,18	26.953.783,17	2021967	13,33
29.2.2016	734.914,73	26.298.407,60	27.945,02	0,00	27.061.267,35	0,00	16.692,67	62.706,07	0,00	79.398,74	26.981.868,61	2021967	13,34
prosjeck	632.288,87	26.360.477,32	75.829,92	0,00	27.068.596,11	49.253,45	8.919,07	110.970,29	0,00	169.142,81	26.899.453,29	2021967	13,28
1.3.2016	734.914,73	26.254.988,01	28.114,04	0,00	27.018.016,78	0,00	16.786,92	121.608,21	0,00	138.395,13	26.879.621,65	2021967	13,29
2.3.2016	729.126,30	26.223.548,16	28.283,06	0,00	26.890.957,52	62.216,81	11.007,24	121.608,21	0,00	194.832,26	26.786.125,26	2021967	13,25
3.3.2016	729.126,30	26.197.809,55	28.452,08	0,00	26.955.387,93	62.216,81	11.007,24	121.608,21	0,00	195.532,26	26.759.855,67	2021967	13,23
4.3.2016	666.909,49	26.195.128,19	28.621,10	0,00	26.890.658,78	0,00	11.707,24	121.608,21	0,00	133.315,45	26.757.343,33	2021967	13,23
5.3.2016	666.909,49	26.194.829,78	28.790,12	0,00	26.890.529,39	0,00	11.707,24	121.608,21	0,00	133.315,45	26.757.213,94	2021967	13,23
6.3.2016	666.909,49	26.194.982,29	28.959,14	0,00	26.890.850,92	0,00	11.707,24	121.608,21	0,00	133.315,45	26.757.535,47	2021967	13,23
7.3.2016	666.909,49	26.192.387,91	29.128,16	0,00	26.888.425,56	0,00	11.707,24	121.608,21	0,00	133.315,45	26.755.110,11	2021967	13,23
8.3.2016	666.909,49	26.224.071,49	29.767,32	0,00	26.920.748,30	0,00	11.707,24	121.608,21	0,00	133.315,45	26.787.432,85	2021967	13,25
9.3.2016	666.909,49	26.222.326,34	29.936,34	0,00	26.919.172,17	0,00	11.707,24	121.608,21	0,00	133.315,45	26.785.856,72	2021967	13,25
10.3.2016	666.394,38	26.184.765,87	30.105,36	0,00	26.881.780,72	0,00	11.707,24	121.608,21	0,00	133.315,45	26.748.465,27	2021967	13,23
11.3.2016	666.394,38	26.204.954,89	35.278,94	0,00	26.906.628,21	37.233,92	11.192,63	121.608,21	0,00	170.034,76	26.733.957,75	2021967	13,22
12.3.2016	666.394,38	26.202.276,99	35.447,14	0,00	26.903.992,51	37.233,92	11.192,63	121.608,21	0,00	170.034,76	26.733.957,75	2021967	13,22
13.3.2016	666.394,38	26.202.276,99	35.615,34	0,00	26.904.286,71	37.233,92	11.192,63	121.608,21	0,00	170.034,76	26.734.251,95	2021967	13,22
14.3.2016	668.362,43	26.137.960,84	29.883,54	0,00	26.836.206,81	41.673,81	7.261,43	121.608,21	0,00	170.543,45	26.665.663,36	2021967	13,19
15.3.2016	630.964,15	26.324.510,73	77.686,89	0,00	27.033.161,77	4.439,89	7.097,07	121.608,21	0,00	133.145,17	26.900.016,60	2021967	13,30
16.3.2016	626.524,26	26.220.336,33	75.609,95	0,00	26.922.470,54	0,00	7.097,07	121.608,21	0,00	128.705,28	26.793.765,26	2021967	13,25
17.3.2016	626.524,26	26.164.310,40	75.774,63	0,00	26.866.609,29	908,78	7.097,07	121.608,21	0,00	129.614,06	26.736.995,23	2021967	13,22
18.3.2016	678.922,87	26.521.134,07	23.540,70	0,00	27.223.597,64	299.594,98	7.097,07	121.608,21	0,00	428.300,26	26.795.297,38	2021967	13,25
19.3.2016	678.922,87	26.522.102,85	23.705,38	0,00	27.224.731,10	299.594,98	7.097,07	121.608,21	0,00	428.300,26	26.796.430,84	2021967	13,25
20.3.2016	678.922,87	26.522.255,36	23.870,06	0,00	27.225.048,29	299.594,98	7.097,07	121.608,21	0,00	428.300,26	26.796.748,03	2021967	13,25
21.3.2016	678.014,09	26.659.313,01	24.034,74	0,00	27.361.361,84	298.686,20	7.097,07	121.608,21	0,00	427.391,48	26.933.970,36	2021967	13,32
22.3.2016	379.327,89	26.519.287,96	24.199,42	0,00	26.922.815,27	0,00	7.097,07	121.608,21	0,00	128.705,28	26.794.109,99	2021967	13,25
23.3.2016	890.305,39	25.960.175,95	23.386,60	0,00	26.873.867,94	0,00	7.097,07	121.608,21	0,00	128.705,28	26.745.162,66	2021967	13,23
24.3.2016	883.641,57	25.964.744,50	23.508,78	0,00	26.871.894,85	0,00	435,50	121.608,21	0,00	122.043,71	26.749.851,14	2021967	13,23
25.3.2016	883.641,57	25.997.471,45	23.630,96	0,00	26.904.743,98	0,00	435,50	121.608,21	0,00	122.043,71	26.782.700,27	2021967	13,25
26.3.2016	883.641,57	25.997.590,23	23.753,14	0,00	26.904.984,94	0,00	435,50	121.608,21	0,00	122.043,71	26.782.941,23	2021967	13,25
27.3.2016	883.641,57	25.997.711,42	23.875,32	0,00	26.905.228,31	0,00	435,50	121.608,21	0,00	122.043,71	26.783.184,60	2021967	13,25
28.3.2016	883.641,57	25.962.336,52	23.997,50	0,00	26.869.975,59	0,00	435,50	121.608,21	0,00	122.043,71	26.747.931,88	2021967	13,23

29.3.2016	883.641,57	25.985.833,54	24.119,68	0,00	26.893.594,79	0,00	435,50	121.608,21	0,00	122.043,71	26.771.551,08	2021967	13,24
30.3.2016	883.641,57	26.059.386,98	24.241,86	0,00	26.967.270,41	0,00	435,50	121.608,21	0,00	122.043,71	26.845.226,70	2021967	13,28
31.3.2016	886.482,29	26.075.748,28	21.505,13	0,00	26.983.735,70	0,00	9.386,25	123.907,12	0,00	133.293,37	26.850.442,33	2021967	13,28
prosjeck	724.821,98	26.202.788,09	31.832,98	0,00	26.959.443,05	47.762,23	7.696,77	121.682,37	0,00	177.141,36	26.782.301,69	2021967	13,25
1.4.2016	886.482,29	26.061.456,11	21.627,31	0,00	26.969.565,71	0,00	9.480,30	182.403,88	0,00	191.886,18	26.777.679,53	2021967	13,24
2.4.2016	886.482,29	26.060.729,68	21.749,49	0,00	26.968.961,46	0,00	9.480,30	182.403,88	0,00	191.886,18	26.777.075,28	2021967	13,24
3.4.2016	886.482,29	26.060.863,72	21.871,67	0,00	26.969.217,68	0,00	9.480,30	182.403,88	0,00	191.886,18	26.777.331,50	2021967	13,24
4.4.2016	886.452,82	25.944.171,01	21.993,85	0,00	26.852.617,68	0,00	9.451,33	182.403,88	0,00	191.857,21	26.660.760,47	2021967	13,19
5.4.2016	880.676,36	25.997.850,24	22.116,03	0,00	26.900.642,63	0,00	3.684,62	182.403,88	0,00	186.090,50	26.714.552,13	2021967	13,21
6.4.2016	817.969,79	25.990.114,49	22.238,21	0,00	26.830.322,49	0,00	3.684,62	119.699,81	0,00	123.384,43	26.706.938,06	2021967	13,21
7.4.2016	519.813,36	26.020.678,31	322.360,39	0,00	26.862.852,06	0,00	3.684,62	119.699,81	0,00	123.384,43	26.739.467,63	2021967	13,22
8.4.2016	519.813,36	26.332.901,41	22.482,57	0,00	26.875.197,34	0,00	4.550,41	119.699,81	0,00	124.250,22	26.750.947,12	2021967	13,23
9.4.2016	519.813,36	26.333.023,86	22.604,75	0,00	26.875.441,97	0,00	4.550,41	119.699,81	0,00	124.250,22	26.751.191,75	2021967	13,23
10.4.2016	519.813,36	26.333.174,04	22.726,93	0,00	26.875.714,33	0,00	4.550,41	119.699,81	0,00	124.250,22	26.751.464,11	2021967	13,23
11.4.2016	319.808,36	26.143.862,59	222.849,11	0,00	26.686.520,06	0,00	4.550,41	119.699,81	0,00	124.250,22	26.562.269,84	2021967	13,14
12.4.2016	319.293,76	26.500.485,85	22.971,29	0,00	26.842.750,90	1.675,87	4.036,31	119.699,81	0,00	125.411,99	26.717.338,91	2021967	13,21
13.4.2016	317.982,02	26.939.456,01	23.093,47	0,00	27.280.531,50	9.154,55	2.735,07	119.699,81	0,00	131.589,43	27.148.942,07	2021967	13,43
14.4.2016	316.306,15	27.083.120,29	23.215,65	0,00	27.422.642,09	7.478,68	2.735,07	119.699,81	0,00	129.913,56	27.292.728,53	2021967	13,50
15.4.2016	308.636,49	27.119.970,59	23.337,83	0,00	27.451.944,91	5.150,05	2.544,09	119.699,81	0,00	127.393,95	27.324.550,96	2021967	13,51
16.4.2016	308.636,49	27.120.087,29	23.460,01	0,00	27.452.183,79	5.150,05	2.544,09	119.699,81	0,00	127.393,95	27.324.789,84	2021967	13,51
17.4.2016	308.636,49	27.120.203,99	23.582,19	0,00	27.452.422,67	5.150,05	2.544,09	119.699,81	0,00	127.393,95	27.325.028,72	2021967	13,51
18.4.2016	308.636,49	27.122.484,71	23.630,13	0,00	27.454.751,33	5.150,05	4.701,71	119.699,81	0,00	129.551,57	27.325.199,76	2021967	13,51
19.4.2016	303.486,44	26.950.639,42	23.752,31	0,00	27.277.878,17	0,00	4.701,71	119.699,81	0,00	124.401,52	27.042.950,67	2021967	13,37
20.4.2016	242.190,34	26.839.992,26	23.874,49	0,00	27.106.057,09	0,00	4.607,66	58.498,76	0,00	63.106,42	27.054.441,16	2021967	13,38
21.4.2016	242.190,34	26.748.029,04	127.587,56	0,00	27.117.806,94	259,36	4.607,66	58.498,76	0,00	63.365,78	27.054.441,16	2021967	13,38
22.4.2016	242.660,90	26.692.951,57	127.239,60	0,00	27.062.852,07	259,36	4.607,66	58.498,76	0,00	63.365,78	26.999.486,29	2021967	13,35
23.4.2016	242.660,90	26.693.491,19	127.361,78	0,00	27.063.513,87	259,36	4.607,66	58.498,76	0,00	63.365,78	27.000.148,09	2021967	13,35
24.4.2016	242.660,90	26.693.637,27	127.483,96	0,00	27.063.782,13	259,36	4.607,66	58.498,76	0,00	63.365,78	27.000.416,35	2021967	13,35
25.4.2016	345.992,43	26.557.606,68	24.015,25	0,00	26.927.614,36	0,00	4.607,66	58.498,76	0,00	63.106,42	26.864.507,94	2021967	13,29
26.4.2016	345.992,43	26.424.828,34	24.137,43	0,00	26.794.958,20	0,00	4.607,66	58.498,76	0,00	63.106,42	26.731.851,78	2021967	13,22
27.4.2016	345.992,43	26.371.805,65	24.259,61	0,00	26.742.057,69	0,00	4.607,66	58.498,76	0,00	63.106,42	26.678.951,27	2021967	13,19
28.4.2016	345.992,43	26.177.672,28	24.381,79	0,00	26.548.046,50	1.395,60	4.607,66	58.498,76	0,00	64.502,02	26.483.544,48	2021967	13,10
29.4.2016	344.492,43	26.118.461,01	24.503,97	0,00	26.487.457,41	1.395,60	11.948,95	60.797,67	0,00	74.142,22	26.413.315,19	2021967	13,06
30.4.2016	344.474,43	26.118.579,37	24.626,04	0,00	26.487.679,84	1.395,60	13.720,16	60.797,67	0,00	75.913,43	26.411.766,41	2021967	13,06
prosjeck	447.350,73	26.489.077,61	53.704,49	0,00	26.990.132,83	1.471,12	5.360,93	107.863,70	0,00	114.695,75	26.875.437,08	2021967	13,29
1.5.2016	344.474,43	26.118.735,66	24.748,22	0,00	26.487.938,31	1.395,60	13.720,16	119.549,91	0,00	134.665,67	26.353.292,64	2021967	13,03
2.5.2016	345.554,42	26.122.129,91	24.870,40	0,00	26.492.554,73	1.395,60	13.720,16	119.549,91	0,00	134.665,67	26.357.889,06	2021967	13,04
3.5.2016	345.815,82	25.993.465,68	24.992,58	0,00	26.364.274,08	1.395,60	13.720,16	119.549,91	0,00	134.665,67	26.229.608,41	2021967	12,97
4.5.2016	344.390,75	25.882.104,40	25.114,76	0,00	26.251.609,91	0,00	13.691,19	119.549,91	0,00	133.241,10	26.118.368,81	2021967	12,92
5.5.2016	335.702,58	25.890.489,67	27.220,02	0,00	26.233.412,27	0,00	4.468,76	119.549,91	425,71	124.444,38	26.128.967,89	2021967	12,92
6.5.2016	335.135,85	25.712.450,71	26.259,82	0,00	26.073.846,38	0,00	1.807,15	119.549,91	425,71	121.782,77	25.952.063,61	2021967	12,84
7.5.2016	335.135,85	25.711.727,69	26.504,18	0,00	26.073.517,12	0,00	1.807,15	119.549,91	425,71	121.782,77	25.951.462,77	2021967	12,83
8.5.2016	335.135,85	25.742.390,78	26.626,36	0,00	26.104.152,99	14.233,52	1.807,15	119.549,91	425,71	121.782,77	25.951.734,35	2021967	12,83
9.5.2016	335.135,85	25.686.042,76	26.748,54	0,00	26.047.927,15	14.233,52	1.807,15	119.549,91	425,71	136.016,29	25.911.910,86	2021967	12,82
10.5.2016	335.135,85	25.686.042,76	26.748,54	0,00	26.047.927,15	14.233,52	1.807,15	119.549,91	425,71	136.016,29	25.911.910,86	2021967	12,82
11.5.2016	320.476,62	25.654.117,35	26.870,72	0,00	26.001.464,69	0,00	1.807,15	119.549,91	0,00	121.357,06	25.880.107,63	2021967	12,80
12.5.2016	322.241,64	25.560.122,23	26.992,90	0,00	25.909.356,77	0,00	1.807,15	119.549,91	0,00	121.357,06	25.787.999,71	2021967	12,75
13.5.2016	324.084,81	25.456.567,75	27.115,08	0,00	25.807.767,64	0,00	1.807,15	119.549,91	0,00	121.357,06	25.686.410,58	2021967	12,70
14.5.2016	324.084,81	25.456.691,87	27.237,26	0,00	25.808.013,94	0,00	1.807,15	119.549,91	0,00	121.357,06	25.686.656,88	2021967	12,70
15.5.2016	324.084,81	25.456.843,71	27.359,44	0,00	25.808.287,96	0,00	1.807,15	119.549,91	0,00	121.357,06	25.686.930,90	2021967	12,70
16.5.2016	323.871,79	25.397.968,55	27.481,62	0,00	25.749.321,96	183,67	1.594,13	119.549,91	0,00	121.327,71	25.627.994,25	2021967	12,67
17.5.2016	323.871,79	25.480.187,96	27.603,80	0,00	25.831.663,55	183,67	1.594,13	119.549,91	0,00	121.327,71	25.710.335,84	2021967	12,72

18.5.2016	323.688,12	25.429.889,21	31.528,11	0,00	25.785.105,44	0,00	3.833,75	119.549,91	0,00	123.383,66	25.661.721,78	2021967	12,69
19.5.2016	327.490,25	25.292.758,35	27.848,16	0,00	25.648.096,76	0,00	3.833,75	119.549,91	0,00	123.383,66	25.524.713,10	2021967	12,62
20.5.2016	328.510,25	25.287.893,05	26.950,34	0,00	25.643.353,64	0,00	3.833,75	119.549,91	0,00	123.383,66	25.519.969,98	2021967	12,62
21.5.2016	328.510,25	25.288.044,13	27.072,52	0,00	25.643.636,90	0,00	3.833,75	119.549,91	0,00	123.383,66	25.520.243,24	2021967	12,62
22.5.2016	328.510,25	25.288.179,21	27.194,70	0,00	25.643.884,16	0,00	3.833,75	119.549,91	0,00	123.383,66	25.520.500,50	2021967	12,62
23.5.2016	328.510,25	25.264.571,31	27.316,88	0,00	25.620.398,44	0,00	3.833,75	119.549,91	0,00	123.383,66	25.497.014,78	2021967	12,61
24.5.2016	328.510,25	25.212.417,46	128.128,98	0,00	25.669.056,69	251,97	5.395,36	119.549,91	0,00	125.197,24	25.543.859,45	2021967	12,63
25.5.2016	328.510,25	25.227.905,92	128.251,16	0,00	25.684.667,33	251,97	5.913,67	119.549,91	0,00	125.715,55	25.558.951,78	2021967	12,64
26.5.2016	428.948,20	25.454.133,58	27.683,42	0,00	25.910.765,20	0,00	6.182,77	119.549,91	0,00	125.732,68	25.785.032,52	2021967	12,75
27.5.2016	425.879,84	25.524.277,49	27.805,60	0,00	25.977.962,93	0,00	3.121,16	119.549,91	0,00	122.671,07	25.855.291,86	2021967	12,79
28.5.2016	425.879,84	25.523.559,27	27.927,78	0,00	25.977.366,89	0,00	3.121,16	119.549,91	0,00	122.671,07	25.854.695,82	2021967	12,79
29.5.2016	425.879,84	25.523.717,98	28.049,96	0,00	25.977.647,78	0,00	3.121,16	119.549,91	0,00	122.671,07	25.854.976,71	2021967	12,79
30.5.2016	425.879,84	25.469.848,09	28.172,14	0,00	25.923.900,67	0,00	3.121,16	119.549,91	0,00	122.671,07	25.801.229,60	2021967	12,76
31.5.2016	425.861,84	25.492.325,55	28.294,20	0,00	25.946.481,59	0,00	12.044,93	121.848,82	0,00	12.044,93	25.812.587,84	2021967	12,77
prosjeck	349.512,99	25.558.497,90	33.624,25	0,00	25.941.635,14	1.081,46	4.696,91	119.624,07	82,40	125.484,82	25.816.150,32	2021967	12,77
1.6.2016	430.980,71	24.903.756,45	48.415,69	0,00	25.383.152,85	0,00	12.138,98	178.290,69	0,00	190.429,67	25.192.723,18	2021967	12,46
2.6.2016	425.111,06	25.298.207,19	237.399,21	0,00	25.900.717,46	0,00	6.375,30	178.290,69	0,00	184.665,99	25.776.051,47	2021967	12,75
3.6.2016	361.463,58	25.153.886,18	237.520,71	0,00	25.752.870,47	0,00	3.527,49	117.493,02	0,00	121.020,51	25.631.849,96	2021967	12,68
4.6.2016	361.463,58	25.154.429,89	237.642,21	0,00	25.753.535,68	0,00	3.527,49	117.493,02	0,00	121.020,51	25.632.515,17	2021967	12,68
5.6.2016	361.463,58	25.154.589,34	237.763,71	0,00	25.753.816,63	0,00	3.527,49	117.493,02	0,00	121.020,51	25.632.796,12	2021967	12,68
6.6.2016	361.463,58	25.311.926,75	237.885,21	0,00	25.911.275,54	0,00	3.527,49	117.493,02	0,00	121.020,51	25.790.255,03	2021967	12,76
7.6.2016	361.463,58	25.287.454,25	238.006,71	0,00	25.886.974,54	0,00	3.527,49	117.493,02	0,00	121.020,51	25.765.904,03	2021967	12,74
8.6.2016	361.463,58	24.925.791,97	238.128,21	0,00	25.525.383,76	0,00	3.527,49	117.493,02	0,00	121.020,51	25.404.363,25	2021967	12,56
9.6.2016	361.463,58	24.983.643,80	257.249,72	0,00	25.602.357,10	0,00	3.527,49	117.493,02	0,00	121.020,51	25.481.336,59	2021967	12,60
10.6.2016	361.463,58	24.982.400,36	257.370,57	0,00	25.601.234,51	0,00	3.527,49	117.493,02	0,00	121.020,51	25.480.214,00	2021967	12,60
11.6.2016	361.463,58	24.977.110,02	262.466,58	0,00	25.601.060,18	0,00	3.527,49	117.493,02	0,00	121.020,51	25.480.039,67	2021967	12,60
12.6.2016	361.463,58	24.977.240,09	262.606,61	0,00	25.601.310,28	0,00	3.527,49	117.493,02	0,00	121.020,51	25.480.289,77	2021967	12,60
13.6.2016	367.288,58	25.077.866,21	256.901,64	0,00	25.702.056,43	0,00	3.527,49	117.493,02	0,00	121.020,51	25.581.035,92	2021967	12,65
14.6.2016	390.288,58	25.106.025,35	234.021,67	0,00	25.730.335,60	0,00	3.527,49	117.493,02	0,00	121.020,51	25.609.315,09	2021967	12,67
15.6.2016	390.092,63	25.194.195,33	254.427,54	0,00	25.838.715,50	0,00	3.331,54	117.493,02	0,00	120.824,56	25.717.890,94	2021967	12,72
16.6.2016	390.092,63	25.058.358,61	254.546,81	0,00	25.702.998,05	0,00	3.331,54	117.493,02	0,00	120.824,56	25.582.173,49	2021967	12,65
17.6.2016	390.092,63	24.987.565,22	254.666,08	0,00	25.632.323,93	0,00	3.331,54	117.493,02	0,00	120.824,56	25.511.499,37	2021967	12,62
18.6.2016	390.092,63	24.986.876,59	254.785,35	0,00	25.631.754,57	0,00	3.331,54	117.493,02	0,00	120.824,56	25.510.930,01	2021967	12,62
19.6.2016	390.092,63	24.986.996,64	254.904,62	0,00	25.631.993,89	0,00	3.331,54	117.493,02	0,00	120.824,56	25.511.169,33	2021967	12,62
20.6.2016	390.092,63	25.011.295,80	255.023,89	0,00	25.656.412,32	91.334,19	7.044,50	117.493,02	0,00	215.871,71	25.440.540,61	2021967	12,58
21.6.2016	390.092,63	24.670.811,47	255.143,16	0,00	25.316.047,26	91.334,19	7.044,50	117.493,02	0,00	215.871,71	25.100.175,55	2021967	12,41
22.6.2016	320.608,44	25.033.537,01	233.412,43	0,00	25.587.557,88	0,00	7.044,50	117.493,02	0,00	124.537,52	25.463.020,36	2021967	12,59
23.6.2016	325.920,47	24.833.050,30	246.401,04	0,00	25.405.371,81	0,00	7.044,50	117.493,02	0,00	124.537,52	25.280.834,29	2021967	12,50
24.6.2016	325.920,47	24.875.813,91	246.520,31	0,00	25.448.254,69	0,00	7.044,50	117.493,02	0,00	124.537,52	25.323.717,17	2021967	12,52
25.6.2016	325.920,47	24.877.198,30	246.639,58	0,00	25.449.758,35	0,00	7.044,50	117.493,02	0,00	124.537,52	25.325.220,83	2021967	12,53
26.6.2016	325.920,47	24.877.344,37	246.758,85	0,00	25.450.023,69	0,00	7.044,50	117.493,02	0,00	124.537,52	25.325.486,17	2021967	12,53
27.6.2016	325.920,47	24.749.315,44	246.878,12	0,00	25.322.114,03	0,00	7.044,50	117.493,02	0,00	124.537,52	25.197.576,51	2021967	12,46
28.6.2016	348.944,85	24.790.311,69	223.973,01	0,00	25.363.229,55	0,00	7.044,50	117.493,02	0,00	124.537,52	25.238.692,03	2021967	12,48
29.6.2016	348.944,85	24.909.699,91	367.882,25	0,00	25.656.577,01	234,97	7.044,50	117.493,02	0,00	124.772,49	25.501.754,52	2021967	12,61
30.6.2016	302.905,63	24.854.334,94	638.110,27	0,00	25.795.410,84	234,97	13.600,50	61.039,69	56.124,07	130.999,23	25.664.411,61	2021967	12,69
prosjeck	363.667,31	24.999.701,11	257.449,06	0,00	25.620.817,48	6.104,61	5.384,91	119.664,42	1.870,80	133.024,75	25.487.792,73	2.021.967	12,61
1.7.2016	395.823,58	24.863.257,05	544.336,75	0,00	25.803.417,38	0,00	12.894,55	117.163,76	0,00	130.058,31	25.673.359,07	2021967	12,70
2.7.2016	395.823,58	24.863.399,97	544.456,15	0,00	25.803.679,70	0,00	12.894,55	117.163,76	0,00	130.058,31	25.673.621,39	2021967	12,70
3.7.2016	395.823,58	24.863.545,31	544.575,55	0,00	25.803.944,44	0,00	12.894,55	117.163,76	0,00	130.058,31	25.673.886,13	2021967	12,70
4.7.2016	396.516,84	24.783.699,85	544.694,95	0,00	25.734.911,64	0,00	12.103,97	117.163,76	0,00	129.267,73	25.595.643,91	2021967	12,66
5.7.2016	389.055,47	24.765.431,70	544.814,35	0,00	25.699.301,52	0,00	4.652,35	117.163,76	0,00	121.816,11	25.577.485,41	2021967	12,65
6.7.2016	390.055,47	24.558.071,15	544.933,75	0,00	25.492.060,37	0,00	4.652,35	117.163,76	0,00	121.816,11	25.370.244,26	2021967	12,55

7.7.2016	389.055.47	24.578.780.48	545.053.15	0,00	25.512.889.10	4.725.53	4.652.35	117.163.76	0,00	126.541.64	25.386.347.46	2021967	12.56
8.7.2016	389.055.47	24.549.841.62	545.172.55	0,00	25.484.069.64	9.270.96	4.652.35	117.163.76	0,00	131.087.07	25.352.982.57	2021967	12.54
9.7.2016	389.055.47	24.549.966.87	545.191.95	0,00	25.484.314.29	9.270.96	4.652.35	117.163.76	0,00	131.087.07	25.353.227.22	2021967	12.54
10.7.2016	389.055.47	24.550.112.20	545.417.35	0,00	25.484.579.02	9.270.96	4.652.35	117.163.76	0,00	131.087.07	25.353.491.95	2021967	12.54
11.7.2016	384.329.94	24.576.367.35	545.530.75	0,00	25.506.228.04	7.967.66	4.652.35	117.163.76	0,00	129.783.77	25.376.444.27	2021967	12.55
12.7.2016	377.363.83	24.653.598.20	545.650.10	0,00	25.576.612.18	8.102.66	2.238.67	117.163.76	0,00	127.503.09	25.449.107.09	2021967	12.59
13.7.2016	373.941.60	24.429.749.46	545.769.55	0,00	25.349.460.61	4.680.43	2.238.67	117.163.76	0,00	124.082.86	25.225.377.75	2021967	12.48
14.7.2016	369.261.17	24.332.525.98	545.888.95	0,00	25.247.676.10	0,00	2.238.67	117.163.76	0,00	119.402.43	25.128.273.67	2021967	12.43
15.7.2016	369.081.65	24.092.938.70	546.008.35	0,00	25.008.028.70	0,00	2.059.15	117.163.76	0,00	119.222.91	24.888.805.79	2021967	12.31
16.7.2016	369.081.65	24.093.479.07	546.127.75	0,00	25.008.688.47	0,00	2.059.15	117.163.76	0,00	119.222.91	24.889.465.56	2021967	12.31
17.7.2016	369.081.65	24.093.632.03	546.247.15	0,00	25.008.960.83	0,00	2.059.15	117.163.76	0,00	119.222.91	24.889.737.92	2021967	12.31
18.7.2016	557.943.67	24.411.173.78	357.304.33	0,00	25.326.621.98	0,00	2.059.15	117.163.76	0,00	119.222.91	25.207.399.07	2021967	12.47
19.7.2016	557.943.67	24.461.202.35	360.625.46	0,00	25.379.771.48	0,00	2.059.15	117.163.76	0,00	119.222.91	25.260.548.57	2021967	12.49
20.7.2016	557.943.67	24.567.322.13	360.744.37	0,00	25.486.010.17	0,00	4.183.29	117.163.76	0,00	121.347.05	25.364.663.12	2021967	12.54
21.7.2016	561.202.92	24.385.918.04	357.593.28	0,00	25.304.714.24	0,00	4.183.29	117.163.76	0,00	121.347.05	25.183.367.19	2021967	12.45
22.7.2016	561.202.92	24.384.610.85	357.712.19	0,00	25.303.525.96	2.555.78	4.183.29	117.163.76	0,00	123.902.83	25.179.623.13	2021967	12.45
23.7.2016	561.202.92	24.386.032.22	357.831.10	0,00	25.305.066.24	2.555.78	4.183.29	117.163.76	0,00	123.902.83	25.181.163.41	2021967	12.45
24.7.2016	561.202.92	24.386.149.85	357.950.01	0,00	25.305.302.78	2.555.78	4.183.29	117.163.76	0,00	123.902.83	25.181.399.95	2021967	12.45
25.7.2016	561.202.92	24.365.729.39	358.068.92	0,00	25.285.001.23	2.555.78	4.183.29	117.163.76	0,00	123.902.83	25.161.098.40	2021967	12.44
26.7.2016	558.647.14	24.543.129.55	358.187.83	0,00	25.459.964.52	0,00	4.183.29	117.163.76	0,00	121.347.05	25.338.617.47	2021967	12.53
27.7.2016	496.186.67	24.770.135.71	358.594.27	0,00	25.624.916.65	577.21	465.10	58.422.98	0,00	59.465.29	25.565.451.36	2021967	12.64
28.7.2016	596.188.51	24.776.719.83	358.713.18	0,00	25.731.621.52	577.21	465.10	58.422.98	0,00	59.465.29	25.672.156.23	2021967	12.70
29.7.2016	595.540.55	24.891.955.88	358.902.09	0,00	25.846.398.52	0,00	7.758.18	58.422.98	0,00	66.181.16	25.780.217.36	2021967	12.75
30.7.2016	595.540.55	24.891.683.33	359.021.00	0,00	25.846.244.88	0,00	7.758.18	58.422.98	0,00	66.181.16	25.780.063.72	2021967	12.75
31.7.2016	595.522.55	24.891.798.25	359.139.64	0,00	25.846.460.44	0,00	9.408.97	63.070.90	0,00	72.479.87	25.773.980.57	2021967	12.75
prosjekt	466.062.37	24.558.450.26	460.985.52	0,00	25.485.498.15	2.086.02	5.016.27	107.839.37	0,00	114.941.67	25.370.556.48	2021967	12.55
1.8.2016	595.810.08	25.124.111.82	358.901.12	0,00	26.078.822.92	400.680.00	9.503.02	118.832.66	0,00	529.015.68	25.549.807.24	2021967	12.64
2.8.2016	195.100.45	25.029.639.23	359.019.93	0,00	25.583.759.61	0,00	9.473.89	118.832.66	0,00	128.306.55	25.455.453.06	2021967	12.59
3.8.2016	191.891.61	25.191.337.02	359.270.36	0,00	25.742.498.99	0,00	6.273.30	118.832.66	0,00	125.105.96	25.617.393.03	2021967	12.67
4.8.2016	191.891.61	25.182.048.15	359.433.11	0,00	25.733.372.87	0,00	6.891.72	118.832.66	0,00	125.724.38	25.607.648.49	2021967	12.66
5.8.2016	191.891.61	25.194.387.85	359.595.86	0,00	25.745.875.32	0,00	6.891.72	118.832.66	0,00	125.724.38	25.620.150.94	2021967	12.67
6.8.2016	191.891.61	25.195.349.97	359.758.61	0,00	25.747.000.19	0,00	6.891.72	118.832.66	0,00	125.724.38	25.621.275.81	2021967	12.67
7.8.2016	191.891.61	25.195.503.40	359.921.36	0,00	25.747.316.37	0,00	6.891.72	118.832.66	0,00	125.724.38	25.621.501.99	2021967	12.67
8.8.2016	474.112.24	25.171.985.97	77.863.38	0,00	25.723.961.59	0,00	6.891.72	118.832.66	0,00	125.724.38	25.598.237.21	2021967	12.66
9.8.2016	474.112.24	25.147.861.87	78.026.13	0,00	25.700.000.24	0,00	6.891.72	118.832.66	0,00	125.724.38	25.574.275.86	2021967	12.65
10.8.2016	474.112.24	25.154.572.83	78.188.88	0,00	25.706.873.95	0,00	6.891.72	118.832.66	0,00	125.724.38	25.581.149.57	2021967	12.65
11.8.2016	474.112.24	25.409.403.61	78.351.63	0,00	25.961.867.48	0,00	6.891.72	118.832.66	0,00	125.724.38	25.836.143.10	2021967	12.78
12.8.2016	474.112.24	25.376.806.63	78.514.38	0,00	25.929.433.25	0,00	6.891.72	118.832.66	0,00	125.724.38	25.803.708.87	2021967	12.76
13.8.2016	474.112.24	25.376.952.44	78.677.13	0,00	25.929.741.81	0,00	6.891.72	118.832.66	0,00	125.724.38	25.804.017.43	2021967	12.76
14.8.2016	474.112.24	25.377.078.16	78.839.88	0,00	25.930.030.28	0,00	6.891.72	118.832.66	0,00	125.724.38	25.804.305.90	2021967	12.76
15.8.2016	473.925.09	25.375.775.31	79.002.63	0,00	25.928.703.03	0,00	6.704.57	118.832.66	0,00	125.537.23	25.803.165.80	2021967	12.76
16.8.2016	473.925.09	25.384.123.05	79.165.38	0,00	25.937.213.52	576.15	6.704.57	118.832.66	0,00	126.113.38	25.811.100.14	2021967	12.77
17.8.2016	473.925.09	25.478.445.02	79.328.13	0,00	26.031.698.24	576.15	6.704.57	118.832.66	0,00	126.113.38	25.905.584.86	2021967	12.81
18.8.2016	470.784.84	25.554.141.44	79.490.88	0,00	26.104.417.16	0,00	4.141.22	118.832.66	0,00	123.973.88	25.981.443.28	2021967	12.85
19.8.2016	470.784.84	25.444.410.85	79.653.63	0,00	25.994.849.32	0,00	4.141.22	118.832.66	0,00	123.973.88	25.871.875.44	2021967	12.80
20.8.2016	470.784.84	25.444.564.28	79.816.38	0,00	25.995.165.50	0,00	4.141.22	118.832.66	0,00	123.973.88	25.872.191.62	2021967	12.80
21.8.2016	470.784.84	25.444.684.81	79.979.13	0,00	25.995.448.78	0,00	4.141.22	118.832.66	0,00	123.973.88	25.872.474.90	2021967	12.80
22.8.2016	470.784.84	25.423.301.47	80.141.88	0,00	25.974.228.19	0,00	4.141.22	118.832.66	0,00	123.973.88	25.851.254.31	2021967	12.79
23.8.2016	470.784.84	25.196.422.46	80.304.63	0,00	25.747.511.93	0,00	4.141.22	118.832.66	0,00	123.973.88	25.624.538.05	2021967	12.67
24.8.2016	470.784.84	25.212.867.68	80.467.38	0,00	25.764.119.90	0,00	6.255.43	118.832.66	0,00	123.088.09	25.639.031.81	2021967	12.68
25.8.2016	467.436.27	25.122.324.16	80.630.13	0,00	25.670.390.56	0,00	2.915.11	118.832.66	0,00	121.747.77	25.548.642.79	2021967	12.64
26.8.2016	467.436.27	25.091.730.24	80.792.88	0,00	25.639.959.39	0,00	2.915.11	118.832.66	0,00	121.747.77	25.518.211.62	2021967	12.62

27.8.2016	467.436,27	25.092.270,34	80.955,63	0,00	25.640.662,24	0,00	2.915,11	118.832,66	0,00	121.747,77	25.518.914,47	2021967	12,62
28.8.2016	467.436,27	25.092.422,20	81.118,38	0,00	25.640.976,85	0,00	2.915,11	118.832,66	0,00	121.747,77	25.519.229,08	2021967	12,62
29.8.2016	467.436,27	25.056.473,88	81.281,13	0,00	25.605.191,28	0,00	2.915,11	118.832,66	0,00	121.747,77	25.483.443,51	2021967	12,60
30.8.2016	409.743,34	25.049.380,35	81.443,88	0,00	25.540.567,57	0,00	2.965,31	62.708,59	0,00	65.673,90	25.474.893,67	2021967	12,60
31.8.2016	452.985,42	25.012.466,91	81.072,29	0,00	25.546.524,62	0,00	12.173,98	65.206,83	0,00	77.380,81	25.469.143,81	2021967	12,60
prosjeck	418.913,98	25.245.253,01	142.871,16	0,00	25.807.038,15	12.962,33	5.870,66	115.292,34	0,00	134.125,33	25.672.912,83	2021967	12,70
1.9.2016	447.006,48	24.969.011,26	81.232,15	0,00	25.497.249,89	0,00	6.205,29	121.813,77	0,00	128.019,06	25.369.230,83	2021967	12,55
2.9.2016	445.506,48	24.989.916,45	81.392,01	0,00	25.516.814,94	0,00	4.705,29	121.813,77	0,00	126.519,06	25.390.295,88	2021967	12,56
3.9.2016	445.506,48	24.989.621,04	81.551,87	0,00	25.516.679,39	0,00	4.705,29	121.813,77	0,00	126.519,06	25.390.160,33	2021967	12,56
4.9.2016	445.506,48	24.989.766,14	81.711,73	0,00	25.516.984,35	0,00	4.705,29	121.813,77	0,00	126.519,06	25.390.465,29	2021967	12,56
5.9.2016	445.506,48	24.962.249,80	81.871,59	0,00	25.489.627,87	0,00	4.705,29	121.813,77	0,00	126.519,06	25.363.108,81	2021967	12,54
6.9.2016	445.506,48	25.100.024,50	82.031,45	0,00	25.627.562,43	0,00	4.705,29	121.813,77	0,00	126.519,06	25.501.043,37	2021967	12,61
7.9.2016	450.720,58	25.101.601,77	76.972,21	0,00	25.629.299,56	0,00	4.705,29	121.813,77	0,00	126.519,06	25.502.780,50	2021967	12,61
8.9.2016	450.720,58	25.108.914,52	77.137,07	0,00	25.636.772,17	0,00	4.705,29	121.813,77	0,00	126.519,06	25.510.253,11	2021967	12,62
9.9.2016	450.720,58	25.098.448,11	77.296,93	0,00	25.626.465,62	0,00	4.705,29	121.813,77	0,00	126.519,06	25.499.946,56	2021967	12,61
10.9.2016	450.720,58	25.097.297,93	77.456,79	0,00	25.625.475,30	0,00	4.705,29	121.813,77	0,00	126.519,06	25.498.956,24	2021967	12,61
11.9.2016	450.720,58	25.092.427,69	82.612,25	0,00	25.625.760,52	0,00	4.705,29	121.813,77	0,00	126.519,06	25.499.241,46	2021967	12,61
12.9.2016	450.720,58	25.080.832,30	82.771,29	0,00	25.614.324,17	0,00	4.705,29	121.813,77	0,00	126.519,06	25.487.805,11	2021967	12,61
13.9.2016	450.720,58	25.069.408,97	82.930,33	0,00	25.603.059,88	0,00	4.705,29	121.813,77	0,00	126.519,06	25.476.540,82	2021967	12,60
14.9.2016	450.720,58	25.061.635,39	83.089,37	0,00	25.595.445,34	0,00	4.705,29	121.813,77	0,00	126.519,06	25.468.936,28	2021967	12,60
15.9.2016	456.287,43	24.968.039,51	125.133,54	0,00	25.549.460,48	0,00	4.522,14	121.813,77	0,00	126.335,91	25.423.124,57	2021967	12,57
16.9.2016	456.287,43	24.906.186,89	125.289,67	0,00	25.487.763,99	0,00	4.522,14	121.813,77	0,00	126.335,91	25.361.428,08	2021967	12,54
17.9.2016	456.287,43	24.906.761,62	125.445,80	0,00	25.488.494,65	0,00	4.522,14	121.813,77	0,00	126.335,91	25.362.158,94	2021967	12,54
18.9.2016	456.287,43	24.906.906,72	125.601,93	0,00	25.488.796,08	0,00	4.522,14	121.813,77	0,00	126.335,91	25.362.460,17	2021967	12,54
19.9.2016	508.090,60	24.922.959,72	125.758,06	0,00	25.505.005,21	0,00	6.661,55	121.813,77	0,00	128.475,32	25.376.529,89	2021967	12,55
20.9.2016	508.090,60	24.928.721,54	74.111,02	0,00	25.510.923,16	0,00	6.661,55	121.813,77	0,00	128.475,32	25.382.447,84	2021967	12,55
21.9.2016	508.090,60	25.245.119,93	74.267,15	0,00	25.827.477,68	0,00	6.661,55	121.813,77	0,00	128.475,32	25.699.002,36	2021967	12,71
22.9.2016	445.381,51	25.254.754,32	74.423,28	0,00	25.774.559,11	0,00	6.661,55	59.105,18	0,00	65.766,73	25.708.792,38	2021967	12,71
23.9.2016	445.381,51	25.221.985,53	74.579,41	0,00	25.741.946,45	0,00	6.661,55	59.105,18	0,00	65.766,73	25.676.179,72	2021967	12,70
24.9.2016	445.381,51	25.222.552,63	74.735,54	0,00	25.742.669,68	0,00	6.661,55	59.105,18	0,00	65.766,73	25.676.902,95	2021967	12,70
25.9.2016	445.381,51	25.222.668,45	74.891,67	0,00	25.742.941,63	0,00	6.661,55	59.105,18	0,00	65.766,73	25.677.174,90	2021967	12,70
26.9.2016	445.381,51	25.182.437,83	75.047,80	0,00	25.702.867,14	0,00	6.661,55	59.105,18	0,00	65.766,73	25.637.100,41	2021967	12,68
27.9.2016	439.182,81	25.115.864,41	75.203,93	0,00	25.630.251,15	0,00	465,10	59.105,18	0,00	59.570,28	25.570.680,87	2021967	12,65
28.9.2016	439.182,81	25.020.250,09	75.360,06	0,00	25.534.792,96	0,00	465,10	59.105,18	0,00	59.570,28	25.475.222,68	2021967	12,60
29.9.2016	439.182,81	24.888.444,88	75.516,19	0,00	25.403.143,88	0,00	465,10	59.105,18	0,00	59.570,28	25.343.573,60	2021967	12,53
30.9.2016	592.175,41	24.922.484,46	72.813,29	0,00	25.587.473,16	0,00	9.082,58	61.416,83	150.541,63	221.041,04	25.366.432,12	2021967	12,55
prosjeck	457.151,78	25.051.576,48	85.941,35	0,00	25.594.669,61	0,00	4.974,43	103.078,25	5.018,05	113.070,73	25.481.598,87	2021967	12,60
1.10.2016	592.175,41	24.930.960,09	72.969,51	0,00	25.596.105,01	0,00	9.082,58	117.543,60	150.541,63	277.167,81	25.318.937,20	2021967	12,52
2.10.2016	592.175,41	24.931.105,21	73.125,73	0,00	25.596.406,35	0,00	9.082,58	117.543,60	150.541,63	277.167,81	25.319.238,54	2021967	12,52
3.10.2016	592.175,41	24.958.956,93	73.281,95	0,00	25.624.414,29	0,00	9.082,58	117.543,60	150.541,63	277.167,81	25.347.246,48	2021967	12,54
4.10.2016	586.746,59	24.274.110,98	73.438,17	0,00	24.934.295,74	0,00	3.662,51	117.543,60	150.541,63	271.747,74	24.662.548,00	2021967	12,20
5.10.2016	586.746,59	24.271.421,86	73.594,39	0,00	24.881.762,84	0,00	3.662,51	117.543,60	150.541,63	271.747,74	24.610.015,10	2021967	12,17
6.10.2016	599.615,93	23.357.046,83	60.881,27	0,00	24.017.544,03	0,00	3.662,51	117.543,60	150.541,63	271.747,74	23.745.706,29	2021967	11,74
7.10.2016	599.615,93	23.342.161,38	61.037,49	0,00	24.002.814,80	0,00	3.662,51	117.543,60	150.541,63	271.747,74	23.731.067,06	2021967	11,74
8.10.2016	599.615,93	23.342.161,38	61.193,71	0,00	24.003.536,54	0,00	3.662,51	117.543,60	150.541,63	271.747,74	23.731.788,80	2021967	11,74
9.10.2016	599.615,93	23.342.848,75	61.349,93	0,00	24.003.814,61	0,00	3.662,51	117.543,60	150.541,63	271.747,74	23.732.066,87	2021967	11,74
10.10.2016	599.615,93	23.339.049,57	61.506,15	0,00	24.000.171,65	0,00	3.662,51	117.543,60	150.541,63	271.747,74	23.728.423,91	2021967	11,74
11.10.2016	599.615,93	23.930.652,23	61.662,37	0,00	24.591.930,53	0,00	3.662,51	117.543,60	150.541,63	271.747,74	24.320.182,79	2021967	12,03
12.10.2016	599.615,93	24.297.999,78	61.818,59	0,00	24.959.434,30	0,00	3.662,51	117.543,60	150.541,63	271.747,74	24.687.686,56	2021967	12,21
13.10.2016	599.615,93	24.235.017,30	61.974,81	0,00	24.896.608,04	0,00	3.662,51	117.543,60	150.541,63	271.747,74	24.624.860,30	2021967	12,18
14.10.2016	598.951,89	24.291.016,08	62.221,03	0,00	24.952.189,00	0,00	3.089,97	117.543,60	150.541,63	271.175,20	24.681.013,80	2021967	12,21
15.10.2016	598.951,89	24.291.969,61	62.377,25	0,00	24.953.298,75	0,00	3.089,97	117.543,60	150.541,63	271.175,20	24.682.123,55	2021967	12,21

16.10.2016	598.951,89	24.292.119,19	62.533,47	0,00	24.953.604,55	0,00	3.089,97	117.543,60	150.541,63	271.175,20	24.682.429,35	2021967	12,21
17.10.2016	598.777,02	24.255.013,32	62.689,69	0,00	24.916.480,03	0,00	2.915,10	117.543,60	150.541,63	271.000,33	24.645.479,70	2021967	12,19
18.10.2016	598.777,02	24.278.483,12	62.775,91	0,00	24.940.036,05	0,00	5.038,57	117.543,60	150.541,63	273.123,80	24.666.912,25	2021967	12,20
19.10.2016	598.777,02	24.296.321,78	62.932,13	0,00	24.958.030,93	0,00	5.038,57	117.543,60	150.541,63	273.123,80	24.684.907,13	2021967	12,21
20.10.2016	597.277,02	23.900.502,95	63.088,35	0,00	24.560.868,32	0,00	3.538,57	117.543,60	150.541,63	271.623,80	24.289.244,52	2021967	12,01
21.10.2016	597.277,02	23.939.890,06	63.244,57	0,00	24.600.411,65	0,00	3.538,57	117.543,60	150.541,63	271.623,80	24.328.787,85	2021967	12,03
22.10.2016	597.277,02	23.940.452,45	63.400,79	0,00	24.601.130,26	0,00	3.538,57	117.543,60	150.541,63	271.623,80	24.329.506,46	2021967	12,03
23.10.2016	597.277,02	23.940.600,45	63.557,01	0,00	24.601.434,48	0,00	3.538,57	117.543,60	150.541,63	271.623,80	24.329.810,68	2021967	12,03
24.10.2016	597.277,02	23.320.875,86	63.713,23	0,00	23.981.866,11	0,00	3.538,57	117.543,60	150.541,63	271.623,80	23.710.242,31	2021967	11,73
25.10.2016	597.277,02	23.686.917,63	63.869,45	0,00	24.348.064,10	0,00	3.538,57	117.543,60	150.541,63	271.623,80	24.076.440,30	2021967	11,91
26.10.2016	597.277,02	23.679.724,61	64.025,67	0,00	24.341.027,30	0,00	3.538,57	117.543,60	150.541,63	271.623,80	24.069.403,50	2021967	11,90
27.10.2016	597.277,02	23.767.355,44	64.181,89	0,00	24.428.814,35	0,00	3.538,57	117.543,60	150.541,63	271.623,80	24.157.190,55	2021967	11,95
28.10.2016	597.277,02	23.765.966,98	64.250,37	0,00	24.427.494,37	0,00	3.538,57	117.543,60	150.541,63	271.623,80	24.155.870,57	2021967	11,95
29.10.2016	597.277,02	23.765.238,04	64.406,59	0,00	24.426.921,65	0,00	3.538,57	117.543,60	150.541,63	271.623,80	24.155.297,85	2021967	11,95
30.10.2016	597.277,02	23.765.386,05	64.562,81	0,00	24.427.225,88	0,00	3.538,57	117.543,60	150.541,63	271.623,80	24.155.602,08	2021967	11,95
31.10.2016	597.259,02	23.748.656,52	64.718,59	0,00	24.410.634,13	0,00	12.424,61	119.959,88	150.541,63	282.926,12	24.127.708,01	2021967	11,93
prosjeck	597.014,19	23.981.630,58	64.528,48	0,00	24.643.173,25	0,00	4.434,96	117.621,54	150.541,63	272.598,14	24.370.575,11	2021967	12,05
1.11.2016	597.259,02	23.802.434,33	64.874,81	0,00	24.464.568,16	0,00	12.483,76	172.294,12	150.541,63	335.319,51	24.129.248,65	2021967	11,93
2.11.2016	595.104,90	23.813.963,67	65.031,03	0,00	24.474.099,60	0,00	10.330,64	172.294,12	150.541,63	333.166,39	24.140.933,21	2021967	11,94
3.11.2016	589.616,39	23.756.069,36	65.187,25	0,00	24.410.873,00	0,00	4.615,86	172.294,12	150.541,63	327.451,61	24.083.421,39	2021967	11,91
4.11.2016	589.616,39	23.859.674,79	65.343,47	0,00	24.514.634,65	0,00	4.615,86	172.294,12	150.541,63	327.451,61	24.187.183,04	2021967	11,96
5.11.2016	589.616,39	23.858.101,86	65.499,69	0,00	24.513.217,94	0,00	4.615,86	172.294,12	150.541,63	327.451,61	24.185.766,33	2021967	11,96
6.11.2016	589.616,39	23.858.246,22	65.655,91	0,00	24.513.518,52	0,00	4.615,86	172.294,12	150.541,63	327.451,61	24.186.066,91	2021967	11,96
7.11.2016	589.616,39	23.877.576,86	65.812,13	0,00	24.503.005,38	0,00	4.615,86	172.294,12	150.541,63	327.451,61	24.175.553,77	2021967	11,96
8.11.2016	589.616,39	23.877.274,62	65.968,35	0,00	24.532.859,36	0,00	4.615,86	172.294,12	150.541,63	327.451,61	24.205.407,75	2021967	11,97
9.11.2016	589.616,39	23.873.990,87	66.124,57	0,00	24.529.731,83	0,00	4.615,86	172.294,12	150.541,63	327.451,61	24.202.280,22	2021967	11,97
10.11.2016	589.616,39	23.877.514,68	66.280,79	0,00	24.533.411,86	0,00	4.615,86	172.294,12	150.541,63	327.451,61	24.205.960,25	2021967	11,97
11.11.2016	589.616,39	23.807.364,19	66.437,01	0,00	24.633.417,59	0,00	4.615,86	172.294,12	150.541,63	327.451,61	24.135.965,98	2021967	11,94
12.11.2016	589.616,39	23.806.658,26	66.593,23	0,00	24.462.867,88	0,00	4.615,86	172.294,12	150.541,63	327.451,61	24.135.416,27	2021967	11,94
13.11.2016	589.616,39	23.806.768,63	66.749,45	0,00	24.643.134,47	0,00	4.615,86	172.294,12	150.541,63	327.451,61	24.135.682,86	2021967	11,94
14.11.2016	589.616,39	23.621.247,10	66.905,67	0,00	24.277.769,16	0,00	4.615,86	172.294,12	150.541,63	327.451,61	23.950.317,55	2021967	11,85
15.11.2016	589.438,42	23.627.281,53	67.061,89	0,00	24.283.781,84	0,00	4.437,89	172.294,12	150.541,63	327.273,64	23.956.508,20	2021967	11,85
16.11.2016	589.438,42	23.644.863,38	67.218,11	0,00	24.301.519,91	0,00	4.437,89	172.294,12	150.541,63	327.273,64	23.974.246,27	2021967	11,86
17.11.2016	589.438,42	23.658.430,89	67.374,33	0,00	24.315.243,64	0,00	4.437,89	172.294,12	150.541,63	327.273,64	23.987.970,00	2021967	11,86
18.11.2016	589.438,42	23.845.456,93	67.530,55	0,00	24.502.425,90	0,00	6.468,77	172.294,12	150.541,63	329.304,52	24.173.121,38	2021967	11,96
19.11.2016	589.438,42	23.845.598,89	67.686,77	0,00	24.502.734,08	0,00	6.468,77	172.294,12	150.541,63	329.304,52	24.173.419,56	2021967	11,96
20.11.2016	589.438,42	23.845.713,96	67.842,99	0,00	24.502.995,37	0,00	6.468,77	172.294,12	150.541,63	329.304,52	24.173.690,85	2021967	11,96
21.11.2016	589.438,42	23.850.915,91	67.999,21	0,00	24.508.353,54	0,00	6.468,77	172.294,12	150.541,63	329.304,52	24.179.049,02	2021967	11,96
22.11.2016	589.438,42	23.840.718,65	68.155,43	0,00	24.498.312,50	0,00	6.468,77	172.294,12	150.541,63	329.304,52	24.169.007,98	2021967	11,95
23.11.2016	585.333,25	23.485.832,17	68.311,65	0,00	24.339.477,07	0,00	2.365,10	172.294,12	150.541,63	325.200,85	23.814.276,22	2021967	11,78
24.11.2016	585.333,25	23.224.199,92	68.467,87	0,00	23.878.001,04	0,00	2.365,10	172.294,12	150.541,63	325.200,85	23.552.800,19	2021967	11,65
25.11.2016	585.333,25	23.224.648,37	68.624,09	0,00	23.877.637,88	0,00	2.365,10	172.294,12	150.541,63	325.200,85	23.553.404,86	2021967	11,65
26.11.2016	585.333,25	23.223.524,32	68.780,31	0,00	23.877.637,88	0,00	2.365,10	172.294,12	150.541,63	325.200,85	23.552.437,03	2021967	11,65
27.11.2016	585.333,25	23.223.668,68	68.936,53	0,00	23.877.938,46	0,00	2.365,10	172.294,12	150.541,63	325.200,85	23.552.737,61	2021967	11,65
28.11.2016	585.333,25	22.565.972,19	69.092,75	0,00	23.220.398,19	0,00	2.365,10	172.294,12	150.541,63	325.200,85	22.895.197,34	2021967	11,32
29.11.2016	585.333,25	22.538.192,52	69.248,97	0,00	23.192.774,74	0,00	2.365,10	172.294,12	150.541,63	325.200,85	22.867.573,89	2021967	11,31
30.11.2016	585.333,25	22.594.387,06	69.404,76	0,00	23.429.125,07	0,00	12.800,16	174.710,40	150.541,63	338.052,19	22.911.072,88	2021967	11,33
prosjeck	588.864,47	23.590.209,69	67.139,99	0,00	24.246.214,15	0,00	5.107,27	172.374,66	150.541,63	328.023,56	23.918.190,59	2021967	11,83
1.12.2016	582.811,13	22.568.056,93	69.560,98	0,00	23.220.429,04	0,00	7.055,73	225.960,56	150.541,63	383.557,92	22.836.871,12	2021967	11,29
2.12.2016	581.224,77	22.634.412,88	69.717,20	0,00	23.285.354,85	0,00	5.494,12	225.960,56	150.541,63	381.996,31	22.903.358,54	2021967	11,33
3.12.2016	581.224,77	22.632.022,82	69.873,42	0,00	23.283.121,01	0,00	5.494,12	225.960,56	150.541,63	381.996,31	22.901.124,70	2021967	11,33
4.12.2016	581.224,77	22.632.137,06	70.029,64	0,00	23.283.391,47	0,00	5.494,12	225.960,56	150.541,63	381.996,31	22.901.395,16	2021967	11,33

5.12.2016	581.224,77	22.615.479,47	70.185,86	0,00	23.266.890,10	0,00	5.494,12	225.960,56	150.541,63	381.996,31	22.884.893,79	2021967	11,32
6.12.2016	581.224,77	22.829.336,18	70.342,08	0,00	23.480.903,03	0,00	5.494,12	225.960,56	150.541,63	381.996,31	23.098.906,72	2021967	11,42
7.12.2016	522.463,46	22.829.827,12	224.345,06	0,00	23.576.635,64	0,00	5.494,12	164.543,73	150.541,63	320.579,48	23.256.056,16	2021967	11,50
8.12.2016	522.483,46	22.873.649,69	224.481,28	0,00	23.620.614,43	0,00	5.494,12	164.543,73	150.541,63	320.579,48	23.300.034,95	2021967	11,52
9.12.2016	522.483,46	22.685.927,53	224.637,50	0,00	23.433.048,49	0,00	5.494,12	164.543,73	150.541,63	320.579,48	23.112.469,01	2021967	11,43
10.12.2016	522.483,46	22.686.071,89	224.793,72	0,00	23.433.349,07	0,00	5.494,12	164.543,73	150.541,63	320.579,48	23.112.769,59	2021967	11,43
11.12.2016	522.483,46	22.681.176,01	229.553,36	0,00	23.433.612,83	0,00	5.494,12	164.543,73	150.541,63	320.579,48	23.113.033,35	2021967	11,43
12.12.2016	528.158,46	22.673.199,26	224.433,76	0,00	23.425.791,48	0,00	5.494,12	164.543,73	150.541,63	320.579,48	23.105.212,00	2021967	11,43
13.12.2016	528.158,46	22.691.835,39	224.589,16	0,00	23.444.583,01	0,00	5.494,12	164.543,73	150.541,63	320.579,48	23.124.003,53	2021967	11,44
14.12.2016	528.158,46	22.690.476,35	224.744,56	0,00	23.443.379,37	0,00	5.494,12	164.543,73	150.541,63	320.579,48	23.122.799,89	2021967	11,44
15.12.2016	527.993,08	22.680.707,06	224.899,96	0,00	23.433.100,10	0,00	5.328,74	164.543,73	150.541,63	320.414,10	23.112.686,00	2021967	11,43
16.12.2016	527.993,08	22.393.408,30	225.055,36	0,00	23.146.456,74	0,00	7.321,92	164.543,73	150.541,63	322.407,28	22.834.049,46	2021967	11,29
17.12.2016	527.993,08	22.395.372,21	225.210,76	0,00	23.148.576,05	0,00	7.321,92	164.543,73	150.541,63	322.407,28	22.826.168,77	2021967	11,29
18.12.2016	527.993,08	22.393.494,08	225.366,16	0,00	23.148.853,32	0,00	7.321,92	164.543,73	150.541,63	322.407,28	22.836.446,04	2021967	11,29
19.12.2016	527.993,08	22.320.019,47	225.521,56	0,00	23.073.534,11	0,00	7.321,92	164.543,73	150.541,63	322.407,28	22.751.126,83	2021967	11,25
20.12.2016	906.582,08	21.961.494,40	225.676,96	0,00	23.093.753,44	0,00	7.321,92	164.543,73	150.541,63	322.407,28	22.771.346,16	2021967	11,26
21.12.2016	841.614,43	21.980.987,15	225.832,36	0,00	23.048.433,94	0,00	3.315,10	103.584,40	150.541,63	257.441,13	22.790.992,81	2021967	11,27
22.12.2016	841.614,43	21.990.163,13	225.987,76	0,00	23.057.765,32	0,00	3.315,10	103.584,40	150.541,63	257.441,13	22.800.324,19	2021967	11,28
23.12.2016	841.614,43	22.245.927,58	287.709,74	0,00	23.375.251,75	154,08	3.315,10	103.584,40	150.541,63	257.595,21	23.117.656,54	2021967	11,43
24.12.2016	841.614,43	22.246.073,52	287.865,14	0,00	23.375.553,09	154,08	3.315,10	103.584,40	150.541,63	257.595,21	23.117.957,88	2021967	11,43
25.12.2016	841.614,43	22.246.190,18	288.020,54	0,00	23.375.825,15	154,08	3.315,10	103.584,40	150.541,63	257.595,21	23.118.229,94	2021967	11,43
26.12.2016	841.614,43	22.252.201,38	288.175,94	0,00	23.381.991,75	154,08	3.315,10	103.584,40	150.541,63	257.595,21	23.124.396,54	2021967	11,44
27.12.2016	841.614,43	22.094.715,83	288.331,34	0,00	23.224.661,60	154,08	3.315,10	103.584,40	150.541,63	257.595,21	22.967.066,39	2021967	11,36
28.12.2016	903.026,93	22.228.370,92	226.920,16	0,00	23.358.318,01	0,00	3.315,10	103.584,40	150.541,63	257.441,13	23.100.876,88	2021967	11,43
29.12.2016	903.026,93	22.248.277,05	227.075,56	0,00	23.378.379,54	0,00	3.315,10	103.584,40	150.541,63	257.441,13	23.120.938,41	2021967	11,43
30.12.2016	903.026,93	22.615.368,19	227.230,96	0,00	23.745.626,08	0,00	10.562,83	106.000,68	150.541,63	267.105,14	23.478.520,94	2021967	11,61
31.12.2016	903.008,93	22.615.132,95	227.385,92	0,00	23.745.527,80	0,00	12.791,82	106.000,68	200.636,29	319.428,79	23.426.099,01	2021967	11,59
prosjeck	668.895,03	22.472.032,64	205.611,41	0,00	23.346.539,08	24,85	5.600,26	154.956,02	152.157,59	312.738,72	23.033.800,36	2.021.967,00	11,39

Naziv fonda : ZIF "prevent INVEST " d.d.
 RegistarSKI broj fonda : ZJP-031-10
 Naziv društva za upravljanje: DUF "BLAGO " d.o.o.
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11
 JIB društva za upravljanje: 4200052540007
 JIB investicionog fonda: 4200191740002

PRILOG 3A

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

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2		
1.	Dionice	17.518.623,94	73,78
2.	Obveznice	1.900.782,93	8,00
3.	Ostali vrijednosni papiri	3.195.726,08	13,46
4.	Depoziti i plasmani	0,00	0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	903.008,93	3,80
6.	Nekretnine		0,00
7.	Ostala imovina	227.385,92	0,96
I	UKUPNA IMOVINA	23.745.527,80	100,00
II	UKUPNE OBAVEZE	319.428,79	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	23.426.099,01	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	2.021.967	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	11,59	
VIII	CIJENA DIONICE /UDJELA		

Naziv fonda : ZIF " prevent INVEST " d.d.

PRILOG 3B

Registarski broj fonda : ZJP-031-10

Naziv društva za upravljanje: DUF " BLAGO " d.o.o. Sarajevo

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11

JIB društva za upravljanje: 4200052540007

JIB investicionog fonda: 4200191740002

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	11,25	13,45	13,40	13,89	13,09
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	13,78	14,37	14,48	14,88	14,57
Najniža cijena	4,50	3,42	3,70	3,89	3,77
Najviša cijena	5,70	6,06	4,56	4,70	4,80
Prosječna cijena	4,88	4,36	4,15	4,26	4,09

Naziv fonda : ZIF " prevent INVEST " d.d.

PRILOG4

Registarski broj fonda : ZJP-031-10

Naziv društva za upravljanje: DUF " BLAGO " d.o.o. Sarajevo

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11

JIB društva za upravljanje: 4200052540007

JIB investicionog fonda: 4200191740002

**IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJU NA TERET IMOVINE
INVESTICIJSKOG FONDA U PERIODU OD 1.1.2016 DO 31.12.2016**

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	671.300,77	78,22
Naknada Registru	6.866,58	0,80
Naknada depozitaru	20.190,21	2,35
Naknada za reviziju	3.931,20	0,46
Naknada za računovodstvo	30.500,11	3,55
Naknada berzi	11.400,00	1,33
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2.697,95	0,31
Troškovi servisiranja dioničara	817,41	0,10
Naknade i troškovi nadzornog odbora	8.921,22	1,04
Naknade i troškovi direktora fonda	71.170,39	8,29
Ostali troškovi	30.384,46	3,54
Ukupno troškovi:	858.180,30	100,00
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	25.602.106,09	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	3,35	

Naziv fonda : ZIF " prevent INVEST " d.d.
 Registar broj fonda : ZJP-031-10
 Naziv društva za upravljanje: DUF " BLAGO " d.o.o.
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11
 JIB društva za upravljanje: 4200052540007
 JIB investicionog fonda: 4200191740002

IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJA SA ULAGANJIMA INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD 1.1.2016 do 31.12.2016

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda					Transakcije tokom perioda					Stanje na kraju perioda				
		Stanje na početku perioda					Kupovine					Prodaje				
		% učeska kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učeska u NVI fonda	količina	prosječna cijena	vrijednost	količina	prosječna cijena	vrijednost	% učeska kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učeska u NVI fonda	
Allianz SE	ALIN	0,00	0,00	0,00	0,00	200	307,37	61.474,48	200	307,83	61.566,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BH TELEKOM SARA	BHTS	0,36	18,30	4.136.989,50	14,82	2.399	16,51	39.604,25	0	0,00	0,00	0,36	15,15	3.461.229,60	14,78	0,00
Deutsche Telekom AG	DTEL	0,00	0,00	0,00	0,00	6.400	29,74	190.309,67	6.400	30,40	194.582,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ENERGOINVEST DD	ENIS	5,70	1,63	1.640.334,20	5,88	3.388	1,53	5.185,60	0	0,00	0,00	5,72	1,72	1.736.732,16	7,41	0,00
FDS DD SARAJEVO	FDSS	0,35	47,73	216.406,46	0,78	0	0,00	0,00	4.534	83,50	378.589,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ORANGE	FTLK	0,00	30,29	345.306,00	1,24	21.100	30,45	642.511,23	22.800	31,41	716.254,50	0,00	28,23	273.831,00	1,17	0,00
JP ELEKTROPRIVRE	JPES	0,59	17,61	3.258.529,29	11,68	469	15,08	7.073,00	0	0,00	0,00	0,59	11,99	2.224.588,63	9,50	0,00
MICHELIN SCA	MICH	0,00	171,92	94.556,00	0,34	0	0,00	0,00	550	188,35	103.590,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RAIFFEISEN CASH	RCAS	0,79	107,91	1.000.378,23	3,58	7.400	108,11	800.000,00	922	108,46	100.001,84	1,07	108,73	1.712.300,33	7,31	0,00
RITE GACKO AD	GARITE	0,01	0,05	1.125,00	0,00	0	0,00	0,00	25.000	0,04	1.110,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Republika Srpska	RSBD O S	0,00	0,00	0,00	0,00	400	1.000,00	400.000,00	0	0,00	0,00	1,00	999,70	399.880,00	1,71	0,00
REPUBLIKA SRPSKA	RSRS O E	0,00	0,00	0,00	0,00	190.000	0,85	161.330,31	0	0,00	0,00	0,65	0,77	147.060,00	0,59	0,00
TELEKOM SRPSKE	ATLKM	0,49	1,61	3.868.602,99	13,86	18.593	1,33	24.726,03	0	0,00	0,00	0,49	1,02	2.480.777,57	10,59	0,00

Naziv fonda : ZIF " prevent INVEST " d.d.
 RegistarSKI broj fonda : ZIP-031-10
 Naziv društva za upravljanje: DUF " BLAGO " d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11
 JIB društva za upravljanje: 4200052540007
 JIB investicionog fonda: 4200191740002

PRIOLOG 5a

**IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSTI TRANSAKCIJA FONDA OBAVLJENIM PUTE M POJEDINAČNOG PROFESIONALNOG POSREDNIKA
 I IZNOSU OBRACUNATE NAKNADE za period 01.01.2016.-31.12.2016.**

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
Moja banka d.d. Sarajevo sada IK bank	49.240,73	1,90%	530,62	1,08%
Raiffeisen banka d.d. Sarajevo	1.969.264,17	75,99%	8.863,61	0,45%
Raiffeisen Capital a.d. Banja Luka	572.855,73	22,11%	1.171,05	0,20%
Ukupno	2.591.360,63	100%	10.565,28	0,41%

Napomene:

- * U koloni "Vrijednost transakcija" - u slučaju transakcija sa obveznicama, nisu uračunate kamate
- * U koloni "Iznos provizije" sabrana je provizija profesionalnog posrednika i provizija berze

Naziv fonda : ZIF "prevent INVEST" d.d.
 RegistarSKI broj fonda : ZJP-031-10
 Naziv društva za upravljanje: DUF "BLAGO" d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11
 JIB društva za upravljanje: 4200052540007
 JIB investicionog fonda: 4200191740002

PRILOG 6

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA za period 1.1.2016 do 31.12.2016

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	27.846.321,21	27.829.780,69
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	2.021.967	2.021.967
3	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	13,77	13,76
II	Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	23.426.099,01	27.846.321,21
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	2.021.967	2.021.967
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	11,59	13,77
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	3,35	3,43
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,12	0,38
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine		
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-15,87	0,06

Naziv fonda : ZIF "prevent INVEST" d.d.
 RegistarSKI broj fonda : ZJP-031-10
 Naziv društva za upravljanje: DUF "BLAGO" d.o.o.
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11
 JIB društva za upravljanje: 4200052540007
 JIB investicionog fonda: 4200191740002

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

PRILOG 7

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
Banco Santander	SANM	3.300	0,316848485	1.045,60
JP HT Mostar	HTKM	7.322	0,064266594	470,56
Daimler	DAML	395	4,679924051	1.848,57
Bayer	BAYN	300	3,599966667	1.079,99
Alians	ALIN	200	10,5119	2.102,38
Bosna reosiguranje	BSRS	50	20,4	1.020,00
Sanofi SA	SANF	440	4,011409091	1.765,02
BMW AG	BMWE	400	4,607925	1.843,17
Fabrika duhana Sarajevo	FDSS	4.534	3,25	14.735,50
Telefonika INH	TELF	6.000	1,172323333	7.033,94
Turk Telekomunikasy	TTKO	42.200	0,121300237	5.118,87
Bosnalijek	BSNL	38.998	0,33	12.869,34
Orange INH	FTLK	9.700	0,821448454	7.968,05
GS TMT Travnik	BTMT	13.217	3,775217523	49.897,05
BH telekom	BHTS	227.864	1,238548564	282.220,63
Telekom srpske	TLKM	2.413.452	0,14199941	342.708,76
UKUPNO:				733.727,43

Društvo za upravljanje fondovima "Blago" d.o.o. S a r a j e v o
Trg međunarodnog prijateljstva 25, Sarajevo
- UPRAVA-
Broj:

IZVJEŠTAJ

o poslovanju ZIF-a „prevent INVEST” za 2016. godinu

Sarajevo, mart 2017. godine

Izveštaj Uprave Društva o poslovanju ZIF-a „prevent INVEST” d.d. Sarajevo za 2016. godinu podnosi se u skladu sa odredbom člana 6. PRAVILNIKA O SADRŽAJU, ROKOVIMA I OBLIKU IZVJEŠTAJA INVESTICIJSKIH FONDOVA, DRUŠTAVA ZA UPRAVLJANJE I BANKE DEPOZITARA.

Aktivnosti DUF-a Blago na upravljanju portfolijom ZIF-a „prevent INVEST” d.d. primarno su se odnosile na provođenje Programa investicione politike – strategije ulaganja za 2016. godinu uz kontinuirano održavanje strukture imovine Fonda u skladu sa zakonskim limitim, te istovremeno nastojanje da se ostvare pozitivni efekti upravljanja portfolijom na poslovni rezultat Fonda. Sastavni dio ovoga izvještaja je i Program investicione politike – strategija ulaganja ZIF-a „prevent INVEST” za 2017. godinu.

2. PROMJENE NA PORTFOLIJU FONDA

Transakcije na berzi

Društvo je u ime i za račun fonda vodilo aktivnu politiku upravljanja portfolijom u skladu sa investicijskim ciljevima i ograničenjima Fonda definisanim u Prospektu, Statutu i Programu investicijske politike za 2016. godinu, te relevantnim zakonskim i podzakonskim propisima.

Simbol	Transakcije tokom perioda					
	Kupovine			Prodaje		
	količina	prosječna cijena	vrijednost	količina	prosječna cijena	vrijednost
Allianz AG	200	307,37	61.474,48	200	307,83	61.566,58
BH Telecom	2.399	16,51	39.604,25	0	0,00	0,00
Deutsche Telecom	6.400	29,74	190.309,67	6.400	30,40	194.582,84
Energoinvest	3.388	1,53	5.185,60	0	0,00	0,00
Fabrika duhana Sarajevo	0	0,00	0,00	4.534	83,50	378.589,00
Orange SA	21.100	30,45	642.511,23	22.800	31,41	716.254,50
JP Elektroprivreda BiH	469	15,08	7.073,00	0	0,00	0,00
Michelin SCA	0	0,00	0,00	550	188,35	103.590,89
Raiffeisen Cash	7.400	108,11	800.000,00	922	108,46	100.001,84
RITE Gacko	0	0,00	0,00	25.000	0,04	1.110,00
RSBD O S	400	1.000,00	400.000,00	0	0,00	0,00
RSRS O E	190.000	0,85	161.330,31	0	0,00	0,00
Telekom Srpske	18.593	1,33	24.726,03	0	0,00	0,00
			2.332.214,57			1.555.695,65

U ime i za račun Fonda u 2016. godini je prometovano ukupno 3,88 miliona KM. Od ukupno ostvarenog prometa na transakcije obavljane na inostranim tržištima se odnosi 1,97 miliona KM ili 50,77%.

Ukupna vrijednost kupovnih transakcija iznosi 2,33 miliona KM, dok ukupna vrijednost prodajnih transakcija iznosi 1,56 miliona KM. U strukturi transakcija naznačajnija je kupovina i prodaja udjela u otvorenom fondu Raiffeisen Cash, te kupovina i prodaja dionica Orange SA.

U 2016. Godini uslovi na tržištu kapitala u zemlji, gdje je imovina Fonda pretežno eksponirana, bili su nepovoljni, zbog izrazito niske likvidnosti na domaćim berzama (SASE i BLSE), te činjenicu da je SASX-10 nastavio dugogodišnji trend pada koji je započeo još 2007. godine.

Vrijednost SASX-10				
Datum	Vrijednost	%	Minimalna	Maksimalna
31.12.2016	690,48	-1,22%	661,04	730,79
31.12.2015	699,04	-2,20%	663,50	731,22
31.12.2014	714,78	-4,06%	680,67	750,19
31.12.2013	745,01	-2,06%	735,55	812,85
31.12.2012	760,70	-3,94%	663,55	826,87
31.12.2011	791,90	-16,12%	740,79	1.128,27
31.12.2010	944,07	-10,35%	861,51	1.081,84
31.12.2009	1.053,10	-14,64%	806,55	1.223,54
31.12.2008	1.233,65	-66,52%	1.164,41	3.676,95
31.12.2007	3.685,15	29,05%	2.868,16	6.040,63
31.12.2006	2.855,59		1.455,62	2.867,00

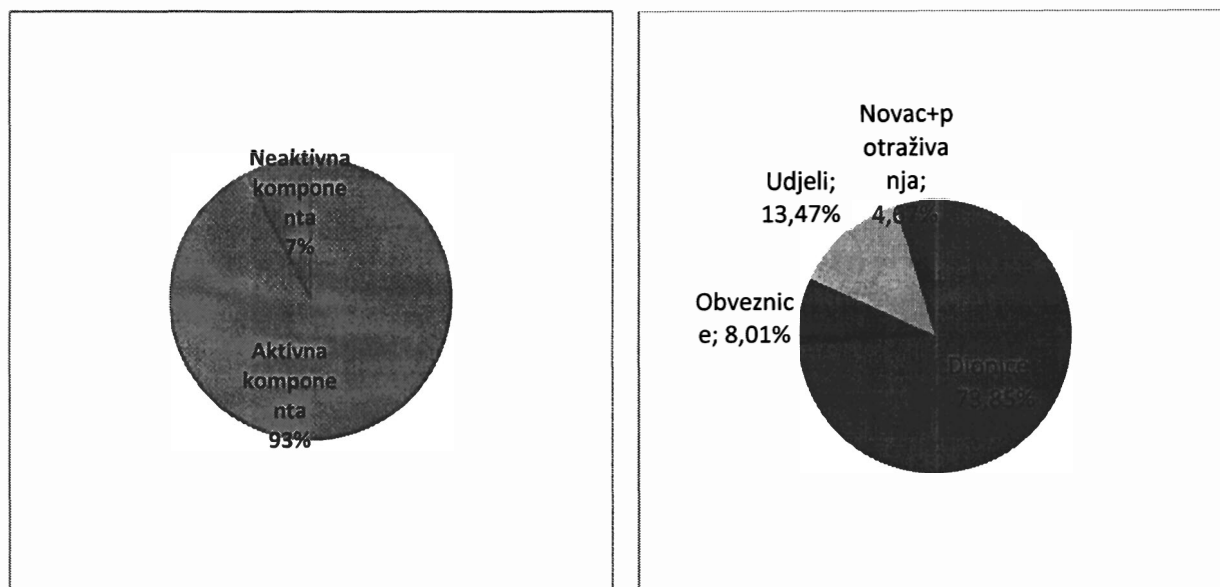
Struktura portfolija

Portfolio Fonda – 31.12.2016. godine

Red br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna fer vrijednost ulaganja u KM
	Ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH				
1.	ASA OSIGURANJE d.d. Sarajevo	ASAOR	8.000	13,33%	828.560,00
2.	BAGS ENERGOTEHNIKA DD VOGOŠĆA	BAGSR	134.025	8,51%	399.394,50
3.	BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	228.464	0,36%	3.461.229,60
4.	BOSNALIJEK D.D. SARAJEVO	BSNLR	38.998	0,51%	486.695,04
5.	BOSNA RE d.d. SARAJEVO	BSRSRK2	50	0,27%	28.836,00
6.	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISR	1.009.728	5,72%	1.736.732,16
7.	GP PUT DD SARAJEVO	GPTR	427	0,03%	1.712,27
8.	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	HERAR	38.276	24,90%	0,00
9.	HOTELI ILIDŽA D.D.	HTILRK2	19.245	4,88%	923.375,10
10.	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	7.322	0,02%	36.610,00
11.	IKB D.D. ZENICA	IKBZRK2	75.476	11,46%	4.000.228,00
12.	JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d. Mostar	JPEMR	3.420	0,05%	87.210,00
13.	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	185.537	0,59%	2.224.588,63
14.	PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZLA	PRAKRK3	2.341	1,03%	12.805,27
15.	RUDNIK SOLI "TUZLA" DD TUZLA	RSTTR	7.163	0,47%	34.382,40
	Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH				14.262.358,97
	Ulaganja u dionice sa sjedištem u RS				
16.	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	2.421.452	0,49%	2.480.777,57
	Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u RS				2.480.777,57
	Ulaganja u dionice sa sjedištem u inostranstvu				
17.	Bayer AG	BAYN	300	0,00%	58.164,00
18.	Bayerische Motoren Werke AG	BMW	400	0,00%	69.432,00
19.	Daimler AG	DAI	395	0,00%	54.636,40
20.	ORANGE	ORA	9.700	0,00%	273.831,00
21.	Sanofi	SAN	440	0,00%	66.176,00
22.	Banco Santander SA	SAN.MC	3.300	0,00%	32.010,00
23.	Telefonica S.A.	TEF-SP	6.000	0,00%	103.500,00
24.	Turk Telekomunikasyon	TTKOM	42.200	0,00%	117.738,00
	Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u inostranstvu				775.487,40
	Ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH				
25.	FBiH-MINISTARSTVO FINANSIJA	FBiHK1A	378.105	0,83%	297.466,71
26.	FBiH-MINISTARSTVO FINANSIJA	FBiHK1B	314.928	0,79%	224.965,18
27.	FBiH-MINISTARSTVO FINANSIJA	FBiHK1I	139.777	0,93%	139.076,12
28.	FBiH-MINISTARSTVO FINANSIJA	FBiHKJ1	88.921	0,41%	87.948,27
29.	Općina Cazin obveznice	OPCZK	60	0,60%	6.018,30
30.	Općina Hadžići	OPCHK	400	4,00%	40.142,00
	Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH				795.616,58
	Ulaganja u obveznice sa sjedištem u RS				
31.	RS - Ministarstvo finansija	RSBD-O-S	400	1,00%	399.880,00
32.	RS - Ministarstvo finansija	RSDS-O-F	476.351	0,91%	266.051,48
33.	RS - Ministarstvo finansija	RSRS-O-D	202.858	0,56%	138.754,87
34.	RS - Ministarstvo finansija	RSRS-O-E	190.000	0,65%	147.060,00
35.	RS - Ministarstvo finansija	RSRS-O-F	200.000	0,36%	153.420,00
	Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u RS				1.105.166,35
	Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH				
36.	LILIUM BALANCED	ILMOF-OF	76.215	12,40%	648.781,26
37.	LILIUM CASH	ILNOV-OF	24.124	12,84%	260.718,15
38.	Lilium Global	MFGLO-OF	277.125	13,33%	573.926,34
39.	OIF Raiffeisen Cash	RFCAS-OF	15.748	1,07%	1.712.300,33
	Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH				3.195.726,08
	Novac i novčani ekvivalenti				903.008,93
	Potraživanja				227.385,92
	Obaveze				-319.418,79
	UKUPNO				23.426.099,01

U odnosu na 31.12.2015. godine portfolio Fonda ne sadrži pozicije Autocentar d.d. Tuzla, GS TMT d.d. Travnik, DI Janj Holding d.d. Donji Vakuf, FDS d.d. Sarajevo, Moja banka d.d. Sarajevo i RITE Gacko a.d. Gacko, Michelin SCA, obveznice FBIHKZ. Nove pozicije u portfoliju su obveznice RSRS-O-F i RSBD-O-S. Sva ulaganja Fonda su klasificirana kao finansijska sredstva raspoloživa za prodaju osim slijedećih pozicija koja su klasificirana kao finansijska sredstva koja se drže do dospijeća: FBIHK1A, FBIHK1B, FBIHKI1, FBIHKJ1, OPCHK i RSDS-O-F.

Na dan 31.12.2016. godine portfolio Fonda sačinjen je od 7,25% neaktivne komponente emitenata i 92,75% aktivne komponente emitenata. Najveći iznos ulaganja odnosi se na dionice i to 17,51 milion KM ili 73,85% od ukupne imovine Fonda. Obveznice čine 1,9 miliona KM ili 8,01%, udjeli 3,2 miliona KM ili 13,47%, a gotovina i potraživanja iznose 1,1 milion KM ili 4,67% od ukupne imovine Fonda.



U 2016.g. je izvršena prodaja dionica emitenata RITE Gacko a.d. Gacko. Zaključen je stečajni postupak nad firmama Autocentar d.d. Tuzla i DI Janj Holding d.d. Donji Vakuf, pa su ti emitenti izbrisani iz sudskog registra, registra emitenata kod Komisije i Registra za vrijednosne papire FBiH, te je izvršeno isknjižavanje dionica iz portfolija Fonda. Skupština društva GS TMT d.d. Travnik je donijela odluku o promjeni oblika društva (društvo sa ograničenom odgovornošću), na što je uloženi prigovor od strane DUF-a, te se pristupilo pregovorima o iznosu fer nadoknadne cijene, u pokušaju da se izbjegne dugotrajni sudski spor. Izvršeno je isknjižavanje dionica iz portfolija Fonda.

3. REZULTATI POSLOVANJA FONDA ZA 2016. GODINU

Bilans uspjeha

POZICIJA	Tekuća godina	Prethodna godina
A. REALIZIRANI PRIHODI I RASHODI		
I - Poslovni prihodi	856.144,82	1.152.137,63
1. Prihodi od dividendi	733.727,45	1.026.843,24
2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospjeća	120.926,28	125.087,73
3. Ostali poslovni prihodi	1.491,09	206,66
II - Realizirana dobit	31.940,83	107.010,27
1. Realizirani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	31.940,83	107.007,42
2. Realizirani dobiti po osnovu kursnih razlika	0,00	2,85
4. Ostali realizirani dobiti	0,00	0,00
III - Poslovni rashodi	858.180,30	961.896,32
1. Naknada društvu za upravljanje	671.300,77	756.533,02
2. Troškovi kupnje i prodaje ulaganja	2.697,95	5.114,08
3. Rashod po osnovu kamata	0,00	0,00
4. Naknada članovima Nadzornog odbora	8.921,22	12.816,98
5. Naknada vanjskom revizoru	3.931,20	4.984,15
6. Naknada banci depozitaru	20.190,21	21.041,07
7. Rashodi po osnovu poreza	0,00	0,00
8. Ostali poslovni rashodi	151.138,95	161.407,02
IV. Realizirani gubitak	1.784.176,52	90.583,54
1. Realizirani gubici od prodaje vrijednosnih papira	441.711,47	62.773,85
2. Realizirani gubitak po osnovu kursnih razlika	20.623,38	22.796,68
3. Realizirani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	0,00	0,00
4. Ostali realizirani gubici	1.321.841,67	5.013,01
V - Realizirana dobit i gubitak		
1. Realizirana dobit	0,00	206.668,04
2. Realizirani gubitak	1.754.271,17	0,00
VI - Finansijski prihodi	0,00	0,00
1. Prihod od kamata	0,00	0,00
2. Ostali finansijski prihodi	0,00	0,00
VII - Finansijski rashodi	0,00	0,00
1. Rashodi po osnovu kamata	0,00	0,00
2. Ostali finansijski rashodi	0,00	0,00
B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA		
1. Realizovana dobit prije oporezivanja		206.668,04
1. Realizirani gubitak prije oporezivanja	1.754.271,17	

Obrazloženje:

Po bilansu uspjeha Fonda za period 01.01.-31.12.2016. godine ostvaren je realizirani gubitak u iznosu od 1.754.271,17 KM. Ostvareni su ukupni poslovni prihodi u iznosu od 856.144,82 KM, poslovni rashodi u iznosu od 858.180,30 KM, te realizirani gubici od transakcija u iznosu od 1.784.176,52 KM.

Najznačajnija stavka u poslovnim rashodima je provizija za upravljanje društvu za upravljanje koja iznosi 2,7% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Bilans stanja

Imovina Fonda na dan 31.12.2016. godine iznosi 23.745.527,80 KM i to:

	2016	2015
- gotovina i ekvivalenti gotovine	903.008,93	834.823,44
- ulaganja u vr.papire raspoložive za prodaju	21.559.483,19	25.263.796,99
- ulaganja u fin. sredstva koja se drže do dospeljeća	1.055.649,76	1.656.544,51
- ostala imovina	227.385,92	230.654,27

Obaveze Fonda iznose 319.428,79 KM, od toga:

- obaveze prema Društvu za upravljanje	106.000,68	63.909,02
- ostale obaveze	213.428,11	75.588,98

Neto vrijednost imovine Fonda iznosi 23.426.099,01 KM.

Obrazloženje:

Po bilansu stanja Fonda na dan 31.12.2016. godine neto vrijednost imovine Fonda iznosi 23.426.099,01 KM. U odnosu na isti datum prošle godine (27.846.321,21 KM) vrijednost neto imovine je manja za 15,87% zbog pada tržišne vrijednosti portfolija na koje Društvo i Fond nemaju uticaj.

U strukturi imovine dominiraju ulaganja u vrijednosne papire raspoložive za prodaju - 90,79%, gotovina i ekvivalenti gotovine čine 3,80%, finansijska sredstva koja se drže do dospeljeća 4,44% a ostala imovina 0,95%. Finansijska sredstva koja se drže do dospeljeća sastoje se iz depozita kod banaka i obveznica.

Ostale informacije

Informacije o transakcijama sa povezanim licima su uključene u revizorski izvještaj pod *Izjava o radu s povezanim strankama*.

**ZIF „prevent INVEST“ d.d.
Trg Međunarodnog prijateljstva 25, Sarajevo**

Nadzorni odbor

**PROGRAM REALIZACIJE INVESTICIONE POLITIKE - STRATEGIJE
ULAGANJA Zatvorenog investicijskog fonda "prevent INVEST" d.d.
Sarajevo za 2017. godinu**

Sarajevo, februar 2017. godine

1. Osnov investicione politike

1.1. Investicijski ciljevi Fonda

Investicijska politika Fonda je definisana Investicijskim ciljevima Fonda navedenim u Prospektu (tačka 2.13. Investicijski ciljevi i način ostvarenja ciljeva) i Statutu (član 12.).:

„Investicijski cilj Fonda je ostvarivanje stabilnih prinosa na duži rok (5-7 godina) kroz ulaganje imovine fonda pretežno u vlasničke i dužničke vrijednosne papire domaćih i inostranih emitenata, odnosno, drugu imovinu u skladu sa zakonskim ograničenjima i ograničenjima vrste imovine u koju je dozvoljeno ulaganje Fonda.

Istovremeno, investicijski cilj Fonda je ostvariti stabilan prinos za svoje ulagače vodeći računa o rizicima ulaganja. Investicijski ciljevi će se ostvariti ulaganjem po različitim privrednim granama bilo u zemlji ili državama članicama Evropske Unije i OECD-a, s ciljem što veće disperzije rizika i ostvarenja tipičnih ili većih prinosa od onih na tržištu kapitala BiH“.

1.2. Ograničenja ulaganja

Sredstva Fonda Društvo može ulagati u skladu sa ograničenjima navedenim u Prospektu (tačka 2.14. *Vrsta imovine u koju je Fondu dozvoljeno ulaganje*) i Statutu (*član 13. Ulaganja sredstva Fonda i član 14. Ograničenja ulaganja*) te u skladu sa ograničenjima definisanim Zakonom o investicionim fondovima i podzakonskim aktima KVP FBiH: dugoročne i kratkoročne vrijednosne papire, udjele ili dionice investicijskih fondova, instrumente tržišta novca, novčane depozite i nekretnine.

2. Osnovni kapital Fonda

Zatvoreni investicijski fond «*prevent INVEST*» d.d. Sarajevo” (u daljem tekstu: Fond) je pravni sljednik Investicionog fonda “*prevent INVEST*”.

Osnovni kapital Fonda iznosi 79.766.598,15 KM i podjeljen je na 2.021.967 dionica nominalne vrijednosti 39,45.

3. Portfolio Fonda

Portfolio Fonda se na dan 31.12.2016. sastoji od 39 pozicija:

Red br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna fer vrijednost ulaganja u KM
	Ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH				
1.	ASA OSIGURANJE d.d. Sarajevo	ASAOR	8.000	13,33%	828.560,00
2.	BAGS ENERGO TEHNIKA DD VOGOŠĆA	BAGSR	134.025	8,51%	399.394,50
3.	BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	228.464	0,36%	3.461.229,60
4.	BOSNALIJEK D.D. SARAJEVO	BSNLR	38.998	0,51%	486.695,04
5.	BOSNA RE d.d. SARAJEVO	BSRSRK2	50	0,27%	28.836,00
6.	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISR	1.009.728	5,72%	1.736.732,16
7.	GP PUT DD SARAJEVO	GPUTR	427	0,03%	1.712,27
8.	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	HERAR	38.276	24,90%	0,00
9.	HOTELI ILIDŽA D.D.	HTILRK2	19.245	4,88%	923.375,10
10.	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	7.322	0,02%	36.610,00
11.	IKB D.D. ZENICA	IKBZRK2	75.476	11,46%	4.000.228,00
12.	JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d. Mostar	JPEMR	3.420	0,05%	87.210,00
13.	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	185.537	0,59%	2.224.588,63
14.	PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZLA	PRAKRK3	2.341	1,03%	12.805,27
15.	RUDNIK SOLI "TUZLA" DD TUZLA	RSTTR	7.163	0,47%	34.382,40
	Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH				14.262.358,97
	Ulaganja u dionice sa sjedištem u RS				
16.	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	2.421.452	0,49%	2.480.777,57
	Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u RS				2.480.777,57
	Ulaganja u dionice sa sjedištem u inostranstvu				
17.	Bayer AG	BAYN	300	0,00%	58.164,00
18.	Bayerische Motoren Werke AG	BMW	400	0,00%	69.432,00
19.	Daimler AG	DAI	395	0,00%	54.636,40
20.	ORANGE	ORA	9.700	0,00%	273.831,00
21.	Sanofi	SAN	440	0,00%	66.176,00
22.	Banco Santander SA	SAN.MC	3.300	0,00%	32.010,00
23.	Telefonica S.A.	TEF-SP	6.000	0,00%	103.500,00
24.	Turk Telekomunikasyon	TTKOM	42.200	0,00%	117.738,00
	Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u inostranstvu				775.487,40
	Ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH				
25.	FBiH-MINISTARSTVO FINANSIJA	FBIHK1A	378.105	0,83%	297.466,71
26.	FBiH-MINISTARSTVO FINANSIJA	FBIHK1B	314.928	0,79%	224.965,18
27.	FBiH-MINISTARSTVO FINANSIJA	FBIHK1I	139.777	0,93%	139.076,12
28.	FBiH-MINISTARSTVO FINANSIJA	FBIHKJ1	88.921	0,41%	87.948,27
29.	Općina Cazin obveznice	OPCZK	60	0,60%	6.018,30
30.	Općina Hadžići	OPCHK	400	4,00%	40.142,00
	Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH				795.616,58
	Ulaganja u obveznice sa sjedištem u RS				
31.	RS - Ministarstvo finansija	RSBD-O-S	400	1,00%	399.880,00
32.	RS - Ministarstvo finansija	RSDS-O-F	476.351	0,91%	266.051,48
33.	RS - Ministarstvo finansija	RSRS-O-D	202.858	0,56%	138.754,87
34.	RS - Ministarstvo finansija	RSRS-O-E	190.000	0,65%	147.060,00
35.	RS - Ministarstvo finansija	RSRS-O-F	200.000	0,36%	153.420,00
	Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u RS				1.105.166,35
	Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH				
36.	LILIUM BALANCED	ILMOF-OF	76.215	12,40%	648.781,26
37.	LILIUM CASH	ILNOV-OF	24.124	12,84%	260.718,15
38.	Lilium Global	MFGLO-OF	277.125	13,33%	573.926,34
39.	OIF Raiffeisen Cash	RFCAS-OF	15.748	1,07%	1.712.300,33
	Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH				3.195.726,08
	Novac i novčani ekvivalenti				903.008,93
					227.385,92
	Potraživanja				
	Obaveze				-319.418,79
	UKUPNO				23.426.099,01

4. Realizacija investicione politike – strategije ulaganja u 2017. godini

4.1. Situacija na tržištu kapitala u zemlji i inostranstvu u 2016. godinu i prognoze za 2017. godinu

Negativan trend na tržištu kapitala u zemlji je započeo u drugom kvartalu 2007. godine, te se od tada tržište kapitala nalazi u krizi. Finansijska kriza je prouzrokovala drastično smanjenje obima investicija i povlačenje kapitala sa finansijskih tržišta. Domaće berze i dalje karakterišu stagnacija obima prometa i nepovjerenje investitora. Povlačenje stranih i izraženo nepovjerenje domaćih investitora je direktno uslovalo enormno smanjenje potražnje za vrijednosnim papirima i dovelo do izuzetno niskog nivoa likvidnosti na domaćim berzama. Ova pojava je nužno dovela do pada svih berzanskih indeksa i naknadne stagnacije u proteklom periodu, za razliku od razvijenih zapadnih tržišta koja su se relativno brzo oporavila. Glavni akter na tržištu kapitala u protekloj godini je država, koja i sama koristi tržište kapitala tek kao sredstvo za zaduživanje, dok je tržište bez prisustva značajnog broja investitora od kojih zavisi oporavak, kao i sama likvidnost tržišta na duži rok.

Vrijednost SASX-10				
Datum	Vrijednost	%	Minimalna	Maksimalna
31.12.2016	690,48	-1,22%	661,04	730,79
31.12.2015	699,04	-2,20%	663,50	731,22
31.12.2014	714,78	-4,06%	680,67	750,19
31.12.2013	745,01	-2,06%	735,55	812,85
31.12.2012	760,70	-3,94%	663,55	826,87
31.12.2011	791,90	-	740,79	1.128,27
31.12.2010	944,07	16,12%	861,51	1.081,84
31.12.2009	1.053,10	10,35%	806,55	1.223,54
31.12.2008	1.233,65	14,64%	1.164,41	3.676,95
31.12.2007	3.685,15	66,52%	2.868,16	6.040,63
31.12.2006	2.855,59	29,05%	1.455,62	2.867,00



U periodu januar-decembar 2016. godine vrijednost indeksa SASX-10 je pala za 1,22%. U 2016. godini ukupan promet na Sarajevskoj berzi-burzi vrijednosnih papira iznosio je 755 miliona KM, od čega 460 miliona KM ili 61% čini angažovanje države na tržištu kapitala kroz emitovanje trezorskih zapisa i obveznica FBiH. Najveći redovni promet ostvaren je dionicama emitenta BH Telecom d.d. Sarajevo u iznosu od 10,3 miliona KM. U istom periodu na Banjalučkoj berzi je ostvaren promet u ukupnom iznosu od 625 miliona KM, od čega 468 miliona KM ili 75% čini angažovanje države na tržištu kapitala kroz emitovanje trezorskih zapisa i obveznica RS.

Prema prognozama Direkcije za ekonomsko planiranje BiH, neznatno jačanje ekonomskog rasta u okruženju i potpisivanje kreditnog aranžmana sa IMF-om bi trebali dodatno ojačati ekonomski rast BiH u 2017. godini na realnu stopu od 3,4%. Ovo bi trebalo dovesti do jačanja rasta bh. izvoza na realnu stopu od 5,3%, te ujedno dati podstrek privatnim investicijama i zapošljavanju.

Tokom 2017. godine projekcije IMF-a predviđaju rast svjetske ekonomije od 2,9%, dok je projicirani rast u zemljama Eurozone 1,5%. Ova dešavanja u međunarodnom ekonomskom okruženju trebala bi imati pozitivan utjecaj na ekonomske prilike u regionu i u konačnici na ekonomsku aktivnost u Bosni i Hercegovini.

U 2017. godini, nakon višegodišnje deflacije prognozirani je rast opšteg nivoa cijena (0,5%), najviše zbog svjetskih trendova blagog povećanja cijena hrane i nafte. Strana direktna ulaganja u 2017. godini bi se kretala oko 2,4% BDP, što je minimalno povećanje u odnosu na prethodne godine. Također, DEP predviđa smanjenje nezaposlenosti od 1,6%, te rast BDP-a od oko 3,5%.

Bez obzira na pozitivne prognoze makroekonomskih podataka i jačanja ekonomskog rasta BiH za iduću godinu, očekivanja vezana za kretanja na domaćem tržištu kapitala su i dalje pesimistična. Glavni razlog za takvo mišljenje je nedostatak investicijskog potencijala i tržišnog materijala na berzama. Dodatni problemi za fondovsku industriju su nepovoljna legislativa, nizak nivo korporativnog upravljanja u kompanijama i sporo provođenje penzione reforme. Preduslov za veći interes investitora je oporavak realne ekonomije i dobri poslovni rezultati većeg broja kompanija. U skladu sa usvojenim planovima za naredni period mnoge velike kompanije očekuju smanjenje prihoda i pad neto dobiti. U 2016. godini dobit BH Telecoma i Telekom Srpske je nastavila sa trendom pada, za što je najviše zaslužna migracija potrošača prema novim oblicima telekomunikacija. Sa preuzimanjem Fabrike duhana Sarajevo od strane British American Tobacco tržište je "izgubilo" još jednu dionicu sa koliko-toliko visokom likvidnošću i procentom free-floata.

Prinosi na obveznice su ubrzano padali, dok su sve manje i kamatne stope na depozite od banaka. Pored standardnih razloga za pad pasivnih kamatnih stopa (nerazvijen realni sektor, prelikvidan bankarski sektor), u drugoj polovini 2016. godine došlo je i do uvođenja negativne kamatne stope Centralne banke BiH na iznose viškova iznad obaveznih rezervi banaka. Mjera koja je trebala da pojača kreditnu aktivnost banaka je prouzrokovala i veliki pad kamatnih stopa na depozite kao i na aukcijskom tržištu državnih vrijednosnih papira (pred kraj godine zabilježeno nekoliko aukcija trezorskih zapisa FBiH sa negativnom kamatnom stopom).

Od šest udjela u preduzećima koja su bila predviđena za privatizaciju u 2016. godini, Agencija za privatizaciju FBiH je prodala državne udjele u emitentima Bosnalijek d.d. Sarajevo i FDS d.d. Sarajevo. Privatizacija udjela u emitentima Energoinvest d.d Sarajevo(67%), Energopetrol d.d. Sarajevo (22%), Sarajevo osiguranje d.d. Sarajevo (45%) i Aluminij d.d. Mostar (44%) se očekuje u 2017. godini. Međutim, zvanični plan privatizacije za 2017. godinu još nije usvojen. U pismu namjere MMF-u, Vlada FBiH se predviđjela temeljitu procjenu vrijednosti BH Telecom d.d. Sarajevo i HT d.d. Mostar do oktobra 2016., te razgovore o modalitetima povećanja profitabilnosti kroz prodaju dionica ili unapređenje korporativnog upravljanja. Privatizacijom bi došlo do smanjenja političkog uticaja i povećanja konkurentnosti u ovim kompanijama, a cijene dionica bi mogle doživjeti porast.

Svjetska banka je u januaru 2017. godine procjenjivala rast globalne privrede u 2016. godini na 2,3%, što je najmanji rast od finansijske krize. U izvještaju Svjetske banke se navodi da su slabiji obim svjetske trgovine, niska inflacija i velika politička neizvjesnost utjecale da stvarni rast bude daleko manji od procijenjenog rasta prošle godine (3,3%). Povećanje kamata u SAD-u u novembru je uvelo troškove zaduživanja zemalja u razvoju, te izazvalo deprecijaciju valute u

nekim od njih. Ipak, uz adekvatne fiskalne mjere, očekuje se stabilizacija i blagi rast cijena roba, što bi trebalo potaknuti rast zemalja u razvoju koji bi trebao iznositi 4,2%. Svjetska banka procjenjuje rast globalne privrede u 2017. godini za 2,9%, te rast razvijenih zemalja u iznosu od 1,8%, uz naglašenu neizvjesnost zbog mjera nove američke administracije koje bi potencijalno mogle dovesti i do većeg rasta od prognoziranih 2,2%. U Eurozoni i Japanu, monetarne mjere bi trebale stimulirati privrednu aktivnost i dovesti do blagog rasta inflacije koja će ipak ostati ispod željenih targeta centralnih banaka. Za Eurozonu i Japan se prognoziraju niže stope rasta od prethodnih godina, 1,5% i 0,9% respektivno.

Prognoze su da će se pozitivni trendovi na tržištima kapitala sa kraja 2016. prenijeti i na prvi kvartal ove godine, dok su analize dosta nesigurne u svom predviđanju ostatka godine. Solidni finansijski rezultati vodećih svjetskih kompanija će vjerovatno usloviti nastavak jačanja cijena dionica, međutim neizvjesnost kursa novog predsjednika SAD-a, smanjena proizvodnja nafte od strane OPEC-a, usporavanje rasta kineske ekonomije i rezultati izbora u ključnim evropskim državama bi potencijalno mogli okrenuti tržišta kapitala u drugom smjeru. S druge strane, očekuje se i nastavak politike monetarnog popuštanja Evropske centralne banke, dok Rusija i Brazil polako izlaze iz recesije.

Sve to navodi na zaključak da će naredna godina biti iznimno volatilna, sa velikim i naglim preokretima koji će odgovarati uglavnom špekulativnim investitorima. Generalno je potreban poseban oprez prilikom ulaganja na inostranim tržištima koja već neko vrijeme probijaju istorijske maksimume, te postoji opasnost da bi moglo doći do značajnije korekcije cijena.

4.2. Ključni principi realizacije investicione politike – strategije u 2017. godini (za postojeće pozicije i potencijalna ulaganja)

Prilikom definisanja investicione politike Fonda za 2017. godinu, rukovodilo se strukturom portfolija Fonda na kraju prethodnog perioda i uslovima tržišta.

Politika kupovine i prodaje vrijednosnih papira će se u 2017. godini, u skladu sa Investicijskim ciljevima i ograničenjima ulaganja (*1. Osnov investicijske politike*), realizirati selektivnim ulaganjem po različitim privrednim granama bilo u zemlji ili inostranstvu s ciljem što veće disperzije rizika i ostvarenja tipičnih ili većih prinosa od onih na tržištu kapitala BiH.

Kod investiranja sredstava Fonda u investicijski portfolio, osnovni zadatak mora biti zaštita vrijednosti Fonda, uz maksimiziranje realne vrijednosti portfolija, održavanje likvidnosti, minimiziranje troškova i rizika.

Društvo će nastojati ostvariti ove ciljeve ulažući imovinu Fonda u one vrijednosne papire i industrijske sektore u kojima će, prema procjeni Društva, ostvariti najbolje efekte, pridržavajući se pri tom ograničenja ulaganja utvrđenih Zakonom i mjerodavnim podzakonskim propisima i Statutom i Prospektom ZIF-a.

Ograničenja ulaganja su precizirana Pravilnikom KVP o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom. Investiranje sredstava Fonda vršit će se, u skladu sa eliminatornim kriterijem iz Pravilnika KVP, u emitente koji imaju potencijal povećanja imovine Fonda kroz porast fer vrijednosti ulaganja ili ostvarivanje prinosa kroz kamatu ili dividendu. U 2017. godini će se nastojati povećati broj prinosa i likvidnih pozicija u strukturi portfolija

Fonda, naročito investiranjem u dužničke vrijednosne papire i inostrane emitente sa stabilnom politikom dividendi. Prihodi od ulaganja planiraju se ostvariti po osnovu: kapitalnih dobitaka, prihoda od dividendi, kamata i diskonta. U 2017. godini će se nastaviti sa aktivnostima definisanim Revidiranim planom usklađivanja ulaganja Fonda sa Pravilnikom KVP o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja. Ovaj proces na nelikvidnom tržištu je veoma spor i težak, ali i pored toga potrebno je nastaviti sa aktivnostima na prodaji ulaganja koja nemaju potencijal rasta.

Realizacija investicione politike – strategije ulaganja će zavisiti prvenstveno od uslova na inostranim i lokalnim tržištima kapitala. Rizici ulaganja na pomenutim tržištima sadrže i sistemski rizik datog tržišta na koji Društvo nema uticaj.

Ključni principi realizacije investicione politike – strategije (za postojeće pozicije i potencijalna ulaganja) su:

1. aktivna politika upravljanja portfoliom;
2. pretežna sklonost ka emitentima koji:
 - 2.1. imaju potencijal rasta,
 - 2.2. predstavljaju potencijalne mete za preuzimanje,
 - 2.3. imaju stabilnu politiku dividendi,
 - 2.4. omogućavaju ostvarivanje prihoda od ulaganja po osnovu dividendi, kamata i diskonta;
3. fundamentalna analiza, tehnička analiza i analiza rizika kroz uspostavljeni mehanizam upravljanja portfolijem i rizicima za postojeća i potencijalna ulaganja.

4.3. Rizici povezani sa strukturom portfolija i ulaganja

Rizik ulaganja na tržištu kapitala je vjerovatnoća ili mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan. Rizici ulaganja su definisani Statutom i Prospektom Fonda.

Nezadovoljavajući ili negativan prinos može nastati kao posljedica sljedećih rizika:

- Rizik promjene cijena finansijskih instrumenata (tržišni rizik),
- Rizik promjene kursa (valutni rizik),
- Kreditni rizik,
- Rizik likvidnosti,
- Rizik promjene neto vrijednosti imovine Fonda,
- Rizik promjene poreskih propisa.

Rizik promjene cijena finansijskih instrumenata (tržišni rizik)

Imovina Fonda će biti, uložena u razne finansijske instrumente i vrijednosne papire u skladu sa strategijom i ograničenjima ulaganja navedenih u Prospektu i Statutu. Cijena tih vrijednosnih papira, pod uticajem raznih faktora, je podložna dnevnim promjenama. To podrazumijeva da pad cijene bilo kojeg vrijednosnog papira u koji je uložena imovina Fonda može dovesti do pada prinosa Fonda.

Valutni rizik

Imovina Fonda može biti uložena u finansijske instrumente denominirane u različitim valutama čime se taj dio imovine izlaže riziku promjene kursa pojedine valute u odnosu na konvertibilnu marku – obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje imovine Fonda.

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja mogućnost da emitenti finansijskog instrumenta koji je uključen u imovinu Fonda neće u cjelini ili djelomično podmiriti svoje obveze, što bi negativno uticalo na likvidnost i vrijednost imovine Fonda.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja vjerovatnoću nemogućnosti brze prodaje finansijske imovine Fonda po cijeni koja je približno jednaka fer vrijednosti te imovine.

Rizik promjene neto vrijednosti imovine Fonda

S obzirom na vrste imovine u koje Fond ulaže, te s obzirom na sastav portfolija Fonda, odnosno na tehnike upravljanja imovinom Fonda, vrijednost imovine podložna je promjenama.

Rizik promjene poreskih propisa

Rizik promjene poreznih propisa podrazumijeva mogućnost da zakonodavna vlast promijeni porezne propise na način na koji bi negativno uticao na prinos Fonda, i kao takav je u potpunosti izvan uticaja Društva.

5. Struktura portfolija Fonda

5.1. Emitenti usklađeni sa Pravilnikom KVP

U ovu grupu spadaju vrijednosni papiri koji zadovoljavaju uslove definisane Pravilnikom KVP o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom. To su ulaganja koja, u skladu sa eliminatornim kriterijem iz Pravilnika KVP, imaju potencijal povećanja imovine Fonda kroz porast fer vrijednosti ulaganja ili ostvarivanje prinosa kroz kamatu ili dividendu.

Sam proces kupovine i prodaje vrijednosnih papira (i zadržavanja) uvažavajući definisane ključne principe realizacije investicione politike, unutar ove kategorije je determinisan i: trenutnim uslovima tržišta, zakonskim ograničenjima vezanim za strukturu imovine Fonda i potrebama za likvidnošću Fonda, kako prilikom kupovine tako i prilikom prodaje.

5.2. Emitenti koji nisu usklađeni sa Pravilnikom KVP

U ovu grupu spadaju vrijednosni papiri koji ne zadovoljavaju uslove definisane Pravilnikom KVP o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom. To su ulaganja koja, u skladu sa eliminatornim kriterijem iz Pravilnika KVP, nemaju potencijal povećanja imovine Fonda kroz porast fer vrijednosti ulaganja ili ostvarivanje prinosa kroz kamatu ili dividendu.

6. Aktivnosti na realizaciji investicione politike Fonda i praćenje realizacije investicione politike

Investicionu politiku – strategiju ulaganja usvaja Nadzorni odbor Fonda i verificira Skupština Fonda (usvajanjem izvještaja vanjskog revizora čiji je sastavni dio ova strategija), a njenu realizaciju provodi Društvo. Realizacija investicione politike će se pratiti od strane Nadzornih odbora putem mjesečnih i periodičnih informacija i izvještaja o aktivnostima. Prodaja i kupovina vrijednosnih papira, kao i sve druge aktivnosti vezane za portfolio Fonda, provode se u skladu sa utvrđenim programom investicione politike Fonda.

Sarajevo, 20.02.2017.

Broj: 03-136-NOF-I/17

Predsjednik Nadzornog odbora

Sanjin Dervišević