

**ZATVORENI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM
PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI

I

**NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2017.**

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
I NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2017.**

S A D R Ź A J

	<u>Stranica</u>
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Izvještaj o reviziji finansijskih izvještaja	2
Izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	5
Izvještaj o finansijskom položaju	7
Izvještaj o novčanim tokovima	8
Izvještaj o promjenama na kapitalu	9
Napomene uz finansijske izvještaje	10
Usaglašenost sa zakonskom regulativom	23
Stanje i djelovanje internih kontrola	25
Povezane pravne osobe	27
Objavljivanje informacija	29
DODATAK	
Dodatak 1 – statistički obrasci;	
Dodatak 2 – Izvještaj uprave o poslovanju ZIF-a	

ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava Društva je odgovorna da se za svaku finansijsku godinu pripreme finansijske izvještaje u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine i koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom MI-GROUP D.D. Sarajevo (u daljnjem tekstu "Fond"), kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno razdoblje.

Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava opravdano očekuje da će Fond u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju finansijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u finansijskim izvještajima i
- sastavljanje finansijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Fond nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom tačnošću prikazuju finansijski položaj Fonda. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da finansijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Federacije Bosne i Hercegovine. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Fonda, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprečavanje i otkrivanje prevare i drugih nepravilnosti.

Za i u ime Uprave

Alen Murguz, direktor
DUF Market Investment Group d.o.o. Sarajevo

Sabahudin Alađuz, direktor
ZIF MI-GROUP d.d. Sarajevo

Zagrebačka 50
71000 Sarajevo
Bosna i Hercegovina

17. januar 2018. godine

Dioničarima ZIF sa javnom ponudom MI-GROUP d.d. Sarajevo

Izveštaj o reviziji finansijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja ZIF sa javnom ponudom MI-GROUP d.d. Sarajevo (u daljnjem tekstu: "Fond") prikazanih na stranicama od 5. do 29., koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2017. godine, izvještaja o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o promjenama na kapitalu za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i drugih napomena. Također smo obavili reviziju obračuna neto vrijednosti imovine Fonda, objavljenih informacija koje bitno utiču na finansijsko poslovanje, tromjesečne informacije o kupovini i prodaji vrijednosnih papira, informacije iz pojedinačnih izvještaja o poslovanju, stanja i djelovanja internih kontrola, te reviziju zakonskih ograničenja pri investiranju.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji fer prezentiraju u svim značajnim odrednicama finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2017. godine, te rezultate njegovog poslovanja i promjene u novčanom toku za godinu koja je tada završila u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine.

Osnova za mišljenje

Obavili smo reviziju u skladu sa Međunarodnim revizorskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u paragrafu o revizorovim odgovornostima za reviziju finansijskih izvještaja. Nezavisni smo od Fonda u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Uvjereni smo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Ključna revizorska pitanja

Ključna revizorska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj procjeni, od najveće važnosti za našu reviziju finansijskih izvještaja tekućeg perioda. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije finansijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Vrednovanje i postojanje ulaganja

Fond je na dan 31. decembra 2017. godine, a kao što je prikazano u Napomeni 6, iskazao ulaganja u vrijednosne papire namijenjene prodaji u iznosu od 31.193.757 KM (31. decembar 2016., 34.526.725 KM), što predstavlja 97,81% ukupne imovina Fonda.

Usvojenim računovodstvenim politikama ova imovina se početno priznaje po fer vrijednosti transakcije što uključuje i transakcijske troškove koji su direktno povezani sa njenim sticanjem. Za vrijednosne papire kojima se aktivno trguje (trgovanje na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu u posljednjih 90 dana), fer vrijednost na dan vrednovanja imovine izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih prometovanih na berzi. U slučaju da se vrijednosnim papirima ne vrši aktivno trgovanje, vrednovanje se vrši tehnikama procjene u skladu sa važećim računovodstvenim standardima.

Naše revizorske procedure vezano za postojanje ulaganja uključuje potvrdu vlasništva izdatu od strane Registra vrijednosnih papira FBiH, te Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka.

Za testiranje vrednovanja analiziramo vrijednost vrijednosnih papira koji imaju aktivno tržište uvidom u posljednje cijene trgovanja. Kod preostalih ulaganja koja nemaju aktivno tržište, vršimo analizu procjena koju pravi Fond, te pravimo provjeru uzetih pretpostavki i rekalkulaciju vrijednosti.

Prema provedenim opisanim procedurama smatramo da su procjene menadžmenta, a koje su osnova za vrednovanje ulaganja, prihvatljive.

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za finansijske izvještaje

Uprava je odgovorna za pripremanje i fer prezentaciju finansijskih izvještaja u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prevare ili pogreške.

U sastavljanju finansijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava ili namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa finansijskog izvještavanja koji je ustanovio Fond.

Revizorove odgovornosti za reviziju finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške i izdati revizorski izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viši nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu sa MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu tih finansijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne procjene i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi također:

- prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikazivanja finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizorske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizorske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikazivanja nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključivati tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizorske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o djelotvornosti internih kontrola Društva.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove zasnovane na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava i, bazirano na prikupljenim revizorskim dokazima,

zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtjeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizorskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.

- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Dužni smo komunicirati sa onima koji su zaduženi za upravljanje u pogledu, između ostalog, planiranog obima i datuma revizije, te u pogledu značajnih nalaza revizije, uključujući sve značajne nedostatke interne kontrole koji se identifikuju tokom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s nezavisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utiču na našu nezavisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg perioda i stoga su ključna revizorska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem revizorskom izvještaju, osim ako zakon ili regulativa spriječava njihovo javno objavljivanje ili kada odlučimo, u izuzetno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba objaviti u našem revizorskom izvještaju jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice od istog prevazišle dobrobit javnog interesa od takvog objavljivanja.

Naglašavanje činjenica

Bez modifikacije mišljenja, skrećemo pažnju na napomenu 18 uz finansijske izvještaje koja navodi da dio ulaganja Fonda nije bio u skladu sa Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova koje je donijela Komisija za vrijednosne papire FBiH. Uprava Fonda vjeruje da ova neusaglašenost neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda.

Baker Tilly Re Opinion d.o.o.
Grbavička 4, 71000 Sarajevo


Nihad Fejzić, direktor i ovlašteni revizor




Ezita Imamović, ovlašteni revizor

Sarajevo, 17. januar 2018. godine

ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

	Napomena	2017. KM	2016. KM
Prihodi			
Prihodi od ulaganja	3	291.527	370.624
Ostali prihodi	4	20.011	34.635
UKUPNO PRIHODI		311.538	405.259
Dobit i gubitak od investicija			
Neto realizirani dobitak/(gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire namijenjene prodaji	2.2	(11.183.899)	1.909.709
Nerealizirani dobitak/(gubitak) po osnovu vrednovanja nekretnina	2.3	18.429	(226.947)
Realizirani dobitak od prodaje nekretnina	2.3	15.952	-
Realizirani gubitak od trajnog umanjenja vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju		-	(6.343.868)
UKUPNO GUBITAK OD INVESTICIJA		(11.149.518)	(4.661.106)
Rashodi			
Naknade društvu za upravljanje Fondom		(845.239)	(841.430)
Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji vrijednosnih papira		(63.968)	(105.522)
Plaća i naknade direktoru Fonda		(62.974)	(69.435)
Naknada za računovodstvo		(47.690)	(53.516)
Naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire		(46.285)	(47.960)
Naknade Nadzornom odboru		(23.490)	(23.556)
Naknada depozitaru		(19.800)	(21.000)
Naknade berzi		(11.400)	(11.400)
Naknada za reviziju		(8.775)	(5.265)
Naknada Odboru za reviziju		(1.718)	(3.455)
Naknada za pravne usluge		-	(216)
Ostalo		(15.375)	(14.844)
UKUPNO RASHODI	2.4	(1.146.714)	(1.197.599)
Gubitak prije poreza		(11.984.694)	(5.453.446)
Porez na dobit	5	-	-
Neto gubitak za godinu		(11.984.694)	(5.453.446)
Gubitak po dionici	21	(2,43)	(1,11)

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUH VATNOJ DOBITI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.**

Ostala sveobuhvatna dobit

	Napomena	2017. KM	2016. KM
Reklasifikacija na račun dobiti i gubitka (Smanjenje)/povećanje po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu raspoloživu za prodaju	-	10.986.679	4.671.349
	-	(2.825.270)	417.177
UKUPNO OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT		8.161.409	5.088.526
UKUPNO SVEOBUH VATNI GUBITAK		(3.823.285)	(364.920)

Napomene na stranicama od 10 do 29 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU
NA DAN 31. DECEMBRA 2017.

	Napomena	31.12.2017. KM	31.12.2016. KM
AKTIVA			
Ulaganja u vrijednosne papire namijenjene prodaji	6	31.193.757	34.526.725
Ulaganja u u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	7	42.183	59.353
Ulaganja u nekretnine	8	493.045	671.228
Ostala potraživanja	9	156.426	65.055
Novac i novčani ekvivalenti	10	5.162	53.734
UKUPNA AKTIVA		31.890.573	35.376.095
PASIVA			
<i>Kapital i rezerve</i>			
Dionički kapital	11	119.231.706	119.231.706
Dionička premija	12	4.125.582	4.125.582
Rezerve		359.249	359.249
Revalorizacione rezerve	2.3	(13.328.061)	(21.489.470)
Akumulirani gubitak		(79.358.336)	(67.441.077)
Ukupno kapital i rezerve		31.030.140	34.785.992
<i>Kratkoročne obaveze</i>			
Obaveze prema društvu za upravljanje	13	651.590	325.562
Ostale obaveze	14	7.918	63.616
Odgođeni prihod	15	200.925	200.925
Ukupno kratkoročne obaveze		860.433	590.103
UKUPNA PASIVA		31.890.573	35.376.095
Broj dionica u opticaju		4.926.930	4.926.930
Neto vrijednost sredstava po dionici		6,30	7,06
Prosječna neto vrijednost sredstava		32.763.279	34.217.113
Prosječan broj dionica u opticaju		4.926.930	4.926.930
Prosječna neto vrijednost sredstava po dionici		6,65	6,94

Napomene na stranicama od 10 do 29 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisao za i u ime Fonda dana 17. januara 2018. godine:

Alen Murguz, direktor
DUF Market Investment Group d.o.o. Sarajevo

Sabahudin Alađuz, direktor
ZIF sa MI-GROUP d.d. Sarajevo

ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

	2017. KM	2016. KM
POSLOVNE AKTIVNOSTI		
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	8.818.278	12.629.200
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	8.510.461	12.154.064
Prilivi po osnovu kamata	14.845	2.400
Prilivi po osnovu dividendi	272.961	423.101
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	20.011	49.635
Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti	(8.866.850)	(15.320.311)
Odlivi po osnovu kupovine ulaganja u nekretnine	-	(898.175)
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	(7.980.368)	(13.375.368)
Odliv po osnovu ostalih ulaganja	-	-
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	(566.900)	(639.619)
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje vrijednosnih papira	(126.081)	(198.472)
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	(8.775)	(5.265)
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	(19.800)	(22.950)
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	(164.926)	(180.462)
Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	(48.572)	(2.691.111)
NETO SMANJENJE GOTOVINE	(48.572)	(2.691.111)
Gotovina na početku perioda	53.734	2.744.845
Gotovina na kraju perioda	5.162	53.734

Napomene na stranicama od 10 do 29 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

	Dionički kapital KM	Dionička premija KM	Rezerve KM	Revalorizacijske rezerve KM	Akumulirani gubitak KM	Ukupno KM
Stanje 31. decembra 2015.	119.231.706	4.125.582	359.249	(26.577.996)	(61.987.631)	35.150.910
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	5.088.526	-	5.088.526
Gubitak za 2016. godinu	-	-	-	-	(5.453.446)	(5.453.446)
<i>Ukupno sveobuhvatni gubitak</i>	-	-	-	5.088.526	(5.453.446)	(364.920)
Stanje 31. decembra 2016.	119.231.706	4.125.582	359.249	(21.489.470)	(67.441.077)	34.785.990
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	8.161.409	67.435	8.228.844
Gubitak za 2017. godinu	-	-	-	-	(11.984.694)	(11.984.694)
<i>Ukupno sveobuhvatni gubitak</i>	-	-	-	8.161.409	(11.917.259)	(3.755.850)
Stanje 31. decembra 2017.	119.231.706	4.125.582	359.249	(13.328.061)	(79.358.336)	31.030.140

Napomene na stranicama od 10 do 29 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST

ZIF sa javnom ponudom MI-GROUP d.d. Sarajevo („Fond“) je dioničko društvo osnovano u Federaciji Bosne i Hercegovine sa adresom Zagrebačka 50, 71 000 Sarajevo. Upravljanje Fondom je u nadležnosti Društva za upravljanje fondovima Market Investment Group d.o.o. Sarajevo („Društvo“) po ugovoru o upravljanju od 17. avgusta 2000. godine (Ugovor izmjenjen tokom 2009. godine). Privatizacijski investicioni fond „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo („Fond“) bavi se posredovanjem u poslovanju sa vrijednosnim papirima. Fond je registrovan u Kantonalnom sudu u Sarajevu dana 25. aprila 2001. godine. Iz Privatizacijskog investicionog fonda "MI-GROUP" d.d. Sarajevo, u postupku transformacije, nastao je Investicioni fond "MI-GROUP" d.d. Sarajevo. Investicioni fond "MI-GROUP" d.d. Sarajevo je pravni sljednik Privatizacijskog investicionog fonda "MI-GROUP" d.d. Sarajevo, koji posluje u kontinuitetu od 2001 godine. Rješenje za upis izvršene transformacije u registru društava kod Općinskog suda u Sarajevu doneseno je 14.06.2006. godine broj 065-0-Reg-06-000483. Dana 25.06.2009. godine Rješenjem Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/1-19-208/09 promjenjen je naziv fonda tako da je iz investicionog fonda nastao Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo. Ova promjena je registrovana kod Općinskog suda u Sarajevu po Rješenju br.065-0-Reg-09-001838. Rješenjem Komisije za vrijednosne papire FBiH br.05/1-19-509/09 od 20.11.2009. godine Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo upisan je u registar fondova pod brojem ZJP-031-01.

Finansijski izvještaji su iskazani u službenoj valuti Bosne i Hercegovine, konvertibilna marka (KM), koja je fiksno vezana za Euro (EUR 1 = 1,95583 KM).

Osnovna djelatnost

Osnovna djelatnost Fonda je finansijsko posredovanje u poslovanju sa vrijednosnim papirima.

Na dan 31. decembra 2017. godine Fond je zapošljavao samo Direktora Fonda (2016., 1).

Tijela Fonda

Nadzorni odbor

Amir Šibić	Predsjednik
Mirsad Bjelopoljač	Član
Janez Dečman	Član od 27. novembra 2017. godine
Boro Mioč	Član do 27. novembra 2017. godine

Odbor za reviziju

Almir Pajić	Predsjednik
Dino Šehović	Član
Samir Murtić	Član

Uprava

Sabahudin Alađuz	Direktor
------------------	----------

ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnov za prezentiranje

Finansijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima (Službene novine Federacije Bosne i Hercegovine, broj 85/08) i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine. Ova praksa se temelji na pravnom okviru za finansijsko izvještavanje uključujući Zakon o računovodstvu i reviziji u Federaciji Bosne i Hercegovine ("Službene novine Federacije BiH", broj: 83/09), računovodstvenih standarda koji su usvojeni u Federaciji Bosne i Hercegovine i objavljeni od strane Udruge računovođa, revizora i finansijskih djelatnika Federacije Bosne i Hercegovine (na temelju odobrenja Komisije za računovodstvo i reviziju Bosne i Hercegovine), kontnom planu i službenim predlošcima za finansijske izvještaje koja su izdata od strane Federalnog ministarstva finansija ("Službene novine Federacije BiH", broj: 82/10).

Slijedi opis usvojenih temeljnih računovodstvenih politika. Za potrebe ovog izvještaja, napravljene su određene reklasifikacije prethodnog perioda, u cilju postizanja konzistentne prezentacije tekuće godine. Za potrebe ovog izvještaja, napravljene su određene reklasifikacije prethodnog perioda, u cilju postizanja konzistentne prezentacije tekuće godine.

2.1 Priznavanje prihoda

Prihodima se smatraju:

- prihod od dividenda,
- prihod od kamata,
- amortizacija premije (diskonta),
- prihod od zakupa,
- ostali poslovni prihodi.

Prihod od dividendi se priznaje kada se uspostavi pravo Fonda da primi dividendu. Prihod od kamata i prihod od zakupa priznaje se u računu dobiti i gubitka po obračunskoj osnovi. Amortizacija premije (diskonta) po osnovu vrijednosnih papira sa rokom dospjeća, iskazuje se amortizovani dio razlike nominalne i tržišne cijene vrijednosnih papira.

2.2 Realizovani kapitalni dobitci / gubici

Fond evidentira realizovani dobitak ili gubitak kad proda ulaganje, nekretninu ili prilikom promjene kursa stranih valuta. Realizovani dobitak nastaje kad se ulaganje proda po vrijednosti većoj od troška ulaganja umanjenog za naknade ispravke vrijednosti. Realizovani gubitak nastaje kad se ulaganje proda po vrijednosti manjoj od troška ulaganja umanjenog za naknadne ispravke vrijednosti.

2.3 Nerealizovani kapitalni dobitci / gubici

Nerealizovani kapitalni dobitci ili gubici javljaju se kad se tekuća vrijednost ulaganja na dan vrijednovanja razlikuje od troška (nabavne vrijednosti). Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrijednovanja veća od troška, Fond evidentira nerealizovani dobitak. Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrijednovanja manja od troška, Fond evidentira nerealizovani gubitak.

2.4 Troškovi upravljanja Fondom

Upravljačka provizija plaćena Društvu za upravljanje fondovima se obračunava mjesečno od strane Depozitne banke, a na osnovu prosječne vrijednosti neto imovine Fonda. Upravljačka provizija se plaća u novcu. Upravljačka provizija se utvrđuje u iznosu od 3% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, s tim da pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne može biti veći od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.4 Troškovi upravljanja Fondom (nastavak)

Troškovi su evidentirani u razdoblju u kojem su i ostvareni. Troškovi upravljanja Fondom koji mogu teretiti imovinu Fonda su:

- naknada Društvu za upravljanje,
- troškovi kupovine i prodaje ulaganja,
- rashodi po osnovu kamata,
- troškovi naknada Nadzornog i Odbora za reviziju,
- naknade i troškovi direktora Fonda,
- naknada za usluge računovodstva,
- naknada za usluge revizije,
- naknada za usluge Depozitara,
- naknade i troškovi Registra vrijednosnih papira Federacije BiH i Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka
- zakonom propisani porezi za koje je poreski obveznik Fond,
- ostali troškovi u skladu sa Zakonom, općim ili drugim aktom.

Ukupan iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda iskazuju se kao pokazatelj ukupnih troškova a izračunava se na sljedeći način:

$$\frac{\text{Ukupni troškovi fonda, osim troškova poreza i naknada određenih posebnim zakonom}}{\text{Prosječna godišnja neto vrijednost imovine}} \times 100$$

Sve troškove koji pređu dopušteni iznos od 3,50% u jednoj godini snosi Društvo za upravljanje. Ukupni troškovi Fonda u 2017. godini su u procentu od 3,50% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, što je u unutar Zakonom dopustivog okvira.

2.5 Troškovi penzionog i zdravstvenog osiguranja

Uplate doprinosa za penziono i zdravstveno osiguranje knjiže se kao trošak perioda. Fond, u toku poslovanja, uplaćuje u ime svog zaposlenog penziono i zdravstveno osiguranje, te poreze na i iz plate, koji se obračunavaju na bruto platu. Fond nema druge obaveze vezane za isplate penzija ili drugih beneficija, kako bivšim zaposlenim tako i aktivnom zaposlenom.

2.6 Oporezivanje

Trošak poreza na dobit predstavlja zbirni iznos tekuće porezne obaveze i odgođenih poreza. U slučaju nastalih porezno priznatih gubitaka, Fond može tekući porez na dobit pokriti sa porezno priznatim gubicima nastalim u prethodnih pet godina.

Tekuća porezna obaveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti perioda iskazane u bilansu uspjeha, jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive niti odbitne. Tekuća porezna obaveza Fonda izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno važeće na datum bilansa.

Odgođeni porez jeste iznos za koji se očekuje da će biti plativ odnosno povrativ na temelju razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obaveza u finansijskim izvještajima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti i obračunava se metodom bilansne obaveze. Odgođene porezne obaveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena porezna imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na osnovu koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje predstavljaju odbitnu stavku.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.6 Oporezivanje (nastavak)

Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine preispituje se na svaki datum bilansa i umanjuje u onoj mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dovoljan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine.

Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u upotrebi u periodu u kojem će doći do podmirenja obaveze ili realizacije sredstava. Odgođeni porez knjiži se na teret ili u korist bilansa uspjeha, osim ako se odnosi na stavke koje se knjiže direktno u korist ili na teret kapitala, u kojem slučaju se odgođeni porez također iskazuje u okviru kapitala.

Odgođena porezna imovina i obaveze se prebijaju ako se odnose na poreze na dobit koje je nametnula ista porezna vlast i ako Fond namjerava podmiriti svoju tekuću poreznu imovinu i obaveze na neto osnovi.

2.7 Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

Fond klasificira finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha onda kada se finansijska imovina drži radi trgovanja ili je određena po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha se iskazuje po fer vrijednosti, a pripadajuća dobit ili gubitak se priznaje u bilansu uspjeha. Fer vrijednost se određuje na način opisan u naslovu „Obračun neto vrijednosti imovine“.

2.8 Finansijska imovina raspoloživa za prodaju

Ulaganja u dionice i otkupive dužnički vrijednosne papire držane od strane Fonda, su klasificirani kao raspoloživi za prodaju i prezentiraju se po fer vrijednosti na način opisan u naslovu „Obračun neto vrijednosti imovine“. Dobici i gubici koji nastaju zbog promjene fer vrijednosti direktno utiču na investicijsku revalorizacionu rezervu sa izuzetkom umanjenja za trajne gubitke, kamata se obračunava koristeći metod efektivne kamatne stope i dobit ili gubitak na monetarnu imovinu od kursnih razlika direktno utiče na dobit ili gubitak.

Kada se takva ulaganja prodaju ili su izložena trajnom smanjenju vrijednosti, kumulativna dobit ili gubitak prethodno ostvaren u revalorizacionoj rezervi za ulaganja je uključen u prihode i rashode perioda.

Dividende na vlasničke instrumente raspoložive za prodaju se priznaju u računu dobiti ili gubitka kad se uspostavi pravo Fonda da primi dividendu.

2.9 Umanjenja finansijske imovine

Finansijska imovina je procijenjena za indikatore umanjenja na svaki datum izvještajnog perioda. Finansijska imovina je umanjena tamo gdje je dokazano da, kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznavanja finansijske imovine, procijenjeni budući novčani tokovi investicije su izmijenjeni. Objektivni dokaz umanjenja može se smatrati velika vjerojatnost da će dužnik otići u stečaj ili likvidaciju.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.10 Strane valute

Imovina koja je stečena u stranoj valuti preračunava se u protuvrijednost konvertibilne marke (KM) primjenom srednjeg kursa Centralne banke BiH važećem na datum transakcije. Ukoliko valuta u kojoj je imovina stečena nije uvrštena na kursnu listu Centralne banke BiH, za preračun se primjenjuju srednji kurs nacionalnih centralnih banaka za euro, a vrijednosti izražene u eurima preračunavaju se u konvertibilne marke (KM) primjenom srednjeg tečaja Centralne banke BiH.

Naknadno utvrđivanje vrijednosti imovine i obaveza fonda denominiranih u stranoj valuti obavlja se prema srednjem kursu Centralne banke BiH važećem na dan utvrđivanja vrijednosti.

2.11 Novac

Za potrebe izvještavanja o novčanim tokovima ova sredstva su sažeta kao novac na računima u bankama.

2.12 Raspodjela zarade

Raspodjela zarade se određuje na osnovu odluke Skupštine Fonda.

2.13 Obračun neto vrijednosti imovine

Prema prospektu Fonda, predviđena su ulaganja u:

- vrijednosne papire,
- udjele ili dionice investicijskih fondova,
- instrumente tržišta novca,
- izvedenice,
- depozite i
- nekretnine, a sve u skladu sa zakonskim ograničenjima.

Društvo za upravljanje Fondom izračunava ukupnu vrijednost imovine Fonda, utvrđuje obaveze Fonda i izračunava neto vrijednost imovine Fonda, neto vrijednost imovine po dionici Fonda kojim upravlja. Fond je na osnovu odredbi Zakona o investicijskim fondovima dužan da koristi usluge banke depozitara, koja kontroliše i potvrđuje izračun vrijednosti, te koja u tom slučaju odgovara za tačnost izračuna. Neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost ukupne imovine Fonda umanjena za obaveze.

Ukupnu imovinu investicijskog fonda na dan vrednovanja čini zbir vrijednosti svih oblika imovine koje su Zakonom i podzakonskim aktima propisane kao dozvoljene. Obaveze investicijskog fonda mogu biti obaveze po osnovu kupovine i prodaje imovine investicijskog fonda, obaveze prema društvu za upravljanje po osnovu naknada i obaveze prema banci depozitaru po osnovu naknade, te ostale obaveze uskladu sa Zakonom ukoliko su predviđene prospektom Fonda.

Neto vrijednost imovine Fonda na dan utvrđivanja vrijednosti obračunava se na osnovu kursnih vrijednosti vrijednosnih papira i depozita u finansijskim institucijama te drugih imovinskih vrijednosti Fonda, uz umanjenje iznosa obaveza Fonda na isti dan.

Početno priznavanje, naknadno vrednovanje i prestanak priznavanja finansijske imovine i obaveza

Finansijska imovina i obaveze Fonda početno se priznaju po fer vrijednosti transakcije, odnosno po trošku sticanja koji u cijenu pojedinačne imovine uključuje i transakcijske troškove koji su direktno povezani sa sticanjem imovine ili obaveze.

Izuzetak od navedenog načina priznavanja finansijske imovine jeste finansijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti, a čiji efekti se odražavaju na rezultate poslovanja Fonda, kojoj se pri početnom priznavanju ne dodaju transakcijski troškovi.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.13 Obračun neto vrijednosti imovine (nastavak)

Naknadno vrednovanje imovine i obaveza fonda vrši se u zavisnosti od vrste imovine i provedene klasifikacije u skladu sa politikom ulaganja društva za upravljanje koja je utvrđena prospektom i statutom Fonda.

Kupovina i prodaja finansijskih instrumenata uključuju se u vrednovanje imovine fonda na datum zaključenja transakcije.

Zaključena transakcija kupovine priznaje se u imovini fonda prema vrsti instrumenta uz istovremeno formiranje obaveze za poravnanje. Na dan zaključenja transakcije prodaje, u imovini fonda instrument se prestaje priznavati, uz istovremeno priznavanje potraživanja za zaključenu prodaju.

Kupovina instrumenata iz primarnih emisija priznaje se u aktivni fonda kao ulaganje prijemom dokumenta iz odgovarajućeg registra vrijednosnih papira kojim se potvrđuje vlasništvo fonda nad tim vrijednosnim papirom.

Transakcije trgovanja i obaveze fonda u poslovnim knjigama fonda evidentiraju se na osnovu urednih i vjerodostojnih knjigovodstvenih isprava o vrijednosti transakcije.

Potraživanja ili obaveze po osnovu kamata, dividendi, gubitaka ili dobitaka koji se odnose na finansijski instrument ili njegov sastavni dio koji je klasificiran kao finansijska obaveza, po donošenju odluke i utvrđivanju vlasničkog prava na isplatu prava ili obaveza, iskazuju se u ukupnom iznosu u imovini ili obavezama fonda.

Vrijednosni papiri, za koje je društvo za upravljanje za račun investicijskog fonda prihvatilo uslove iz javne ponude za kupovinu vrijednosnih papira, vrednuju se od datuma prijema dokumenta iz odgovarajućeg registra vrijednosnih papira kojim se potvrđuje vlasništvo fonda nad tim vrijednosnim papirom.

Finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti

Za vlasničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje u Federaciji BiH, fer vrijednost na dan vrednovanja imovine Fonda izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi, a zaokružuje se na četiri decimalna mjesta. Pod vlasničkim vrijednosnim papirima kojima se aktivno trguje u Federaciji BiH podrazumijevaju se vlasnički vrijednosni papiri kojima se trgovalo na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu u posljednjih 90 dana u odnosu na dan izračuna fer vrijednosti imovine Fonda.

Za dugoročne dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u Federaciji BiH, fer vrijednost na dan utvrđivanja vrijednosti imovine fonda obračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi, a zaokružuje se na četiri decimalna mjesta.

Kratkoročni dužnički vrijednosni papiri emitena iz Federacije BiH klasificirani kao finansijska imovina po fer vrijednosti, vrednuju se primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospjeća relevantnom do trenutka nove transakcije u fondu, iste serije ali različitog prinosa do dospjeća.

Finansijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku

Depoziti i ulaganja koja se drže do dospjeća, te dužničke vrijednosne papire emitena iz Federacije BiH koje Društvo klasificira kao ulaganje koje se drži do dospjeća, vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja.

Finansijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja vrednuje se po amortiziranom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.13 Obračun neto vrijednosti imovine (nastavak)

Udjeli u fondovima

Ulaganja u udjele otvorenih investicijskih fondova vrednuju se po zadnjoj dostupnoj objavljenoj cijeni udjela.

Ulaganja u nekretnine

Ulaganja u nekretnine se vrednuju po procijenjenoj vrijednosti od strane ovlaštenog procijenitelja, a u skladu sa pravilima procjene

Ostala ulaganja

Udjeli u društvima s ograničenom odgovornošću stečeni prije stupanja na snagu Zakona ili po sili zakona, vrednuju se po trošku sticanja uz testiranje umanjenja vrijednosti, a vode se u vanbilansu.

U skladu sa Pravilnikom o načinu obračuna neto vrijednosti imovine fonda do 30. juna 2009. godine obračun neto vrijednosti imovine se vršio na sljedeći način:

Neto vrijednost imovine Fonda je razlika između vrijednosti imovine Fonda i iznosa obaveza. Novac, potraživanja i druga imovina Fonda iskazuju se u skladu sa računovodstvenim standardima propisanim Zakonom o računovodstvu i reviziji u Federaciji BiH.

Za utvrđivanje fer vrijednosti vrijednosnih papira koji na dan vrednovanja kotiraju na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu, Društvo je obavezno uzeti u obzir da li se tim vrijednosnim papirima, aktivno trguje.

Vrijednosni papiri kojima se trguje aktivno su oni vrijednosni papiri kojima se trgovalo u posljednjih 30 dana trgovanja računajući unazad od dana za koji se vrši njihovo vrednovanje i za koje je ukupan promet u posljednjih 30 dana trgovanja tim vrijednosnim papirom na berzi, ili drugom uređenom javnom tržištu iznosio najmanje 0,5%, ukupnog broja emitiranih vrijednosnih papira. Utvrđivanje vrijednosti vrijednosnih papira kojima se trguje aktivno, vrši se po prosječnoj cijeni po kojoj se tim vrijednosnim papirima trgovalo na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu, utvrđene za posljednjih 30 dana trgovanja u odnosu na dan kada se vrši vrednovanje vrijednosnog papira. Prosječna cijena izračunava se tako što se ostvarena vrijednost podjeli sa ukupnom količinom prometovanih vrijednosnih papira za posljednjih 30 dana trgovanja.

Vrijednosni papiri kojima se trguje povremeno su oni vrijednosni papiri kojima se trgovalo, na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu, bez obzira na broj prodanih vrijednosnih papira i broj dana u kojima se trgovalo. Utvrđivanje vrijednosti vrijednosnih papira kojima se trguje povremeno, vrši se po prosječnoj cijeni po kojoj se tim vrijednosnim papirima trgovalo na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu utvrđene za period od početka trgovanja do dana kada se vrši vrednovanje. Prosječna cijena izračunava se tako što se ostvarena vrijednost podjeli sa ukupnom količinom prometovanih vrijednosnih papira.

Vrijednosni papiri kojima se nije trgovalo su oni vrijednosni papiri koji na dan vrednovanja nisu uvršteni na berzu niti na drugo uređeno javno tržište, ili su uvršteni, ali se njima prije dana vrednovanja nije trgovalo na berzi, niti drugom uređenom javnom tržištu. Kada se utvrđuje fer vrijednost vrijednosnih papira kojima se nije trgovalo, obavezno se utvrđuje njihova knjigovodstvena, nabavna i procijenjena vrijednost, te vrši vrednovanje vrijednosnih papira po najnižoj od utvrđenih vrijednosti.

2.14 Obaveze

Obaveze Fonda vrednuju se u skladu sa računovodstvenim standardima propisanim Zakonom o računovodstvu i reviziji u Federaciji BiH.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

3. PRIHODI OD ULAGANJA

	2017. KM	2016. KM
BH Telecom d.d. Sarajevo	201.787	286.268
Telekom Srpske a.d. Banjaluka	26.043	46.585
Ozon d.d. Travnik	10.388	-
Unicredit Bank a.d. Banja Luka	10.089	9.636
Ingram d.d. Srebrenik	4.000	7.358
JP Elektroprivreda BiH Sarajevo	2.779	-
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d.	27	-
ZTC Banja Vrućica a.d.d Teslić	3	1
Bor banka d.d. Sarajevo	-	1.498
<i>Podzbir – prihodi od dividende u novcu</i>	<i>255.116</i>	<i>351.346</i>
<i>Prihodi od zakupa (Napomena 8)</i>	<i>32.736</i>	<i>16.337</i>
<i>Prihodi od kamata</i>	<i>3.675</i>	<i>2.941</i>
Ukupno:	291.527	370.624

4. OSTALI PRIHODI

	2017. KM	2016. KM
Prodaja ulaganja iz vanbilansne evidencije	20.000	-
Naplaćena sredstva iz likvidacionog postupka	-	34.635
Ostalo	11	-
Ukupno:	20.011	34.635

5. POREZ NA DOBIT

	2017. KM	2016. KM
(Gubitak) prije oporezivanja	(11.984.694)	(5.453.446)
Poreska obaveza po stopi od 10% - zakonska stopa	(1.198.469)	(545.345)
Porezni učinak prihoda od dividende	(208.566)	(295.124)
Preneseni neiskorišteni porezni gubitak iz prethodnih godina	(36.271.227)	(24.965.782)
Obaveza poreza na dobit	-	-

U skladu sa Zakonu o porezu na dobit, poreski gubici se mogu prenositi i koristiti u periodu od 5 narednih godina, međutim odgođena poreska imovina nije priznata u pratećim finansijskim izvještajima s obzirom da nije sigurno da će Fond imati dovoljan iznos oporezive dobiti za koju bi moglo ostvariti koristi iz neiskorištenih poreznih gubitaka i povezane odgođene poreske imovine.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

5. POREZ NA DOBIT (NASTAVAK)

Na dan 31. decembra 2017. godine Fond ima 36.271.227 KM (2016. – 28.333.937 KM) prenesenih poreznih gubitaka iz prethodnih godina koji, ako se ne iskoriste, ističu kako slijedi:

Period	2017. KM	2016. KM
2017.	-	4.255.971
2018.	1.973.757	1.973.757
2019.	1.941.640	1.941.640
2020.	14.414.000	14.414.000
2021.	5.748.570	5.748.570
2022.	12.193.260	-
Ukupno:	36.271.227	28.333.938

6. ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE NAMJENJENE PRODAJI

	31.12.2017. KM	31.12.2016. KM
Utrživi vrijednosni papiri	61.934.909	91.985.940
Neutrživi vrijednosni papiri	87.357.143	91.402.972
Udjeli u otvorenom fondu	1.859.120	2.250.000
Ispravka vrijednosti utrživih vrijednosnih papira	(42.487.624)	(73.810.564)
Ispravka vrijednosti neutrživih vrijednosnih papira	(77.304.880)	(77.357.717)
Ispravka vrijednosti udjela u otvoreni fond	(164.911)	56.094
Ukupno:	31.193.757	34.526.725

Promjene na ispravci vrijednosti ulaganja mogu se prikazati kako slijedi:

	Utrživi	Neutrživi	Udjeli u otvoreni fond	Ukupno
Stanje na dan 1. januara 2016.	93.983.089	81.076.784	(17.398)	175.042.475
Promjene na ispravci vrijednosti	13.585.914	(13.960.395)	(38.696)	(413.177)
Realizovani dobiti uslijed prodaje	(21.310.446)	(2.206.665)	-	(23.517.111)
Preknjiženje sa/na	(12.447.993)	12.447.993	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2016.	73.810.564	77.357.717	(56.094)	151.112.187
Promjene na ispravci vrijednosti	(52.617.697)	55.447.294	221.005	3.050.602
Realizovani dobiti uslijed prodaje	(34.205.374)	-	-	(34.205.374)
Preknjiženje sa/na	55.500.131	(55.500.131)	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2017.	42.487.624	77.304.880	164.911	119.957.415

ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

7. ULAGANJA U FINANSIJSKA SREDSTVA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ BILANS USPJEHA

	31.12.2017. KM	31.12.2016. KM
Korporativne obveznice domaćih emitenata	39.800	56.100
Ispravka vrijednosti	2.383	3.253
Ukupno:	42.183	59.353

Kretanje na ispravci vrijednosti tokom 2017. i 2016. godine se može prikazati kako slijedi:

	2017. KM	2016. KM
Stanje na dan 1. januar	3.253	2.117
Povećanje vrijednosti prilikom sticanja imovine	-	595
Priznate kamate kroz račun dobiti i gubitka	3.675	2.941
Povećanje vrijednosti ulaganja	-	-
Naplaćena kamata	(4.545)	(2.400)
Ukupno:	2.383	3.253

8. ULAGANJA U NEKRETNINE

	31.12.2017. KM	31.12.2016. KM
Apartmani – Vlašić, nabavna vrijednost	634.127	898.175
Ispravka vrijednosti	(141.082)	(226.947)
Ukupno:	493.045	671.228

Kretanje na ispravci vrijednosti tokom 2017. i 2016. godine se može prikazati kako slijedi:

	2017. KM	2016. KM
Stanje na dan 1. januar	226.947	-
(Smanjenje)/povećanje ispravke vrijednosti	(18.429)	226.947
Smanjenje po osnovu prodaje	(67.436)	-
Ukupno:	141.082	226.947

Fond je u toku 2016. godine izvršio nabavku 4 apartmana na Vlašiću ukupne vrijednosti 898.175 KM. Po osnovu izdavanja apartmana Fond je ostvario prihode u iznosu od 32.736 KM (2016.: 16.337 KM) (Napomena 3). Tokom 2017. godine Fond je prodao dva apartmana.

Na dan 31. decembra 2017. godine izvršena je procjena od strane stalnog sudskog vještaka građevinske struke Biljane Kukić kojom je utvrđena vrijednost apartmana u ukupnom iznosu 493.045 KM.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

9. OSTALA POTRAŽIVANJA

	31.12.2017. KM	31.12.2016. KM
Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	80.000	-
Potraživanja za dividendu	42.339	60.184
Potraživanja za zakup	34.073	1.336
Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	-	3.521
Ostala potraživanja	14	14
Ukupno:	156.426	65.055

10. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31.12.2017. KM	31.12.2016. KM
Transakcijski račun u banci	4.966	71
Skrbnički račun u banci	196	53.663
Ukupno:	5.162	53.734

11. DIONIČKI KAPITAL

	31.12.2017. KM	31.12.2016. KM
4.926.930 redovnih dionica svaka nominalne vrijednosti 24,20 KM	119.231.706	119.231.706
Ukupno:	119.231.706	119.231.706

Struktura dioničkog kapitala na dan 31. decembra 2017. i 2016. godine je kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2017. KM	(%) učešća	31.12.2016. KM
ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	24,99%	29.796.003	24,99%	29.796.003
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	7,69%	9.168.918	7,69%	9.168.918
KVANTUM GROUP d.d. Sarajevo	4,05%	4.828.884	4,05%	4.828.884
SOUTH EUROPE CAPITAL INC.	3,61%	4.304.265	-	-
UniCredit Bank d.d. Mostar	2,98%	3.553.105	3,33%	3.970.417
ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	3,06%	3.648.490	3,06%	3.648.490
DZS d.d.	2,02%	2.408.480	2,02%	2.408.480
Nalić Mujo	2,02%	2.408.480	2,02%	2.408.480
Futura Investment Ltd	1,89%	2.253.479	1,89%	2.253.479
NISA, trgovina in storitve d.d. Ljubljana	1,28%	1.526.166	-	-
Facig d.o.o.	1,04%	1.240.010	-	-
Ostali	45,37%	54.095.426	50,95%	60.748.555
Ukupno:	100,00	119.231.706	100,00	119.231.706

• **Obračun neto vrijednosti imovine Fonda**

Neto vrijednost imovine Fonda u 2017. godini računala se na bazi Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koji je u primjeni od 1. jula 2009. godine. Obračun je vršilo Društvo za upravljanje, a kontrolu obračuna banka depozitar – Sberbank BH d.d. Sarajevo. Na bazi provjera obračuna neto vrijednosti na određene datume, mišljenja smo da je obračun neto vrijednosti imovine urađen u skladu sa važećim propisima.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

11. DIONIČKI KAPITAL (NASTAVAK)

Pregled prosječne neto vrijednosti imovine Fonda po mjesecima može se prikazati kako slijedi:

<i>Datum</i>	<i>IMOVINA FONDA</i>					<i>OBAVEZE FONDA</i>					<i>Ukupna neto vrijednost imovine</i>	<i>Broj dionica/udjela fonda</i>	<i>NVI po dionici/udjelu fonda</i>
	<i>Gotovina</i>	<i>Ulaganja</i>	<i>Potraživanja</i>	<i>Ostalo</i>	<i>UKUPNO</i>	<i>Obaveze po osnovu ulaganja fonda</i>	<i>Obaveze po osnovu troškova poslovanja</i>	<i>obaveze prema DUF-u</i>	<i>Ostale</i>	<i>UKUPNO</i>			
1	2	3	4	5	7	8	9	10	12	15	16 (7-15)	17	18(16/17)
JANUAR	73.934,96	34.368.562,09	142.452,80	0,00	34.584.949,85	16.610,70	65.011,56	254.014,02	200.925,46	536.561,74	34.048.388,11	4.926.930,00	6,9107
FEBRUAR	148.174,01	33.585.587,26	49.567,40	0,00	33.783.328,66	43.680,46	75.213,63	307.981,11	201.085,46	627.960,67	33.155.367,99	4.926.930,00	6,7294
MART	48.722,25	33.530.820,54	76.575,85	0,00	33.656.118,64	43.908,29	67.443,95	331.071,79	201.485,46	643.909,49	33.012.209,15	4.926.930,00	6,7004
APRIL	16.910,60	33.721.617,66	44.046,05	0,00	33.782.574,31	0,00	71.642,84	365.231,60	201.429,46	638.303,90	33.144.270,41	4.926.930,00	6,7272
MAJ	187.746,22	34.387.028,92	113.844,63	0,00	34.688.619,77	22.838,08	77.175,31	397.781,77	329.957,72	827.752,88	33.860.866,89	4.926.930,00	6,8726
JUNI	26.749,62	33.022.186,58	102.565,40	0,00	33.151.501,60	1.678,96	81.273,89	406.713,07	327.592,13	817.258,05	32.334.243,55	4.926.930,00	6,5628
JULI	374.678,14	32.938.776,41	317.480,71	0,00	33.630.935,25	93.100,65	84.368,83	447.529,99	200.925,46	825.924,93	32.805.010,32	4.926.930,00	6,6583
AVGUST	81.592,42	34.272.366,60	282.739,80	0,00	34.636.698,82	5.149,33	89.653,15	475.271,11	200.925,46	770.999,05	33.865.699,78	4.926.930,00	6,8736
SEPTEMBAR	12.022,73	31.916.310,21	153.011,42	0,00	31.046.462,29	0,00	92.595,98	512.466,23	200.925,46	805.987,67	31.275.356,70	4.926.930,00	6,3478
OKTOBAR	57.695,78	33.157.437,63	206.788,46	0,00	33.421.921,87	45.808,98	97.025,28	545.906,84	200.925,46	889.666,56	32.532.255,32	4.926.930,00	6,6029
NOVEMBAR	8.276,72	32.750.709,98	154.174,88	0,00	32.913.161,58	182,19	99.682,58	580.884,02	200.925,46	881.674,25	32.031.487,33	4.926.930,00	6,5013
DECEMBAR	140.712,41	31.692.716,20	255.833,34	0,00	32.089.261,95	74.417,79	104.417,93	615.309,46	200.925,46	995.070,65	31.094.191,30	4.926.930,00	6,3111
UKUPNO	1.177.215,86	399.344.120,08	1.899.080,74	0,00	401.385.534,59	347.375,43	1.005.504,93	5.240.161,01	2.668.028,45	9.261.069,84	393.159.346,85	59.123.160,00	79,7980
PROSJEK	98.101,32	33.278.676,67	158.256,73	0,00	33.448.794,55	28.947,95	83.792,08	436.680,08	222.335,70	771.755,82	32.763.278,90	4.926.930,00	6,6498

* U skladu sa Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda, neto vrijednost imovine po dionici zatvorenog investicijskog fonda na dan vrednovanja utvrđuje se dijeljenjem vrijednosti neto imovine fonda sa ukupnim brojem dionica fonda izdatih do dana vrednovanja, uključivši i taj dan.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

12. DIONIČKA PREMIJA

Iznos dioničke premije se odnosi se na pokriće osnivačkih troškova i upravljačke provizije iz ranijih godina.

13. OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

	31.12.2017. KM	31.12.2016. KM
Obaveze po osnovu naknade troškova upravljanja	550.385	272.046
Ostale obaveze	101.205	53.516
Ukupno:	651.590	325.562

14. OSTALE OBAVEZE

	31.12.2017. KM	31.12.2016. KM
Obaveze prema Komisiji za vrijednosne papire u FBiH	2.591	2.826
Obaveze prema banci depozitaru	1.650	1.650
Obaveze prema Registru vrijednosnih papira u FBiH	1.075	1.093
Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	-	52.017
Ostale obaveze	2.602	6.030
Ukupno:	7.918	63.616

15. ODGOĐENI PRIHOD

	31.12.2017. KM	31.12.2016. KM
Naplata u likvidacionom postupku Unis Inženjering d.d.	200.925	200.925
Ukupno:	200.925	200.925

Odlukom Općinskog suda od 2.decembra 2014. godine društvo Unis Inženjering d.d. je likvidirano. Preostala vrijednost imovine likvidiranog društva obuhvata zemljište na adresi Crni vrh 2, Sarajevo. Fondu je pripao udio u vlasništvu nad ovim zemljištem u skladu sa procentom vlasništva u kapitalu društva Unis Inženjering d.d. od 14,28%. U skladu sa nalogom Općinskog suda u Sarajevu broj 79 od 2. decembra 2014. godine, Fond vodi ovu nekretninu u vanbilansu. Na dan 31. decembra 2016. godine Unis Inženjering d.d. nije izbrisan iz Registra vrijednosnih papira u FBiH.

16. POTENCIJALNE OBAVEZE

Na dan 31. decembra 2017. godine protiv Fonda se vodilo nekoliko sudskih sporova ukupne vrijednosti 23.979.502 KM (2016.: 23.976.306 KM). Po navedenom nisu formirana rezervisanja, jer Uprava smatra da će isti biti okončani u korist Fonda.

17. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

U skladu sa navodima Uprave, nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa do dana izdavanja ovih finansijskih izvještaja.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

18. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM

Zakonska ograničenja ulaganja u Fond i ulaganja Fonda propisana su Zakonom o investicijskim fondovima (Službene novine Federacije BiH broj 85/08).

Prema članu 58. Zakona o investicijskim fondovima (u daljnjem tekstu Zakon), fizičko ili pravno lice ne može, direktno ili indirektno, biti vlasnik više od 25% dionica istog zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom. Kao što je vidljivo iz Napomene 6, vlasnička struktura dioničkog kapitala Fonda je usklađena sa odredbama člana 58. Zakona. Nadalje, u skladu sa članom 76. Zakona, ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom podliježe sljedećim ograničenjima:

- najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog emitenta, uz izuzetak,
 - 1) da u vrijednosne papire ili 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, može se ulagati bez ograničenja pod uvjetom:
 - 1.1. da u prospektu i statutu fonda budu jasno navedene države, jedinice lokalne samouprave ili međunarodne organizacije u čije se vrijednosne papire i instrumente tržišta novca može ulagati više od 35% imovine fonda,
 - 1.2. da se imovina fonda sastoji od najmanje šest različitih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca, i
 - 1.3. da vrijednost nijednog pojedinog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta neće prelazi 30% imovine fonda;
- najviše 20% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji su emitenti lica koja čine grupu povezanih društava, u smislu Zakona i zakona kojim se regulira emisija i promet vrijednosnih papira. Povezana društva u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i zakonom kojim se regulira emisija i promet vrijednosnih papira smatraju se jednim emitentom u smislu ograničenja iz ovog člana,
- najviše 20% neto vrijednosti imovine može se položiti kao depozit u istu ovlaštenu banku u Bosni i Hercegovini ili državi članici, ili nekoj drugoj državi pod uslovom da podliježu nadzoru i ograničenjima koja će Komisija u smislu sigurnosti investitora smatrati jednakim onim u FBiH,
- izloženost prema jednom licu na osnovu finansijskih derivata ugovorenih sa tim licem na drugom organiziranom tržištu (OTC) ne može biti veća od a) 10% neto vrijednosti imovine fonda, ako se radi o banci iz prethodnog paragrafa i b) 5% neto vrijednosti imovine fonda, ako se radi o nekom drugom pravnom licu,
- 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,
- najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda, uz uslov da najviše 30% imovine Fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove osnovane na osnovu odobrenja nadležnog tijela države članice Evropske unije, koji posluju u skladu sa odredbama Zakona koje uređuju poslovanje otvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, a najviše 10% imovine Fonda može biti uloženo u fondove sa zatvorenom ponudom,
- ulaganje u udjele ili dionice investicijskih fondova ne može preći 25% neto vrijednosti imovine pojedinog fonda u koji se ulaže,
- ako se imovina Fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova kojim direktno ili indirektno upravlja isto društvo za upravljanje, ili kojim upravlja drugo društvo sa kojim je to društvo povezano zajedničkom upravom ili kontrolom, ili direktnim ili indirektnim vlasničkim udjelom, na takva se ulaganja Fondu ne može naplatiti ulazna ili izlazna naknada,
- Fond u svom vlasništvu ne može imati više od 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta ili vrijednosnih papira iz iste emisije obveznica,
- ukupna izloženost Fonda prema finansijskim derivatima ne može biti veća od 10% neto vrijednosti imovine Fonda,

ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

18. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM (NASTAVAK)

- ne mogu se vršiti ulaganja u društva sa ograničenom odgovornošću, kao ni u vrijednosne papire koji nisu slobodno prenosivi.

U skladu sa Zakonom (član 79.) u slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz člana 76. Zakona, kao posljedica kretanja cijena na tržištu, društvo za upravljanje, u nastojanju da sačuva interese dioničara, dužno je u roku od godinu dana uskladiti ulaganja fonda sa odredbama člana 75. ovog Zakona, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

Uvidom u računovodstvenu i drugu relevantnu dokumentaciju utvrdili smo da je portfolio ulaganja Fonda usaglašen sa prethodno navedenom zakonskom regulativom.

Na dan 31. decembra 2017. godine Fond nije imao usaglašen dio ulaganja po pitanju odredbi člana 2. stav 1. Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom. Ulaganja Fonda treba da ispunjavaju sljedeće uslove:

- da su slobodno prenosiva
- da se mogu pouzdano vrednovati
- da imaju potencijal povećanja vrijednosti imovine Fonda kroz porast fer vrijednosti ulaganja i/ili ostvarivanje prinosa kroz kamatu ili dividendu u skladu sa izvršenom analizom
- da je rizik ulaganja adekvatno obuhvaćen i kontrolisan sistemom upravljanja rizicima uspostavljenim od strane društva za upravljanje fondovima
- da zadovoljavaju uslove likvidnosti
- da su izvještaji o finansijskom položaju i uspješnosti poslovanja, kao i druge bitne informacije o emitentu vrijednosnih papira u koje se ulaže, dostupni
- da su emitovana od strane otvorenih dioničkih društava u smislu Zakona o tržištu vrijednosnih papira ("Službene novine FBiH", broj 85/08 i 109/12), s tim da kod takvih ulaganja nije riječ o transakcijama sa povezanim osobama u smislu člana 2. Zakona.

Neusaglašenost se odnose na sljedeća ulaganja:

Naziv emitenta	Ukupna vrijednost ulaganja na dan 31.12.2017. KM	Ukupna vrijednost ulaganja na dan 31.12.2016. KM
GP Put d.d. Sarajevo	590.908	-
KHK Boris Kidric Lukavac	336.367	458.346
GP Bosna d.d. Sarajevo	200.306	200.306
Angrosirovina d.d. Tuzla	42.214	42.214
RMU Kamengrad d.d. Sanski Most	8.040	-
Geoinžinjeri d.d. Sarajevo	5.298	5.298
Svjetlost-SARS d.d. Sarajevo	-	286.647
Zvijezda GDD sa po Visoko	-	9.013
Unis Unidata d.d. Sarajevo	-	420
Ukupno:	1.183.133	1.002.244

Fond nije imalo novih ulaganja u gore navedena lica u toku 2017. godine.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

19. STANJE I DJELOVANJE INTERNIH KONTROLA

- **Interni akti**

U cilju ispunjavanja uslova za registraciju Zatvorenog fonda s javnom ponudom, Društvo je provelo aktivnosti u skladu s Pravilnikom o uslovima poslovanja društva za upravljanje, te usvojilo akta o organizaciji i sistematizaciji, internim kontrolama, poslovnoj tajni, zabrani konkurencije i sukobu interesa, čuvanju i arhiviranju poslovnih knjiga, politikama upravljanja rizikom, kako slijedi:

- Pravilnik o internoj kontroli broj: NO-III-31-1045/09 od 29.07.2009. godine utvrđuje osnovne principe organizacije i rada interne kontrole, zadatke i djelokrug rada, odgovornosti, ovlaštenja, dužnosti i način rada, kao i izvještavanje nadležnih organa Društva u postupku interne kontrole.
- Pravilnik o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta i zadataka broj: NO-III-31-1044/09 od 29.07.2009. godine uređuje unutrašnju organizacionu strukturu Društva (front office, middle office i back office), kadrovsku osposobljenost, radne zadatke, postupak unutrašnjeg izvještavanja i donošenja odluka, te čuvanje poslovne dokumentacije i podataka;
- Pravilnik o poslovnoj tajni, zabrani konkurencije i sukobu interesa broj: NO-III-32-1283/09 od 16.10.2009. godine definiše poslovnu tajnu, te odgovornost za korištenje i zaštitu poslovne tajne, zabranjuje konkurentski odnos s djelatnošću Društva i Fonda, potom mjere sprječavanja sukoba interesa;
- Pravilnik o arhiviranju i čuvanju poslovnih knjiga broj: NO-III-32-1282/09 od 16.10.2009. godine;
- Pravilnik o postupku kupoprodaje vrijednosnih papira za račun Zatvorenog investicionog fonda „MI-Group“ d.d. Sarajevo broj: NO-III-23-1560/08 od 27.11.2008. godine
- Pravilnik o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama Društva za upravljanje fondovima "Market Investment Group" d.o.o. Sarajevo od 28. decembra 2015. godine
- Pravilnik o politikama upravljanja rizikom broj: NO-III-32-1284/09 od 16.10.2009. godine utvrđuje opća načela i strategije upravljanja rizikom, povezane u sistemsko upravljanje rizicima Društva i Fonda.

- **Formalna ovlaštenja**

Društvo za upravljanje fondom "Market Investment Group" d.o.o. Sarajevo ovlašteno je za upravljanje Fondom. Ovlaštene osobe su direktor Društva, Alen Murguz, i direktor Fonda, Sabahudin Alađuz. Fond također ima Nadzorni odbor čije su nadležnosti definisane Zakonom i Statutom Fonda.

- **Organizaciona ovlaštenja**

Za vođenje poslova platnog prometa Fonda ovlašten je direktor Društva.

Za izvještavanje prema Komisiji za vrijednosne papire ovlašteni su direktor Fonda i članovi Nadzornog odbora Fonda. Za javno objavljivanje finansijskih podataka ovlašteni su direktor Društva, direktor Fonda i predsjednik Nadzornog odbora Fonda. Za javno objavljivanje drugih podataka ovlašteni su direktor Društva i direktor Fonda.

- **Vođenje berzovnih i posredničkih poslova**

Berzovni i posrednički poslovi vode se u ime i za račun Fonda preko drugih ovlaštenih učesnika na organiziranom tržištu vrijednosnih papira. Ovlaštena osoba za davanje narudžbi za kupovinu i prodaju vrijednosnih papira na berzi je direktor Društva.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

19. STANJE I DJELOVANJE INTERNIH KONTROLA (NASTAVAK)

- **Kupovina i prodaja vrijednosnih papira**

Interne kontrole u postupku kupovine i prodaje ulaganja primjenjuju se u skladu s Pravilnikom o postupku kupoprodaje vrijednosnih papira za račun Zatvorenog investicionog fonda „MI-Group“ d.d. Sarajevo broj: NO-III-23-1560/08 od 27.11.2008. godine, te u skladu sa propisanim politikama od strane Društva za upravljanje „Market Investment Group“ d.o.o. Sarajevo. Prema navedenom Pravilniku, odluku o kupoprodaji vrijednosnih papira donosi Odbor za kupoprodaju za transakcije vrijednosnim papirima iste klase i oznake u iznosu do 500.000 KM po transakciji. Za kupovine i prodaje u višem iznosu, odluku donosi Nadzorni odbor Društva. Kupovinama i prodajama prethodi stručna analiza, te preporuka investicijskog savjetnika. Investiciona politika utvrđena je Statutom i Prospektom Fonda, a Nadzorni odbor Fonda usvaja Program realizacije investicione politike.

- **Pripremanje izvještaja i objavljivanje**

Društvo je dužno pripremati i objavljivati izvještaje, informacije i podatke čiji su sadržaj, način i rokovi objavljivanja propisani Pravilnikom o izvještavanju i obaveznom objavljivanju izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima i investicijskih fondova. Za pripremu i izradu seta finansijskih izvještaja zadužen je odjel računovodstva DUF-a.

- **Vođenje i čuvanje poslovnih knjiga i izvještaja**

Svi važni dokumenti za poslovanje društva i fondova kao što to traže ili zakoni ili interni akti čuvaju se u okviru radnih prostorija Društva. Knjigovodstvenu evidenciju za Fond obavlja Društvo za upravljanje.

Prema našem mišljenju, uspostavljena organizacijska struktura, raspored radnih mjesta i uspostavljene procedure u postupku donošenja odluka, odobravanja transakcija i odlaganja dokumentacije, a za postojeći obim portfelja i nivo aktivnosti, predstavljaju optimalnu osnovu za zakonito poslovanje u skladu sa propisima koji regulišu tržište kapitala.

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.**

20. POVEZANE PRAVNE OSOBE

U skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i MRS 24., povezana lica Fonda su:

Povezana lica	Osnov povezanosti
DUF "Market Investment Group" d.o.o. Sarajevo	Ugovor o upravljanju od 30.6.2009. godine
Sberbank BH d.d. Sarajevo	Ugovor o vršenju poslova depozitara broj 230-709/16/TK od 30. augusta 2016. godine
Društvo za reviziju Baker Tilly ReOpinion d.o.o. Sarajevo	Ugovor o reviziji finansijskih izvještaja broj 781/A/17-3825 od 1. juna 2017. godine
Sarajevska Berza	Ugovor o korištenju paketa usluga broj 1-04-90/07 od 13/02/2007. godine i Anex 1-04-90/07 od 13/02/2007
Monet broker a.d. Banja Luka	Anex 1 Ugovora o berzanskom posredovanju broj 60/2016 od 22. januara 2016. godine
AW Broker d.o.o. Sarajevo	Ugovor o vršenju brokerskih usluga broj 30105/15 od 29.01.2015. godine i Anexi od 29.01.2015. i 15.07.2015. godine, te ugovor o vršenju brokersih usluga br. 30082/14 od 23.12.2014 godine

Transakcije sa povezanim strana mogu se prikazati kako slijedi:

a. DUF "Market Investment Group" d.o.o. Sarajevo

Iznos naknade Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije za period od 1. januara do 31. decembra 2017. godine iznosio je 845.239 KM, stanje obaveza prema Društvu na dan 31. decembra 2017. godine iznosilo je 550.385 KM. Iznos naknade za računovodstvene usluge za period od 1. januara do 31. decembra 2017. godine iznosio je 47.690 KM, iznos neplaćene usluge na dan 31. decembra 2017. godine iznosio je 101.205 KM.

b. Sberbank BH d.d. Sarajevo

Na ime svojih troškova Banka depozitar je preko Društva za upravljanje fakturisala iznos od 19.800 KM, stanje obaveza prema Banci depozitaru na dan 31. decembra 2017. godine iznosio je 1.650 KM.

c. Društvo za reviziju Baker Tilly Re Opinion d.o.o. Sarajevo

Naknada za reviziju finansijskih izvještaja Fonda za godinu koja je završila 31. decembra 2017. iznosi 8.775 KM.

d. Sarajevska Berza

Na ime berzanskih usluga, Berza je fakturisala iznos od 11.400 KM.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

20. POVEZANE PRAVNE OSOBE (NASTAVAK)

e. Brokerske kuće u skladu sa članom 171 stav e) „Zakona o investicionim fondovima“

Redni broj	Berzanski posrednik	Uk.vrijednost izvršenih transakcija sa posrednikom	% od ukupne vrijedn.svih transak dionicama fonda u godini	Plaćena provizija posredniku (% od izvršene transakcije)
1.	Monet Broker	361.505,00	2%	2.223,26
2.	AW Broker	15.716.864,51	98%	107.826,01

f. Iznos naknada plaćenih članovima i dionica kojim raspolažu članovi Nadzornog odbora i Odbora za reviziju u Fondu

Član Nadzornog odbora	Period	Isplaćena neto naknada KM	Broj dionica Fonda koje posjeduje
Amir Šibić	Predsjednik	7.200	Nema dionica u Fondu
Mirsad Bjelopoljak	Član	6.000	Nema dionica u Fondu
Janez Dečman	Član od 27. novembra 2017. godine	567	Nema dionica u Fondu
Boro Mioč	Član do 27. novembra 2017. godine	5.433	Nema dionica u Fondu

Član Odbora za reviziju	Isplaćena naknada	Broj dionica Fonda koje posjeduje
Almir Pajić	600	Nema dionica u Fondu
Dino Šehović	400	Nema dionica u Fondu
Samir Murtić	400	Nema dionica u Fondu

g. Članovi uprave

Upravu Fonda čini direktor i njegova ukupna bruto naknada za 2017. godinu iznosi 59.318 KM.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

21. OBJAVLJIVANJE INFORMACIJA

Zakon o investicijskim fondovima propisao je obavezu objavljivanja određenih informacija o poslovanju Društva. Društvo redovno sačinjava tromjesečne, polugodišnje i godišnje izvještaje o poslovanju Fonda. Finansijski izvještaji objavljuju se u dnevnim novinama, a dostupni su i na web stranici Društva www.mi-group.ba.

Takođe se redovno objavljuju Informacije o događajima koji bitno utiču na finansijsko poslovanje fonda (reorganizacija, emisija dionica, isplata obaveza vlasnicima vrijednosnih papira Društva i Fonda, sazivanje skupštine Društva ili Fonda, promjena Depozitara ili revizora, jednokratno povećanje ili smanjenje imovine Društva i Fonda za više od 10%, jednokratna transakcija u obimu većem od 10% vrijednosti ukupne imovine Društva ili Fonda), te i izvještaji o vrijednosti ulaganja (dionica) u imovini Fonda.

Sve objavljene informacije sadrže podatke koji su propisani zakonskim aktima i aktima Komisije za vrijednosne papire FBiH.

Usaglašenost je testirana na dan 30. juna i 31. decembra, kao i na ostale relevantne datume.

a) Izvještaj o vrijednosti i cijeni udjela/dionice Fonda

Udjel/dionica Fonda	Godina				
	2017.	2016.	2015.	2014.	2013.
Najniža vrijednost	6,12	6,49	7,08	8,05	8,21
Najviša vrijednost	7,14	7,46	9,14	9,23	10,07
Najniža cijena	1,01	1,13	2,64	3,17	3,92
Najviša cijena	2,40	4,00	4,21	4,73	4,35

b) Izvještaj o uporednim podacima za neto vrijednost imovine, neto vrijednost imovine po dionici, pokazatelj ukupnih troškova i raspodjele prihoda, tj. dobiti, po dionici tokom godine

Pokazatelj	2017.	2016.
Neto vrijednost imovine	31.030.142	34.785.992
Neto vrijednost imovine po dionici	6,30	7,06
Pokazatelj ukupnih troškova	3,50	3,50
Raspodjela gubitka po dionici	(2,43)	(1,11)
Dividenda po dionici	-	-

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.**

PRILOZI

Prilozi uz izvještaj sastoje se od tabela koje su propisane od strane Komisije za VP, kao i „Izvještaja Uprave o poslovanju ZIF-a za 2017. godinu“, u skladu sa zahtjevom Zakona o investicionim fondovima, član 171.

Prilog 1. Opći podaci o investicionom fondu na dan 31. decembar 2017. godine

Opis	Sadržaj	Napomena
1.Informacije o identitetu Fonda		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "MI-GROUP" d.d Sarajevo ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	
broj telefona i telefaksa:	033 721 940 033 721 941	
e-mail adresu:	info@mi-group.ba	
web:	www.mi-group.ba	
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	ZJP-031-01	
ime i prezime direktora Fonda;	Sabahudin Alađuz	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda;	Šibić Amir - Predsjednik od 21.03.2016. Bjelopoljak Mirsad - Član od 21.03.2016. Mioč Boro - Član od 21.03.2016. do 27.11.2017. Dečman Janez - Član od 27.11.2017.	
ime i prezime članova odbora za reviziju;	Almin Pajić - Predsjednik od 21.03.2016. Dino Šehić - Član od 21.03.2016. Samir Murtić - Član od 21.03.2016.	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	Baker Tilly Re Opinion d.o.o. Sarajevo	
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	Sberbank BH d.d. Sarajevo, Fra Anđela Zvizdovića 1	

Prilog 1. Opći podaci o investicionom fondu na dan 31. decembar 2017. godine (nastavak)

Opis	Sadržaj	Napomena
2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Društvo za upravljanje fondovima "MARKET INVESTMENT GROUP" d.o.o. Sarajevo "MARKET INVESTMENT GROUP" d.o.o. Sarajevo	
broj telefona i telefaksa:	033 721 940 033 721 941	
e-mail adresu:	info@mi-group.ba	
web:	www.mi-group.ba	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva	05-19-159/00 od 19.10.2000. godine	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	05/1-19-55/06 od 02.03.2006. godine	
imena i prezimena članova uprave Društva:	Alen Murguz – Direktor Mirzeta Dželo – Izvršni direktor	
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva;	Maida Smajić Terzić- Predsjednik od 18.1.2016. Jasmin Salihbegović- član od 18.01.2016. do 23.10.2017. Halil Subašić - član od 18.1.2016. Edison Pavlović - član od 23.10.2017.	
imena i prezimena članova odbora za reviziju;	Društvo nema Odbor za reviziju	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	Baker Tilly Re Opinion d.o.o. Sarajevo	
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	Sberbank BH d.d. Sarajevo, Fra Anđela Zvizdovića 1	

Prilog 2. Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda na dan 31. decembar 2017. godine

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Oznaka papira</i>	<i>Ukupan broj emitovanih vp/udjela</i>	<i>Broj vp/udjela u vlasništvu fonda</i>	<i>% vlasništva fonda</i>	<i>Nabavna cijena vp/udjela</i>	<i>Fer cijena vp/udjela</i>	<i>Ukupna vrijednost ulaganja</i>	<i>% od NVI fonda</i>	<i>Način vrednovanja</i>	<i>% prekoračenja u investiranju</i>	<i>Vrijednost prekoračenja</i>	<i>Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje</i>
1	2	3	4	5	⁶ (5/4*100)	7	8	⁹ (5*8)	10	11	12	13	14
1	AUTOMEHANIKA DD SARAJEVO	AMHSRK2	72834	3846	5,28%	238,382109	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Po Pravilniku
2	AMOS DD TUZLA	AMOSR	29911	2974	9,94%	271,796907	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Po Pravilniku
3	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	ANGSRK1	130217	19819	15,21%	102,34694	2,13	42214,47	0,14%	PR	100,00%	42214,47	Po Pravilniku
4	ASTRO d.d. Sarajevo - u stečaju	ASTSR	19293	1831	9,49%	831,949208	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Po Pravilniku
5	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	ATREER	9354	1078	11,52%	1302,234694	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Po Pravilniku
6	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	63457358	174585	0,27%	70,944695	12,26	2140412,1	6,90%	TC	0,00	0	0,00
7	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	BIGFRK3	10658236	570317	5,35%	1,899542	1,56	890721,09	2,87%	TC	0,00	0	0,00
8	Bitumenka d.d. Sarajevo	BITMR	714977	15422	2,15%	81,116911	2,17	33465,74	0,11%	PR	0,00	0	0,00
9	BOR BANKA D.D. SARAJEVO	BORBRK3	208210	2538	1,21%	118,048511	88,00	223344	0,72%	TC	0,00	0	0,00
10	BOSANAC d.d. Orašje	BSNCR	69969	2379	3,40%	553,047499	41,98	99870,42	0,32%	PR	0,00	0	0,00
11	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	3038426	567079	18,66%	3,875344	2,50	1417697,5	4,57%	TC	0,00	0	0,00
12	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	BSTRRK1	81044	20223	24,95%	8,750107	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Po Pravilniku
13	CESTE DD MOSTAR	CSTMRK1	469623	6040	1,28%	131,407616	18,14	109565,6	0,35%	PR	0,00	0	0,00
14	DOBRINJA d.d. Sarajevo	DBRNRK2	55610	5765	10,36%	421,381839	52,67	303642,55	0,98%	PR	0,00	0	0,00
15	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	DCGZR	34580	8638	24,97%	43,955174	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Po Pravilniku
16	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	DCNSR	327926	15106	4,60%	182,612207	16,01	241847,06	0,78%	TC	0,00	0	0,00

Prilog 2. Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda na dan 31. decembar 2017. godine (nastavak)

1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
17	DOM ŠTAMPE DD ZENICA	DOMSR	307824	24738	8,03%	33,862883	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	0,00
18	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVIRK1	286889	28875	10,06%	96,617108	10,00	288750	0,93%	TC	0,00	0	0,00
19	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	3610331	335840	9,30%	,73488	0,99	332481,6	1,07%	TC	0,00	0	0,00
20	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	EGNSR	948601	60445	6,37%	51,745936	57,00	3445365	11,10%	TC	0,00	0	0,00
21	ELEKTRO GRUPA DD JAJCE	ELGJR	104264	1000	0,95%	221,815	185,14	185140	0,60%	PR	0,00	0	0,00
22	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	ENISR	17657682	22418	0,12%	1,219955	0,90	20176,2	0,07%	TC	0,00	0	0,00
23	ENERGOPETROL d.d. Sarajevo	ENPSR	5492922	42140	0,76%	228,549947	5,16	217442,4	0,70%	PR	0,00	0	0,00
24	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	ETDSRK1	1142530	132821	11,62%	21,762507	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	0,00
25	FDM D.D.	FDHMRK3	221375	2887	1,30%	967,594042	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Po Pravilniku
26	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	GINZR	88358	22075	24,98%	37,182877	0,24	5298	0,02%	PR	100,00%	5298	Po Pravilniku
27	GRANITMONT DD JABLANICA	GMONRK2	172764	908	0,52%	266,3337	3,96	3595,68	0,01%	PR	0,00	0	0,00
28	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	GPBSRK3	763396	190768	24,98%	40,716982	1,05	200306,4	0,65%	PR	100,00%	200306,4	Po Pravilniku
29	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	GPHSR	72555	14823	20,43%	48,948054	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Po Pravilniku

Prilog 2. Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda na dan 31. decembar 2017. godine (nastavak)

1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
30	GP "PUT" d.d. Sarajevo	GPTR	1678896	155502	9,26%	74,029466	3,80	590907,6	1,90%	PR	100,00%	590907,6	Po Pravilniku
31	HERCEGOVINA- AUTO DD MOSTAR	HRCAR	659155	43631	6,61%	9,381409	7,30	318506,3	1,03%	TC	0,00	0	0,00
32	INGRAM D.D. SREBRENİK	INGMRK2	1395690	144738	10,37%	14,024196	12,48	1806460,5	5,82%	TC	0,00	0	0,00
33	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	IRSRK1	470423	74500	15,83%	17,406376	15,91	1185295	3,82%	PR	0,00	0	0,00
34	JP ELEKTROPRIIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	31506541	16822	0,05%	105,230882	7,45	125323,9	0,40%	TC	0,00	0	0,00
35	KHK D.D. LUKAVAC	KHKLRK1	3577915	184817	5,16%	10,407832	1,82	336366,94	1,08%	PR	100,00%	336366,94	Po Pravilniku
36	KRAJINAPUTEVI DD BIHAC - u stecaju	KRJPRK2	481924	116328	24,13%	22,513741	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Po Pravilniku
37	KTK Visoko d.d. Visoko	KTKVR	8313105	194111	2,33%	5,606528	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Po Pravilniku
38	METALNO DD ZENICA	METZRK2	966590	153650	15,89%	44,741257	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Po Pravilniku
39	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	364462	30151	8,27%	35,192158	1,50	45226,5	0,15%	TC	0,00	0	0,00
40	OZON D.D. TRAVNIK	OZNTR	291400	20222	6,93%	147,281803	153,00	3093931,62	9,97%	TC	0,00	0	0,00
41	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stecaju	RKBLR	317881	49019	15,42%	48,636529	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Po Pravilniku
42	RMU "BANOVICI"d.d. Banovici	RMUBR	693880	905	0,13%	86,053801	16,00	14480	0,05%	TC	0,00	0	0,00
43	RMU "KAMENGRAD" d.d. Sanski Most - u stecaju	RMUKR	265635	6700	2,52%	58,133822	1,20	8040	0,03%	TC	100,00%	8040	Po Pravilniku
44	ŠIPAD EXPORT- IMPORT DD SARAJEVO	SEISR	1140375	34229	3,00%	36,394286	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Po Pravilniku

Prilog 2. Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda na dan 31. decembar 2017. godine (nastavak)

1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
45	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	4634633	146423	3,15%	132,362961	5,00	732115	2,36%	TC	0,00	0	0,00
46	ŠIP STUPCANICA DD OLOVO	SPSORK2	613670	91897	14,97%	34,231368	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Po Pravilniku
47	SARAJEVSKA PIVARA D.D. Sarajevo	SRPVRK1	2614855	133940	5,12%	22,990815	17,20	2303768	7,42%	TC	0,00	0	0,00
48	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890633	104147	11,69%	39,312338	3,26	339519,22	1,09%	PR	0,00	0	0,00
49	TRZ HADŽICI DD	TRZHR	583338	809	0,13%	6,8	22,77	18420,93	0,06%	PR	0,00	0	0,00
50	Teledigital d.d. Sarajevo	TTRSR	435741	44928	10,31%	28,750392	28,80	1293926,4	4,17%	TC	0,00	0	0,00
51	D.D."TTU" Tuzla	TTUTR	729315	5749	0,78%	9,92	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	0,00
52	UNIS INŽENJERING d.d. Sarajevo - u likvidaciji	UINZRK2	46436	6641	14,30%	126,886312	30,26	200925,45	0,65%	PR	0,00	0	0,00
53	UNIS KOMERC d.d. Sarajevo	UKMCRK1	966230	235618	24,38%	8,997757	0,55	129589,9	0,42%	TC	0,00	0	0,00
54	UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	UNDTRK1	38811	1104	2,84%	350,400362	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Po Pravilniku
55	UNION BANKA D.D. SARAJEVO	UNIBR	1704921	24884	1,45%	18,801154	14,25	354597	1,14%	PR	0,00	0	0,00
56	UNIONINVESTPLAS TIKI D.D. SARAJEVO	UNPLR	353242	4675	1,32%	42,056689	43,20	201960	0,65%	TC	0,00	0	0,00
57	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	4253444	170375	4,00%	9,987781	18,65	3177493,75	10,24%	PR	0,00	0	0,00
58	ZRAK d.d. Sarajevo	ZRKSrk1	990848	161182	16,26%	9,278395	0,50	80591	0,26%	TC	0,00	0	0,00
59	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	ZTPMR	982869	33989	3,45%	163,38027	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Po Pravilniku
60	ZVIJEZDA GDD SA P.O. VISOKO	ZVJZRK2	108266	5633	5,20%	77,778448	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Po Pravilniku
Ukupno u Federacija BiH									26558780,82	85,59%	0,00	0,00	0,00

Prilog 2. Izvještaj o portfoliu investicijskog fonda na dan 31. decembar 2017. godine (nastavak)

Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Republika Srpska

1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
61	ZTC Banja Vrucica a.d. Teslic	BVRU-R-A	33600177	46	0,00%	1	0,58	26,59	0,00%	TC	0,00	0	0,00
62	"CAJAVEC-MEGA" investicije, upravljanje i nekretnine a.d. Banja Luka	CMEG-P- A	2500000	249000	9,96%	,58464	0,60	149400	0,48%	TC	0,00	0	0,00
63	"CAJAVEC-MEGA" investicije, upravljanje i nekretnine a.d. Banja Luka	CMEG-R- A	9943425	10500	0,10%	,504	0,57	5985	0,02%	TC	0,00	0	0,00
64	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	HEDR-R- A	44195531 2	149877	0,03%	0,387411	0,19	27877,12	0,09%	TC	0,00	0	0,00
65	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	HETR-R-A	38516419 6	9776	0,00%	1,7	0,19	1867,22	0,01%	TC	0,00	0	0,00
66	ZIF Jahorina Koin a.d. Pale	JHKP-R-A	1969600	125000	6,34%	4,02192	0,86	107000	0,34%	TC	0,00	0	0,00
67	UniCredit Bank a.d. Banja Luka	NBLB-R-B	138650	125	0,09%	4140	1.322,54	165317,5	0,53%	PR	0,00	0	0,00
68	Jahorina OC a.d. Pale	OCJH-R-A	15000000	207514	1,38%	1	0,87	180537,18	0,58%	PR	0,00	0	0,00
69	Rafinerija ulja a.d. Modrica	RFUM-R- A	20348712 3	1950	0,00%	0,53	0,11	212,55	0,00%	TC	0,00	0	0,00
70	RiTE Ugljevik a.d. Ugljevik	RTEU-R-A	25601316 5	6772	0,00%	1,244684	0,03	203,16	0,00%	TC	0,00	0	0,00
71	ZIF VIB FOND AD BANJA LUKA	VIBP-R-A	1987956	419370	21,09%	4,860668	5,49	2302341,3	7,42%	PR	0,00	0	0,00
Ukupno u Republika Srpska									2940767,62	9,48%	0,00	0,00	0,00
Ukupno ulaganja u dionice									29499548,44	95,07%	0,00	0,00	0,00

Prilog 2. Izvještaj o portfoliu investicijskog fonda na dan 31. decembar 2017. godine (nastavak)

Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH

1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
72	MASSIMO HOLDING D.O.O. SARAJEVO	MSHSKB	1039	103	9,91%	100	104,32	10745,22	0,03%	AM	0,00	0	0,00
73	MASSIMO HOLDING D.O.O. SARAJEVO	MSHSC	1039	55	5,29%	100	104,33	5738,37	0,02%	AM	0,00	0	0,00
74	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKB	640	60	9,37%	100	107,08	6424,86	0,02%	AM	0,00	0	0,00
75	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKC	640	60	9,37%	100	107,08	6424,86	0,02%	AM	0,00	0	0,00
76	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKD	640	60	9,37%	100	107,08	6424,86	0,02%	AM	0,00	0	0,00
77	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKE	640	60	9,37%	100	107,08	6424,86	0,02%	AM	0,00	0	0,00
<i>Ukupno u Federacija BiH</i>								42183,03	0,14%	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Ukupno ulaganja u obveznice</i>								42183,03	0,14%	0,00	0,00	0,00	0,00

Ulaganja u udjele OIF-a emitenata sa sjedištem u Federacija BiH

78	LILIUM CASH	ILNOV-OF	184231	62,8021	0,03%	10,741679	10,86	682,26	0,00%	TC	0,00	0	0,00
79	LILIUM GLOBAL	MFGLO-OF	4595265	936063,6252	20,37%	1,985383	1,81	1693526,31	5,46%	TC	0,00	0	0,00
<i>Ukupno u Federacija BiH</i>								1694208,57	5,46%	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Ukupno ulaganja u udjele OIF-a</i>								1694208,57	5,46%	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA</i>								31235940,04	100,66%	0,00	0,00	0,00	0,00

Prilog 3. Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda za period 1. januar do 31. decembar 2017.

Datum	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupna neto vrijednost imovine	Broj dionica/udjela fonda	NVI po dionici/udjelu fonda
	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja fonda	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	obaveze prema DUF-u	Ostale	UKUPNO			
1	2	3	4	5	7	8	9	10	12	15	16 (7-15)	17	18(16/17)
JANUAR	73.934,96	34.368.562,09	142.452,80	0,00	34.584.949,85	16.610,70	65.011,56	254.014,02	200.925,46	536.561,74	34.048.388,11	4.926.930,00	6,9107
FEBRUAR	148.174,01	33.585.587,26	49.567,40	0,00	33.783.328,66	43.680,46	75.213,63	307.981,11	201.085,46	627.960,67	33.155.367,99	4.926.930,00	6,7294
MART	48.722,25	33.530.820,54	76.575,85	0,00	33.656.118,64	43.908,29	67.443,95	331.071,79	201.485,46	643.909,49	33.012.209,15	4.926.930,00	6,7004
APRIL	16.910,60	33.721.617,66	44.046,05	0,00	33.782.574,31	0,00	71.642,84	365.231,60	201.429,46	638.303,90	33.144.270,41	4.926.930,00	6,7272
MAJ	187.746,22	34.387.028,92	113.844,63	0,00	34.688.619,77	22.838,08	77.175,31	397.781,77	329.957,72	827.752,88	33.860.866,89	4.926.930,00	6,8726
JUNI	26.749,62	33.022.186,58	102.565,40	0,00	33.151.501,60	1.678,96	81.273,89	406.713,07	327.592,13	817.258,05	32.334.243,55	4.926.930,00	6,5628
JULI	374.678,14	32.938.776,41	317.480,71	0,00	33.630.935,25	93.100,65	84.368,83	447.529,99	200.925,46	825.924,93	32.805.010,32	4.926.930,00	6,6583
AVGUST	81.592,42	34.272.366,60	282.739,80	0,00	34.636.698,82	5.149,33	89.653,15	475.271,11	200.925,46	770.999,05	33.865.699,78	4.926.930,00	6,8736
SEPTEMBAR	12.022,73	31.916.310,21	153.011,42	0,00	31.046.462,29	0,00	92.595,98	512.466,23	200.925,46	805.987,67	31.275.356,70	4.926.930,00	6,3478
OKTOBAR	57.695,78	33.157.437,63	206.788,46	0,00	33.421.921,87	45.808,98	97.025,28	545.906,84	200.925,46	889.666,56	32.532.255,32	4.926.930,00	6,6029
NOVEMBAR	8.276,72	32.750.709,98	154.174,88	0,00	32.913.161,58	182,19	99.682,58	580.884,02	200.925,46	881.674,25	32.031.487,33	4.926.930,00	6,5013
DECEMBAR	140.712,41	31.692.716,20	255.833,34	0,00	32.089.261,95	74.417,79	104.417,93	615.309,46	200.925,46	995.070,65	31.094.191,30	4.926.930,00	6,3111
UKUPNO	1.177.215,86	399.344.120,08	1.899.080,74	0,00	401.385.534,59	347.375,43	1.005.504,93	5.240.161,01	2.668.028,45	9.261.069,84	393.159.346,85	59.123.160,00	79,7980
PROSJEK	98.101,32	33.278.676,67	158.256,73	0,00	33.448.794,55	28.947,95	83.792,08	436.680,08	222.335,70	771.755,82	32.763.278,90	4.926.930,00	6,6498

Prilog 3a. Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine po dionici/udjelu na dan 31.12.2017. godine

Redni broj	Opis		
1	2	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1.	Dionice	31.193.757,01	97,81
2.	Obveznice	42.183,03	0,13
3.	Ostali vrijednosni papiri		0,00
4.	Depoziti i plasmani		0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	5.161,65	0,02
6.	Nekretnine	493.045,00	1,55
7.	Ostala imovina	156.426,75	0,49
I	UKUPNA IMOVINA	31.890.573,44	100,00
II	UKUPNE OBAVEZE	860.431,32	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	31.030.142,12	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	4.926.930,00	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	6,30	
VIII	CIJENA DIONICE /UDJELA	1,01	

Prilog 3b. Izvještaj o NVI po dionici/udjelu i cijeni udjela/dionice investicijskog fonda za 2017.

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2015	2014	2013
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	6,12	6,49	7,08	8,05	8,21
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	7,14	7,46	9,14	9,23	10,07
Najniža cijena	1,01	1,13	2,64	3,17	3,92
Najviša cijena	2,40	4,00	4,21	4,73	4,35
Prosječna cijena	1,41	2,14	4,08	4,55	4,29

Prilog 4. Izvještaj o strukturi i visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine investicijskog fonda u periodu od 1. januara do 31. decembra 2017. godinu

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	845.239,15	73,71
Naknada Registru	13.522,14	1,18
Naknada depozitaru	19.800,00	1,73
Naknada za reviziju	8.775,00	0,77
Naknada za računovodstvo	47.689,78	4,16
Naknada berzi	11.400,00	0,99
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	63.967,76	5,58
Troškovi servisiranja dioničara	6.350,76	0,55
Naknade i troškovi nadzornog odbora	23.490,16	2,05
Naknade i troškovi direktora fonda	62.252,99	5,43
Ostali troškovi	44.227,02	3,86
Ukupno troškovi:	1.146.714,76	100,00
Prosječna vrijednost neto imovine fonda	32.763.278,90	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	3,50	

Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2017. - 31.12.2017.

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost				
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	0,36%	15,15	3473046,6	9,98%	0,00	0,00	0	54.659,00	15,05	822462,98	0,27%	12,26	2140412,1	6,91%
INGRAM D.D. SREBRENİK	INGMRK2	2,36%	13,49	444816,21	1,28%	111.752,00	14,53	1623444,97	0,00	0,00	0	10,37%	12,48	1806460,5	5,83%
JP ELEKTROPRIRED A BIH d.d. Sarajevo	JPESR	0,33%	11,99	1252019,78	3,60%	0,00	0,00	0	87.600,00	11,50	1007400	0,05%	7,45	125323,9	0,40%
PREHRANA-PROMET d.d. Tuzla	PREHRK5	13,11%	5,50	395796,5	1,14%	24.800,00	5,79	143708,16	96.763,00	7,50	725722,5	0,00	0,00	0	0,00
SVJETLOST-SARS D.D. SARAJEVO	SARSR	7,43%	34,59	286647,33	0,82%	0,00	0,00	0	8.287,00	40,50	335623,5	0,00	0,00	0	0,00
STEP D.D. SARAJEVO	STEPR	24,99%	18,47	908705,53	2,61%	0,00	0,00	0	49.199,00	7,14	351280,86	0,00	0,00	0	0,00
SVJETLOSTKOMER C DD SARAJEVO	SVKOR	24,73%	482,18	2018405,48	5,80%	0,00	0,00	0	4.186,00	510,00	2134860	0,00	0,00	0	0,00
GP "ŽGP" D.D. Sarajevo	ZGPSR	18,64%	1,20	388904,4	1,12%	0,00	0,00	0	324.087,00	1,20	388904,4	0,00	0,00	0	0,00
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	0,06%	1,02	336599,48	0,97%	0,00	0,00	0	328.550,00	1,10	361505	0,00	0,00	0	0,00
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	18,59%	3,20	1808252,8	5,20%	2.000,00	2,73	5465,65	0,00	0,00	0	18,66%	2,50	1417697,5	4,57%
ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	BNSFRK2	0,32%	2,29	24846,5	0,07%	117.100,00	2,02	236030,95	127.950,00	6,00	767700	0,00	0,00	0	0,00
SOLANA D.D. TUZLA	SOLTRK3	4,17%	23,00	485944	1,40%	0,00	0,00	0	21.128,00	25,00	528200	0,00	0,00	0	0,00
OZON D.D. TRAVNIK	OZNTR	4,79%	147,80	2064322,6	5,93%	6.255,00	151,36	946750,6	0,00	0,00	0	6,93%	153,00	3093931,6 ₂	9,98%
PIVARA TUZLA D.D.	PITZRK1	6,80%	5,00	476665	1,37%	0,00	0,00	0	95.333,00	5,00	476665	0,00	0,00	0	0,00
Teledigital d.d. Sarajevo	TTRSR	8,04%	28,80	1009238,4	2,90%	9.885,00	28,06	277336,03	0,00	0,00	0	10,31%	28,80	1293926,4	4,17%
SARAJEVSKA PIVARA D.D. Sarajevo	SRPVRK1	4,51%	25,93	3058160,18	8,79%	15.980,00	21,90	349903,49	0,00	0,00	0	5,12%	17,20	2303768	7,43%
ENERGONOVA d.d. Sarajevo	EGNSR	0,00	0,00	0	0,00	60.445,00	51,75	3127783,11	0,00	0,00	0	6,37%	57,00	3445365	11,12%
UNIONINVESTPLAS TIKI D.D. SARAJEVO	UNPLR	0,00	0,00	0	0,00	4.675,00	42,06	196615,02	0,00	0,00	0	1,32%	43,20	201960	0,65%

Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2017. - 31.12.2017. (nastavak)

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na pocetku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
						Kupovine			Prodaje						
		% učešća kod emitenta	Jedinacna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kolicina	Prosjecna cijena	Vrijednost	Kolicina	Prosjecna cijena	Vrijednost	% učešća kod emitenta	Jedinacna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	BIGFRK3	0,00	0,00	0	0,00	570.317,00	1,90	1083341,34	0,00	0,00	0	5,35%	1,56	890721,09	2,87%
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKA	9,37%	107,08	6425,07	0,02%	0,00	0,00	0	60,00	108,01	6480,51	0,00	0,00	0	0,00
MASSIMO HOLDING D.O.O. SARAJEVO	MSHKA	9,91%	104,32	10744,83	0,03%	0,00	0,00	0	103,00	108,00	11124	0,00	0,00	0	0,00
Eurohaus Balanced	EUHBA-OF	21,84%	7,68	220531,61	0,63%	0,00	0,00	0	28.696,75	7,68	220531,61	0,00	0,00	0	0,00
LILIUM GLOBAL	MFGLO-OF	19,85%	2,07	855142,7	2,46%	0,00	0,00	0	66.261,73	1,81	120000	20,37%	1,81	1693526,31	5,46%
LILIUM CASH	ILNOV-OF	2,97%	10,81	60366,68	0,17%	0,00	0,00	0	5.522,88	10,86	60000	0,03%	10,86	682,26	0,00%
19585581,68					0,00	7990379,32				8318460,36			18413774,68		0,00

Prilog 5a. Izvještaj o vrijednosti transakcija Fonda obavljenim putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate naknade za period

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/2
AW BROKER	15.716.864,51	98%	107.826,01	0,69
MONET BROKER	361.505,00	2%	2.223,26	0,62
Ukupno	16.078.369,51	100%	110.049,27	0,68

Prilog 6. Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda za period od 1.1.2017. do 31.12.2017. godine

R.Br.	Pozicija	Tekući period (01.1.-31.12.2017)	Predhodni period (01.01.-31.12.2016)
1	2		
I	Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku perioda		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	34.785.992,41	35.150.911,75
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	4.926.930,00	4.926.930,00
3	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	7,0604	7,1344
II	Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	31.030.142,12	34.785.992,41
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	4.926.930,00	4.926.930,00
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	6,2981	7,0604
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,03500	0,03500
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,00	0,00
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0,00	0,00
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-10,7970	-1,0382

Prilog 7. Izvještaj o prihodima Fonda po osnovu dividende za period od 01.01. 2017. do 31.12.2017. godine

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
BH Telecom D.D. SARAJEVO	BHTS	188430	1,070888	201.787,35
Telekom RS A.D. Banja Luka	TLKM	328550	0,079267	26.043,05
UniCredit bank a.d. Banja Luka	NBLB	125	80,710000	10.088,75
ZTC Banja Vrućica a.d. Teslić	BVRU	46	0,071739	3,30
Ingram d.d. Srebrenik	INGMRK2	16000	0,25	4.000,00
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d.	HETR	9776	0,0027934	27,31
JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	JPES	16822	0,1651877	2.778,79
OZON D.D. TRAVNIK	OZNT	15267	0,6804	10.387,67

IZVJEŠTAJ

O REZULTATIMA POSLOVANJA
ZIF-a MI GROUP d.d. SARAJEVO
ZA 2017. GODINU

Sarajevo, januar 2018. godine

UVODNE INFORMACIJE O FONDU

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom «MI GROUP» d.d. Sarajevo, upisan je u registar fondova kod Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine rješenjem broj: 05/1-19-509/09 od 20.11.2009. godine.

Fond je registrovan kod Općinskog suda u Sarajevu 6.11.2009. godine rješenjem broj: 065-0-Reg-09-003007 od kada posluje kao Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom.

Fond je registrovan u Poreznoj upravi Federacije Bosne i Hercegovine, Kantonalni porezni ured - Sarajevo dana 30.10.2009. godine pod brojem 4200660320001.

Dionice koje je Fond emitovao su „obične“, dematerijalizovane, nedjeljive, glase na ime i neograničeno su prenosive, osim u slučajevima utvrđenim zakonom.

ZIF-om « MI GROUP » d.d. Sarajevo upravlja Društvo za upravljanje fondovima «Market investment » d.o.o. Sarajevo, na osnovu zaključenog Ugovora o upravljanju Zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom „MI GROUP“ d.d. Sarajevo br.188/09 od 30.06.2009. godine, kojim Društvo za upravljanje Fondom naplaćuje na ime upravljanja naknadu u iznosu od 2,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Aneksom UG-221/16, od 30.3.2016. godine naknada troškova upravljanja iznosi 3% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Društvo je ovlašteno da direktno iz sredstava Fonda plaća troškove nastale u poslovanju Fonda prema stvarnoj cijeni, s tim da pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne može biti veći od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Sve nastale troškove Fonda koji u određenoj godini pređu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5%, snosi Društvo.

Vanjski revizor Fonda za 2017. godinu je Baker Tilly re opinion d.o.o. Sarajevo.

Depozitar Fonda je SBERBANK BH d.d. Sarajevo.

Na dan 31.12.2017. godine ukupna neto imovina iznosila je 31.030.142,12 KM. U strukturi kapitala obuhvaćeno je sljedeće:

Upisani kapital u iznosu od 119.231.706,00 KM podjeljenim na 4.926.930 dionica nominalne vrijednosti 24,20 KM.

Emisiona premija u iznosu od 4.125.581,62 KM

Revalorizacijske rezerve (gubitak) po osnovu usklađivanja ulaganja namjenjenih prodaji na fer vrijednost u iznosu od 11.995.254,90 KM

Ostale revalorizacije rezerve (gubitak) u iznosu 1.332.806,00 KM

Ostale rezerve u iznosu od 359.248,80 KM

Nepokriveni gubitak iz ranijih godina (gubitak iz poslovanja i realizovani gubitak po osnovu prodaje ulaganja) u iznosu od 67.214.128,27 KM

Gubitak tekućeg perioda u iznosu od 11.984.693,95 KM

Nerealizirani gubici po osnovu ulaganja u nekretnine u iznosu od 159.511,18 KM

Događaji koji su bitno uticali na finansijsko poslovanje društva i fonda ogledaju se u sljedećem:

- Donesena Odluka Nadzornog odbora broj: Broj: NO-VIII-9-148/17 od 28.04.2017. godine. godine o sazivanju X Skupštine Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom "MI-GROUP" d.d. Sarajevo.

Odluku o sazivanju Vanredne Skupštine Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom "MI-GROUP" d.d. Sarajevo, Broj: NO-VIII-10-277/17, od 31.07.2017. godine.

Odluku o ponovnom sazivanju Vanredne Skupštine Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom "MI-GROUP" d.d. Sarajevo, Broj: NO-VIII-11-330/17 od 25.09.2017. godine

INFORMACIJA O POVEZANIM LICIMA

U članu 2 Zakona o investicionim fondovima data je definicija povezanih lica:

n) "Povezano lice" - u odnosu na određeno pravno ili fizičko lice u smislu ovog Zakona (u daljnjem tekstu: subjekt) je:

1) dioničar ili grupa dioničara koji djeluju zajednički, odnosno vlasnik poslovnog udjela ili grupa vlasnika poslovnih udjela koji djeluju zajednički, a posjeduju više od 10% dionica ili udjela u osnovnom kapitalu društva ili koji, iako posjeduju manji postotak od naznačenog, mogu uticati, direktno ili indirektno, na odluke koje donosi takav subjekt,

2) svaki subjekt u kojem prvi subjekt posjeduje, direktno ili indirektno, više od 10% dionica ili udjela u osnovnom kapitalu društva ili koji, iako posjeduje manji postotak od naznačenog, može uticati direktno ili indirektno na odluke koje donosi takav subjekt,

3) svako fizičko lice ili lica koja mogu, direktno ili indirektno, uticati na odluke subjekta, a naročito:

- članovi uže porodice (bračni drug ili lice sa kojim duže vrijeme živi u vanbračnoj zajednici, djeca ili usvojena djeca i lica koja su pod starateljstvom tog lica),
- članovi uprave ili nadzornog odbora i članovi uže porodice tih lica, ili
- lica zaposlena na osnovu ugovora o radu sa posebnim uvjetima sklopljenog sa subjektom u kojem su zaposlena, kao i članovi uže porodice tih lica;

o) "Povezana lica fonda" - su društvo za upravljanje, banka depozitar, advokat odnosno advokatsko društvo, advokatska kancelarija ili zajednička advokatska kancelarija, revizor i lica koja obavljaju poslove poreznog savjetovanja koji se nalaze u ugovornom odnosu sa osnove pružanja usluga fondu, kao i svako drugo lice koje je u prethodne dvije kalendarske godine sklopilo ugovor o pružanju usluga za potrebe fonda;

Banka depozitar, Vakufska banka d.d. Sarajevo, potom Sberbank BH d.d. Sarajevo, advokat i revizor Baker Tilly re opinion d.o.o. Sarajevo nisu članovi Nadzornog odbora Fonda niti su obavljali transakcije dionicama ZIF-a MI group.

Članovi Nadzornog odbora su Amir Šibić (predsjednik), Mirsad Bjelopoljak i Boro Mioč (do 27.11.) Janeza Dečman (od 27.11.).

Pregled primanja članova Nadzornog odbora:

RED. BR.	IME I PREZIME	NETO	POREZ PO ODBITKU	ZDRAVSTVO	PIO
1.	AMIR ŠIBIĆ	7.200,00	800,04	333,36	500,04
2.	MIRSAD BJELOPOLJAK	6.000,00	666,72	277,80	416,64
3.	BORO MIOČ	5.433,34	603,75	251,56	377,29
4.	JANEZ DEČMAN	566,66	62,96	0,00	0,00
	UKUPNO	19.200,00	2.133,47	862,72	1.293,97

Pregled primanja Odbora za reviziju:

RED. BR.	IME I PREZIME	NETO	POREZ PO ODBITKU	ZDRAVSTVO	PIO
1.	ALMIN PAJIĆ	600,00	66,66	27,78	41,66
2.	DINO ŠEHOVIĆ	400,00	44,44	18,52	27,78
3.	SAMIR MURTIĆ	400,00	44,44	18,52	27,78
	UKUPNO	1.400,00	155,54	64,82	97,22

Transakcije s Društvom za upravljanje nastalih po osnovu Ugovora o upravljanju, a u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima:

Naknada za upravljanje obračunata je u iznosu od 845.239,15 KM i predstavlja najznačajniji trošak sa učešćem od 73,71%, i obračunata je na nivou od 3% prosječne neto vrijednosti imovine Fonda. Ukupne obaveze prema Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije i naknada za troškove upravljanja na dan 31.12.2017. godine iznosile su 651.590,71 KM. Navedeno se odnosi na obaveze prema društvu po osnovu upravljačke provizije u iznosu od 550.385,43 KM i obaveze za računovodstvene usluge u iznosu od 101.205,28 KM .

Fond u svom portfoliju ima sljedeće emittente sa više od 10% vlasništva dionica:

R. br	Naziv emitenta	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
1	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	22075	24,98	0,24	5.298,00	0,02
2	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	190768	24,98	1,05	200.306,40	0,65
3	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	8638	24,97	0,00	0,00	0,00
41	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	20223	24,95	0,00	0,00	0,00
50	UNIS KOMERC d.d. Sarajevo	235618	24,38	0,55	129.589,90	0,42
60	KRAJINAPUTEVI DD BIHAC - u stečaju	116328	24,13	0,00	0,00	0,00
72	ZIF VIB FOND AD BANJA LUKA	419370	21,09	5,49	2.302.341,30	7,43
8	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. u stečaju	14823	20,43	0,00	0,00	0,00
9	LILIUM GLOBAL	936063,6252	20,37	1,81	1.693.526,31	5,46
10	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	567079	18,66	2,50	1.417.697,50	4,57
11	ZRAK d.d. Sarajevo	161182	16,26	0,50	80.591,00	0,26

12	METALNO DD ZENICA	153650	15,89	0,00	0,00	0,00
13	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	74500	15,83	15,91	1.185.295,00	3,82
14	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	49019	15,42	0,00	0,00	0,00
15	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	19819	15,21	2,13	42.214,47	0,14
16	ŠIP STUPCANICA DD OLOVO	91897	14,97	0,00	0,00	0,00
17	UNIS INŽENJERING d.d. Sarajevo - u likvidaciji	6641	14,30	30,26	200.925,45	0,65
18	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	104147	11,69	3,26	339.519,22	1,10
19	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	132821	11,62	0,00	0,00	0,00
20	AUTO-REMONT D.D. BIHAĆ	1078	11,52	0,00	0,00	0,00
21	INGRAM D.D. SREBRENİK	144738	10,37	12,48	1.806.460,50	5,83
22	DOBRINJA d.d. Sarajevo	5765	10,36	52,67	303.642,55	0,98
23	Teledigital d.d. Sarajevo	44928	10,31	28,80	1.293.926,40	4,17
24	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	28875	10,06	10,00	288.750,00	0,93

U 2017.-toj godini Fond je prodao dionice u emitentima u kojima ima učešće veće od 10%:

- Step d.d. - 24,99%
- Svjetlostkomerc d.d. - 24,73%
- GP ŽGP - 18,64%
- Prehrana-promet d.d. - 13,11%.

Prodani su udjeli OIF Lilium Balanced i došlo je do spajanja sa OIF Lilium Global tako da Fond više nema udjele.

Povećano je učešće kod emitenta ZIF Bosfin, sa 18,59 na 18,66%; kod Ingram Srebrenik sa 2,36 na 10,37%; Teledigital d.d sa 8,04 na 10,31%. Kod udjela u OIF LILIUM GLOBAL sa 19,85 na 20,37%% .

Lista 10 najvećih dioničara Fonda:

r.br.	naziv vlasnika	grad	broj dionica	%
1	ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	Sarajevo	1231417	24,9936
2	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	Sarajevo	378916	7,6907
3	KVANTUM GROUP DD SARAJEVO	Sarajevo	200000	4,0593
4	SOUTH EUROPE CAPITAL INC.	TORTOLA	177702	3,6067
5	ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	CAZIN	150772	3,0602
6	UniCredit Bank d.d. Mostar	MOSTAR	146769	2,9789
7	DZS DD	LJUBLJANA	100000	2,0297
8	NALIĆ MUJO	MAGLAJ	99553	2,0206
9	FUTURA INVESTMENT LTD	ISLE OF MAN	93152	1,8907
10	NISA, TRGOVINA IN STORITVE D.D. LJUBLJANA	LJUBLJANA	63219	1,2831

Na početku godine je bilo sljedeće stanje:

r.br.	naziv vlasnika	grad	broj dionica	%
1	ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	Sarajevo	1231417	24,9936
2	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	Sarajevo	378916	7,6907
3	KVANTUM GROUP DD SARAJEVO	Sarajevo	200000	4,0593
4	UniCredit Bank d.d. Mostar	MOSTAR	163978	3,33
5	ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	CAZIN	150772	3,0602
6	DZS DD	LJUBLJANA	100000	2,0297
7	NALIĆ MUJO	MAGLAJ	99553	2,0206
8	FUTURA INVESTMENT LTD	ISLE OF MAN	93152	1,8907
9	Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina	Sarajevo	89605	1,82
10	SOUTH EUROPE CAPITAL INC.	TORTOLA	85112	1,7275

Nije bilo promjena u redoslijedu i broju dionica 3 najveća vlasnika. i broja dionica kod ostalih 5 dioničara.

SOUTH EUROPE CAPITAL INC. povećao je svoje učešće na 3,6067%, Unicreditbank d.d. kao skrbnik smanjila je učešće na 2,9789%, a Raiffeisen bank kao skrbnik je smanjila postotak na 0,4928% i nije među deset najvećih dioničara. NISA, TRGOVINA IN STORITVE D.D. LJUBLJANA se pomjerila jedno mjesto naprijed.

Prikaz primjene pravila korporativnog upravljanja za 2017. godinu, prema članu 41. Zakona o računovodstvu i reviziji (Sl.novine F BiH broj 83/09)

ZIF „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo se u svom poslovanju u izvještajnom periodu pridržavao pravila korporativnog upravljanja, sadržanih u odredbama Zakona o privrednim društvima, Zakona o investicijskim fondovima, Zakona o tržištu vrijednosnih papira i Pravila upravljanja dioničkim društvima, u cilju postizanja efikasnog upravljanja Fondom, sigurnosti investitora i transparentnosti tržišta vrijednosnih papira.

S tim u vezi ističemo da se upravljanje Fondom obavljalo na načelima ravnopravnog tretmana svih dioničara; potpunog, tačnog i pravovremenog objavljivanja svih bitnih činjenica koje se tiču Fonda (uključujući finansijsko stanje, rezultate, vlasništvo i upravljanje Fondom); osiguranja tačnih, relevantnih i potpunih informacija za Nadzorni Odbor i Odbor za reviziju, kao i o Nadzornom odboru i Odboru za reviziju; odgovornosti, profesionalnosti i nezavisnosti vanjskog revizora.

U upravljanju ZIF-om „MI-GROUP“ d.d Sarajevo, u izvještajnom periodu učestvovali su svi organi Fonda, propisani zakonom, kako slijedi:

Skupštine

- X Skupština Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom "MI-GROUP" d.d. Sarajevo održala se dana 25. 05.2017. godine, u 10,00 sati.

Bilo je prisutno 1,625.333 dionica – 32,98876%

Skupština je donijela sljedeće Odluke:

- Odluku o usvajanju godišnjeg finansijskog izvještaja Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom "MI-GROUP" d.d. Sarajevo za 2016.g. sa izvještajima vanjskog revizora, Odbora za reviziju i Izvještajem o radu Nadzornog odbora Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom "MI-GROUP" d.d. Sarajevo za 2016. Godinu;
- Odluku o načinu pokrića gubitka Fonda iz 2016. godine;
- Odluku o izboru Baker Tilly Re Opinion d.o.o. Sarajevo za vanjskog revizora Fonda za 2017. godinu;

Vanredna Skupština Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom "MIGROUP" d.d. Sarajevo održala se 27. 11. 2017. godine u 10,00 sati, u Sarajevu.

Skupštini je prisustvovalo 1,625.333 – 32,98876% dioničara.

Skupština je donijela sljedeće Odluke:

- Odluku o razrješenju jednog člana Nadzornog odbora na lični zahtjev;
- Odluku o izboru Janeza Dečmana za člana Nadzornog odbora Fonda.

Nadzorni odbor

Nadzorni odbor Fonda sastoji se od tri člana koje je imenovala Skupština na period od 4 godine, na prijedlog dioničara sa najmanje 5% dionica sa pravom glasa, uz dostavljanje potrebnih informacija i dokumentacije koja se odnosi na ispunjavanje uvjeta propisanih Zakonom, drugim propisima i Statutom Fonda.

Kandidati za članove Nadzornog odbora prije glasanja su dali Izjave o prihvatanju kandidature i Izjave o nepostojanju konflikta interesa.

Nadzorni odbor je u svom radu, u okviru nadležnosti utvrđenih Zakonom i Statutom Fonda, u svemu poštovao odredbe Zakona, podzakonskih akata i Statuta, i odluke i zaključke donosio jednoglasno.

Kao što je to propisano Zakonom o privrednim društvima, Nadzorni odbor, kao organ koji je pozicioniran između Skupštine i Uprave, je odgovoran za obezbjeđivanje optimalnog odnosa između dioničara i operativnog djelovanja Uprave.

U izvještajnom periodu Nadzorni odbor Fonda je održao 6 sjednica.

Predsjednik i članovi Nadzornog odbora pojedinačno za skupštinu po godišnjem izvještaju o poslovanju dali su Izjavu o postupanju po zakonu, Pravilima upravljanja dioničkim društvima i Statutu Fonda.

Uprava

Upravu Fonda čini Direktor Fonda, kojeg je imenovao Nadzorni odbor na period od 4 godine.

Direktor Fonda osigurava Nadzornom odboru blagovremene, pouzdane i detaljne informacije, posebno vezano za događaje koji mogu značajno uticati na uspješnost poslovanja Fonda.

Direktor Fonda je, uz izvještaj o godišnjem poslovanju Fonda, dostavio Nadzornom odboru Izjavu o pridržavanju zakona, drugih propisa i Pravila upravljanja dioničkim društvima, Statuta i drugih akata Fonda.

Odbor za reviziju

Odbor za reviziju Fonda čine predsjednik i dva člana, koje je imenovala Skupština Fonda.

Vanjski revizor

Skupština Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom "MI-GROUP" d.d. Sarajevo, 25. 05. 2017. godine, za vanjskog revizora izabrala je "Baker Tilly re opinion" d.o.o. Sarajevo.

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI FONDA ZA 2017. godinu

a) Izvještaj o neto sredstvima – Bilans stanja na dan 31.12.2017. godine

Grupa računa	Pozicija	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina 01.01-31.12.2016
1	2			3	4	5
	A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+018+019+020)	0	0	1	31.890.574	35.376.096
100 do 102	I - Gotovina	0	0	2	5.162	53.734
	II - Ulaganja fonda (004 do 009)	0	0	3	31.728.985	35.257.306
200 do 209	1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	0	4	42.183	59.353
210 do 219	2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	0	0	5	31.193.757	34.526.725
220 do 229	3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijanja	0	0	6	0	0
230 do 239	4. Depoziti i plasmani	0	0	7		
240 do 259	5. Ulaganja u nekretnine	0	0	8	493.045	671.228
260	6. Ostala ulaganja	0	0	9		
	III - Potraživanja (011 do 018)	0	1	0	156.413	65.042
30	1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	1	1	0	3.521
301, 302	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	0	1	2	114.074	1.337
303	3. Potraživanja po osnovu kamata	0	1	3	0	0
304	4. Potraživanja po osnovu dividendi	0	1	4	42.339	60.184
305	5. Potraživanja po osnovu datih avansa	0	1	5	0	0
306 do 308	6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala	0	1	6		
309	7. Ostala potraživanja	0	1	7		
310-319	7. Potraživanja od društva za upravljanje	0	1	8		
320	IV - Odložena poreska sredstva	0	1	9		
330 do 332	V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	2	0	14	14
	B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)	0	2	1	860.431	590.103
40	I - Obaveze iz poslovanja fonda (023 do 025)	0	2	2	0	52.017
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	0	2	3	0	52.017
401, 402 i 409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda	0	2	4	0	0
403	3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova	0	2	5		
41	II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)	0	2	6	626	0
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	0	2	7		
414	2. Obaveze za učešće u dobitku	0	2	8		
415	3. Obaveze za porez na dobit	0	2	9		
411, 412, 413, 416, 419411, 412, 413, 416, 419	4. Ostale obaveze iz poslovanja	0	3	0	626	
42	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 do 033)	0	3	1	651.591	325.562
420	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	0	3	2	550.386	272.046
421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0	3	3	101.205	53.516
43	IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035 + 036)	0	3	4	0	0
430	1. Kratkoročni krediti	0	3	5		
431, 439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	0	3	6		
44	V - Dugoročne obaveze (038+039)	0	3	7	0	0
440, 441	1. Dugoročni krediti	0	3	8		
449	2. Ostale dugoročne obaveze	0	3	9		
45	VI - Ostale obaveze fonda	0	4	0	7.289	11.599
46	VII - Odložene poreske obaveze	0	4	1		
47	VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	4	2	200.925	200.925
	C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	0	4	3	31.030.143	34.785.993

	D. Kapital (045+048+051+055+059+062+065)	0	4	4	31.030.143	34.785.993
50	I - Osnovni kapital (046 ili 047)	0	4	5	119.231.706	119.231.706
500	1. Dionički kapital - redovne dionice	0	4	6	119.231.706	119.231.706
501	2. Udjeli	0	4	7		
51	II - Kapitalne reze rve (049+050)	0	4	8	4.125.582	4.125.582
510	1. Emisiona premija	0	4	9	4.125.582	4.125.582
519	2. Ostale kapitalne rezerve	0	5	0		
52	III - Revalorizacija rezerve (052 do 055)	0	5	1	-13.328.060	-21.489.468
520	1. Revalorizacija rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	0	5	2	-11.995.254	-19.340.521
521	2. Revalorizacija rezerve po osnovu instrumenata zaštite	0	5	3		
522	3. Revalorizacija rezerve po osnovu nekretnina	0	5	4		
529	4. Ostale revalorizacije rezerve	0	5	5	-1.332.806	-2.148.947
53	IV - Rezerve iz dobiti (057+058)	0	5	6	359.249	359.249
530	Zakonske rezerve	0	5	7		
531	Ostale rezerve	0	5	8	359.249	359.249
54	V - Neraspoređena dobit (060+061)	0	5	9	0	0
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	0	6	0	0	0
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	0	6	1	0	0
55	VI - Nepokriveni gubitak (063+064)	0	6	2	-79.217.251	-67.214.129
550	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	0	6	3	-67.214.128	-61.987.629
551	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	0	6	4	-12.003.123	-5.226.500
56	VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (066+067)	0	6	5	-141.082	-226.946
560	1. Nerealizovani dobitci po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	6	18.429	
561	2. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	7	-159.511	-226.946
	E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	0	6	8	4.926.930	4.926.930
	F. NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)	0	6	9	6	7
	G. VANBILANSNE EVIDENCIJE					
	1. Vanbilansna aktiva	0	7	0	6.439.119	6.444.178
	2. Vanbilansna pasiva	0	7	1	6.439.119	6.444.178

Ukupna sredstva (aktiva) Fonda na dan 31.12.2017. godine iznosila su 31.890.574 KM. U strukturi sredstava (aktive), ulaganja u vlasničke vrijednosne papire na dan 31.12.2017. godine iznosila su 31.728.985 KM, što predstavlja 99,493 % vrijednosti ukupnih sredstava (aktive).

Istovremeno gotovina i ekvivalenti gotovine iznosili su 5.162 KM.

Na dan 31.12.2017. godine ukupna vanbilansna evidencija Fonda iznosila je 6,439.118,60 KM. Isto se odnosi na :

- neutrošene privatizacijske certifikate u iznosu od 5.333.360,71 KM i
- ulaganja u društva ograničene odgovornosti u iznosu od 1,062.913,14 KM
- ulaganja u nekretnine- zemljište likvidiranog Društva Unis-inženjering d.d. Sarajevo u iznosu od 42.844,75 KM

Upoređujući sredstva (aktivu) na dan 31.12.2017. godine u odnosu na sredstva (aktivu) 31.12.2016. godine uočava se da su manja za 9,852%.

Neto sredstva (kapital) Fonda na dan 31.12.2017. godine iznosila su 31.030.143 KM i u strukturi ukupnih izvora sredstava učestvovali sa 97,302%.

b) Izvještaj o poslovanju – Bilans uspjeha za period 01.01.- 31.12.2017. godine

Grupa računa	Naziv pozicije	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina 01.01.- 31.12.2016
1	2	3			4	5
	A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	2	0	1		
	I - Poslovni prihodi (203 do 206)	2	0	2	311.538	405.259
700	1. Prihodi od dividendi	2	0	3	255.116	351.346
701, 702	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospelja	2	0	4	3.675	2.941
703	3. Prihodi od nekretninskih i rizičnih Fondova	2	0	5	32.736	16.337
709	4. Ostali poslovni prihodi	2	0	6	20.011	34.635
	II - Realizovana dobit (208 do 211)	2	0	7	1.430.430	5.793.695
710	1. Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	2	0	8	1.414.477	5.793.695
711	2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	2	0	9		
712	3. Realizovani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	1	0	15.953	
719	4. Ostali realizovani dobiti	2	1	1		
	III - Poslovni rashodi (213 do 220)	2	1	2	1.146.715	1.197.599
600	1. Naknada društvu za upravljanje	2	1	3	845.239	841.430
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2	1	4	63.968	105.522
602	3. Rashodi po osnovu kamata	2	1	5		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	2	1	6	23.490	23.556
604	5. Naknada vanjskom revizoru	2	1	7	8.775	5.265
605	6. Naknada banci depozitaru	2	1	8	19.800	21.000
607	7. Rashodi po osnovu poreza	2	1	9	3.374	5.351
606, 609606, 609606, 609	7. Ostali poslovni rashodi Fonda	2	2	0	182.069	195.475
	IV - Realizovani gubitak (222 do 225)	2	2	1	12.598.376	10.227.855
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2	2	2	12.598.376	3.883.986
611	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	2	2	3		
612	3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	2	4		
613, 619	6. Ostali realizovani gubici	2	2	5	0	6.343.869
	V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK					
	1. Realizovani dobitak (202+207) - (212-221)	2	2	6		
	2. Realizovani gubitak (212+221) - (202+207)	2	2	7	12.003.123	5.226.500
	VI - Finansijski prihodi (229+230)	2	2	8	0	0
730	1. Prihodi od kamata	2	2	9		
739	2. Ostali finansijski prihodi	2	3	0		
	VII - Finansijski rashodi (232+233)	2	3	1	0	0
630	1. Rashodi po osnovu kamata	2	3	2		
631	2. Ostali finansijski rashodi	2	3	3		
	B. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA					
	1. Realizovani dobitak prije oporezivanja (226+228-231)	2	3	4	0	0
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	2	3	5	12.003.123	5.226.500
	C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)	2	3	6	0	0
821	1. Poreski rashod perioda	2	3	7		
822 dio	2. Odloženi poreski rashod perioda	2	3	8		

822 dio	3. Odloženi poreski prihod perioda	2	3	9		
	D. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA					
	1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)	2	4	0		
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	2	4	1	12.003.123	5.226.500
	D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI					
	I - Nerealizovani dobiti (243 do 248)	2	4	2	18.429	0
720	1.Nerealizovani dobiti od vrijednosnih papira	2	4	3	0	0
721	2. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira2. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	4	4		
722	3. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	4	5		
723	4. Nerealizovani dobiti po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenje na fer vrijednost	2	4	6		
724, 725	5. Nerealizovani dobiti nekretninskih i rizičnih Fondova	2	4	7	18.429	0
729	6. Ostali nerealizovani dobiti	2	4	8		
	II - Nerealizovani gubici (250 do 255)	2	4	9	0	226.946
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	2	5	0	0	0
621	2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	5	1		
622	3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	5	2		
623	4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata	2	5	3		
624, 625 i 626	5. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	5	4		226.946
629	6. Ostali nerealizovani gubici	2	5	5		
	F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA					
	1. Ukupni nerealizovani dobitak (242-249)	2	5	6	18.429	0
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	2	5	7		226.946
	G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA					
	1. Povećanje neto imovine fonda (240-241+256-257)	2	5	8		
	2. Smanjenje neto imovine fonda (241-240+257-256)	2	5	9	11.984.694	5.453.446
	Obična zarada po dionici	2	6	0		
	Razrijeđena zarada po dionici	2	6	1		

Ukupni poslovni prihodi ostvareni u periodu 01.01.-31.12.2017. godine iznosili su 311.538 KM i manji su za 23,126%. Prihod od dividendi iznosi 255.1116 KM.

Navedeni iznos odnosi se na prihod od dividendi i to kako slijedi:

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
BH Telecom D.D. SARAJEVO	BHTS	188430	1,070888	201.787,35
Telekom RS A.D. Banja Luka	TLKM	328550	0,079267	26.043,05
UniCredit bank a.d. Banja Luka	NBLB	125	80,710000	10.088,75
ZTC Banja Vrućica a.d. Teslić	BVRU	46	0,071739	3,30
Ingram d.d. Srebrenik	INGMRK2	16000	0,25	4.000,00
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d.	HETR	9776	0,0027934	27,31

JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	JPES	16822	0,1651877	2.778,79
OZON D.D. TRAVNIK	OZNT	15267	0,6804	10.387,67
UKUPNO				255.116,22

Osim prihoda od dividendi, Fond je ostvario i prihod od kamata na obveznice u iznosu od 3.675,32 KM.

Po osnovu ugovora o zakupu br.: OPU-OV:6273/16 od 12.08.2016. godine Fond je ostvario prihod u iznosu od 32.736,07 KM

Ugovorom o kupoprodaji udjela u Društvu Agroherc d.o.o. Čapljina (ranije „Plataže“ d.o.o. Čapljina) broj: OPU-OV:892/17 od 07.02.2017. godine prodat je cjelokupni udio Fonda koji se je inače vodio u vanbilansnoj evidenciji Fonda za 20.000,00 KM.

Po osnovu prodaje dionica i otkupa udjela otvorenih investicionih fondova u izvještajnom periodu Fond je ostvario realizovanu dobit u iznosu od 1.414.476,68 KM i to kako slijedi:

EMITENT	DOBITAK
OIF EUROHAUS BALANCED	20.531,61
BH TELECOM D.D.	630.841,78
PIVARA D.D. TUZLA	236.245,59
SOLANA D.D. TUZLA	27.346,06
ZIF BONUS D.D.	498.837,04
OIF LILIUM CASH	674,60
UKUPNO	1.414.476,68

Prodajom apartmana 1 i apartmana 303 na Vlašiću ostvarena je realizovana dobit u iznosu od 15.952,41 KM.

Procjenom od strane stalnog sudskog vještaka građevinske struke Biljane Kukić izvršeno je svođenje apartmana 2 i apartmana 3 na Vlašiću na fer vrijednost sa 31.12.2017. godine pri čemu je ostvarena nerealizovana dobit u iznosu od 18.429,00 KM.

Potraživanja po osnovu dividendi na dan 31.12.2017. godine iznosila su 42.339,34 KM. Navedeni iznos se odnosi na :

- GP Put d.d. u iznosu od 31.951,67 KM
- Ozon d.d. u iznosu od 10.387,67 KM

Na dan 31.12.2017. godine potraživanja po osnovu prodaje nekretnina (apartman1 i apartman 303 na Vlašiću) iznosila su 80.000,00 KM.

Na dan 31.12.2017. godine potraživanja od zakupa nekretnina iznosila su 34.073,41 KM. Ista se odnose na neplaćene zakupnine za mjesec decembar 2016. godine (dio) i januar-decembar 2017. godine.

POSLOVNI RASHODI

Ukupni poslovni rashodi u periodu 01.01-31.12.2017. godine iznosili su 1.146.714,76 KM.

Navedeni iznos odnosi se na sljedeće:

Vrsta troška	Iznos (KM) 2017. god.	Udio (%) 2017. god.	Index	Iznos (KM) 2016. god.	Udio (%) 2016. god.
Naknada DUF-u	845.239,15	73,71	100,45	841.430,05	70,26
Naknada RVP-u	13.522,14	1,18	98,40	13.742,45	1,15
Naknada depozitaru	19.800,00	1,73	94,29	21.000,00	1,75
Naknada za reviziju	8.775,00	0,77	166,67	5.265,00	0,44
Naknada za računovodstvo	47.689,78	4,16	89,11	53.515,50	4,47
Naknada berzi	11.400,00	0,99	100,00	11.400,00	0,95
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	63.967,76	5,58	60,62	105.522,44	8,81
Troškovi servisiranja dioničara	6.350,76	0,55	150,32	4.224,87	0,35
Naknade i troškovi nadzornog odbora	23.490,16	2,05	99,72	23.555,66	1,97
Naknade i troškovi direktora fonda	62.252,99	5,43	90,88	68.496,99	5,72
Ostali troškovi	44.227,02	3,86	89,45	49.445,99	4,13
Ukupni rashodi	1.146.714,76	100,00	95,75	1.197.598,95	100,00
Prosječna godišnja NVI fonda	32.763.278,90		95,75	34.217.112,72	
Udio troškova u prosječnoj NVI fonda (%)	3,5		100,00	3,50	

Ukupni poslovni rashodi su smanjeni u odnosu na isti period prošle godine za 50.884,19 KM, odnosno za 4,25%.

Ukupan realizovani gubitak perioda iznosio je 12.598.376,14 KM. Prodajom dionica sljedećih emitenata ostvaren je gubitak i to kako slijedi:

EMITENT	GUBITAK
OIF EUROHAUS BALANCED	0,00
BH TELECOM D.D.	5.160,85
JP ELEKTROPRIVREDA D.D.	7.722.571,97
GP ŽGP D.D.	2.388.333,89
STEP D.D.	509.350,19
SVJETLOSTKOMERC D.D.	738.405,48
SVJETLOST-SARS D.D.	77.489,65
TELEKOM SRPSKE A.D.	427.552,42
PREHRANA-PROMET D.D.	717.956,77
LILIUM GLOBAL	11.554,92
UKUPNO	12.598.376,14

Ukupni gubitak tekućeg perioda iznosio je 11.984.693,95 KM.

**c) Izvještaj o promjenama neto sredstava Fonda
za period 01.01. - 31.12.2017. godine**

Redni broj	Pozicija	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina 31.12.2016.
1	2	3			4	5
1	Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda (302 do 306)	3	0	1	-3.755.850	-364.920
2	Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	3	0	2	-12.003.123	-5.226.500
3	Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja	3	0	3	85.865	-226.946
4	Revalorizacije rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	3	0	4	8.161.408	5.088.526
5	Revalorizacije rezerve po osnovu derivata	3	0	5		
6	Revalorizacije rezerve po osnovu nekretninskih i rizičnih Fondova	3	0	6		
7	Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama fonda (308-309)	3	0	7	0	0
8	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica fonda	3	0	8		
9	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica fonda	3	0	9		
10	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda (301+308-309)	3	1	0	-3.755.850	-364.920
11	Neto imovina	3	1	1		
12	Na početku perioda	3	1	2	34.785.993	35.150.912
13	Na kraju perioda	3	1	3	31.030.143	34.785.992
14	Broj udjela /dionica fonda u periodu	3	1	4		
15	Broj udjela /dionica fonda na početku perioda	3	1	5	4.926.930	4.926.930
16	Izdati udjeli /dionice u toku perioda	3	1	6	0	0
17	Povučeni udjeli/dionice u toku perioda	3	1	7	0	0
18	Broj udjela /dionica Fonda na kraju perioda	3	1	8	4.926.930	4.926.930

Neto sredstva (neto kapital) Fonda na dan 31.12.2017. godine iznose 31.030.143 KM i manja su za 3.755.850 KM.

Gubitak od ulaganja iznosi 12.003.123 KM u odnosu na -5.226.500 KM iz prošle godine.

Revalorizacije rezerve po osnovu finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju sa 31.12.2017. godine povećane su za 8.161.408 KM.

d) Izvještaj o novčanim tokovima za period 01.01. - 31.12.2017.g.

OPIS	AOP			Iznos		Indeks
				Tekući period	Prethodni period	
1			2	3	4	5
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti						
I - Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	4	0	1	8.818.278	12.629.200	0,70
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4	0	2	8.510.461	12.154.064	0,70
2. Prilivi po osnovu dividendi	4	0	3	272.961	423.101	0,65
3. Prilivi po osnovu kamata	4	0	4	14.845	2.400	0,00
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	4	0	5			
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	4	0	6	20.011	49.635	0,00
II - Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	4	0	7	8.866.850	15.320.311	0,58
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	4	0	8	0	898.175	0,00
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4	0	9	7.980.368	13.375.368	
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	4	1	0	0	0	0,00
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	4	1	1	566.900	639.619	0,89
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	4	1	2			
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	4	1	3	126.081	198.472	0,64
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4	1	4	8.775	5.265	1,67
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	4	1	5	19.800	22.950	0,86
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne aktivnosti	4	1	6	164.926	180.462	0,91
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	4	1	7			
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	4	1	8			
III - Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	4	1	9	0	0	0,00
IV - Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (407-401)	4	2	0	48.572	2.691.111	0,02
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja						
I - Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (422+ 423)	4	2	1	0	0	
1. Prilivi po osnovu izdavanja udjela/emisije dionica	4	2	2			
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	4	2	3			
II - Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 428)	4	2	4	0	0	
1. Odlivi po osnovu razduživanja	4	2	5			
2. Odlivi po osnovu dividendi	4	2	6			
3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti	4	2	7			
III - Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)	4	2	8	0	0	
IV - Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)	4	2	9	0	0	
C. Ukupni prilivi gotovine (401+421)	4	3	0	8.818.278	12.629.200	0,70
D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)	4	3	1	8.866.850	15.320.311	0,58
E. NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)	4	3	2			
F. NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)	4	3	3	48.572	2.691.111	0,02
G. Gotovina na početku perioda	4	3	4	53.734	2.744.845	0,02
H. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	4	3	5			
I. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	4	3	6			
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (434+432-433+435-436)	4	3	7	5.162	53.734	0,10

Uvidom u izvještaj o novčanim tokovima za period 01.01.2017. – 31.12.2017. godine uočava se da je Fond ostvario ukupne prilive od aktivnosti u gotovom novcu u iznosu 8.818.278 KM, (prodaja dionica preduzeća iz portfolia Fonda, dividende). Prilivi u novcu u 2017. godini u odnosu na 2016. godinu manji su za 30,175%. Prilivi po osnovu dividendi su manji za 35,486% a prilivi od prodaje vrijednosnih papira manji su za 29,978%.

Odlivi gotovine iznosili su 8.866.850 KM (manji za 42,124%) tako da je neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti iznosio 53.734 KM. Stanje na računu 31.12.2017. iznosi 5.162 KM.

PROMJENE U PORTFOLIJU

KUPOVINE – INVESTIRANJE

U 2017. godini obavljene su slijedće kupovine vrijednosnih papira:

A. PREGLED ULAGANJA U DIONICE

RED.BR	NAZIV	BROJ DIONICA	REALIZACIJA	BROKERSKA PROVIZIJA	OSTALI TROŠKOVI	UKUPNI TROŠKOVI	UKUPNO PLAĆENO	DATUM
1.	INGRAM SREBRENİK	21743	315.490,93	2.099,51	347,04	2.446,55	317.937,48	25.01.2017.
	INGRAM SREBRENİK	3009	40.621,50	271,63	49,37	321,00	40.942,50	25.01.2017.
	INGRAM SREBRENİK	500	7.225,00	49,55	29,33	78,88	7.303,88	02.02.2017.
	INGRAM SREBRENİK	83200	1.206.397,91	8.024,05	1.327,04	9.351,09	1.215.749,00	02.02.2017.
	INGRAM SREBRENİK	3300	41.187,00	275,40	49,71	325,11	41.512,11	25.10.2017.
	UKUPNO	111752	1.610.922,34	10.720,14	1.802,49	12.522,63	1.623.444,97	
2.	OZON	1300	200.018,00	1.331,62	220,02	1.551,64	201.569,64	24.03.2017.
	OZON	670	101.170,00	674,29	111,29	785,58	101.955,58	25.10.2017.
	OZON	2440	363.560,00	2.419,17	399,92	2.819,09	366.379,09	8.12.2017.
	OZON	1300	193.700,00	1.289,61	213,07	1.502,68	195.202,68	13.12.2017.
	OZON	545	81.014,25	540,24	89,12	629,36	81.643,61	21.12.2017.
	UKUPNO	6255	939.462,25	6254,93	1033,42	7.288,35	946.750,60	
3.	SARAJEVSKA PIVARA	10900	250.045,00	1.664,31	275,05	1.939,36	251.984,36	24.03.2017.
	SARAJEVSKA PIVARA	830	15.886,20	107,14	34,53	141,67	16.027,87	07.07.2017.
	SARAJEVSKA PIVARA	4250	81.260,00	541,88	89,38	631,26	81.891,26	07.07.2017.
	UKUPNO	15980	347.191,20	2.313,33	398,96	2.712,29	349.903,49	
4.	ENERGONOVA	9250	468.050,00	3.114,04	514,86	3.628,90	471.678,90	17.05.2017.
	ENERGONOVA	980	49.980,00	333,87	54,98	388,85	50.368,85	20.06.2017.
	ENERGONOVA	49950	2.572.425,00	17.108,13	2.829,66	19.937,79	2.592.362,79	31.07.2017.
	ENERGONOVA	265	13.250,00	89,62	32,95	122,57	13.372,57	21.12.2017.
	UKUPNO	60445	3.103.705,00	20.645,66	3.432,45	24.078,11	3.127.783,11	
5.	ZIF BONUS	12100	24.200,00	162,43	39,52	201,95	24.401,95	29.05.2017.
	ZIF BONUS	105000	210.000,00	1.398,00	231,00	1.629,00	211.629,00	29.05.2017.
	UKUPNO	117100	234.200,00	1.560,43	270,52	1.830,95	236.030,95	
6.	TELEDIGITAL	5760	158.400,00	1.054,86	174,24	1.229,10	159.629,10	29.08.2017.
	TELEDIGITAL	3000	84.390,00	562,70	92,83	655,53	85.045,53	25.10.2017.
	TELEDIGITAL	1125	32.400,00	216,96	44,44	261,40	32.661,40	27.12.2017.
	UKUPNO	9885	275.190,00	1.834,52	311,51	2.146,03	277.336,03	
7.	PREHRANA-PROMET	12400	71.300,00	475,65	78,43	554,08	71.854,08	11.10.2017.
	PREHRANA-PROMET	12400	71.300,00	475,65	78,43	554,08	71.854,08	12.10.2017.
	UKUPNO	24800	142.600,00	951,30	156,86	1.108,16	143.708,16	
8.	ZIF BIG	158500	320.084,19	2.130,06	352,09	2.482,15	322.566,34	27.10.2017.
	ZIF BIG	1817	3.797,53	26,16	27,28	53,44	3.850,97	8.12.2017.
	ZIF BIG	135000	278.100,00	1.850,87	305,91	2.156,78	280.256,78	11.12.2017.

	ZIF BIG	275000	473.000,00	3.146,95	520,30	3.667,25	476.667,25	21.12.2017.
	UKUPNO	570317	1.074.981,72	7.154,04	1.205,58	8.359,62	1.083.341,34	
9.	UNIONINVESTPLASTIKA	2000	79.540,00	530,44	87,49	617,93	80.157,93	25.10.2017.
	UNIONINVESTPLASTIKA	2675	115.560,00	769,97	127,12	897,09	116.457,09	21.12.2017.
	UKUPNO	4675	195.100,00	1300,41	214,61	1515,02	196.615,02	
10.	ZIF BOSFIN	2000	5.400,00	37,41	28,24	65,65	5.465,65	02.11.2017.
	UKUPNO	2000	5.400,00	37,41	28,24	65,65	5.465,65	
	SVE UKUPNO		7.928.752,51	52.772,17	8.854,64	61.626,81	7.990.379,32	

PRODAJE

U izvještajnom periodu prodato je dionica u ukupnoj vrijednosti **7.900.324,24KM** i to kako slijedi:

RED.BR	NAZIV	BROJ DIONICA	REALIZACIJA	BROKERSKA PROVIZIJA	OSTALI TROŠKOVI	UKUPNI TROŠKOVI	NAPLAĆENO	DATUM
1.	BH TELECOM	13600	206.040,00	1.474,95	226,64	1.701,59	204.338,41	23.01.2017.
	BH TELECOM	4840	75.020,00	538,62	82,52	621,14	74.398,86	22.03.2017.
	BH TELECOM	500	7.750,00	58,04	29,65	87,69	7.662,31	23.03.2017.
	BH TELECOM	400	6.200,00	47,73	28,72	76,45	6.123,55	23.03.2017.
	BH TELECOM	500	7.750,00	58,04	29,65	87,69	7.662,31	24.03.2017.
	BH TELECOM	1000	15.500,00	113,58	34,30	147,88	15.352,12	24.03.2017.
	BH TELECOM	830	12.865,00	96,06	32,72	128,78	12.736,22	24.03.2017.
	BH TELECOM	5444	82.258,73	590,35	90,48	680,83	81.577,90	29.05.2017.
	BH TELECOM	2000	31.037,80	224,32	43,62	267,94	30.769,86	14.06.2017.
	BH TELECOM	3000	46.500,00	334,81	52,90	387,71	46.112,29	15.06.2017.
	BH TELECOM	2000	31.000,00	224,04	43,60	267,64	30.732,36	16.06.2017.
	BH TELECOM	6700	100.500,00	720,72	110,55	831,27	99.668,73	30.06.2017.
	BH TELECOM	145	2.031,45	18,01	26,22	44,23	1.987,22	08.08.2017.
	BH TELECOM	3700	52.910,00	380,62	58,21	438,83	52.471,17	26.09.2017.
	BH TELECOM	5000	72.600,00	521,33	79,86	601,19	71.998,81	09.10.2017.
	BH TELECOM	5000	72.500,00	520,62	79,75	600,37	71.899,63	10.10.2017.
	UKUPNO	54659	822.462,98	5.921,84	1.049,39	6.971,23	815.491,75	
2.	ELEKTROPRIVREDA BIH	87600	1.007.400,00	7.201,81	1.108,14	8.309,95	999.090,05	30.01.2017.
	UKUPNO	87600	1.007.400,00	7.201,81	1.108,14	8.309,95	999.090,05	
3.	STEP	33483	239.068,62	1.710,98	262,97	1.973,95	237.094,67	31.01.2017.
	STEP	15716	112.212,24	0,00	0,00	0,00	112.212,24	24.04.2017.
	UKUPNO	33483	351.280,86	1.710,98	262,97	1.973,95	349.306,91	
4.	GP ŽGP	324087	388.904,40	2.781,78	427,79	3.209,57	385.694,83	22.03.2017.
	UKUPNO	324087	388.904,40	2.781,78	427,79	3.209,57	385.694,83	
5.	PIVARA TUZLA	95333	476.665,00	3.408,96	524,32	3.933,28	472.731,72	12.05.2017.
	UKUPNO	95333	476.665,00	3.408,96	524,32	3.933,28	472.731,72	
6.	SVJETLOSTKOMERC	4186	2.134.860,00	14.949,32	2.348,35	17.297,67	2.117.562,33	26.07.2017.
	UKUPNO	4186	2.134.860,00	14.949,32	2.348,35	17.297,67	2.117.562,33	
7.	SOLANA TUZLA	21128	528.200,00	3.777,24	581,02	4.358,26	523.841,74	26.07.2017.

	UKUPNO	21128	528.200,00	3.777,24	581,02	4.358,26	523.841,74	
8.	SVJETLOST SARS	8287	335.623,50	2.401,01	369,18	2.770,19	332.853,31	23.10.2017.
	UKUPNO	8287	335.623,50	2.401,01	369,18	2.770,19	332.853,31	
9.	TELEKOM SRPSKE	295096	324.705,60	1.996,94	0,00	1.996,94	322.708,66	25.10.2017.
	TELEKOM SRPSKE	3128	3.440,80	21,16	0,00	21,16	3.419,64	26.10.2017.
	TELEKOM SRPSKE	30326	33.358,60	205,16	0,00	205,16	33.153,44	27.10.2017.
	UKUPNO	328550	361.505,00	2.223,26	0,00	2.223,26	359.281,74	
10.	PREHRANA PROMET	96763	725.722,50	5.188,82	798,29	5.987,11	719.735,39	5.12.2017.
11.	ZIF BONUS	127950	767.700,00	5.488,82	844,47	6.333,29	761.366,71	19.12.2017
	SVEUKUPNE PRODAJE		7.900.324,24	55.053,84	8.313,92	63.367,76	7.836.956,48	

PREGLED PRODATIH UDJELA

RED.BR.	NAZIV	REALIZACIJA	TROŠKOVI	UKUPNO	DATUM
1.	EUROHAUS BALANCED	220.531,60	0,00	220.531,60	18.01.2017.
	UKUPNO	220.531,60	0,00	220.531,60	
2.	LILIUM GLOBAL	120.000,00	600,00	119.400,00	11.12.2017.
	UKUPNO	120.000,00	600,00	119.400,00	
3.	LILIUM CASH	60.000,00	0,00	60.000,00	11.12.2017.
	UKUPNO	60.000,00	0,00	60.000,00	
	SVEUKUPNO	400.531,60	600,00	399.931,60	

Portfolio Fonda na dan 31.12.2017.g.

Na dan 31.12.2017. godine Fond je imao ulaganja u dionice 71 Društva. Fer vrijednost ulaganja utvrđena na osnovu Pravilnika o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog Fonda (Sl.novine FBiH broj 42/09) iznosila je 29.499.548,44 KM. Od ukupnog broja emitenata, 30 emitenata je u skladu sa Pravilnikom vrednovano kao ulaganje sa kojima se aktivno trgovalo. Njihova fer vrijednost na dan 31.12.2017. godine iznosila je 19.447.285,31 KM, dok je ostalih 41 emitent vrednovano tehnikom procjene čija je fer vrijednost na dan 31.12.2017. godine iznosila 10.052.263,13 KM. U emitentu Čajavec – Mega a.d. Banja Luka Fond ima prioritetne dionice kao i redovne.

Osim ulaganja u dionice, Fond je uložio i u udjele Otvorenih investicionih fondova i to: Lilium Global i Lilium Cash. Na dan 31.12.2017. godine fer vrijednost ulaganja u udjele fondova iznosila je 1.694.208,57 KM.

Osim dionica i udjela, u izvještajnom periodu Fond posjeduje obveznice Agencije TEC-a i Massimo Holdinga čija je fer vrijednost na dan 31.12.2017. godine iznosila 42.183,03 KM.

Osim ovih ulaganja, sa 31.12.2017. godine Fond je imao i ulaganje u nekretnine i to po Ugovoru broj OPU-OV:190/2016 od 20.01.2016. godine. Navedenim Ugovorom kupljeni su apartmani na Vlašiću (apartman 1, apartman 2, apartman 3 i apartman 303) u ukupnoj vrijednosti od 902.807,69 KM. U toku 2017. godine prodana su dva apartmana tako da na dan 31.12.2017. godine Fond ima apartman 2 i apartman 3 čija je nabavna vrijednost 634.127,18 KM a ispravka vrijednosti 142.079,18 KM tako da je fer vrijednost istih na dan 31.12.2017. godine iznosila je 493.045,00 KM.

Iz naprijed navedenog može se vidjeti da su ukupna ulaganja Fonda na dan 31.12.2017. godine iznosila 31.728.985,04 KM.

U odnosu na početno stanje fer vrijednost ulaganja manja je za 3.529.317,62 KM.

U narednoj tabeli dat je prikaz povećanja/smanjenja fer vrijednosti pojedinih ulaganja.

oznaka emitenta	Broj dionica 31.12.2016	Vrijednost 31.12.2016.	Broj dionica 31.12.2017	Vrijednost 31.12.2017.	Smanjenje/ povećanje vrijednosti
AMHS	3.846	0,00	3.846	0,00	0,00
AMOS	2.974	0,00	2.974	0,00	0,00
ANGS	19.819	42.214,47	19.819	42.214,47	0,00
ASTS	1.831	0,00	1.831	0,00	0,00
ATRE	1.078	0,00	1.078	0,00	0,00
BHTS	229.244	3.473.046,60	174.585	2.140.412,10	-1.332.634,50
BIGFRK3	0	0,00	570.317	890.721,09	890.721,09
BITM	15.422	29.301,80	15.422	33.465,74	4.163,94
BNSF	10.850	24.846,50	0	0,00	-24.846,50
BORB	454	49.354,34	2.538	223.344,00	173.989,66
BSTR	20.223	0,00	20.223	0,00	0,00
BSNF	565.079	1.808.252,80	567.079	1.417.697,50	-390.555,30
BSNC	2.379	23.790,00	2.379	99.870,42	76.080,42
BVRU	46	22,08	46	26,59	4,51
CMEGPA	249.000	173.304,00	249.000	149.400,00	-23.904,00
CMEGRA	10.500	9.450,00	10.500	5.985,00	-3.465,00
CSTM	6.040	92.593,20	6.040	109.565,60	16.972,40
DBRN	5.765	324.165,95	5.765	303.642,55	-20.523,40
DCGZ	8.638	0,00	8.638	0,00	0,00
DCNS	15.106	1.120.714,14	15.106	241.847,06	-878.867,08
DOMS	24.738	0,00	24.738	0,00	0,00
ETDS	132.821	0,00	132.821	0,00	0,00
EDVI	28.875	134.846,25	28.875	288.750,00	153.903,75
EFNF	335.840	332.481,60	335.840	332.481,60	0,00
EHBL		220.531,61		0,00	-220.531,61
ELGJ	1.000	199.000,00	1.000	185.140,00	-13.860,00
ENIS	22.418	38.558,96	22.418	20.176,20	-18.382,76
ENPS	42.140	421.400,00	42.140	217.442,40	-203.957,60
EGNS	0	0,00	60.445	3.445.365,00	3.445.365,00
FDHM	2.887	0,00	2.887	0,00	0,00
GINZ	22.075	5.298,00	22.075	5.298,00	0,00
GPBS	190.768	200.306,40	190.768	200.306,40	0,00
GPHS	14.823	0,00	14.823	0,00	0,00
GPUT	155.502	738.634,50	155.502	590.907,60	-147.726,90
GMON	908	3.114,44	908	3.595,68	481,24
HEDR	149.877	37.469,25	149.877	27.877,12	-9.592,13
HETR	9.776	2.277,81	9.776	1.867,22	-410,59
HRCA	43.631	548.441,67	43.631	318.506,30	-229.935,37
INGM	32.986	444.816,21	144.738	1.806.460,50	1.361.644,29
IRIS	74.500	1.019.160,00	74.500	1.185.295,00	166.135,00
JHKP	125.000	131.250,00	125.000	107.000,00	-24.250,00
JPES	104.422	1.252.019,78	16.822	125.323,90	-1.126.695,88

KHKL	184.817	458.346,16	184.817	336.366,94	-121.979,22
KRJP	116.328	0,00	116.328	0,00	0,00
KTKV	194.111	0,00	194.111	0,00	0,00
LIBL	137.451	1.170.053,38	0	0,00	-1.170.053,38
LICA	5.586	60.366,68	62,802	682,26	-59.684,42
LIGL	412.913	855.142,70	936.063,625	1.693.526,31	838.383,61
METZ	153.650	0,00	153.650	0,00	0,00
MTHN	30.151	120.604,00	30.151	45.226,50	-75.377,50
NBLB	125	115.313,75	125	165.317,50	50.003,75
OCJH	207.514	180.537,18	207.514	180.537,18	0,00
OZNT	13.967	2.064.322,60	20.222	3.093.931,62	1.029.609,02
PBSB	15.000	351.750,00	0	0,00	-351.750,00
PITZ	95.333	476.665,00	0	0,00	-476.665,00
PREH	71.963	395.796,50	0	0,00	-395.796,50
RFUM	1.950	183,30	1.950	212,55	29,25
RKBL	49.019	0,00	49.019	0,00	0,00
RMUB	905	8.145,00	905	14.480,00	6.335,00
RMUK	6.700	0,00	6.700	8.040,00	8.040,00
RTEU	6.772	108,35	6.772	203,16	94,81
SARS	8.287	286.647,33	0	0,00	-286.647,33
SEIS	34.229	0,00	34.229	0,00	0,00
SOLT	21.128	485.944,00			-485.944,00
SOSO	146.423	922.464,90	146.423	732.115,00	-190.349,90
SPSO	91.897	0,00	91.897	0,00	0,00
SRPV	117.960	3.058.160,18	133.940	2.303.768,00	-754.392,18
STEP	49.199	908.705,53	0	0,00	-908.705,53
SVIP	104.147	254.118,68	104.147	339.519,22	85.400,54
SVKO	4.186	2.018.405,48	0	0,00	-2.018.405,48
TEC	300	32.125,35	240	25.699,44	-6.425,91
TLKM	328.550	336.599,48	0	0,00	-336.599,48
TRZH	809	18.607,00	809	18.420,93	-186,07
TTRS	35.043	1.009.238,40	44.928	1.293.926,40	284.688,00
TTUT	5.749	0,00	5.749	0,00	0,00
UINZ	6.641	200.925,45	6.641	200.925,45	0,00
UKMC	235.618	146.083,16	235.618	129.589,90	-16.493,26
UNDT	1.104	419,52	1.104	0,00	-419,52
UNIB	24.884	236.398,00	24.884	354.597,00	118.199,00
UNPL	0	0,00	4.675	201.960,00	201.960,00
UNPR	170.375	1.945.682,50	170.375	3.177.493,75	1.231.811,25
VIBP	419.370	2.742.679,80	419.370	2.302.341,30	-440.338,50
ZGPS	324.087	388.904,40	0	0,00	-388.904,40
ZRKS	161.182	399.731,36	161.182	80.591,00	-319.140,36
ZTPM	33.989	0,00	33.989	0,00	0,00
ZVJZ	5.633	9.012,80	5.633	0,00	-9.012,80
MSHS	261	27.227,38	158	16.483,59	-10.743,79
UKUPNO ULAGANJE U VRIJEDNOSNE PAPIRE		34.586.077,66		31.235.940,04	-3.350.137,62
ULAGANJE U NEKRETNINE		671.228,00		493.045,00	-178.183,00
UKUPNO SVA ULAGANJA		35.257.305,66		31.728.985,04	-3.528.320,62

Pregled ulaganja 31.12.2017.

R. br	Naziv emitenta	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
Ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH						
1	AUTOMEHANIKA DD SARAJEVO	3846	5,28	0,00	0,00	0,00
2	AMOS DD TUZLA	2974	9,94	0,00	0,00	0,00
3	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	19819	15,21	2,13	42.214,47	0,14
4	ASTRO d.d. Sarajevo - u stečaju	1831	9,49	0,00	0,00	0,00
5	AUTO-REMONT D.D. BIHAĆ	1078	11,52	0,00	0,00	0,00
6	BH Telecom d.d. Sarajevo	174585	0,27	12,26	2.140.412,10	6,91
7	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	570317	5,35	1,56	890.721,09	2,87
8	Bitumenka d.d. Sarajevo	15422	2,15	2,17	33.465,74	0,11
9	BOR BANKA D.D. SARAJEVO	2538	1,21	88,00	223.344,00	0,72
10	BOSANAC d.d. Orašje	2379	3,40	41,98	99.870,42	0,32
11	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	567079	18,66	2,50	1.417.697,50	4,57
12	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	20223	24,95	0,00	0,00	0,00
13	CESTE DD MOSTAR	6040	1,28	18,14	109.565,60	0,35
14	DOBRINJA d.d. Sarajevo	5765	10,36	52,67	303.642,55	0,98
15	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	8638	24,97	0,00	0,00	0,00
16	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	15106	4,60	16,01	241.847,06	0,78
17	DOM ŠTAMPE DD ZENICA	24738	8,03	0,00	0,00	0,00
18	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	28875	10,06	10,00	288.750,00	0,93
19	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	335840	9,30	0,99	332.481,60	1,07
20	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	60445	6,37	57,00	3.445.365,00	11,12
21	ELEKTRO GRUPA DD JAJCE	1000	0,95	185,14	185.140,00	0,60
22	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	22418	0,12	0,90	20.176,20	0,07
23	ENERGOPETROL d.d. Sarajevo	42140	0,76	5,16	217.442,40	0,70
24	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	132821	11,62	0,00	0,00	0,00
25	FDM D.D.	2887	1,30	0,00	0,00	0,00
26	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	22075	24,98	0,24	5.298,00	0,02
27	GRANITMONT DD JABLANICA	908	0,52	3,96	3.595,68	0,01
28	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	190768	24,98	1,05	200.306,40	0,65
29	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. u stečaju	14823	20,43	0,00	0,00	0,00
30	GP "PUT" d.d. Sarajevo	155502	9,26	3,80	590.907,60	1,91
31	HERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	43631	6,61	7,30	318.506,30	1,03
32	INGRAM D.D. SREBRENİK	144738	10,37	12,48	1.806.460,50	5,83
33	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	74500	15,83	15,91	1.185.295,00	3,82
34	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	16822	0,05	7,45	125.323,90	0,40
35	KHK D.D. LUKAVAC	184817	5,16	1,82	336.366,94	1,09
36	KRAJINAPUTEVI DD BIHAC - u stečaju	116328	24,13	0,00	0,00	0,00
37	KTK Visoko d.d. Visoko	194111	2,33	0,00	0,00	0,00
38	METALNO DD ZENICA	153650	15,89	0,00	0,00	0,00
39	METALOTEHNA DD TUZLA	30151	8,27	1,50	45.226,50	0,15
40	OZON D.D. TRAVNIK	20222	6,93	153,00	3.093.931,62	9,98
41	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	49019	15,42	0,00	0,00	0,00

42	RMU "BANOVICI" d.d. Banovici	905	0,13	16,00	14.480,00	0,05
43	RMU "KAMENGRAD" d.d. Sanski Most - u stečaju	6700	2,52	1,20	8.040,00	0,03
44	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO	34229	3,00	0,00	0,00	0,00
45	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	146423	3,15	5,00	732.115,00	2,36
46	ŠIP STUPCANICA DD OLOVO	91897	14,97	0,00	0,00	0,00
47	SARAJEVSKA PIVARA D.D. Sarajevo	133940	5,12	17,20	2.303.768,00	7,43
48	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	104147	11,69	3,26	339.519,22	1,10
49	TRZ HADŽICI DD	809	0,13	22,77	18.420,93	0,06
50	Teledigital d.d. Sarajevo	44928	10,31	28,80	1.293.926,40	4,17
51	D.D."TTU" Tuzla	5749	0,78	0,00	0,00	0,00
52	UNIS INŽENJERING d.d. Sarajevo - u likvidaciji	6641	14,30	30,26	200.925,45	0,65
53	UNIS KOMERC d.d. Sarajevo	235618	24,38	0,55	129.589,90	0,42
54	UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	1104	2,84	0,00	0,00	0,00
55	UNION BANKA D.D. SARAJEVO	24884	1,45	14,25	354.597,00	1,14
56	UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	4675	1,32	43,20	201.960,00	0,65
57	PRETIS d.d. Vogošća	170375	4,00	18,65	3.177.493,75	10,25
58	ZRAK d.d. Sarajevo	161182	16,26	0,50	80.591,00	0,26
59	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	33989	3,45	0,00	0,00	0,00
60	ZVIJEZDA GDD SA P.O. VISOKO	5633	5,20	0,00	0,00	0,00
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH					26.558.780,82	84,85
Ulaganja u dionice sa sjedištem u RS						
61	ZTC Banja Vrucica a.d. Teslic	46	0,00	0,58	26,59	0,00
62	"ČAJAVEC-MEGA" investicije, upravljanje i nekretnine a.d. Banja Luka	249000	9,96	0,60	149.400,00	0,48
63	"ČAJAVEC-MEGA" investicije, upravljanje i nekretnine a.d. Banja Luka	10500	0,10	0,57	5.985,00	0,02
64	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	149877	0,03	0,19	27.877,12	0,09
65	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	9776	0,00	0,19	1.867,22	0,01
66	ZIF Jahorina Koin a.d. Pale	125000	6,34	0,86	107.000,00	0,35
67	UniCredit Bank a.d. Banja Luka	125	0,09	1.322,54	165.317,50	0,53
68	Jahorina OC a.d. Pale	207514	1,38	0,87	180.537,18	0,58
69	Rafinerija ulja a.d. Modrica	1950	0,00	0,11	212,55	0,00
70	RiTE Ugljevik a.d. Ugljevik	6772	0,00	0,03	203,16	0,00
71	ZIF VIB FOND AD BANJA LUKA	419370	21,09	5,49	2.302.341,30	7,43
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u RS					2.940.767,62	9,49
Ukupno ulaganja u dionice					29.499.548,44	94,34
Ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH						
72	MASSIMO HOLDING D.O.O. SARAJEVO	103	9,91	104,32	10745,22	0,03
73	MASSIMO HOLDING D.O.O. SARAJEVO	55	5,29	104,33	5738,37	0,02
74	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	60	9,37	107,08	6424,86	0,02
75	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	60	9,37	107,08	6424,86	0,02
76	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	60	9,37	107,08	6424,86	0,02
77	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	60	9,37	107,08	6424,86	0,02
Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH					42.183,03	0,14
Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH						
78	LILIUM CASH	62,8021	0,03	10,86	682,26	0,00
79	LILIUM GLOBAL	936063,6252	20,37	1,81	1.693.526,31	5,46
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH					1.694.208,57	5,47
Ukupno ulaganja fonda u vrijednosne papire					31.235.940,04	100,77

R. br.	Naziv	Nabavna vrijednost	Ispravka vrijednosti	Fer vrijednost
1	Apartman 2 - Babanovac bb Vlašić	317.063,59	71.039,59	246.024,00
2	Apartman 3 - Babanovac bb Vlašić	317.063,59	71.039,59	246.024,00
Ukupno		634.127,18	142.079,18	492.048,00

UKUPNA ULAGANJA FONDA

31.727.988,04

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

Kretanje prosječne neto vrijednosti imovine Fonda

Neto vrijednost imovine fonda 31. 12. 2017. iznosila je 31.094.091,30 KM a na kraju 2016. godine iznosila 34.785.992 KM.

U odnosu na 31. decembar 2016. godine (35.150.912 KM), neto vrijednost je manja za 2.816.064,04 KM.

Uporedni pregled prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine ZIF MI GROUP d.d. Sarajevo tokom 2017. godine u odnosu na 2016. i 2015. godinu:

mjesec	NVI - IZNOS 2017.	NVI- OSNOVICA ZA UP 2017	IZNOS UP	INDEX	NVI - iznos 2016	NVI - iznos 2015	NVI - Osnovica za obračun UP 2016	NVI -Osnovica za UP 2015	Index
januar	34.048.388,11	33.231.077,20	83.077,69	100,07	34.024.381,25	42.847.230,57	32.491.638,23	40.654.253,15	79,41
februar	33.155.367,99	32.439.770,64	81.099,43	101,89	32.541.285,28	42.800.565,76	30.951.802,16	40.600.588,62	76,03
mart	33.012.209,15	32.296.611,80	80.741,53	95,52	34.561.352,20	43.830.322,71	33.270.860,94	41.784.068,82	78,85
april	33.144.270,41	32.428.673,06	81.071,68	97,57	33.969.636,56	42.650.345,35	32.569.631,29	40.421.040,00	79,65
maj	33.860.866,88	33.230.583,44	83.076,46	98,05	34.535.723,73	42.453.814,46	33.107.155,80	40.167.905,46	81,35
juni	32.334.243,54	31.713.865,60	79.284,66	90,85	35.589.485,02	39.048.696,40	33.481.475,70	38.044.513,20	91,14
juli	32.805.010,32	32.180.318,23	80.450,80	92,72	35.380.968,97	38.593.264,47	33.290.026,09	38.496.262,26	91,68
avgust	33.865.699,78	32.807.078,67	82.017,70	95,77	35.361.081,40	37.432.716,81	33.791.295,87	36.040.528,93	94,47
septembar	31.275.356,70	30.156.888,95	75.392,22	90,22	34.665.303,73	37.508.292,03	32.447.034,78	35.163.886,26	92,42
oktobar	32.532.255,32	31.410.229,65	78.525,57	100,16	32.481.484,43	36.667.448,86	31.305.575,37	33.983.445,89	88,58
novembar	32.031.487,33	30.866.953,26	77.167,38	95,38	33.584.394,67	36.934.171,90	32.646.149,99	34.073.650,85	90,93
decembar	31.094.191,30	29.895.507,36	74.738,77	91,70	33.910.255,34	35.945.293,90	33.161.143,28	33.713.094,41	94,34
Ukupno	393.159.346,83	382.657.557,86	956.643,89	95,75	410.605.352,58	476.712.163,22	392.513.789,50	453.143.237,85	86,13
Prosjek	32.763.278,90	31.888.129,82	79.720,32	95,75	34.217.112,72	39.726.013,60	32.709.482,46	37.761.936,49	86,13

VANBILANSNA EVIDENCIJA

Na dan 31.12.2017. godine ukupna vanbilansna evidencija Fonda iznosila je 6.444.178,39 KM. Isto se odnosi na :

- neutrošene privatizacijske certifikate u iznosu od 5.333.360,71 KM i
- ulaganja u društva ograničene odgovornosti u iznosu od 1.067.972,93 KM
- ulaganja u nekretnine- zemljište likvidiranog Društva Unis-inženjering d.d. Sarajevo u iznosu od 42.844,75 KM

Rb	Naziv emitenta	Ukupno nom. vrijednost ulaganja	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u uk. dionicama /udj. emitenta
1	Asfaltgradnja d.o.o. Visoko	110.523,00	58.524,29	2,877892
2	Bosnaprodukt Gradačac	99.831,49	0,00	6,381941
3	Famos fabrika spojnice Sanski Most*	56.661,22	0,00	1,861906
4	Kokaprodukt Gračanica*	276.984,88	24.568,13	2,641298
5	Livnica čelika d.o.o. Tuzla*	396.328,98	0,00	6,725538
6	Plantaze Čapljina DD Čapljina	127.800,00	5.059,79	4,300713
7	Polihem Sodaso Holding Tuzla*	2.311.724,21	0,00	4,337858
8	Rad Lukavac**	1.184.936,74	968.652,00	10,118401
9	RK Domaćinstvo Tuzla	16.940,00	6.369,90	4,461417
10	Salines Tuzla*	337.459,82	0,00	20,421836
11	Projekt Sarajevo*	13400	4798,82	1,862146
	Ukupno:	4,932.590,34	1.067.972,93	

Društva u kojima se vodi stečaj označeni su sa * a preduzeća u kojima je sporna implementacija procesa privatizacije (označeni **).

- **Neto vrijednost imovine ZIF-a MI GROUP d.d. Sarajevo**

Naredna tabela sadrži pregled prosječne vrijednosti neto imovine ZIF MI GROUP dd Sarajevo. Pregled je sačinjen na osnovu izvještaja banke depozitara za svaku prikazanu godinu.

Pregled prosječne neto vrijednosti imovine Fonda

Godina	Neto vrijednost imovine Fonda	Knjigovodstvena vrijednost po dionici
2005.	116,601.009,56	2,39
2006.	110,632.021,83	6,72
2007.	120,805.928,30	24,65
2008.	112,231.006,99	22,82
2009.	86,122.319,19	17,50
2010.	60.586.276,58	12,30
2011	54.383.019,17	11,04
2012	49.407.328,96	10,03
2013	45.073.584,40	9,15
2014	42.399.036,28	8,60
2015	32.568.417,91	6,61
2016	34.785.992,00	7,06
2017	30.156.999,18	6,12

Vrijednost dionica ZIF-a MI GROUP

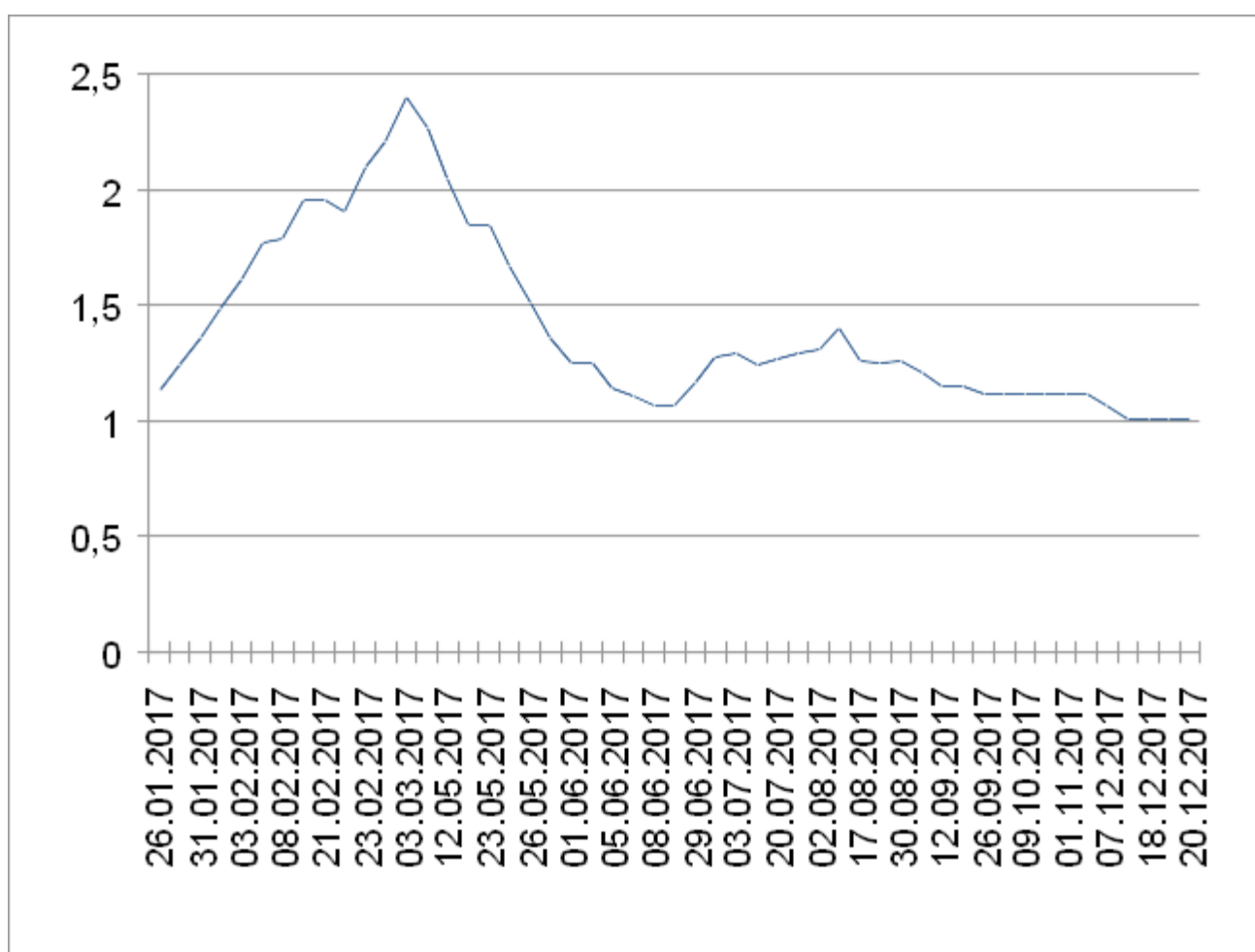
Kretanje cijena dionica MIGFR na SASE

datum	cijena	Promjena %	Broj transakcija	Količina	Promet
26.01.2017	1,13	0	5	52714	59.566,82
27.01.2017	1,24	9,73	1	60	74,40
31.01.2017	1,36	9,68	2	289	393,04
02.02.2017	1,49	9,56	1	50	74,50
03.02.2017	1,61	8,12	4	925	1.490,23
07.02.2017	1,77	9,94	2	50	88,50
08.02.2017	1,79	1,11	4	712	1.274,31
14.02.2017	1,96	9,5	2	304	595,84
21.02.2017	1,96	-0,1	5	966	1.891,59
22.02.2017	1,91	-2,55	1	202	385,82
23.02.2017	2,1	9,95	1	93	195,30
02.03.2017	2,21	5,08	2	299	659,82
03.03.2017	2,4	8,6	4	45608	109.462,44
11.05.2017	2,27	-5,42	2	50	113,50
12.05.2017	2,05	-9,69	1	10	20,50
18.05.2017	1,85	-9,76	1	5	9,25
23.05.2017	1,85	0	1	35	64,75
25.05.2017	1,67	-9,73	1	1000	1.670,00
26.05.2017	1,51	-9,58	2	2600	3.926,00
29.05.2017	1,36	-9,93	3	954	1.297,44
01.06.2017	1,25	-8,09	1	10	12,50
02.06.2017	1,25	0	1	98	122,50
05.06.2017	1,14	-8,8	2	2679	3.054,06
06.06.2017	1,11	-2,62	6	3019	3.351,66
08.06.2017	1,07	-3,6	1	1000	1.070,00
28.06.2017	1,07	0	1	9858	10.548,06
29.06.2017	1,17	9,35	1	2000	2.340,00
30.06.2017	1,28	9,4	2	2000	2.560,00
03.07.2017	1,29	0,78	1	2800	3.612,00
21.07.2017	1,24	-2,36	1	400	496,00
20.07.2017	1,27	-1,37	5	676	860,14
01.08.2017	1,29	4,03	3	11704	15.098,16
02.08.2017	1,31	1,55	1	160	209,60
14.08.2017	1,4	6,87	1	65	91,00
17.08.2017	1,26	-10	1	99	124,74
28.08.2017	1,25	-0,79	1	1	1,25
30.08.2017	1,26	0,8	1	98	123,48
11.09.2017	1,21	-3,94	2	640	774,60
12.09.2017	1,15	-4,96	1	770	885,50
18.09.2017	1,15	-0,01	3	75393	86.699,25
26.09.2017	1,12	-2,61	1	65	72,80
03.10.2017	1,12	0	1	86	96,32
09.10.2017	1,12	0	1	122	136,64
17.10.2017	1,12	0	1	141	157,92
01.11.2017	1,12	0	1	10	11,20

05.12.2017	1,12	0	1	200	224,00
07.12.2017	1,07	-4,46	1	166	177,62
15.12.2017	1,01	-5,61	1	150	151,50
18.12.2017	1,01	0	1	132	133,32
19.12.2017	1,01	0	1	210	212,10
20.12.2017	1,01	0	1	110	111,10
Ukupno:					316.773,07

U 2017. godini se trgovalo sa dionicama Fonda u vrijednosti od 316.773,07KM što je 118,95% više u odnosu na 2016. godinu kada se trgovalo u iznosu od 144.674,65 KM. Prosječna cijena po dionici iznosila je 1,42827 KM, u odnosu na 3,1525 KM 2016. godine.

Grafički prikaz kretanja cijena dionice:



PREDUZEĆA IZ PORTFOLIJA ZIF-a „MI GROUP“ D.D SARAJEVO U KOJIM JE POKRENUT STEČAJNI/LIKVIDACIONI POSTUPAK

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

Rb	Naziv emitenta	Broj dionica ili % udjela	Ukupno nominalna vrijednost ulaganja	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u ukupnim dionicama /udjelima emitenta	% učešća u portf. fonda
1	Astro d.d. Sarajevo	1831	457.750,00	0,00	9,4905	0,00
2	Dom štampe d.d. Zenica	24738	247.380,00	0,00	8,0364	0,00
3	GP Hercegovina-Sarajevo d.d.	14823	148.230,00	0,00	20,4300	0,00
4	Polihem Sodaso Holding Tuzla*		2.311.724,21	0,00	4,3379	0,00
5	Salines Tuzla*		337.459,82	0,00	20,4218	0,00
6	ŠIP Stupčanica dd Olovo	91897	2.775.289,40	0,00	14,9750	0,00
7	Unis inženjering d.d. Sarajevo	6641	332.050,00	200.925,45	14,3014	0,64
8	Kokaprodukt d.o.o. Gračanica*		276984,88	24.568,13	2,6413	0,00
9	RK Bulevar d.d. Tuzla	49019	490.190,00	0,00	15,4200	0,00
10	GP Bosna d.d.Sarajevo	190768	3.109.518,52	200.306,40	24,9894	0,63
11	Famos fabrika spojnice S Most*		56.661,22	0,00	1,8600	0,00
12	Žitopromet d.d. Mostar	33989	424862,5	0,00	3,4500	0,00
13	Krajinaputevi d.d. Bihać	116328	1.384.303,20	0,00	24,1400	0,00
14	RMU Kamengrad	6700	596.300,00	0,00	2,5223	0,00
15	Livnica čelika d.o.o. Tuzla*		396.328,98	0,00	6,7300	0,00
16	Automehanika d.d.	3846	296.142,00	0,00	5,2800	0,00
17	TTU Tuzla	5749	173.619,80	0,00	0,7900	0,00
18	Amos d.d.	2974	808.324,00	0,00	0,0994	0,00
19	Metalno d.d.	153650	6.874.494,14	0,00	0,1589	0,00
20	Šipad export-import	34229	376.519,00	0,00	3,0016	0,00
21	Energoinvets TDS	132821	0,00	0,00	11,6252	0,00
	Ukupno:		21.597146,79	425.799,98		

Emitenti označeni * se nalaze u vanbilansnoj evidenciji.

1. Astro d.d. Sarajevo - U stečaju od 23.12.2004. Preostalo brisanje društva iz sudskog registra.

2. Dom štampe d.d. Zenica - U stečaju od 01.04.2007. Postupak završen 12.5.2016. Predstoji brisanje iz registra.

3. GP Hercegovina Sarajevo. Stečajni postupak od 17.12.2008. godine zaključen je 2011. godine. Društvo još nije brisano iz registra emintenata.

4. Polihem Tuzla. U stečaju od 4.3.2002. Male šanse za bilo kakvu nadoknadu ulaganja.

5. Salines Tuzla - vanbilansna evidencija. Stečajni postupak od 05.07.2001. godine zato što stečajni upravnik razvlači postupak. Neće biti sredstava za isplatu dioničarima.

6. Šip Stupčanica Olovo. Stečajni postupak od 23.05.2007. Rasprodana imovina i privode se ostale aktivnosti oko likvidacije društva.

7. Unis Inženjering. Društvo u likvidaciji. Sudu predana dokumentacija za brisanje. Iz likvidacione mase Fondu je pripalo 200.970,26 KM. Likvidator nije uspio prodati zemljište u vlasništvu Društva, 1628 kvadrata, vlasništvo 1/2 koje će se uknjižiti na 144 dioničara.

8. Kokaprodukt d.o.o. Gračanica. U stečaju od 29.11.2011. godine. Veliki broj povjerioca i neriješen imovinski pravni status, pa će stečaj dugo trajati.

9. RK Bulevar d.d. Tuzla u stečaju od 16.05.2012. Zbog nedostatka stečajne mase postupak se obustavlja i Društvo će biti brisano iz Registra.

10. GP Bosna u postupku likvidacije od 06.05.2013. godine. Posljednjih godinu dana nije bilo objava o prodaji imovine.

11. Famos fabrika spojnice (* d.o.o.) u stečaju od 28.01. 2013. godine. Prodana je imovina društva - zemljište i devastirane hale.

12. Žitopromet d.d. Mostar u stečaju od 22.2.2013. godine. Ročište za glavnu diobu održano 13.3.2017. godine. Raspoloživi iznos bio je 4,971.686,50 KM a neizmirena potraživanja 11,003.215,72 KM.

13. Krajina putevi d.d. Bihać u stečajnom postupku od 30.9.2014. Prodaje se imovina, asfaltna baza i upravna zgrada.

14. RMU Kamengrad u stečaju od 30.1.2015. godine. Krajem 2016. godine promijenjen stečajni upravnik. Koncesiju preuzeo Lager Posušje (koji je pokrenuo stečajni postupak) obavlja djelatnost u rudniku Kamengrad i sa Kinezima dogovorio izgradnju termoelektrane.

15. Livnica čelika d.o.o. Tuzla (d.o.o.) od 15.1.2015. godine. Prodana imovina.

16. Automehanika d.d. - stečaj od 29.10.2015. 24.5. održava se ispitno ročište radi ispitivanja potraživanja. U međuvremenu, obavljena je revizija privatizacije i moguće da bude poništena.

17. TTU Tuzla: stečajni postupak od 5.11.2015. godine. Imovina prodana i formirano novo društvo TTU energetik. Nisu riješena sva pitanja preostalih radnika.

18. Amos d.d. Tuzla: stečaj otvoren 29.2.2016. godine. Još uvijek se prijavljuju potraživanja i prodaje imovina. Neće biti sredstava za dioničare

19. Metalno d.d. Zenica: stečajni postupak od 14.6.2016. godine. U toku ispitna ročišta.

20. Šipad export-import u stečaju od 16.12.2016. godine. 29.5.2017. još traju ispitna ročišta. Nemaju više imovine pa dioničarima neće pripasti ništa.

21. Energoinvest TDS u stečaju od 1.9.2016. godine. Turski investitor je otkupio hipoteke od banaka i potraživanja od dobavljača. Dogovorio se sa radnicima. Nastavit će poslovanje u stečaju. Izmiranjem obaveza koje su veće od kapitala prema planu stečajnog upravnika, završetkom postupka bit će 100%-ni vlasnik TDS-a. Dioničari će ostati bez nadoknade.

Prema Zakonu o stečajnom postupku („Službene novine Federacije BiH“, broj 29/03, 32/04 i 42/06), razlog otvaranja stečajnog postupka je platežna nesposobnost stečajnog dužnika. Stečajni dužnik (pravno lice) je platežno nesposoban ako u neprekidnom trajanju od 30 dana na izmiruje svoje dospjele novčane obaveze. Stečajni postupak provodi stvarno nadležni sud na čijem se području nalazi sjedište stečajnog dužnika. Stečajni postupak je hitan.

Stečajni postupak obuhvata cjelokupnu imovinu koja pripada stečajnom dužniku u vrijeme otvaranja stečajnog postupka (stečajna masa).

Stečajni povjerioci se prema vrsti njihovih potraživanja svrstavaju u isplatne redove. Namirenje povjerilaca iz postojećih sredstava stečajne mase vrši se prema sljedećem redosljedu:

1. Stečajni povjerioci viših isplatnih redova, su povjerioci koji potiču iz perioda privremene uprave, te uposlenici;
2. Stečajni povjerioci općeg isplatnog reda su povjerioci koji u trenutku otvaranja stečajnog postupka imaju opravdan imovinski zahtjev prema stečajnom dužniku;
3. Stečajni povjerioci nižih isplatnih redova (za kamate, troškovi povjerioca u stečajnom postupku, novčane kazne itd.).

Kao što je vidljivo u isplatnim redovima nisu navedeni vlasnici kapitala koji bi se mogli namiriti iz stečajne mase u redovnom postupku, osim u slučaju kada, nakon namirenja povjerilaca iz postojećih sredstava, preostane imovine.

Na gore navedene pokrenute stečajne postupke Uprava Društva i Fonda nije mogla uticati iz objektivnih razloga. U toku 2018. godine Uprava Društva i Fonda će se maksimalno angažovati na otklanjanju uzroka za pokretanje stečajnog postupka i stvaranju uslova za pravovremenu prodaju vlasničkog udjela prije stečaja.

Privredna društva u kojima je sporna implementacija rješenja o odobravanju upisa izvršene privatizacije u sudski registar:

R. br.	Naziv emitenta	Broj dionica ili % udjela	Ukupno nominalna vrijednost ulaganja	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u ukupnim dionicama /udjelima emitenta	% učešća u portfelju fonda
2	Rad Lukavac	10.118401	1.184.936,74	968.652,00	10,118401	1,40

Kantonalna agencija za privatizaciju poništila je privatizaciju zbog izuzimanja “općih dobara” iz imovine društva. Certifikati nisu prebačeni na naš račun. U toku je sudski proces zbog nadoknade štete.

Aktivnosti na zaštiti vlasničkih prava ZIF-a „MI GROUP“

U toku 2017. godine nastavljeno je sa aktivnostima kojima se nastojala zaštiti i ojačati pozicija Fonda u cilju zaštite vlasničkih prava ZIF-a u preduzećima iz portfolija.

Pregled sudskih sporova:

1	032-0-Ps-06-000193	Općina Tuzla	13.738.918,00 KM	Rješenjem Općinskog suda u Tuzli broj od 22.09.2010.postupak u ovoj pravnoj stvari je prekinut do okončanja upravnog spora koji se vodi pred Kantonalnim sudom u Tuzli po tužbi I-tuženog JKP Komunalac TUZLA. isti će eventualno biti nastavljen nakon okončanja istog po prijedlogu stranaka. Predmetni postupak do dana sačinjavanja izvještaja još uvijek nije nastavljen.
U ovaj fazi postupka nismo u mogućnosti dati našu evaluaciju uspjeha u predmetnom sporu, obzirom da je isti prekinut u već u samom početku. Međutim ishod, te uopće nastavak ovog postupka će zavisti od odluke suda u upravnom sporu, koja se nameće kao prethodno pitanje u ovom postupku. Obzirom na odluku Kantonalnog suda u Tuzli, kao i odluku kantonalne agencije za privatizaciju, koja je konačna i pravosnažna, a na osnovu koje je nastavljen spor pod brojem 10. ovog izvještaja, smatramo da je odlučivanje po tužbenom zahtjevu postalo bespredmetno, te ćemo razmotriti mogućnost, da tražimo nastavak ovog postupka kako bi ostavili pravo na naknadu troškova postupka, jer će tužba veoma izvjesno biti povučena.				
2	65 0 I 160019 10 I	Smajević Smajo	21.422,87 KM	iako nam spis u ovom predmetu nikada nije i dostavljen, naša adokatska kancelarija isti vodi u svojoj evidenciji, a prema dostavljenim fotokopijama odluka suda. Naime, u konkretnom slučaju Općinski sud u Sarajevu je dana 02.11.2010. godine donio Rješenje o izvršenju radi namirenja potraživanja tražitelja izvršenja u iznosu od 21.422,87 KM. Protiv navedenog Rješenja su iskorišteni svi pravni lijekovi, te je odlukom Kantonalnog suda u Sarajevu od 25.03.2015. godine isto u cjelosti potvrđeno.
Obzirom da je Rješenje o izvršenju u cjelosti ostalo na snazi, isto će sasvim izvjesno ukoliko to već nije biti u cjelosti provedeno zapljenom novčanih sredstva sa transakcijskih računa Društva.				
3	65 0 P 241177 12 P	Perković Mladen i dr.	5.000,00 KM	Dana 14.03.2014. godine Općinski sud u Sarajevu je donio Presudu kojom je u cjelosti odbijen tužbeni zahtjev tužitelja u ovoj pravnoj stvari, uz obavezu da tuženoj naknadi troškove postupka u iznosu od 1.488,48 KM.Nezadovoljni prvostepenom presudom tužitelji su uložili žalbu kojom predmetnu presudu pobijaju iz svih razloga predviđenih zakonom, te se shodno tome predmet nalazi kod Kantonalnog suda u Sarajevu zbog odlučivanja po žalbi.
Naše mišljenje je kako je predmetna žalba neosnovana, te da bi stoga prvostepena presuda u ovoj pravnoj stvari trebala biti potvrđena. U tom slučaju tužitelji bi bili obavezni naknaditi troškove postupka, te bi u slučaju da isplatu istih ne izvrše dobrovoljno, mogli pokrenuti izvršni postupak radi prinunde naplate iznosa na ime troškova parničnog postupka putem suda. do dana sačinjavanja ovog izvještaja kantonalni sud još uvijek nije odlučio po žalbi tužitelja.				
4	07 58 P 026810 07 P(65 0 P 561880 16 P)	Sinan Ramadanić	44.602,70 KM	Iako je ovaj postupak formalno pokrenut još 2007. godine, isti se još uvijek nalazi u početnoj fazi. Naime tužba u ovoj pravnoj stvari je bila podnesena Općinskom sudu u Mostaru, koji se po prigovoru tužene dana 12.01.2015. godine oglasio mjesno nenadležnim. Dana 22.03.2016.godine predmet je dostavljen Opštinskom sudu u Sarajevu na postupanje. Ročišta zakazana za 27.09.2016.godine i 21.11.2016.godine su odgođena, novo pripremno ročište zakazano je za 02.02.2017.godine u 11:00H. glavna rasprava zaključena

Dana 02.11.2017. godine Općinski sud je donio Odluku kojom se tužbeni zahtjev odbija kao neosnovan, te obavezuje tužitelja na naknadu troškova postupka. Tužitelj ima pravo žalbe na predmetnu odluku, pri čemu žalbeni rok do dana sačinjavanja ovog izvještaja još nije protekao, međutim obzirom na Presudu prvostepenog suda, mišljenja smo kako bi ista, ukoliko bude uložena, trebala biti odbijena kao neosnovana.

5	32 0 Ps 041038 06 Ps	JP RAD LUKAVAC	4.273.539,20 KM	U ovoj pravnoj stvari tužitelji su dana 13.02.2006. godine podnio tužbu radi istupanja članova društva i isplate tržišnih udjela. Kao i u postupku protiv OPĆINA TUZLA, Rješenjem Općinskog suda u Tuzli od 27.03.2013. godine ovaj postupak je također prekinut do okončanja upravnog spora koji se vodi pred Kantonalnim sudom u Tuzli po tužbi JP RAD LUKAVAC, te do dana sačinjavanja ovog izvještaja isti nije nastavljen
---	----------------------------	-------------------	-----------------	--

Stanje u ovom predmetu je veoma slično kao i stanje u predmetu JP Komunalac Tuzla obrađenom u tački 10. ovog izvještaja. Privitacija je pravosnažnim rješenjem KAP-a Tuzla u cijelosti poništena a MI Group nije dobio protivrijednost za kupoprodajnu cijenu koju je platio prilikom javnog upisa dionica. Predlažemo da se pričekava sa donošenjem prvostepene presude u predmetu JP Komunalac kako bio se vidio stav Općinskog suda povodom ovakvih tuženih zahtjeva. U svakom slučaju voimo računa kako u međuvremenu ne bi nastupila zastara ovog potraživanja.

6	65 0 P 152571 10 P	Fazlija Bašić	12.285,59 KM	Naime iako je ovaj postupak formalno pokrenut još 2010. godine, u konkretnom slučaju došlo je do promjene postupajućeg sudije u ovoj pravnoj stvari, te je shodno tome sud Rješenjem od 30.09.2015. godine ovaj predmet vratio u fazu pripremnog ročišta, koje je provedeno dana 30.10.2015. godine, te je glavna rasprava održana 11.12.2015. godine, dok je nastavak ročišta za glavnu raspravu zakazan je za dan 15.01.2016. godine, obzirom da na prethodno ročište nije pristupio vještak finansijske struke. Na glavnoj raspravi održanoj 15.01.2016.godine dokazni postupak je zaključen. Presudom od 15.04.2016.godine odbija se u cjelosti tužbeni zahtjev, te se tužilac obavezuje da prvotuženom, drugotuženom i treće tuženom nadoknadi troškove postupka. Tuženi i umještač su uložili žalbu na predmetnu presudu, na koje smo u zakonskom roku od 8 dana podnijeli odgovor. Presudom od 21.12.2016.godine žalbe se odbijaju i prvostepena presuda potvrđuje.
---	-----------------------	------------------	--------------	--

Parnični postupak je pravosnažno okončan odbijanjem tužbenog zahtjeva Tužitelja.

7	32 0 Ps 001916 06 Ps	JP komuna- lac Tuzla	5.892,823,00 KM	U ovoj pravnoj stvari tužitelji su dana 13.02.2006. godine podnio tužbu radi istupanja članova društva i isplate tržišnih udjela. Kao i u postupku protiv OPĆINA TUZLA, Rješenjem Općinskog suda u Tuzli ovaj postupak je bio prekinut sve do 11.09.2015. godine, kada je sud donio Rješenje kojim se postupak nastavlja.
---	----------------------------	----------------------------	-----------------	---

Kao što Vam je poznato u ovom postupku smo izvršili smo preinačenje tužbenog zahtjeva na način da se tuženi obavezuju isplatiti iznos od 1.839.192,48 KM, na ime stečenog bez osnova na ime povrata kupoprodajne cijene. Tuženi osporavaju ovaj zahtjev smatrajući da je tuženome vraćeno ono što je dao za kupovinu udjela u Komunalcu Tuzla na način što je prema naredbi KAP-a Tuzla Federalna Agencija za privatizaciju doznala certifikate građana u ukupnoj nominalnoj vrijednosti od 1.839.192,48 KM društvu MI Group Tuzla. Mi smo predložili vještačenje na okolnosti da su, radi zakonskih izmjena, ti certifikati potpuno obezvrijeđeni za MI Group koji ih više ne može koristiti za kupovinu udjela ili dionica a čak šta više ne smije ih ni posjedovati u imovini Fonda. Iako je prema našem mišljenju jasno da su ovi certifikati poslali bezvrijedni radi radnji Tuženih a na koje MI Group nije imao niti mogao imati bio kakav utjecaj, to je ishod ovog spora, barem u nižim sudskim instancama neizvjestan jer bi se udovoljavanjem tužbenom zahtjevu stvorio presedan koji bi sasvim sigurno doveo u pitanje normalan rad KAP-a Tuzla a eventualno i lokalnih zajednica na području Tuzlanskog Kantona.

IZVJEŠTAJ O RIZIKU I USPJEŠNOSTI ULAGANJA

ZA PERIOD 01.10.2017.-31.12.2017. GODINE I 2017. GODINU

Uvod

Na osnovu Pravilnika o postupku kupoprodaje vrijednosnih papira za račun investicionog fonda „MI Group“ d.d. Sarajevo i Pravilnika o politikama upravljanja rizikom, dostavljamo izvještaj o riziku i uspješnosti ulaganja, sačinjen u Jedinici za nadzor i analizu (Middle office) za period 01.10.-31.12.2017.godine.

1. Praćenje i mjerenje rizika

1.1. Strukturaportfelja Fonda po vrstama ulaganja

U narednim tabelama predstavljeni su zbirni podaci o strukturi i vrijednosti ulaganja Fonda, po vrstama ulaganja:

Tabela 1: Struktura imovine i obaveze ZIF „MI GROUP“ d.d. Sarajevo na 30.09.2017.

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	
Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2		
1.	Dionice	31.639.276,25	
2.	Obveznice	41.379,83	
3.	Ostali vrijednosni papiri		
4.	Depoziti i plasmani		
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	13.101,44	
6.	Nekretnine	492.048,00	
7.	Ostala imovina	150.426,75	
I	UKUPNA IMOVINA	32.336.232,27	
II	UKUPNE OBAVEZE	772.891,53	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	31.563.340,74	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	4.926.930,00	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	6,41	
VIII	CIJENA DIONICE /UDJELA	1,12	

Tabela 2: Struktura imovine i obaveze ZIF „MI GROUP“ d.d. Sarajevo na 31.12.2017.

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2		
1.	Dionice	31.193.757,01	97,81
2.	Obveznice	42.183,03	0,13
3.	Ostali vrijednosni papiri		0,00
4.	Depoziti i plasmani		0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	5.161,65	0,02
6.	Nekretnine	493.045,00	1,55
7.	Ostala imovina	156.426,75	0,49
I	UKUPNA IMOVINA	31.890.573,44	100,00
II	UKUPNE OBAVEZE	894.506,11	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	30.996.067,33	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	4.926.930,00	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	6,29	
VIII	CIJENA DIONICE /UDJELA	1,01	

U periodu 1.10.-31.12.2017. godine, neto vrijednost imovine Fonda zabilježila je pad za 567.273,41KM, odnosno 1,83%. Glavni razlog je smanjenje neto vrijednosti ulaganja u redovne dionice privrednih društava (445.519,24KM ili 1,42%). Vrijednost gotovine je smanjena za 7.939,79KM ili 153,82%. Vrijednost obaveza Fonda u četvrtom kvartalu 2017.godine povećana je za 121.614,58KM ili 13,59%.

1.2. Kretanje neto vrijednosti imovine i cijene dionica Fonda

U narednoj tabeli predstavljena je neto vrijednost imovine Fonda, kao i kretanje cijene dionica fonda, na kraju četvrtog kvartala 2017.godine, kao i u prethodnom periodu:

Tabela 3: Kretanje NVI i cijene dionica ZIF „MI GROUP“ d.d. Sarajevo na 31.12.2017.

Dionica/Udio fonda	31.12.2017.	Raniji periodi		
		Novembar 2017	Oktobar 2017	Septembar 2017
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	6,17	6,12	6,39	6,27
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	6,79	6,67	6,76	6,42
Najniža cijena	1,01	1,12	1,12	1,12

Najviša cijena	1,21	1,12	1,12	1,21
Prosječna cijena	1,04	1,12	1,12	1,16

1.3. Mjerenje sistemskog i specifičnog rizika

Prema klasičnoj portfolio teoriji, svaki investicijski portfelj izložen je djelovanju rizika, koji ima dvije osnovne komponente: sistemski (tržišni) rizik i nesistemski (specifični) rizik. Sistemski rizik je karakterističan za cjelokupno tržište i nije ga moguće ublažiti diversifikacijom, dok se specifični rizik odnosi na ulaganje u pojedinačne vrijednosne papire i može biti predmet diversifikacije. Cilj mjerenja rizika je blagovremeno uočavanje sistemskih problema koji mogu postojati u procesu provođenja investicione politike, odnosno promjena na finansijskom tržištu, a u cilju sprečavanja finansijskih gubitaka.

Radi sagledavanja izloženosti sistemskom riziku, izdvojili smo grupu od 20 vrijednosnih papira koja, svojom vrijednošću čini približno 70% ukupne neto vrijednosti Fonda, te stoga može predstavljati mjeru izloženosti sistemskom riziku Fonda u cjelini.

U narednoj tabeli, dat je pregled sastava ovog internog „indeksa“, koji za potrebe ovog izvještaja zovemo MIG-20:

Tabela 4: Sastav i struktura internog indeksa MIG-20

Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	% vlasništva fonda	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NAV fonda
ENERGONOVA d.d. Sarajevo	EGNSR	948601	6,37%	57,00	3445365	11,12%
PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	4253444	4,00%	18,65	3177493,75	10,25%
OZON D.D. TRAVNIK	OZNTR	291400	6,93%	153,00	3093931,62	9,98%
SARAJEVSKA PIVARA D.D. Sarajevo	SRPVRK1	2614855	5,12%	17,20	2303768	7,43%
ZIF VIB FOND AD BANJA LUKA	VIBP-R-A	1987956	21,09%	5,49	2302341,3	7,43%
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	63457358	0,27%	12,26	2140412,1	6,91%
INGRAM D.D. SREBRENİK	INGMRK2	1395690	10,37%	12,48	1806460,5	5,83%
LILIUM GLOBAL	MFGLO-OF	4595265	20,37%	1,81	1693526,31	5,46%
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	3038426	18,66%	2,50	1417697,5	4,57%
Teledigital d.d. Sarajevo	TTRSR	435741	10,31%	28,80	1293926,4	4,17%
IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	IRISRK1	470423	15,83%	15,91	1185295	3,82%
ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	BIGFRK3	10658236	5,35%	1,56	890721,09	2,87%
SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	4634633	3,15%	5,00	732115	2,36%

GP "PUT" d.d. Sarajevo	GPTR	1678896	9,26%	3,80	590907,6	1,91%
UNION BANKA D.D. SARAJEVO	UNIBR	1704921	1,45%	14,25	354597	1,14%
IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890633	11,69%	3,26	339519,22	1,10%
KHK D.D. LUKAVAC	KHKLRK1	3577915	5,16%	1,82	336366,94	1,09%
ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	3610331	9,30%	0,99	332481,6	1,07%
HERCEGOVINA- AUTO DD MOSTAR	HRCAR	659155	6,61%	7,30	318506,3	1,03%
DOBRINJA d.d. Sarajevo	DBNRK2	55610	10,36%	52,67	303642,55	0,98%

Kada je riječ o kretanju neto vrijednosti imovine MIG-20, podaci su predstavljeni u sljedećoj tabeli:

Tabela 5: Kretanje NAV MIG-20 u periodu 1.10.2017-31.12.2017.

	30.9.2017.	31.12.2017.
Vrijednost NAV MIG-20	23.428.204,22	28.059.074,78
Učešće NAV MIG-20 u ukupnoj NAV Fonda	74,23 %	90,52 %
Ukupno NAV Fonda	31.563.340,74	30.996.067,33

U istom periodu, glavni indeks Sarajevske berze koji prati kretanje cijena dionica investicijskih fondova (BIFX) zabilježio je pad (97,98%). U narednoj tabeli prikazano je kretanje indeksa BIFX u trećem kvartalu 2017. godine:

Tabela 6: Kretanje indeksa BIFX u periodu 1.10.2017-31.12.2017.

Datum	Aps. promjena	% promjena	Vrijednost
2.10.2017	0	0,00%	843,74
3.10.2017	0	0,00%	843,74
4.10.2017	0,97	0,11%	844,71
5.10.2017	-2,85	-0,34%	841,86
6.10.2017	-2,05	-0,24%	839,81
9.10.2017	0	0,00%	839,81
10.10.2017	18,47	2,20%	858,28
11.10.2017	-2,92	-0,34%	855,36
12.10.2017	-0,9	-0,11%	854,46
13.10.2017	10,65	1,25%	865,11
16.10.2017	-4,6	-0,53%	860,51
17.10.2017	0	0,00%	860,51
18.10.2017	0	0,00%	860,51
19.10.2017	0	0,00%	860,51
20.10.2017	0	0,00%	860,51
23.10.2017	0	0,00%	860,51
24.10.2017	-18,54	-2,15%	841,97
25.10.2017	11,66	1,38%	853,63
26.10.2017	0	0,00%	853,63
27.10.2017	-2,87	-0,34%	850,76

30.10.2017	0	0,00%	850,76
31.10.2017	12,63	1,48%	863,39
1.11.2017	0	0,00%	863,39
2.11.2017	-8,03	-0,93%	855,36
3.11.2017	-3,06	-0,36%	852,3
6.11.2017	0,42	0,05%	852,72
7.11.2017	0	0,00%	852,72
8.11.2017	0,7	0,08%	853,42
9.11.2017	10,2	1,20%	863,62
10.11.2017	6,48	0,75%	870,1
13.11.2017	0	0,00%	870,1
14.11.2017	0	0,00%	870,1
15.11.2017	0	0,00%	870,1
16.11.2017	0	0,00%	870,1
17.11.2017	0,33	0,04%	870,43
20.11.2017	0	0,00%	870,43
21.11.2017	0	0,00%	870,43
22.11.2017	-20,83	-2,39%	849,6
23.11.2017	0	0,00%	849,6
24.11.2017	0	0,00%	849,6
27.11.2017	0	0,00%	849,6
28.11.2017	4,21	0,50%	853,81
29.11.2017	3,01	0,35%	856,82
30.11.2017	0	0,00%	856,82
1.12.2017	3,89	0,45%	860,71

1.4. Praćenje ostalih rizika

Pored tržišnog i specifičnog rizika, Pravilnikom o politikama upravljanja rizikom definisani su i sljedeći rizici kojima Fond može biti izložen, i to:

- rizik namire i rizik druge ugovorne strane,
- rizik prekoračenja dopuštenosti izloženosti,
- valutni rizik,
- rizik likvidnosti i
- operativni rizik.

Rizik namire, radi uspostavljenog sistema centraliziranog obračuna i poravnanja, te fonda sigurnosti kod Registra vrijednosnih papira, ne predstavlja značajan faktor u poslovanju Fonda.

Rizik prekoračenja dopuštenosti izloženosti, pored ograničenja investiranja propisanih zakonom, dio je specifičnog rizika, o čemu je bilo riječi ranije.

Valutni rizik, radi činjenice da je poslovanje Fonda stacionirano isključivo u domaćoj valuti, ne predstavlja nikakav faktor.

Rizik likvidnosti i operativni rizik, najviše su rezultat specifične prirode i djelatnosti Fonda, koja je intenzivno i detaljno regulisana eksternim propisima i internim procedurama.

2. Mjerenje tržišne uspješnosti Fonda

2.1. Tržišna vrijednost Fonda za period 1.10.2017.-31.12.2017.godine

U sljedećoj tabeli predstavljeno je dnevno kretanje cijene dionica Fonda na SASE u periodu 1.10.-31.12.2017.godine:

Tabela 7: Kretanje cijene dionica Fonda u periodu 1.10.2017.-31.12.2017.godine

datum	simbol	Zvanični sl. kurs	Promjena %	Cjena otvaranja	Cjena zatvaranja	Broj trans.	Količina	Promet
3.10.2017	MIGFRK2	1,12	0	1,12	1,12	1	86	96,32
9.10.2017	MIGFRK2	1,12	0	1,12	1,12	1	122	136,64
17.10.2017	MIGFRK2	1,12	0	1,12	1,12	1	141	157,92
1.11.2017	MIGFRK2	1,12	0	1,12	1,12	1	10	11,2
5.12.2017	MIGFRK2	1,12	0	1,12	1,12	1	200	224
7.12.2017	MIGFRK2	1,07	-4,46	1,07	1,07	1	166	177,62
15.12.2017	MIGFRK2	1,01	-5,61	1,01	1,01	1	150	151,5
18.12.2017	MIGFRK2	1,01	0	1,01	1,01	1	132	133,32
19.12.2017	MIGFRK2	1,01	0	1,01	1,01	1	210	212,1
20.12.2017	MIGFRK2	1,01	0	1,01	1,01	1	110	111,1

2.2. Efekti ulaganja za period 1.10.2017.-31.12.2017.godine

Za račun Fonda, Društvo je u izvještajnom periodu prodalo dionice emitenata prema količinama i vrijednostima kako slijedi:

Datum	Berz. simbol ili ISIN broj	Datum trgov.	Realizovano			Prosječna cijena
			Količina	Vrijednost	Toškovi provizije	
09.10.2017.	BHTSR	09.10.2017.	5.000	71.998,81	601,19	14,52
10.10.2017.	BHTSR	10.10.2017.	5.000	71.899,63	600,37	14,50
23.10.2017.	SARSR	23.10.2017.	8.287	332.852,24	2.770,19	40,50
25.10.2017.	TLKMRS	25.10.2017.	295.096	222.708,86	1.996,94	1,10
26.10.2017.	TLKMRS	26.10.2017.	3.128	2.448,80	21,16	1,10
27.10.2017.	TLKMRS	27.10.2017.	30.326	33.153,58	205,16	1,10
06.12.2017.	PREHRK5	06.12.2017.	96.763	719.735,39	5.987,11	7,50
18.12.2017.	BNSFRK2	18.12.2017.	127.950	761.366,71	6.333,29	6,00
				2.317.158,89	18.515,41	

U izvještajnom periodu izvršena je prodaja dionica iz portfolija Fonda u ukupnoj vrijednosti od 2.317.158,89 KM. Također, u izvještajnom periodu, tačnije 11.12.2017. godine, izvršen je otkup udjela u OIF Lilium Global u vrijednosti 120.000,00 KM i OIF Lilium Cash u vrijednosti 60.000,00 KM.

Najznačajnije učešće u ukupnim prodajama imale su dionice emitenta ZIF Bonus d.d. Sarajevo.

KUPOVINA DIONICA

U izvještajnom periodu u ime i za račun Fonda obavljene su kupovine dionica kako slijedi:

Datum	Berz. simbol ili ISIN broj	Datum trgov.	Realizovano			
			Količina	Vrijednost	Toškovi provizije	Prosječna cijena
11.10.2017.	PREHRK5	11.10.2017.	12.400	71.300,00	554,08	5,75
12.10.2017.	PREHRK5	12.10.2017.	12.400	71.300,00	554,08	5,75
25.10.2017.	INGMRK	31.07.2017.	3.300	41.187,00	325,11	12,50
25.10.2017.	TTRSR	25.10.2017.	3.000	84.390,00	655,53	28,13
25.10.2017.	OZNTR	25.10.2017.	670	101.170,00	785,58	151,00
25.10.2017.	UNPLR	25.10.2017.	2.000	79.540,00	617,93	39,77
27.10.2017.	BIGFRK3	27.10.2017.	158.500	320.084,19	2.482,15	2,01
02.11.2017.	BSNFRK2	02.11.2017.	2.000	5.400,00	65,65	2,70
08.12.2017.	BIGFRK3	08.12.2017.	1.817	3.797,53	53,44	2,09
08.12.2017.	OZNTR	08.12.2017.	2.440	363.560,00	2.819,09	149,00
11.12.2017.	BIGFRK3	11.12.2017.	135.000	278.100,00	2.156,78	2,06
13.12.2017.	OZNTR	13.12.2017.	1.300	193.700,00	1.502,68	149,00
21.12.2017.	BIGFRK3	21.12.2017.	275.000	473.000,00	3.667,25	1,72
21.12.2017.	UNPLR	21.12.2017.	2.675	115.560,00	897,09	43,20
21.12.2017.	OZNTR	21.12.2017.	545	81.014,25	629,36	148,65
21.12.2017.	ENGSR	21.12.2017.	265	13.250,00	122,57	50,00
27.12.2017.	TTRSR	27.12.2017.	1.125	32.400,00	261,40	28,80
				2.328.752,97	18.149,77	

Transakcije za period 1.1.2017.-31.3.2017.godine

PRODAJA DIONICA IZ PORTFOLIJA FONDA

Za račun Fonda, Društvo je u izvještajnom periodu prodalo dionice emitenata prema količinama i vrijednostima kako slijedi:

Datum	Berz. simbol ili ISIN broj	Datum trgov.	Realizovano			Prosječna cijena
			Količina	Vrijednost	Toškovi provizije	
23.01.2017.	BHTSR	21.03.2017.	13.600	204.338,41	1.701,59	15,15
30.01.2017.	JPESR	30.01.2017.	87.600	999.090,05	8.309,95	11,50
31.01.2017.	STEPR	31.01.2017.	33.483	237.094,67	1.973,95	7,14
22.03.2017.	ZGPSR	22.03.2017.	324.087	385.694,83	3.209,57	1,20
22.03.2017.	BHTSR	22.03.2017.	4.840	74.398,86	621,14	15,50
23.03.2017.	BHTSR	23.03.2017.	900	13.785,86	164,14	15,50
24.03.2017.	BHTSR	24.03.2017.	2.330	35.723,65	364,35	15,50
				1.950.126,33	16.344,69	

KUPOVINA DIONICA

U izvještajnom periodu u ime i za račun Fonda obavljene su kupovine dionica kako slijedi:

Datum	Berz. simbol ili ISIN broj	Datum trgov.	Realizovano			Prosječna cijena
			Količina	Vrijednost	Toškovi provizije	
25.01.2017.	INGMRK	25.01.2017.	24.752	356.112,43	2.767,55	13,50
02.02.2017.	INGMRK	02.02.2017.	83.700	1.213.622,91	9.429,97	14,50
24.03.2017.	OZNTR	24.03.2017.	1.300	200.018,00	1.551,64	153,86
24.03.2017.	SRPVRK1	24.03.2017.	10.900	250.045,00	1.939,36	23,00
				2.019.798,34	15.688,52	

Transakcije za period 1.4.2017.-30.6.2017.godine

Za račun Fonda, Društvo je u izvještajnom periodu prodalo dionice emitenata prema količinama i vrijednostima kako slijedi:

PRODAJA DIONICA

Datum	Berz. simbol ili ISIN broj	Datum trgov.	Realizovano			
			Količina	Vrijednost	Toškovi provizije	Prosječna cijena
12.05.2017.	PITZRK	12.05.2017.	95.333	472.731,72	3.933,28	5,00
29.05.2017.	BHTSR	29.05.2017.	5.444	81.577,90	680,83	15,12

14.06.2017.	BHTSR	14.06.2017.	2.000	30.769,86	267,94	15,50
15.06.2017.	BHTSR	15.06.2017.	3.000	46.112,29	387,71	15,50
16.06.2017.	BHTSR	16.06.2017.	2.000	30.732,36	267,64	15,50
30.06.2017.	BHTSR	30.06.2017.	6700	100.500,00	831,27	15,00
				762.424,13	6.368,67	

KUPOVINA DIONICA

U izvještajnom periodu u ime i za račun Fonda obavljene su kupovine dionica kako slijedi:

Datum	Berz. simbol ili ISIN broj	Datum trgov.	Realizovano			
			Količina	Vrijednost	Toškovi provizije	Prosječna cijena
17.05.2017.	EGNSR	17.05.2017.	9.250	468.050,00	3.628,90	50,60
29.05.2017.	BNSFRK2	29.05.2017.	105.000	210.000,00	1.629,00	2,00
29.05.2017.	BNSFRK2	29.05.2017.	12.100	24.200,00	201,95	2,00
20.06.2017.	EGNSR	30.06.2017.	980	49.980,00	388,85	51,00
				752.230,00	5.848,70	

Transakcije za period 1.7.2017.-30.9.2017.godine

Za račun Fonda, Društvo je u izvještajnom periodu prodalo dionice emitenata prema količinama i vrijednostima kako slijedi:

PRODAJA DIONICA

Datum	Berz. simbol ili ISIN broj	Datum trgov.	Realizovano			
			Količina	Vrijednost	Toškovi provizije	Prosječna cijena
26.07.2017.	SOLTRK	26.07.2017.	21.128	523.841,74	4.358,26	25,00
26.07.2017.	SVKOR	26.07.2017.	4.186	2.117.562,33	17.297,67	510,00
08.08.2017.	BHTSR	28.08.2017.	145	1.987,22	44,23	14,01
25.09.2017.	BHTSR	26.09.2017.	3.700	52.471,17	438,83	14,30
				2.695.862,46	22.138,99	

KUPOVINA DIONICA

U izvještajnom periodu u ime i za račun Fonda obavljene su kupovine dionica kako slijedi:

Datum	Berz. simbol ili ISIN broj	Datum trgov.	Realizovano			
			Količina	Vrijednost	Toškovi provizije	Prosječna cijena
07.07.2017.	SRPVRK1	07.07.2017.	4.250	81.260,00	631,26	19,12
07.07.2017.	SRPVRK1	07.07.2017.	830	15.886,20	141,67	19,14
31.07.2017.	EGNSR	31.07.2017.	49.950	2.572.425,00	19.937,79	51,50
29.08.2017.	TTRSR	29.08.2017.	5.760	158.400,00	1.229,10	27,50
				2.827.971,20	21.939,82	

PLANIRANA STRATEGIJA ULAGANJA U NASTUPAJUĆEM PERIODU

UVOD

Budući da Investiciona politika predstavlja okvir za investiranje, to ista ima za cilj da trasira buduća ulaganja sredstava fonda kao i prodaje vrijednosnih papira iz portfolija Fonda u toku jedne kalendarske godine.

Prilikom kreiranja Investicione politike – strategije ulaganja za 2018. godinu uzeli smo u obzir sljedeće faktore:

- Investicione ciljeve definisane Statutom i Prospektom Fonda,
- Portfolio ZIF-a na dan 30.11.2017. godine, koji predstavlja polaznu osnovu za kreiranje daljnjih investicija,
- Aktuelnu situaciju na tržištu kapitala,
- Perspektive razvoja tržišta,
- Ciljeve investiranja definisane prospektom o emisiji,
- Važeća ograničenja propisana Zakonom i Pravilnikom,
- Globalne ekonomske trendove.

VIZIJA I STRATEŠKI CILJEVI

Naša vizija je postati lider u fondovskom biznisu.

Načini za postizanje takvog cilja su:

- ulagati u one dionice koje imaju rast vrijednosti i isplaćuju dividendu;
- ulagati u ostale vrijednosne papire koji donose kapitalnu dobit;
- po potrebi ulagati u komercijalne banke;
- kroz organe upravljanja uticati na bolju kontrolu u kompanijama
- korporativnim upravljanjem uticati na bolju kontrolu u kompanijama i na njihovo bolje poslovanje i rast vrijednosti
- kontinuirano usavršavati kadrove
- stalno pratiti tržišna kretanja i prilagođavati se promjenama
- kontinuirano pratiti likvidnosti Društva i Fonda i zakonska ograničenja
- efikasno ulagati sredstva Fonda u one oblike imovine koji osiguravaju primjerenu stopu prinosa uz prihvatljiv nivo rizika
- ulagati sredstva u dionice s većim potencijalom rasta
- ulagati na inostranim tržištima, ako se takvo ulaganje pokaže isplativim
- ulagati u nekretnine na domaćem tržištu, u skladu sa zakonom

PODRUČJE INVESTIRANJA INSTRUMENTI I TRŽIŠNI MATERIJAL U KOJE SE MOŽE INVESTIRATI

Strategija ulaganja-Investiciona politika Fonda je zbir različitih ekonomskih, investicionih i administrativnih odluka i mjera, koje Društvo preduzima u cilju povećanja imovine i ukupnog prinosa u korist dioničara Fonda, a u skladu sa načelima:

- sigurnosti imovine fonda (u strukturi portfolija fonda nalaze se vrijednosni papiri emitenata sa odgovarajućim rejtingom);
- diverzifikacija portfolija (u strukturi portfolija fonda nalaze se vrijednosni papiri koji se razlikuju prema vrsti i emitentima) i
- održavanja odgovarajuće likvidnosti (u strukturi portfolija fonda nalaze se vrijednosni papiri koje je moguće u relativno kratkom roku kupiti i prodati po relativno ujednačenoj i stabilnoj cijeni).

Okvir za realizaciju investicione politike-strategije ulaganja jeste struktura ulaganja, koja podrazumijeva da se imovina Fonda može ulagati u:

- vlasničke vrijednosne papire kojima se trguje na berzama u Bosni i Hercegovini i inostranstvu, bez ograničenja;
- dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na berzama u Bosni i Hercegovini i inostranstvu, do 30% imovine fonda;
- dionice i udjele investicijskih fondova u Bosni i Hercegovini i inostranstvu do 25% imovine fonda, pod uslovom da pokazatelj ukupnih troškova u tim fondovima ne prelazi 3,5%
- kratkoročne vrijednosne papire i instrumente tržišta novca u Bosni i Hercegovini i inostranstvu do 20% imovine Fonda,
- depozite kod ovlaštenih banaka u Bosni i Hercegovini ili državi članici Evropske unije, ili nekoj drugoj državi pod uslovom da podliježu nadzoru i ograničenjima koja će Komisija u smislu sigurnosti investitora smatrati jednakim onim u Federaciji, koji dospijevaju u roku koji ne može biti duži od godinu dana i koji se mogu u svakom trenutku razročiti, do 10% imovine fonda
- opcijske i termenske poslove isključivo u svrhu osiguranja potraživanja i zaštite imovine Fonda
- Ulaganja u nekretnine koja ne smiju preći 25% neto vrijednosti imovine fonda.

(1) Prilikom ulaganja u vrijednosne papire, udjele ili dionice investicijskih fondova moraju biti zadovoljeni i uslovi propisani „Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom“ koji je na snazi od 16.08.2014. godine i Pravilnika o izmjenama i dopunama „Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom“, od 16.12.2015. godine. Dozvoljena ulaganja prema pomenutom Pravilniku i izmjenama moraju ispunjavati sljedeće uslove:

- a) da su slobodno prenosiva;
- b) da se mogu pouzdano vrednovati;
- c) da imaju potencijal povećanja vrijednosti imovine Fonda kroz porast fer vrijednosti ulaganja i/ili ostvarivanje prinosa kroz kamatu i/ili dividendu u skladu sa izvršenom analizom;
- d) da zadovoljavaju uslove likvidnosti;
- e) da su izvještaji o finansijskom položaju i uspješnosti poslovanja, kao i druge bitne informacije o emitentu vrijednosnih papira u koje se ulaže, javno dostupni.
- f) da su emitovana od strane otvorenih dioničkih društava u smislu Zakona o tržištu vrijednosnih papira („Službene novine Federacije Bosne i Hercegovine“, br. 85/08 i 109/12), s tim da kod takvih ulaganja nije riječ o transakcijama sa povezanim osobama u smislu člana 2. Zakona.

(2) Ulaganja iz stava (1) ovog člana moraju zadovoljavati propisane uslove iz tačke a), b) i c), te najmanje dva od preostalih uslova propisanih u tačkama d) do f).

(3) Prilikom procjene likvidnosti ulaganja iz stava (1) tačka e) ovog člana, društvo za upravljanje mora uzeti u obzir najmanje sljedeće dostupne podatke:

- a) broj emitovanih vrijednosnih papira;
- b) broj vlasnika emitenta vrijednosnih papira;
- c) količinu i vrijednost trgovanja;
- d) podatke o poslovanju emitenta i prinos od vrijednosnih papira koje je emitovao u prethodnom vremenskom periodu;
- e) podatke o ponudi i potražnji, s ciljem određivanja utrživosti vrijednosnog papira.

(4) Imovina Fonda, direktno ili indirektno putem povezanih osoba može biti investirana u dionice drugih zatvorenih investicionih fondova u skladu sa ograničenjima propisanim Zakonom.

(5) Pored propisanih uslova iz stava (1) i (2) ovog člana, imovina Fonda može biti investirana u dužničke vrijednosne papire koje emituju privredna društva, pod uslovom da:

- a) privredno društvo posluje pozitivno u posljednje tri godine prije emitovanja vrijednosnih papira
- b) očekivani efekti od ulaganja Fonda u dužničke vrijednosne papire koje emituju privredna društva su na višem nivou od mogućeg drugog plasmana imovine Fonda u istom periodu.

Dozvoljenim ulaganjima u instrumente tržišta novca moraju ispunjavati uslove iz tačke a), b), c) i d):

- a) imaju dospijeće do 12 mjeseci;
- b) nose fiksni prinos ili prinos koji podliježe promjenama uslova na tržištu novca;
- c) da se njihova vrijednost u svakom trenutku može pouzdano utvrditi;
- d) da su slobodno prenosiva i mogu se prodati uz ograničen trošak u kratkom vremenskom periodu po tržišnim uslovima

te da ispunjavaju najmanje dva uslova iz tački e) do h):

- e) zadovoljavaju uslove likvidnosti na tržištu;
- f) da su informacije o emisiji i finansijskom položaju emitenta ažurne, redovne i javno dostupne;
- g) da su u skladu sa strategijom ulaganja i investicijskim ciljevima utvrđenim u prospektu, statutu i drugim aktima Fonda;
- h) da je rizik ulaganja adekvatno obuhvaćen i kontrolisan sistemom upravljanja rizicima uspostavljenim od strane društva za upravljanje fondovima.

Sredstva će biti plasirana ako i nakon što se utvrdi opravdanost investiranja u neki od navedenih instrumenata. Opravdanost investiranja potvrđuje se odlukom za kupovinu čija je procedura usvajanja definisana internim aktima Društva.

IZVORI SREDSTAVA ZA INVESTICIJE

Izvori sredstava za investiranje biće obezbjeđeni na tri načina:

- Od dividendi isplaćenih od strane emitenata iz portfolija,

- Od kamata na obveznice i
- Od prodaje dionica, obveznica i udjela emitenata iz portfolija.

STRATEGIJA KUPOVINE

Opredjeljenja prilikom kupovine vlasničkih i dužničkih vrijednosnih papira u ime i za račun ZIF-a Mi group d.d. Sarajevo su:

- Kupovati vrijednosne papire, pretežno dionice emitenata koja zadovoljavaju definisane kriterije Statutom i Prospektom Fonda
- Kupovati vrijednosne papire, pretežno dionice emitanta za koje se pretpostavlja da će pozitivno uticati na ukupnu neto vrijednost imovine fonda,
- Kupovati dionice za koje se očekuje rast cijena ili/i dividenda,
- Kupovati dionice banaka u BiH koje ostvaruju pozitivne rezultate poslovanja i koje imaju stabilnost i perspektivu rasta,
- Kupovati likvidne dionice i one za koje se očekuje da bi to mogle postati ili za koje se očekuje interes strateškog partnera,
- Kupovati dionice koje nisu likvidne, ali imaju potencijal rasta (rizični dio portfolia), ili nekretninski potencijal
- Kupovati dužničke vrijednosne papire čiji je emitent: Država, Federacija BiH, RS ili likvidne općine sa područja BiH, korporacije a za koje se dokaže da mogu uredno servisirati preuzete obaveze
- Ne kupovati dionice prezaduženih i kompanija sa iskazanim velikim obavezama prema uposlenicima i društvenim fondovima,
- Kupovati dionice emitenata iz svih djelatnosti i područja dozvoljenih Zakonom i Prospektom Fonda, a za koje se ustanovi ekonomska opravdanost kupovine, sa posebnim fokusom na slijedeće djelatnosti:
 - Elektro-energetski sektor (proizvodnja i distribucija energenata),
 - Sektor finansija,
 - Bankarski Sektor,
 - Telekomunikacije,
 - Trgovina,
 - Prehrambena(hrana i piće) i duhanska industrija,
 - Ugostiteljstvo i turizam,
 - Građevinarstvo, niskogradnja i visokogradnja
 - Farmaceutika, veledrogerije

Opredjeljenja prilikom kupovine nekretnina:

Fond može sticati nekretnine u Bosni i Hercegovini i to:

- B. stambene ili poslovne zgrade sa pripadajućim zemljištem

X. zemljišta na kojima se gradi, ako građevinski plan odgovara stambenim i poslovnim zgradama sa pripadajućim zemljištem i ako se prema objektivnim kriterijima može računati sa završetkom izgradnje u primjerenom roku, te ako troškovi za zemljišta ne prelaze ukupno 20% netovrijednosti imovine fonda,

Δ. neizgrađena zemljišta na kojima je prema važećim propisima lokalne samouprave dozvoljena gradnja stambenih ili poslovnih zgrada, odnosno zgrada ili uređaja potrebnih za obavljanje određenih djelatnosti i koja su određena za skorou vlastitu gradnju

E. ostala ulaganja u nekretnine

Imovina Fonda može se sastojati od nekretnina, s tim da ukupno ulaganje u nekretnine, uključujući i zatvorene investicijske fondove sa javnom ponudom za ulaganje u nekretnine, ne smije preći 25% neto vrijednosti imovine fonda. Svaka pojedina nekretnina ne može **u trenutku sticanja prelaziti 20% neto vrijednosti** imovine fonda. To vrijedi i za nekretnine koje se sastoje od više međusobno povezanih zemljišnih čestica.

Imovina može biti stečena samo ako je vještak prethodno procijenio predmetnu nekretninu i ako protuusluga ili cijena koju treba platiti za račun fonda ne prelazi ili samo neznatno prelazi procijenjenu vrijednost nekretnine.

STRATEGIJA PRODAJE

Prodaje dionica emitenata iz portfolija obavljat će se u skladu sa pozitivnim zakonskim propisima, podzakonskim aktima Komisije, te drugim internim dokumentima ZIF-a i DUF-a, a vodeći računa o definisanim ograničenjima za investiranje u pomenutim aktima.

Prema „Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom“ treba izvršiti usklađivanje eminenta koji ne zadovoljavaju uslove.

To su sljedeći eminenti:

Naziv emitenta	Broj dionica	Nominalna vrijednost	% učešća u ukupnim dionicama emitenta
Automehanika d.d. Sarajevo	3846	296.142,00	5,280501
Amos d.d. Tuzla	2974	252.790,00	9,94283
Angrosirovina d.d. Tuzla	19819	317.104,00	15,21998
Astro d.d. Sarajevo	1831	457.750,00	9,490489
Autoremont d.d. Bihać	1078	107.800,00	11,52448
Bosnatransport d.d. Sarajevo	20223	204.252,30	24,95311
DC Goražde d.d. Goražde	8638	107.975,00	24,97976
Fabrika duhana Mostar d.d. Mostar	2887	135.313,69	1,304122
Geoinžinjeri d.d. Sarajevo	22075	275.937,50	24,98359
GP Bosna d.d. Sarajevo	190768	3.109.518,52	24,98939
GP Hercegovina-Sarajevo d.d Sarajevo	14823	148.230,00	20,43002
GP Put dd Sarajevo	155502	1.943.775,00	9,26

KHK Boris Kidrič Lukavac	184817	4.435.608,00	5,165494
Krajinaputevi d.d. Bihać	116328	1.384.303,20	24,13825
KTK d.d. Visoko	194111	2.426.387,50	2,335
Metalno dd Zenica - u stečaju	153650	2.873.255,00	15,89
RK Bulevar d.d. Tuzla	49019	490.190,00	15,42055
Šipad export-import d.d. Sarajevo	34229	376.519,00	3,001557
RMU Kamengrad d.d.	6700	596.300,00	2,5223
ŠIP Stupčanica dd Olovo	91897	2.775.289,40	14,97499
Tvornica transportnih uređaja d.d. Tuzla	5749	173.619,80	0,7883
Unis Unidata d.d. Sarajevo	1104	15.676,80	2,844554
Žitopromet d.d. Mostar	33989	424.862,50	3,458141
Zvijezda GDD sa po Visoko	5633	104.773,80	5,202926

Pokušali smo sa prodajom dionica u više navrata, ali zbog njihove neatraktivnosti nije bilo interesa za kupovinom.

Privredna društva iz portfolia Fonda organizovana u obliku društva sa ograničenom odgovornošću

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „Mi-Group“ d.d. Sarajevo u svome vlasništvu posjeduje udjele u društvima organizovanim u obliku Društva sa ograničenom odgovornošću. Ulaganja u društva sa ograničenom odgovornošću se nalaze u vanbilansnoj evidenciji Fonda. Pomenuta društva su navedena u niže priloženoj tabeli:

Rb	Naziv emitenta	Ukupno nom. vrijednost ulaganja	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u uk. dionicama /udj. emitenta
1	Asfaltgradnja d.o.o. Visoko	110.523,00	58.524,29	2,877892
2	Bosnaprodukt Gradačac	99.831,49	0,00	6,381941
3	Famos fabrika spojnice Sanski Most**	56.661,22	0,00	1,861906
4	Kokaprodukt Gračanica* u stečaju	276.984,88	24.568,13	2,641298
5	Livnica čelika d.o.o. Tuzla* u stečaju	396.328,98	0,00	6,725538
6	Polihem Sodaso Holding Tuzla* u stečaju	2.311.724,21	0,00	4,337858
7	Rad Lukavac**(sporna privatizacija)	1.184.936,74	968.652,00	10,118401
8	RK Domaćinstvo Tuzla	16.940,00	6.369,90	4,461417
9	Salines Tuzla* u stečaju	337.459,82	0,00	20,421836
10	Projekt Sarajevo**(sporna privatizacija)	13400	4798,82	1,862146
	Ukupno:	4,804.790,34	1.062.913,14	

U skladu sa Zakonom o privrednim društvima, prodaja udjela u društvima sa ograničenom odgovornošću se vrši putem ugovora, uz obavezu da se ponudi prvenstveno drugim udjeličarima, a tek kasnije trećim licima. Dakle, zbog nemogućnosti prodaje putem berze ili drugih uređenih tržišta, udjela u društvima sa ograničenom odgovornošću, otežano je raspolaganje dijelom imovine Fonda angažovanom u ovim društvima. Generalni stav društva za upravljanje fondovima jeste prodaja udjela u ovim privrednim društvima.

PRAVILA I PROCEDURE PRILIKOM KUPOVINE I PRODAJE DIONICA

Procedure kupovine i prodaje vrijednosnih papira u ime i za račun Fonda definisane su Pravilnikom o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama DUF-a. Za svaku od kupoprodaja u ime i za račun investicionog fonda, Društvo je obavezno sačiniti Analizu opravdanosti kupovine ili prodaje VP iz koje se jasno može sagledati opravdanost predložene kupoprodaje.

- 1) Kupovne i prodajne transakcije se obavljaju na osnovu prijedloga investicione odluke iz člana 10. Pravilnika, koja potpisom od strane direktora postaje investiciona odluka.
- 2) Direktor Društva nadležan je i ovlašten za kupovinu ili prodaju vrijednosnog papira iz prethodnog stava.
- 3) Investiciona odluka se arhivira u arhivi Društva i kod direktora Fonda, a kopije se dostavljaju u Front Office, Middle Office i Back Office.

PORTFOLIO ZIF-A NA DAN 30.11.2017. g I DETALJNA KLASIFIKACIJA U SKLADU SA STRATEGIJOM

U skladu sa MRS broj 39. izvršena je klasifikacija imovine Fonda u sljedeće kategorije:

4. **Finansijska sredstva po fer vrijednosti koja se evidentiraju kroz bilans uspjeha (oznaka FS BU)**
5. **Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju (oznaka FS RP)**
6. **Ulaganja koja se drže do dospelja (oznaka FS DD)**

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>strategija</i>	<i>Broj vp/udjela u vlasništvu fonda</i>	<i>% vlasništva fonda</i>	<i>Fer cijena vp/udjela</i>	<i>Ukupna vrijednost ulaganja</i>	<i>% od NVI fonda</i>
1	AUTOMEHANIKA DD SARAJEVO	FS-RP	3846	5,28%	0,00	0	0,00%
2	AMOS DD TUZLA	FS-RP	2974	9,94%	0,00	0	0,00%
3	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	FS-RP	19819	15,21%	2,13	42214,47	0,14%
4	ASTRO d.d. Sarajevo - u stečaju	FS-RP	1831	9,49%	0,00	0	0,00%

5	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	FS-RP	1078	11,52%	0,00	0	0,00%
6	BH Telecom d.d. Sarajevo	FS-RP	174585	0,27%	13,50	2356897,5	7,78%
7	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	FS-RP	158500	1,48%	2,13	337589,15	1,11%
8	Bitumenka d.d. Sarajevo	FS-RP	15422	2,15%	1,83	28222,26	0,09%
9	ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	FS-RP	127950	3,85%	2,30	294285	0,97%
10	BOR BANKA D.D. SARAJEVO	FS-RP	2538	1,21%	110,00	279177,97	0,92%
11	BOSANAC d.d. Orašje	FS-RP	2379	3,40%	9,69	23052,51	0,08%
12	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	FS-RP	567079	18,66%	2,50	1417697,5	4,68%
13	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	FS-RP	20223	24,95%	0,00	0	0,00%
14	CESTE DD MOSTAR	FS-RP	6040	1,28%	15,33	92593,2	0,31%
15	DOBRINJA d.d. Sarajevo	FS-RP	5765	10,36%	56,23	324165,95	1,07%
16	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	FS-RP	8638	24,97%	0,00	0	0,00%
17	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	FS-RP	15106	4,60%	16,01	241847,06	0,80%
18	DOM ŠTAMPE DD ZENICA	FS-RP	24738	8,03%	0,00	0	0,00%
19	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	FS-RP	28875	10,06%	10,00	288750	0,95%
20	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	FS-RP	335840	9,30%	0,99	332481,6	1,10%
21	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	FS-RP	60180	6,34%	49,90	3002982	9,91%
22	ELEKTRO GRUPA DD JAJCE	FS-RP	1000	0,95%	185,14	185140	0,61%
23	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	FS-RP	22418	0,12%	0,92	20624,56	0,07%
24	ENERGOPETROL d.d. Sarajevo	FS-RP	42140	0,76%	7,47	314785,8	1,04%
25	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	FS-RP	132821	11,62%	0,00	0	0,00%
26	FDM D.D.	FS-RP	2887	1,30%	0,00	0	0,00%
27	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	FS-RP	22075	24,98%	0,24	5298	0,02%
28	GRANITMONT DD JABLANICA	FS-RP	908	0,52%	3,43	3114,44	0,01%
29	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	FS-RP	190768	24,98%	1,05	200306,4	0,66%
30	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	FS-RP	14823	20,43%	0,00	0	0,00%
31	GP "PUT" d.d. Sarajevo	FS-RP	155502	9,26%	3,80	590907,6	1,95%
32	HERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	FS-RP	43631	6,61%	7,30	318506,3	1,05%
33	INGRAM D.D. SREBRENİK	FS-RP	144738	10,37%	12,48	1806460,5	5,96%
34	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	FS-RP	74500	15,83%	15,91	1185295	3,91%

35	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	FS-RP	16822	0,05%	10,18	171212,63	0,56%
36	KHK D.D. LUKAVAC	FS-RP	184817	5,16%	1,82	336366,94	1,11%
37	KRAJINAPUTEVI DD BIHAC - u stečaju	FS-RP	116328	24,13%	0,00	0	0,00%
38	KTK Visoko d.d. Visoko	FS-RP	194111	2,33%	0,00	0	0,00%
39	METALNO DD ZENICA	FS-RP	153650	15,89%	0,00	0	0,00%
40	METALOTEHNA DD TUZLA	FS-RP	30151	8,27%	1,50	45226,5	0,15%
41	OZON D.D. TRAVNIK	FS-RP	15937	5,46%	151,00	2406487	7,94%
42	PREHRANA-PROMET d.d. Tuzla	FS-RP	96763	17,63%	4,50	435433,5	1,44%
43	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	FS-RP	49019	15,42%	0,00	0	0,00%
44	RMU "BANOVICI"d.d. Banovici	FS-RP	905	0,13%	19,00	17195	0,06%
45	RMU "KAMENGRAD" d.d. Sanski Most - u stečaju	FS-RP	6700	2,52%	1,20	8040	0,03%
46	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO	FS-RP	34229	3,00%	0,58	19852,82	0,07%
47	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	FS-RP	146423	3,15%	5,30	776041,9	2,56%
48	ŠIP STUPCANICA DD OLOVO	FS-RP	91897	14,97%	0,00	0	0,00%
49	SARAJEVSKA PIVARA D.D. Sarajevo	FS-RP	133940	5,12%	17,21	2305107,4	7,61%
50	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	FS-RP	104147	11,69%	2,44	254118,68	0,84%
51	TRZ HADŽICI DD	FS-RP	809	0,13%	22,77	18420,93	0,06%
52	Teledigital d.d. Sarajevo	FS-RP	43803	10,05%	27,50	1204582,5	3,97%
53	D.D."TTU" Tuzla	FS-RP	5749	0,78%	0,00	0	0,00%
54	UNIS INŽENJERING d.d. Sarajevo - u likvidaciji	FS-RP	6641	14,30%	30,26	200925,45	0,66%
55	UNIS KOMERC d.d. Sarajevo	FS-RP	235618	24,38%	0,55	129589,9	0,43%
56	UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	FS-RP	1104	2,84%	0,38	419,52	0,00%
57	UNION BANKA D.D. SARAJEVO	FS-RP	24884	1,45%	13,83	344145,72	1,14%
58	UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	FS-RP	2000	0,56%	39,77	79540	0,26%
59	PRETIS d.d. Vogošća	FS-RP	170375	4,00%	18,65	3177493,8	10,49%
60	ZRAK d.d. Sarajevo	FS-RP	161182	16,26%	0,50	80591	0,27%
61	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	FS-RP	33989	3,45%	0,00	0	0,00%
62	ZVIJEZDA GDD SA P.O. VISOKO	FS-RP	5633	5,20%	1,60	9012,8	0,03%
Ukupno u Federacija BiH							84,85%

Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Republika Srpska

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Oznaka papira</i>	<i>Broj vp/udjela u vlasništvu fonda</i>	<i>% vlasništva fonda</i>	<i>Fer cijena vp/udjela</i>	<i>Ukupna vrijednost ulaganja</i>	<i>% od NVI fonda</i>
63	ZTC Banja Vrucica a.d. Teslic	FS-RP	46	0,00%	0,58	26,59	0,00%
64	"CAJAVEC-MEGA" investicije, upravljanje i nekretnine a.d. Banja Luka	FS-RP	249000	9,96%	0,60	149400	0,49%
65	"CAJAVEC-MEGA" investicije, upravljanje i nekretnine a.d. Banja Luka	FS-RP	10500	0,10%	0,57	5985	0,02%
66	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	FS-RP	149877	0,03%	0,23	34471,71	0,11%
67	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	FS-RP	9776	0,00%	0,24	2346,24	0,01%
68	ZIF Jahorina Koin a.d. Pale	FS-RP	125000	6,34%	0,85	106375	0,35%
69	UniCredit Bank a.d. Banja Luka	FS-RP	125	0,09%	1.322,54	165317,5	0,55%
70	Jahorina OC a.d. Pale	FS-RP	207514	1,38%	0,87	180537,18	0,60%
71	Rafinerija ulja a.d. Modrica	FS-RP	1950	0,00%	0,11	220,35	0,00%
72	RiTE Ugljevik a.d. Ugljevik	FS-RP	6772	0,00%	0,03	203,16	0,00%
73	ZIF VIB FOND AD BANJA LUKA	FS-RP	419370	21,09%	5,49	2302341,3	7,60%
Ukupno u Republika Srpska							9,73%
Ukupno ulaganja u dionice							94,57%

Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH

74	MASSIMO HOLDING D.O.O. SARAJEVO	FS-BU	103	9,91%	103,64	10675,16	0,04%
75	MASSIMO HOLDING D.O.O. SARAJEVO	FS-BU	55	5,29%	103,65	5700,86	0,02%
76	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	FS-BU	60	9,37%	106,40	6384,09	0,02%
77	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	FS-BU	60	9,37%	106,40	6384,09	0,02%
78	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	FS-BU	60	9,37%	106,40	6384,09	0,02%
79	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	FS-BU	60	9,37%	106,40	6384,09	0,02%
Ukupno ulaganja u obveznice							0,14%

Ulaganja u udjele OIF-a emitenata sa sjedištem u Federacija BiH

80	LILIUM BALACED	FS-RP	137451,2043	22,36%	7,62	1047680,6	3,46%
81	LILIUM CASH	FS-RP	5585,6806	3,06%	10,86	60684,51	0,20%

82	LILIUM GLOBAL	FS-RP	412912,9427	19,85%	1,78	733952,76	2,42%
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a							6,08%
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA							100,79%

Ulaganja u nekretnine			
Red.br.	Naziv	Ispravka vrijednosti	Fer vrijednost
1.	Apartman 2 - Babanovac bb Vlašić	71.039,59	246.024,00
2.	Apartman 3 - Babanovac bb Vlašić	71.039,59	246.024,00
	Ukupno	142.079,18	492.048,00

STRATEGIJA PRODAJE

Prodaje dionica emitenata iz portfolija obavljat će se u skladu sa pozitivnim zakonskim propisima, podzakonskim aktima Komisije, te drugim internim dokumentima ZIF-a i DUF-a, a vodeći računa o definisanim ograničenjima za investiranje u pomenutim aktima.

Do 16.08.2015. prema „Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom“ trebalo je izvršiti usklađivanje eminenta koji ne zadovoljavaju uslove. Radi se o emitentima koji su u stečaju ili društvo loše posluje, dionicama se ne trguje tako da ih nismo uspjeli prodati. Nalozi za njihovu prodaju će se davati i ubuduće.

To su sljedeći emidenti:

r.b.	Naziv Emitenta	Broj dionica	% učešća u ukupnim dionicama emitenta
1	Automehanika d.d. Sarajevo	3846	5,280501
2	Amos d.d. Tuzla	2974	9,94283
3	Angrosirovina d.d. Tuzla	19819	15,21998
4	Astro d.d. Sarajevo	1831	9,490489
5	Autoremont d.d. Bihać	1078	11,52448
6	Bosnatransport d.d. Sarajevo	20223	24,95311
7	DC Goražde d.d. Goražde	8638	24,97976
8	Fabrika duhana Mostar d.d. Mostar	2887	1,304122
9	Geoinžinjering d.d. Sarajevo	22075	24,98359
10	GP Bosna d.d. Sarajevo	190768	24,98939
11	GP Hercegovina-Sarajevo d.d Sarajevo	14823	20,43002
12	KHK Boris Kidrič Lukavac	184817	5,165494

13	Krajinaputevi d.d. Bihać	116328	24,13825
14	KTK d.d. Visoko	194111	2,335
15	RK Bulevar d.d. Tuzla	49019	15,42055
16	Šipad export-import d.d. Sarajevo	34229	3,001557
17	RMU Kamengrad d.d.	6700	2,5223
18	ŠIP Stupčanica dd Olovo	91897	14,97499
19	Tvornica transportnih uređaja d.d. Tuzla	5749	0,7883
20	Unis Unidata d.d. Sarajevo	1104	2,844554
21	Žitopromet d.d. Mostar	33989	3,458141
22	Zvijezda GDD sa po Visoko	5633	5,202926
23	Metalno dd Zenica	153650	15,9

Prilikom prodaje dionica u ime i za račun investicionog fonda posebno će se uzeti u obzir sljedeće okolnosti:

- Usklađenost strukture imovine fonda sa zakonskim ograničenjima i propisima Komisije,

- Prethodno ostvarene cijene na SASE,
- Cijene dionica emitenata iz iste djelatnosti,
- Povrat na investiciju,
- Kapitalna dobiti i gubitak,
- Poslovanje društva i predviđanje poslovanja,
- Vlasnička struktura emitenta,
- Predviđanja budućih cijena,
- Odnosa prodajne cijene i uložених sredstava,
- Utjecaj na neto vrijednost imovine fonda,
- Oportunitetni troškovi držanja investicije,
- Tender ponude,
- Veličina paketa dionica i uticaj na upravljačku funkciju.

Prilikom prodaje obveznice faktori koji mogu uticati na donošenje odluke o prodaji su:

- Kretanje cijene i utrživost
- Isplate kamata
- Oportunitetne troškove

PRAVILA I PROCEDURE PRILIKOM KUPOVINE I PRODAJE DIONICA

Procedure kupovine i prodaje vrijednosnih papira u ime i za račun Fonda definisane su Pravilnikom o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama DUF-a. Za svaku od kupoprodaja u ime i za račun investicionog fonda, Društvo je obavezno sačiniti Analizu opravdanosti kupovine ili prodaje VP iz koje se jasno može sagledati opravdanost predložene kupoprodaje.

1) Kupovne i prodajne transakcije se obavljaju na osnovu prijedloga investicione odluke iz člana 10. Pravilnika, koja potpisom od strane direktora postaje investiciona odluka.

2) Investiciona odluka se arhivira u arhivi pisarnice i kod direktora Fonda, a kopije se dostavljaju u Front Office, Middle Office i Back Office.

PORTFOLIO ZIF-A I DETALJNA KLASIFIKACIJA U SKLADU SA STRATEGIJOM

U skladu sa MRS broj 39. izvršena je klasifikacija imovine Fonda u sljedeće kategorije:

- Finansijska sredstva po fer vrijednosti koja se evidentiraju kroz bilans uspjeha (oznaka FS BU)
- Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju (oznaka FS RP)
- Ulaganja koja se drže do dospijeca (oznaka FS DD)

R. br	Naziv emitenta	strate- gija	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
1	AUTOMEHANIKA DD SARAJEVO	FS RP	3846	5,28	0,00	0	0,00
2	AMOS DD TUZLA	FS RP	2974	9,94	0,00	0	0,00
3	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	FS RP	19819	15,21	2,13	42214,47	0,12
4	ASTRO d.d. Sarajevo - u stečaju	FS RP	1831	9,49	0,00	0	0,00
5	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	FS RP	1078	11,52	0,00	0	0,00
6	BH Telecom d.d. Sarajevo	FS RP	229244	0,36	15,15	3473046,6	9,99
7	Bitumenka d.d. Sarajevo	FS RP	15422	2,15	1,90	29301,8	0,08
8	ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	FS RP	10850	0,32	2,29	24846,5	0,07
9	BOR BANKA D.D. SARAJEVO	FS RP	454	0,21	108,71	49354,34	0,14
10	BOSANAC d.d. Orašje	FS RP	2379	3,40	10,00	23790	0,07
11	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	FS RP	565079	18,59	3,20	1808252,8	5,20
12	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	FS RP	20223	24,95	0,00	0	0,00

13	CESTE DD MOSTAR	FS RP	6040	1,28	15,33	92593,2	0,27
14	DOBRINJA d.d. Sarajevo	FS RP	5765	10,36	56,23	324165,95	0,93
15	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	FS RP	8638	24,97	0,00	0	0,00
16	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	FS RP	15106	4,60	74,19	1120714,14	3,22
17	DOM ŠTAMPE DD ZENICA	FS RP	24738	8,03	0,00	0	0,00
18	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	FS RP	28875	10,06	4,67	134846,25	0,39
19	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	FS RP	335840	9,30	0,99	332481,6	0,96
20	ELEKTRO GRUPA DD JAJCE	FS RP	1000	0,95	199,00	199000	0,57
21	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	FS RP	22418	0,12	1,72	38558,96	0,11
22	ENERGOPETROL d.d. Sarajevo	FS RP	42140	0,76	10,00	421400	1,21
23	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	FS RP	132821	11,62	0,00	0	0,00
24	FDM D.D.	FS RP	2887	1,30	0,00	0	0,00
25	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	FS RP	22075	24,98	0,24	5298	0,02
26	GRANITMONT DD JABLANICA	FS RP	908	0,52	3,43	3114,44	0,01
27	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	FS RP	190768	24,98	1,05	200306,4	0,58
28	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	FS RP	14823	20,43	0,00	0	0,00
29	GP "PUT" d.d. Sarajevo	FS RP	155502	9,26	4,75	738634,5	2,12
30	HERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	FS RP	43631	6,61	12,57	548441,67	1,58
31	INGRAM D.D. SREBRENİK	FS RP	32986	2,36	13,49	444816,21	1,28
32	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	FS RP	74500	15,83	13,68	1019160	2,93
33	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	FS RP	104422	0,33	11,99	1252019,78	3,60
34	KHK D.D. LUKAVAC	FS RP	184817	5,16	2,48	458346,16	1,32
35	KRAJINAPUTEVI DD BIHAC - u stečaju	FS RP	116328	24,13	0,00	0	0,00
36	KTK Visoko d.d. Visoko	FS RP	194111	2,33	0,00	0	0,00
37	METALNO DD ZENICA	FS RP	153650	15,89	0,00	0	0,00
38	METALOTEHNA DD TUZLA	FS RP	30151	8,27	4,00	120604	0,35
39	OZON D.D. TRAVNIK	FS RP	13967	4,79	147,80	2064322,6	5,94
40	PBS DD SARAJEVO	FS RP	15000	3,64	23,45	351750	1,01
41	PIVARA TUZLA D.D.	FS RP	95333	6,80	5,00	476665	1,37
42	PREHRANA-PROMET d.d. Tuzla	FS RP	71963	13,11	5,50	395796,5	1,14

43	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stecaju	FS RP	49019	15,42	0,00	0	0,00
44	RMU "BANOVICI"d.d. Banovici	FS RP	905	0,13	9,00	8145	0,02
45	RMU "KAMENGRAD" d.d. Sanski Most - u stecaju	FS RP	6700	2,52	0,00	0	0,00
46	SVJETLOST-SARS D.D. SARAJEVO	FS RP	8287	7,43	34,59	286647,33	0,82
47	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO	FS RP	34229	3,00	0,00	0	0,00
48	SOLANA D.D. TUZLA	FS RP	21128	4,17	23,00	485944	1,40
49	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	FS RP	146423	3,15	6,30	922464,9	2,65
50	ŠIP STUPCANICA DD OLOVO	FS RP	91897	14,97	0,00	0	0,00
51	SARAJEVSKA PIVARA D.D. Sarajevo	FS RP	117960	4,51	25,93	3058160,18	8,79
52	STEP D.D. SARAJEVO	FS RP	49199	24,99	18,47	908705,53	2,61
53	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	FS RP	104147	11,69	2,44	254118,68	0,73
54	SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	FS RP	4186	24,73	482,18	2018405,48	5,80
55	TRZ HADŽICI DD	FS RP	809	0,13	23,00	18607	0,05
56	T3 D.D. SARAJEVO	FS RP	35043	8,04	28,80	1009238,4	2,90
57	D.D."TTU" Tuzla	FS RP	5749	0,78	0,00	0	0,00
58	UNIS INŽENJERING d.d. Sarajevo - u likvidaciji	FS RP	6641	14,30	30,26	200925,45	0,58
59	UNIS KOMERC d.d. Sarajevo	FS RP	235618	24,38	0,62	146083,16	0,42
60	UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	FS RP	1104	2,84	0,38	419,52	0,00
61	UNION BANKA D.D. SARAJEVO	FS RP	24884	1,45	9,50	236398	0,68
62	PRETIS d.d. Vogošća	FS RP	170375	4,00	11,42	1945682,5	5,60
63	GP "ŽGP" D.D. Sarajevo	FS RP	324087	18,64	1,20	388904,4	1,12
64	ZRAK d.d. Sarajevo	FS RP	161182	16,26	2,48	399731,36	1,15
65	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stecaju	FS RP	33989	3,45	0,00	0	0,00
66	ZVIJEZDA GDD SA P.O. VISOKO	FS RP	5633	5,20	1,60	9012,8	0,03
67	ZTC Banja Vrucica a.d. Teslic	FS RP	46	0,00	0,48	22,08	0,00
68	"CAJAVEC-MEGA" investicije, upravljanje i nekretnine a.d. Banja Luka	FS RP	249000	9,96	0,70	173304	0,50
69	"CAJAVEC-MEGA" investicije, upravljanje i nekretnine a.d. Banja Luka	FS RP	10500	0,10	0,90	9450	0,03
70	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	FS RP	149877	0,03	0,25	37469,25	0,11

71	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	FS RP	9776	0,00	0,23	2277,81	0,01
72	ZIF Jahorina Koin a.d. Pale	FS RP	125000	6,34	1,05	131250	0,38
73	UniCredit Bank a.d. Banja Luka	FS RP	125	0,09	922,51	115313,75	0,33
74	Jahorina OC a.d. Pale	FS RP	207514	1,38	0,87	180537,18	0,52
75	Rafinerija ulja a.d. Modrica	FS RP	1950	0,00	0,09	183,3	0,00
76	RiTE Ugljevik a.d. Ugljevik	FS RP	6772	0,00	0,02	108,35	0,00
77	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	FS RP	328550	0,06	1,02	336599,48	0,97
78	ZIF VIB FOND AD BANJA LUKA	FS RP	419370	21,09	6,54	2742679,8	7,89
79	MASSIMO HOLDING D.O.O. SARAJEVO	FS BU	103	9,91	104,32	10744,83	0,03
80	MASSIMO HOLDING D.O.O. SARAJEVO	FS BU	103	9,91	104,32	10744,83	0,03
81	MASSIMO HOLDING D.O.O. SARAJEVO	FS BU	55	5,29	104,32	5737,72	0,02
82	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	FS BU	60	9,37	107,08	6425,07	0,02
83	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	FS BU	60	9,37	107,08	6425,07	0,02
84	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	FS BU	60	9,37	107,08	6425,07	0,02
85	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	FS BU	60	9,37	107,08	6425,07	0,02
86	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	FS BU	60	9,37	107,08	6425,07	0,02
87	Eurohaus Balanced	FS RP	28696,7445	21,84	7,68	220531,61	0,63
88	LILIUM BALACED	FS RP	137451,2043	22,36	8,51	1170053,38	3,36
89	LILIUM CASH	FS RP	5585,6806	2,97	10,81	60366,68	0,17
90	LILIUM GLOBAL	FS RP	412912,9427	19,85	2,07	855142,7	2,46

Direktor ZIF-a
Sabahudin Alađuz

Direktor DUF-a
Alen Murguz

Izvršni direktor DUF-a
Mirzeta Dželo