

***Društvo za upravljanje fondovima
"Blago" d.o.o. S a r a j e v o
Bulevar Meše Selimovića 16, Sarajevo***

- UPRAVA-

Broj:

***IZVJEŠTAJ
o poslovanju ZIF-a „prevent INVEST“ d.d. Sarajevo za 2010. godinu***

Sarajevo, april 2011 . godine

1. UVOD

Izveštaj o poslovanju ZIF-a „prevent INVEST” d.d. Sarajevo za 2010. godinu podnosi se u skladu s 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 strategije replikacije indeksa SASX-10 uz kontinuirano održavanje defaultne strukture imovine ZIF-a u skladu sa zakonskim limitima te istovremeno nastojanje da se ostvare pozitivni efekti upravljanja portfoliom na poslovni rezultat ZIF-a i DUF-a;

2. PROMJENE NA PORTFOLIJU FONDA

Portfolio Fonda

Na dan 31.12.2009. godine, portfolio Fonda čine vrijednosni papiri 39 emitenata, i to:

Emitent	Broj dionica u vlasništvu ZIF-a	Nominalna vrijednost dionice	Procenat učešća u emitentu	Ukupna nominalna vrijednost ulaganja	Ukupna fer vrijednost ulaganja
AUTOCENTAR d.d. Tuzla	3.892	100,00	11,01177	389.200,00	0,00
BAGS ENERGOTEHNIKA d.d. Vogošća	134.525	10,00	8,540641	1.345.250,	400.884,50
BH TELECOM d.d. Sarajevo	558.288	10,00	0,879785	5.582.880,	11.502.407,66
RAFINERIJA ULJA AD Modriča	80.000	1,00	0,039315	80.000,00	12.160,00
BOSNALIJEK d.d. Sarajevo	41.014		0,523807	410.140,00	669.241,84
HIDROELEKTRANA NA DRINI AD	15372	1,00	0,003478	15.372,00	5.241,85
CROATIA-REMONT d.d. Čapljina	2.836	100,00	11,30330	283.600,00	0,00
DI JANJ HOLDING d.d. Donji Vakuf	15.073	12,50	7,679649	188.412,50	0,00
DI JANJ Tvor.građ.stolarije	130.287	16,45	18,50462	2.143.221,	93.806,64
Tvor.ploča i furnira DI JANJ d.d. Donji	32.097	10,30	9,967270	330.599,10	0,00
ENERGOINVEST d.d. Sarajevo	886.326	12,50	5,019492	11.079.075	4.919.109,30
FABRIKA DUHANA d.d. Sarajevo	3569	100,00	0,278456	356.900,00	383.766,36
GP PUT d.d. Sarajevo	427	12,50		5.337,50	2.540,65
GS - TMT d.d. Travnik	13.217	56,3	14,26952	744.117,24	657.942,26
HERCEGOVINA AUTO d.d. Mostar	38.276	12,50	24,90322	478.450,00	0,00
HOTELI ILIDŽA d.d. Sarajevo	19.245	85,00	6,960444	1.635.825,	356.032,50
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d.	167.702	71,00	0,552481	11.906.842	5.290.813,63
KLAS d.d. Sarajevo	225.610	10,00	4,429489	2.256.100,	1.502.562,60
MANN+HUMEL BA d.d.Tešanj	400	28,00	0,091434	11.200,00	8.936,00
SAMOBORKA KOMCEL d.d. Donji	160.830	10,8	21,86351	1.736.964,	1.153.151,10
UZAJAMNI FOND ILIRIKA SARAJEVO	63.112	-	24,46517	630608,31	647.730,60
JP HT DD MOSTAR	6.622	10,00	0,020965	66.620,00	79.389,83
TVORNICA OPRUGA d.d. Uskoplje –	10.453	12,50	11,81944	130.662,50	0,00
VISPAK d.d. Visoko	34.825	10,00	2,287540	348.250,00	190.705,18
TELEKOM SRPSKE AD B.Luka	504.290	1,00	0,102627	504.290,00	708.729,17
IKB DD Zenica	29.497	100,00	5,663254	2.949.700,	2.537.036,97
RAFINERIJA NAFTE AD B.BROD	92.730	1,00	0,035270	92.730,00	12.982,20
RUDNIK SOLI TUŠANJ DD TUZLA	7163	86,40	0,471513	618.883,20	57.375,63
RITE GACKO AD GACKO	25.000	1,00	0,006580	25.000,00	4.075,00
PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZLA	2.341	13,9	0,928648	32.539,90	19898,50
HIDROGRADNJA DD SARAJEVO	2.040	12,5	0,036050	25.500,00	8.160,00

JP ELEKTROPRIVREDA HZHB MOSTAR	3.300,00	100	0,044827	330.000,00	184.770,96
BOSNA REOSIGURANJE DD SARAJEVO	10	1300	0,258465	13.000,00	32.000,00
OIL ILIRIKA JUGOISTOČNA EVROPA	59.902	-	24,79948	599.023,65	545.542,55
OF MIKROFIN PLUS	837		4,148527	83.712,13	97.561,80
MKO SINERGIJA	1500	100	7,119127	150.000,00	150.000,00
SARAJEVO OSIGURA.	469	10,00	0,010119	4690,00	4.353,73
OF HYPO BH EQUITY	36508	-	7,963104	365.077,90	195.291,12
FBIH-Ministarstvo finansija	9876	-	0,019003	9876,00	8965,43
Ukupno				47.959.24	32.443.165,57

Na 31.12.2010. portfolio Fonda je sačinjen od 41 pozicije:

Red br.	Emitent	Broj dionica u vlasništvu	Nominalna vrijednost dionice	Procenat učešća u emitentu	Ukupna nominalna vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja
1.	AUTOCENTAR d.d. Tuzla	3.892	100,00	11,011770	389.200,00	0,00
2.	BAGS ENERGOTEHNIKA d.d. Vogošća	134.025	10,00	8,508897	1.340.250,00	402.075,00
3.	BH TELECOM d.d.	555.290	10,00	0,875060	5.552.900,00	10.507.363,97
4.	RAFINERIJA ULJA AD	80.000	1,00	0,039315	80.000,00	8.800,00
5.	BOSNALIJEK d.d. Sarajevo		10,00	0,498060	389.980,00	549.399,92
6.	HIDROELEKTRANA NA	15372	1,00	0,003478	15.372,00	7.516,91
7.	DI JANJ HOLDING d.d. Donji Vakuf	15.073	12,50	7,679649	188.412,50	0,00
8.	DI JANJ	130.287	16,45	18,504626	2.143.221,15	97.715,25
9.	Tvor.ploča i furnira DI JANJ d.d. Donji Vakuf	32.097	10,30	9,967270	330.599,10	0,00
10.	ENERGOINVEST d.d.	887.326	12,50	5,025156	11.091.575,00	3.376.186,70
11.	FABRIKA DUHANA d.d. Sarajevo	4.534	100,00	0,353746	453.400,00	318.502,62
12.	GP PUT d.d. Sarajevo	427	12,50	0,025433	5.337,50	4.167,52
13.	GS - TMT d.d. Travnik	13.217	56,3	11,343701	744.117,21	409.991,34
14.	HERCEGOVINA AUTO d.d. Mostar	38.276	12,50	24,903220	478.450,00	0,00
15.	HOTELI ILIDŽA d.d.	19.245	85,00	4,882808	1.635.825,00	414.344,85
16.	JP ELEKTROPRIVREDA BiH	170.062	71,00	0,560255	12.074.402,00	4.931.798,00
17.	KLAS d.d. Sarajevo	225.610	10,00	4,429489	2.256.100,00	1.008.476,70
18.	MANN+HUMEL BA	400	28,00	0,073446	11.200,00	8.364,00
19.	SAMOBORKA KOMCEL d.d. Donji Vakuf	160.830	10,8	21,863517	1.736.964,00	0,00
20.	JP HT d.d. Mostar	7.322	10,00	0,023181	73.220,00	64.433,60
21.	TVORNICA OPRUGA d.d. Uskoplje – Gornji Vakuf	10.453	12,50	11,819446	130.662,50	0,00
22.	VISPAK d.d. Visoko	34.825	10,00	2,287640	348.250,00	212.133,01
23.	TELEKOM SRPSKE AD	504.290	1,00	0,102627	504.290,00	709.183,03
24.	IKB d.d. Zenica	29.497	100,00	7,795355	2.949.700,00	2.055.191,68
25.	RAFINERIJA NAFTE AD	92.730	1,00	0,035270	92.730,00	7.418,40
26.	RUDNIK SOLI „TUZLA“	7163	86,40	0,471513	618.883,20	42.261,70
27.	RITE GACKO AD Gacko	25.000	1,00	0,006580	25.000,00	4.975,00
28.	PREVOZ RADNIKA KREKA	2.341	13,9	0,928648	32.539,90	20.366,70

29.	HIDROGRADNJA d.d.	2.040	12,5	0,036050	25.500,00	4.080,00
30.	JP ELEKTROPRIVREDA	3.300	100	0,044827	330.000,00	178.200,00
31.	BOSNA REOSIGURANJE	10	1300	0,258465	13.000,00	49.616,40
32.	SARAJEVO OSIGURANJE d.d. Sarajevo	469	10,00	0,010119	4.690,00	2.834,31
33.	FIMA BANKA	33.000	50,00	5,560058	1.650.000,00	1.815.000,00

Pregled ulaganja u udjele otvorenih investicijskih fondova na dan 31.12.2010. godine

Red. br.	Emitent	Broj udjela	Procenat učešća u emitentu	Ukupna fer vrijednost ulaganja
1.	OIF ILIRIKA MOJ FOND	52.003	24,217809	522.496,72
2.	OIF ILIRIKA GLOBAL	220.927	24,300976	624.759,95
3.	OIF HYPO BH EQUITY	36.508	8,254000	187.226,55
4.	OIF MIKROFIN PLUS	1.005	4,684863	124.566,32

Pregled ulaganja u obveznice na dan 31.12.2010. godine

Red. br.	Emitent	Broj	Nominalna vrijednost obveznice	Procenat učešća u emitentu	Ukupna nominalna vrijednost ulaganja	Ukupna fer vrijednost ulaganja
1.	MKO SINERGIJA	1.500	66,67	7,119127	100.000,00	100.000,00
2.	FBIH-Ministarstvo finansija	100.000	1,00	0,285828	100.000,00	37.000,00
3.	FBIH-Ministarstvo finansija	226.710	1,00	0,495565	226.710,00	88.416,90

Oročeni depoziti za račun Fonda na dan 31.12.2010. godine

Red. br.	Banka	Iznos
1.	FIMA banka d.d. Sarajevo	500.000,00 KM

Neto vrijednost imovine Fonda na dan 31.12.2010. godine iznosi 30.855.078,31 KM.

Transakcije u ime i za račun ZIF-a

Prodajne transakcije			
Dionice			
Naziv emitenta	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost KM
BH Telecom	14.512	21,82	310.083,46
Bosnalijek	26.114	16,72	436.590,40
JP Elektroprivreda BiH	3.760	31,82	119.661,68
Croatia Remont	2.836	12,50	35.450,00
Energoinvest	1.000	5,35	5.350,90
Bags Energotehnika	500	3,00	1.500,00
Ukupno vrijednost			908.636,44
Obveznice			
Naziv emitenta	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost KM
FBIHKB	163.478	0,9920	162.161,25
FBIHK1A	81.825	0,3340	27.341,66
FBIHK1B	124.500	0,3466	43.158,11
FBIHK1C	217.793	0,2890	62.936,20
FBIHK1D	472.225	0,3280	154.918,62

Ukupno vrijednost			450.515,84
Udjeli otvorenih fondova			
Naziv emitenta	Broj udjela	Cijena udjela	Vrijednost KM
OIF Ilirika Moj Fond	11.100	9,8962	109.847,82
OIF Ilirika JIE	16.300	8,4810	138.240,30
Ukupno vrijednost			248.088,12
Ukupno vrijednost prodaja			1.607.240,40
Kupovne transakcije			
Dionice			
Naziv emitenta	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost KM
BH Telecom	14.512	20,78	301.574,54
Bosnalijek	5.781	16,72	96.669,22
JP Elektroprivreda BiH	3.760	30,50	114.679,80
Energoinvest	1.000	4,20	4.197,00
JP HT Mostar	5.870	11,59	68.025,70
Fabrika duhana Sarajevo	965	102,54	98.951,10
IKB Zenica	260	90,00	23.400,00
Fima Banka	33.000	50,00	1.650.000,00
Ukupno vrijednost			2.357.497,36
Obveznice			
Naziv emitenta	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost KM
FBIHKB	163.478	0,9280	151.727,49
FBIHK1A	308.535	0,4176	128.850,15
FBIHK1B	124.500	0,3216	40.050,51
FBIHK1C	217.793	0,2770	60.364,67
FBIHK1D	572.225	0,3252	186.111,65
Ukupno vrijednost			567.104,47
Udjeli otvorenih fondova			
Naziv emitenta	Broj udjela	Cijena udjela	Vrijednost KM
OIF Ilirika Moj Fond	4.885	10,2305	49.980,00
OIF Ilirika JIE	19.617	9,0635	177.798,00
OIF Ilirika Global	88.404	2,828	250.000,00
OIF Mikrofin Plus	167,5147	117,8404	19.740,00
Ukupno vrijednost			497.518,00
Ukupno vrijednost kupovina			3.422.119,83
Oročeni depozit			500.000,00 KM

3. REZULTATI POSLOVANJA ZIF-a ZA 2010. GODINU

Bilans uspjeha

Prihodi

Prihodi od dividende	1.258.181,12
Prihodi od kamata na obveznice	29.314,55
Prihodi od kamata na oročena sredstva	16.744,56
Drugi prihodi (kamate od UPP)	6.462,90
UKUPNO	1.310.703,13

Struktura prihoda od dividende

BOSNA REOSIGURANJE DD SARAJEVO	780,00
JP LEKTROP.HZHB MOSTAR	4.158,00
FABRIKA DUHANA SARAJEVO	18.136,00
TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	51.313,26
JP ELEKTRPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	137.750,22
BH TELEKOM SARAJEVO	959.380,00
TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	29.368,41
TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	57.295,23
UKUPNO	1.258.181,12

Rashodi iz redovnog poslovanja

1.Naknada Društvu za upravljanje	828.665,01
2. Naknada KVP	30.685,33
3.Naknada RVP	7.747,05
4. Naknada depozitaru	16.200,00
5. Naknada za reviziju	5.265,00
6. Naknada za racunovodstvo	15.165,00
7. Naknada za pravne usluge	2.038,72
8. Troškovi objavljivanja	2.095,05
9. Naknada NO fonda	36.805,80
10.Troškovi direktora fonda	84.412,85
11. Naknada odboru za reviziju	3.925,94
12. Naknada berzi	11.400,00
13.Naknada brokeru	32.512,39
14. Ostali troškovi (porez za nesreće, vodna naknada, provizije i ostalo)	24.684,11
15. Troškovi kamata	14.356,42
UKUPNO	1.115.958,67

Struktura neto realiziranog dobiti/gubitka od transakcija sa ulaganjima

BOSNALIJEK D.D. Sarajevo	180,06
BH TELECOM DD Sarajevo	4.561,69
CROATIA REMONT	35.450,00
ENERGOINVEST DD Sarajevo	-239,60
FBIH 1B OBVEZNICE	1.496,34
FBIH 1A OBVEZNICE	1.373,99
FBIH 1C OBVEZNICE	1.997,40
FBIH 1D OBVEZNICE	6.662,45
FBIH B OBVEZNICE	141,60
JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD Sarajevo	-1.282,08
OIF ILIRIKA MOJ FOND	-91,99
OIF ILIRKA GLOBAL	-122,55
UKUPNO	50.127,31

Po Bilansu uspjeha Fonda za period 01.01. – 31.12.2010.godine ostvaren je dobitak od ulaganja u iznosu od 194.744,46 KM, neto realizirani dobitak od transakcija sa ulaganjima u iznosu od 50.127,31 KM, te promjena u nerealiziranim gubicima od ulaganja u iznosu od 4.643.612,10 KM, što je rezultiralo smanjenjem neto sredstava kao rezultat poslovanja u iznosu od 4.398.740,33 KM

Bilans stanja

Sredstva Fonda iznose 31.462.252,59 KM i to:

- gotovina i ekvivalenti gotovine	1.925.467,06
- ulaganja u vlasn.vr.papire	27.210.396,61
- ulaganja u udjele OF i obv.	1.684.466,44
- depoziti	500.000,00
- ostala sredstva	141.922,48

Obaveze Fonda iznose 671.591,59 KM, od toga:

– Obaveze prema Društvu za upravljanje	589.692,90
– Ostale obaveze	81.898,69

Neto vrijednost imovine Fonda iznosi 30.790.661,00 KM.

Struktura kapitala je slijedeća:

Osnovni kapital	79.766.598,15
Dionička premija	-31.819,13
Rezerve	10.226,60
Akumulirana dobit/gubitak od ulaganja	861.279,95

3. STRATEGIJA ULAGANJA ZIF-a ZA 2011. GODINU

Investicijska strategija Fonda je determinisana 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. Istovremeno, investicijski cilj Fonda je ostvariti stabilan prinos za svoje ulagače vodeći računa o rizicima ulaganja.

Investicijski ciljevi će se ostvariti repliciranjem indeksa vlasničkih ili dužničkih vrijednosnih papira dijelom imovine fonda. Preostali dio imovine fonda će u skladu sa investicijskim ciljevima biti usmjeren politikom aktivnog investiranja u druge vlasničke ili dužničke vrijednosne papire odnosno drugu imovinu u skladu sa zakonskim ograničenjima i ograničenjima vrste imovine u koju je dozvoljeno ulaganje Fonda.

Investicijski ciljevi će se ostvariti 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.”

Direktor Društva

Alma Kadrić, s.r

Izvršni direktor Društva

Azra Osmanbegović, s.r.