



**Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom
“NAPRIJED” d.d. Sarajevo**

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
na dan 31.12.2020. godine
zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora**

Sarajevo, februar 2021.godina

Sadržaj:

Stranica

Opći podaci Fonda	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj nezavisnog revizora	5-8
Bilans uspjeha ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo	9
Bilanca stanja ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo	10
Izvešće o novčanim tokovima ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo	11
Izveštaj o promjenama na kapitalu ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo	12
Opće i računovodstvene politike	13-23
Neto vrijednost imovine ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo	24-25
Zabilješke uz finansijske izvještaje	26-41
Dodatak - Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7	
-Izveštaj Uprave DUF-a o poslovanju ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo za razdoblje od 01.01. – 31.12.2020.godine	

Opći podaci Fonda

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "Naprijed" d.d. Sarajevo (Fond) je prvobitno utemeljen kao privatizacijski investicijski fond Naprijed d.d. Sarajevo, registrovan u Kantonalnom sudu u Sarajevu tokom maja 2001. godine. U periodu poslovanja 2006. godine, Fond je izvršio transformaciju iz oblika "PIF" u "IF" u skladu s odredbama Pravilnika o načinu transformiranja privatizacijskog investicijskog fonda u investicijski fond "Naprijed" d.d. Sarajevo. Investicioni fond "Naprijed" d.d. Sarajevo je pravni sljednik Privatizacijskog investicionog fonda "Naprijed" d.d. Sarajevo, koji posluje u kontinuitetu od 2001 godine. Tokom 2009. godine, Fond je pokrenuo aktivnosti oko promjene naziva u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Naprijed“ d.d. Sarajevo (skraćeni naziv „ZIF Naprijed d.d.“). Registracija povećanja dioničkog kapitala, promjene naziva u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Naprijed“ d.d. Sarajevo (skraćeni naziv „ZIF Naprijed d.d.“) i sjedišta kod nadležnih sudskih institucija je izvršena 1. februara 2010. godine Rješenjem br.065-0-Reg-09-002416. Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "Naprijed" d.d. Sarajevo upisan je u registar fondova pod brojem ZJP-031-04.

Ukupan upisani kapital Fonda na dan 31.12.2020. godine iznosi KM 87.639.440 podijeljen na 4.076.253 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 21,50 po dionici. Tokom 2020. godine nije bilo promjena na visini upisanog temeljnog kapitala Fonda. Kapital je u vlasništvu pravnih i fizičkih osoba i predstavlja ukupnu nominalnu vrijednost kapitala Fonda

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

Adresa Fonda je Kulovića broj 4, Sarajevo.

Upravljač Fonda je Društvo za upravljanje fondovima Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo („Društvo“) po ugovoru o upravljanju od 17. avgusta 2000. godine (Ugovor izmjenjen tokom 2009. godine). Banka depozitar Fonda za 2020. godinu je Raiffeisen bank d.d. BiH. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovor o obavljanju brokerskih poslova sa profesionalnim posrednikom Aw Broker d.o.o. Sarajevo i Monet broker a.d. Banja Luka.

Osnovna djelatnost

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

Na dan 31. decembra broj djelatnika Fonda bio je kako slijedi:

	2020. godine Broj	2019. godine Broj
Administracija	1	1
	1	1

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor

Šišić Mirza	Predsjednik
Amir Polutan	Član
Almir Murtić	Član

Odbor za reviziju:

Aida Mežit	Predsjednik
Vedad Selimbegović	Član
Admir Đurđević	Član

Uprava

Jasmin Baralija	Direktor
-----------------	----------

Izveštaj o odgovornostima Uprave

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

Pri sačinjavanju takvih finansijskih izvještaja odgovornosti Uprave obuhvaćaju jemstva:

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

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

Potpisano u ime Uprave:

Jasmin Baralija, direktor Fonda

ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo
ul. Kulovića broj 4.

Sarajevo
Bosna i Hercegovina

Arijana Mutilović, direktor Društva

DUF Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo
ul. Kulovića broj 4.

Sarajevo
Bosna i Hercegovina
24. februar 2021. godine

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravi i vlasnicima ZIF „Naprijed“ d.d. Sarajevo

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „Naprijed“ d.d. Sarajevo (Fond)** na dan 31. decembar 2020. godine izloženih na stranicama 9 do 41, koji se sastoje od: Bilansa uspjeha, Bilansa stanja, Izvještaja o gotovinskom toku, Izvještaja o promjeni neto imovine za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz finansijske izvještaje.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima finansijski položaj **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „Naprijed“ d.d. Sarajevo** na dan 31.12.2020. godine, rezultate njegova poslovanja, gotovinski tok i promjene na neto sredstvima za period tada završen u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine.

Naglašavanje činjenica

Bez uticaja na naše mišljenje, skrećemo pažnju na bilješke broj 6. i 13 uz finansijske izvještaje koja navodi da je Fond imao prekoračenje ograničenja ulaganja iz Zakona o investicionim fondovima; Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja otvorenih investicijskih fondova i Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koje je donijela Komisija za vrijednosne papire FBiH. Uprava Fonda vjeruje da ova prekoračenja neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda.

Takođe, bez uticaja na naše mišljenje skrećemo pažnju na bilješku 13. uz finansijske izvještaje, koja opisuje uticaj pandemije COVID-a 19 na Fond. Naše mišljenje nije modificirano u vezi s tim pitanjem.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvještaju u dijelu o Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni, te da čine odgovarajuću osnovu za naše mišljenje. Neovisni smo od Fonda skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA Kodeksom) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su pitanja koja su, prema našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najvećeg značaja za reviziju finansijskih izvještaja tekućeg perioda. Ključna revizijska pitanja su ona izabrana pitanja koja smo komunicirali sa Upravom, ali nemaju namjeru predstavljati sva pitanja koja smo raspravljali. Ta se pitanja trebaju raspravljati u kontekstu revizije finansijskih izvještaja kao cjeline i izražavaju mišljenja o tima finansijskim izvještajima te ne izražavamo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Fer vrijednost ulaganja

Priroda značajnosti pitanja

Kao što je navedeno u bilješci broj 6., uz finansijske izvještaje, Društvo iskazuje ulaganja Fonda ukupne vrijednosti 32.212.601 KM. Uprava je izvršila klasifikaciju svih ulaganja u kategoriju „finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha“ i sukladno klasifikaciji efekte promjene fer vrijednosti evidentira na poziciji nerealiziranih prihoda i rashoda kroz bilans uspjeha. Za ulaganja kojima se ne trguje aktivno na berzi (najmanje 3 mjeseca) Uprava primjenjuje metode vrednovanja tehnikama procjene u skladu sa važećim računovodstvenim standardima. Za ulaganja Fonda kojima se aktivno trguje primjenjuje se metod vrednovanja- tržišna cijena SASE na dan trgovanja.

Najveći dio ulaganja odnosno najznačajniji iznos 78,12% fer vrijednosti ulaganja Fonda u vrijednosne papire se vrednuje metodom-tržišna cijena na SASE a 21,88 % ulaganja je na procjeni. Zbog strukture fer vrijednosti ulaganja – likvidna u odnosu na nelikvidna ulaganja, rizik odstupanja od fer vrijednosti je na niskom nivou. Pitanje vrednovanja portfolia Fonda takođe smatramo značajnim jer postoji rizik, iako dosta niskog nivoa, za izračun osnovice na koju se obračunava upravljačka provizija Društva koji upravlja Fondom a koji predstavljaju značajne poslovne rashode Fonda. Ugovorom o upravljanju sa Fondom je definisana upravljačka provizija 2,45% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Uprava Društva koja upravlja Fondom smatra da je fer vrijednost ulaganja prikazana korektno i da nema značajnih odstupanja.

Odgovor revizora na rizike

Tokom obavljanja redovnih revizijskih procedura pribavili smo detaljne izvještaje o vrednovanju portfolia Fonda odnosno izračunu prosječne neto vrijednosti imovine (NVI) Fonda. Naše revizorske procedure vezano za postojanje ulaganja uključuju potvrdu vlasništva izdatu od strane Registra vrijednosnih papira FBiH te Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka. Izvršili smo provjeru cijena na SASE za sva likvidna ulaganja koja predstavljaju najzačajniju vrijednost portfelja. Izvršili smo uvid u procjene nelikvidnih ulaganja koje su po vrijednosti bile najznačajnije na dan 31.12.2020. godine. Svi izvještaji NVI na mjesečnom nivou su odobreni od strane Banke Depozitara kao i prosječna NVI Fonda za 12 mjeseci 2020. godine. Izvršili smo uvid u sve ulazne fakture vezano za upravljačku proviziju i uporedili sa izvještajima Banke Depozitara. Provjerili smo knjiženje ulaznih faktura za upravljačku proviziju za cijeli period 2020 godine i uporedili odnosno konfirmisali sa Društvom koji upravlja Fondom i potvrdili da nema odstupanja. U toku obavljanja revizijskih procedura nismo uočili značajna odstupanja. Prema provedenim opisanim procedurama smatramo da su procjene Uprave, a koje su osnova za vrednovanje ulaganja, prihvatljive.

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za objavu ostalih informacija, koje obuhvataju Izvještaj Uprave. Ostale informacije ne uključuju finansijske izvještaje, te se naše mišljenje ne odnosi na njih niti obuhvata bilo kakvo izražavanje uvjerenja u pogledu ostalih informacija. Naša je obaveza pročitati ostale informacije i razmotriti da li su podložne pogrešnim prikazivanjem. Ukoliko na bazi provedenih revizijskih procedura zaključimo da postoje značajne pogrešne objave u ostalim informacijama dužni smo izvjestiti o tim činjenicama.

Na bazi provedenih procedura u reviziji, nismo stekli uvjerenje da postoje značajne pogrešne objave u ostalim informacijama, te u ovom pogledu nemamo nikakve značajne činjenice koje smatramo prigodnim za objavu.

Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor

Uprava je odgovorna za sastavljanje finansijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, kao i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške.

Odgovornost revizora 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 revizorov izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je veći nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s 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 prosudbe i odražavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi također:

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilazanje internih kontrola.
- Stičemo razumjevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske 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 od strane uprave.
- Zaključujemo o primjerenosti menadžmentovog korištenja računovodstvene osnove utemeljenoj na vremenskoj neograničenosti poslovanja, i temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi svoje poslovne aktivnosti u doglednoj budućnosti.

Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva 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 temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.

- 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.

BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2020. do 31.12.2020. godine


	Bilješka	31.12.2020.	31.12.2019.
Poslovni prihodi	1	36.709	191.773
Prihodi od dividendi		36.229	189.989
Prihodi od kamata		480	1.784
Realizovana dobit	3	1.684.727	129.483
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		1.684.727	129.483
Realizirani dobiti-prodaja ulaganja u d.o.o.		0	0
Ostali realizirani dobiti		0	0
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		0	0
Poslovni rashodi	2	1.126.805	942.411
Naknada društvu za upravljanje		770.679	684.347
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		143.107	43.525
Naknada članovima Nadzornog odbora		16.346	16.327
Naknada za reviziju		11.120	8.775
Naknada za depozitara		19.800	19.800
Ostali poslovni rashodi		165.753	169.637
Realizovani gubitak	3	507.041	115.504
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		507.041	115.504
Ostali realizovani gubici		0	0
Realizovana dobit/gubitak		87.590	(736.659)
Finansijski prihodi		0	0
Finansijski rashodi		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja		87.590	(736.659)
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja		87.590	(736.659)
Nerealizovani dobiti (gubici)	4	4.445.630	(5.495.042)
Ukupno nerealizovani dobiti/gubici		4.445.630	(5.495.042)
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		4.533.220	(6.231.701)
Obična zarada po dionici		1,11	(1,53)
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 24.02. 2021. godine

Direktor Društva




Direktor Fonda

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi, između ostalih pitanja, planiranom djelokrugu i vremenskom rasporedu revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni 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 nezavisnosti 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.

Među pitanjima 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 revizijska pitanja.

Ta pitanja opisujemo u našem revizorskom izvještaju, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kad odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba saopštiti u našem izvještaju, jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice saopštavanja nadmašile dobrobit javnog interesa od takvog saopštavanja

Izvještaj o drugim zakonskim zahtjevima

Po našem mišljenju, priloženi Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija s povezanim osobama koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „Naprijed“ d.d. Sarajevo** za period 01.01. – 31.12.2020. godine u skladu s Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i Zakonom o investicijskim fondovima

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


Sarajevo, 24.februar 2021. godine

Ovlašteni revizor



Biljana Ekinović

Direktor



Ferid Ekinović

BILANS STANJA NA DAN 31.12.2020.godine
zajedno sa uporednim podacima na dan 31.12.2019. godine

	Bilješka	31.12.2020.	31.12.2019.
AKTIVA			
Gotovina	5	110.027	117.732
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	6	32.212.601	27.550.605
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeća		0	0
Potraživanja iz aktivnosti	7	74.066	100.090
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
UKUPNA AKTIVA		32.396.694	27.768.427
PASIVA			
Obaveze	8	173.899	78.852
Obaveze iz poslovanja Fonda		0	444
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		13.667	7.903
Obaveze za naknadu za upravljanje		83.471	7.759
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		4.801	3.853
Ostale obaveze		0	0
Obračunati neplaćeni rashodi		71.960	58.893
Kapital	9	32.222.795	27.689.575
Dionički kapital		87.639.440	87.639.440
Emisiona premija		4.013.212	4.013.212
Zakonske rezerve		1.472.082	1.472.082
Revalorizacijske rezerve		0	0
Rezultat tekućeg perioda		87.590	(736.659)
Neraspoređena dobit		26.359.235	2.092.213
Neraspoređeni gubitak		(75.317.667)	(49.187.688)
Akumulirana nerealizirana dobit/(gubitak) od ulaganja		(12.031.097)	(17.603.025)
UKUPNA PASIVA		32.396.694	27.768.427
Broj emitovanih dionica		4.076.253	4.076.253
Neto imovina po dionici		7,91	6,79
Vanbilansna aktiva		9.711.356	9.711.356
Vanbilansna pasiva		9.711.356	9.711.356

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 24.02. 2021. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2020. DO 31.12.2020. godine

	31.12.2020.	31.12.2019.
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	10.598.587	3.583.448
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	10.576.957	3.385.051
Prilivi po osnovu dividendi	14.670	190.357
Prilivi po osnovu kamata	480	960
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	6.480	7.080
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	10.606.292	3.703.714
Odlivi po osnovu ulaganja		
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	9.576.967	2.757.271
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	0	
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	682.369	678.345
Odlivi po osnovu rashoda za kamate		
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	141.118	43.081
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	7.020	8.775
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	19.800	19.800
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	178.868	196.442
Odlivi po osnovu poreza na dobit		0
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	150	0
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	0	0
Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti	(7.705)	(120.266)
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica	0	0
Prilivi po osnovu zaduživanja	0	0
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Odlivi po osnovu razduživanja	0	0
Odlivi po osnovu dividendi	0	0
Odlivi po osnovu učešća u dobiti	0	0
Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	0	0
Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	0	0
Ukupni prilivi gotovine	10.598.587	3.583.448
Ukupni odlivi gotovine	10.606.292	3.703.714
NETO PRILIV GOTOVINE	0	0
NETO ODLIV GOTOVINE	(7.705)	(120.266)
Gotovina na početku perioda	117.732	237.998
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	110.027	117.732
	(7.705)	(120.266)

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 24.02. 2021. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo 31.12.2020. godine

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA
za period od 01.01. do 31. 12. 2020. godine zajedno sa uporednim podacima 2019. godine

	Registrirane dionice	Emisiona premija	Zakonske rezerve	Neto nerealizirani dobici (gubici)	Neraspoređ eni gubitak	Realizovani rezultat tekućeg perioda	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2018.	87.639.440	4.013.212	1.472.082	(14.298.769)	(44.640.332)	(263.757)	33.921.276
Raspored rezultata	0	0	0	0	(263.757)	263.757	0
Rezultat tekuće godine	0	0	0	(5.495.042)	0	(736.659)	(6.231.701)
Promjene na nerealiziranim dobitcima (gubicima)	0	0	0	0	0	0	0
Prenos sa nerealiziranih gubitaka (dobitaka)	0	0	0	2.190.786	(2.190.786)	0	0
Stanje na dan 31.12.2019.	87.639.440	4.013.212	1.472.082	(17.603.025)	(47.095.475)	(736.659)	27.689.575
Raspored rezultata	0	0	0	0	(736.659)	736.659	0
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	0	87.590	87.590
Promjene na nerealiziranim dobitcima (gubicima)	0	0	0	4.445.630	0	0	4.445.630
Prenos sa nerealiziranih gubitaka (dobitaka)	0	0	0	1.126.298	(1.126.298)	0	0
Stanje na dan 31.12.2020.	87.639.440	4.013.212	1.472.082	(12.031.097)	(48.958.432)	87.590	32.222.795

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 24.02.2021. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda



[Signature]



1 Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja

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

Postupak obračuna neto vrijednosti imovine Fonda u tekućoj godini utvrđuje se u skladu sa Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Iskazani podaci o kupoprodaji dionica i ulaganja tokom 2020. godine odražavaju stvarno stanje kupoprodaja, a iste su vršene u skladu sa Zakonu o vrijednosnim papirima, Zakonu o investicijskim fondovima (Zakon o IF-ovima), Pravilima Berze, zakonskim i podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire FBiH, propisanim Prospektom i Statutom Fonda, i sukladno procedurama rada Investicijskog savjetnika i Front office-a kao i odlukama Uprave Društva. Društvo je za Fond propisalo normativna akta kojim se reguliše tok poslovanja Fonda, i istih se pridržava.

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

2 Neto vrijednost imovine Fonda

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

Sukladno Prospektu i Statutu Fonda Društvo je obračunalo upravljačku proviziju za upravljanje u visini 2,45% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, odnosno 2,45% prosječne godišnje osnovice za upravljačku proviziju. Godišnji iznos ukupno obračunate upravljačke provizije za 2020. godinu je u skladu sa pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

3 Interne kontrole

- 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 iz 2018. 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 iz 2018. 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 sukobu interesa iz 2009. godine (izmjenjen tokom 2017. godine) definiše povjerljive i povlaštene informacije, kontrolu pristupa takvim informacijama kao i definisanje i uspostavljanje mjera za očuvanje tajnosti povjerljivih informacija; zatim sprječavanje sukoba interesa Društva sa Fondovima kojim upravlja kao i fondovima međusobno;
- Pravilnik o upravljanju rizicima iz 2018. godine utvrđuje opća načela i strategije upravljanja rizikom, povezane u sistemsko upravljanje rizicima Društva i Fondova kojima upravlja Društvo.

Sve operativne poslove za Fond obavlja Društvo za upravljanje fondovima "Naprijed Invest" d.o.o. Sarajevo (Društvo), u skladu sa ugovorom. Fond kao pravno lice ima jednog uposlenika – direktora Fonda. Fond također ima Nadzorni odbor čije su nadležnosti definisane Zakonom i Statutom Fonda.

Društvo za upravljanje kao subjekt koji upravlja Fondom je organizovano u jedinice kako slijedi:

- Uprava Društva
- Sekreterijat i administrativna služba
- Interna kontrola
- operativna jedinica – odjeljenje (Front Office)

- jedinica – odjeljenje za nadzor i analizu (Middle Office)
- jedinica – odjeljenje za podršku (Back Office)
- jedinica – odjeljenje za prodaju, marketing i promociju

Vezano za funkcionisanje sistema interne kontrole poslovanja, zaposlenici Društva obavezni su da se pridržavaju procedura propisanih pravilnicima: Pravilnik o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama iz 2018. godine, Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta iz 2018. godine kao i Pravilnikom o internoj kontroli iz 2018. godine.

Interne kontrole prilikom kupovine i prodaje ulaganja

Internom kontrolom osigurava se efektivnost i efikasnost rada i poslovanja, pouzdanost i transparentnost izvještavanja o radu i poslovanju, usklađenost s relevantnim zakonima i propisima. U cilju osiguranja zahtjeva sistema interne kontrole Društva u skladu sa važećom zakonskom regulativom, Uprava Društva dužna je da osigura:

1. Uspostavu efikasne organizacijske strukture Društva;
2. Sistematizaciju radnih mjesta unutar Društva, u skladu sa uspostavljanom organizacionom strukturom, na način da se jasno propišu nadležnosti i odgovornosti u obavljanju poslova za svako od predviđenih radnih mjesta u organizacionoj strukturi;
3. Da je sistem interne kontrole pod stalnim internim nadzorom Uprave Društva;
4. Da zaposleni razumiju sistem i procedure za funkcionisanje sistema interne kontrole;
5. Zakonito, tačno i efikasno izvršavanje poslova povjerenih pojedinim zaposlenicima Društva;
6. Otkrivanje greški, zloupotrebe i prevara;
7. Poduzimanje odgovarajućih korektivnih mjera.

Sistem interne kontrole u Društvu sprovodi se na način da svi zaposleni provode procedure i postupke vezane za sveobuhvatni način praćenja i provjera pri izvršavanju poslovnih aktivnosti na svojim poslovnim nivoima i područjima poslovanja Društva.

Postupak nadgledanja i provedbe propisanih internih kontrolnih postupaka i provedbe odredbi ovog Pravilnika, vrši interni kontrolor. Svaku uočenu nepravilnost u radu i poslovanju interni kontrolor treba evidentirati i dokumentovati i o tome odmah ili najmanje jedanput mjesečno izvještavati direktora kao odgovorno lice u Društvu sa prijedlogom korektivnih mjera koje je potrebno poduzeti za otklanjanje nepravilnosti. U obavljanju poslova upravljanja imovinom Fonda provode se sljedeći specifični kontrolni postupci u skladu sa važećim propisima i općim aktima Društva: kontrola transakcija vrijednosnim papirima u ime i za račun Fonda, kontrola investicijskih ograničenja i izvještavanje u slučajevima prekoračenja, te kontrola obračuna neto vrijednosti imovine Fonda.

Društvo provodi kontrolne posupke u vezi pridržavanja adekvatnosti kapitala i to kontrola osiguranja dnevne ažurnosti računovostvenih evidencija, kontrola pravovremenosti izvještavanjima o utvrđenim odstupanjima, te kontrola pravovremenosti i adekvatnosti poduzetih mjera u slučaju odstupanja.

U oktobru 2015. godine Društvo je usvojilo akt – Interne procedure i program provođenja aktivnosti u vezi sa sprječavanjem pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti za prepoznavanje sumnjivih transakcija i klijenata u vezi sa kojima postoji osnov sumnje da se radi o pranju novca i finansiranju terorističkih aktivnosti. Od strane Uprave Društva Odlukom od 09.03.2016. godine, imenovane su ovlaštene osobe za provođenje smjernica po ovom usvojenom aktu.

Knjigovodstvenu evidenciju za Fond obavlja Društvo za upravljanje. Na ovim poslovima su angažovani vođa Back Officea i stručni saradnik u Back Officu. Evidencija se vodi u skladu sa Pravilnikom o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama, Pravilnikom o računovodstvu Fonda, i Pravilnikom o računovodstvenim politikama Fonda. Za obavljanje knjigovodstvenog evidentiranja, obradu podataka, prezentiranje izvještaja i informacija u vezi stanja i promjena stanja iz portfelja emitenata kao i ostalih poslovnih događaja iz domena registrovane djelatnosti, Društvo koristi savremenu računarsku opremu, kao i adekvatan softver za obradu podataka.

Kupovine i prodaje vrijednosnih papira u 2020 godini u skladu su sa Prospektom i Statutom Fonda i propisanim procedurama. Realizacija odobrenih transakcija obavlja se po pravilima berze. Tokom 12 mjeseci tekuće godine iskazana su prekoračenja ulaganja u Fondu koja su isključivana iz osnovice za obračun upravljačke provizije. Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u skladu sa članom 47. Zakona o IF-ovima, Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova i Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine IF za 2020. godinu iznosi KM 1.241.087. Portfolio ulaganja Fonda je sukladan članovima 75.-76. Zakona o IF-ovima za 2020. godinu.

Tokom godine Fond je pokazivao zadovoljavajuću platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2020. godine Fond ostvaruje koeficijent tekuće likvidnosti koji iznosi 1,07. Na ovakav način Fond iskazuje da mu nije ugrožena likvidnost na dan 31.12.2020. godine.

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

4 Osnovne računovodstvene politike

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

a) Opće

Finansijski izvještaji Fonda za poslovnu 2020. godinu prikazani su u skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koji je stupio na snagu 10.juna 2010. godine, a koji uključuje slijedeće finansijske izvještaje:

- Izvještaj o neto sredstvima-Bilans stanja,
- Izvještaj o poslovanju Bilans uspjeha,
- Izvještaj o promjenama na neto sredstvima,
- Izvještaj o novčanim tokovima ,
- Opći podaci o investicijskom fondu (Prilog 1)
- Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda (Prilog 2)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda (Prilog 3)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine ipo udjelu (Prilog 3a)
- Izvještaj o cijeni i neto vrijednosti imovine po udjelu investicijskog fonda (Prilog 3b)
- Izvještaj o strukturi i visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine otvorenog investicijskog fonda (Prilog 4)
- Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda (Prilog 5)
- Izvještaj o vrijednosti transakcija investicijskog fonda obavljenim putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate provizije (Prilog 5a)
- Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda (Prilog 6)
- Izvještaj o prihodima Fonda po osnovu dividende (Prilog 7)

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

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

b) Uporedni podaci

Finansijski izvještaji Fonda za 2020. godinu sadrže uporedne podatke iz 2019. godine koji su prikazani u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara.

c) Korištenje procjena

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtijeva od Uprave korištenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda tokom izvještajnog razdoblja.

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

d) Novčana sredstva

Novčana sredstva se sastoje od depozita po viđenju.

e) Ulaganja

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

- a) Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (u daljem tekstu FS BU)

Klasifikacija ovisi od prirode i svrhe finansijske imovine i određena je u trenutku inicijalnog priznavanja. Odluka o klasifikaciji donosi se u trenutku stjecanja ulaganja, od strane Direktora Društva kroz donošenje Odluke o usvajanju biznis modela za vrstu ulaganja.

Ulaganja Fonda se sastoje od ulaganja u dionice, ulaganja u udjele drugih fondova i obveznice. Fond na dan 31.12.2020. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

- *Ulaganja u dionice po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha;*
- *Ulaganje u obveznice po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha*

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

- *Finansijska sredstva prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha*

Poslovni model čiji je cilj držati imovinu radi prodaje obuhvata ulaganja kojima se upravlja radi trgovanja i ostvarenja promjena fer vrijednosti. U ovu kategoriju Fond svrstava sve vlasničke vrijednosni papiri (dionice i udjeli u otvorenim fondovima).

Finansijska imovina koja se drži unutar ovog poslovnog modela se mjeri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha..

Financijska imovina prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha je finansijska imovina koja ispunjava bilo koji od slijedećih uslova:

a)klasificirana je kao "drži se za trgovanje", što može biti ako je:

- kupljena ili nastala uglavnom s razlogom da bude prodana ili otkupljena u kratkom roku;
- po priznavanju je dio portfelja identificiranih finansijskih instrumenata kojima se zajedno upravlja, te za koje postoji dokaz da se njima trgovalo za ostvarivanje profita u kratkom roku; ili
- derivativni finansijski instrumenti

Početno priznavanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha vrši se po kupovnoj cijeni, na dan trgovanja, koja u cijenu pojedinačne transakcije ne uključuje transakcijske troškove koji su direktno povezani sa sticanjem finansijskih sredstava .

Naknadno vrjednovanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha fonda vrši se po fer vrijednosti na dan bilansiranja gdje vrjednovanje uključuje povećanje odnosno smanjenje vrijednosti sredstava preko ispravke njihove vrijednosti, a nerealizirani dobiti i gubici iskazuju se u bilansu uspjeha u neto iznosu.

Efekte se evidentiraju preko pozicija grupe konta 62- nerealizovani gubici i 72- nerealizovani dobiti uz korištenje analitičkog konta usklađivanja vrijednosti na grupi 20- ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Kursne razlike imaju isti tretman na pozicijama 62- nerealizovani gubici i 72- nerealizovani dobiti bez obzira da li su vrijednosni papiri dionice ili obveznice.

Na dan bilansiranja u obrascu bilans stanja saldo efekata se evidentira na pozicijama grupe konta 56- nerealizovani dobiti i gubici (zatvaranjem konta 62 i 72).

Ograničenje ulaganja

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

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

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

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

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

b) najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su emitenti lica koja čine grupu povezanih lica, u smislu odredaba Zakona i Zakona o tržištu vrijednosnih papira.

Povezana društva u skladu sa Zakonom i Zakonom o tržištu vrijednosnih papira smatraju se jednim emitentom u smislu člana 75. i 76. Zakona,

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

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

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

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

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

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

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

Društvo upravlja sa dva Fonda, čime su dodatno precizirana ograničenja a na osnovu člana 46. stav o) Zakona kojim se propisuje da fondovi sa javnom ponudom kojim upravlja društvo za upravljanje ne mogu biti vlasnici ukupno:

- 1) više od 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta;

- 2) više od 10% dionica bez prava glasa jednog emitenta;

- 3) 25% udjela pojedinog investicijskog fonda;

- 4) 10% dužničkih vrijednosnih papira emitovanih od jednog emitenta;

- 5) 10% instrumenata tržišta novca jednog emitenta uz izuzetak da se ograničenja iz ove alineje ne primjenjuju na dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su emitent Bosna i Hercegovina, Federacija, Republika Srpska, kanton, općina, grad, država članica, jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članice Evropske unije ili međunarodna javna organizacija koja je članica jedne ili više država članica.

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

f) Potraživanja

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

Procjena mogućnosti naplate potraživanja provodi se uvijek kada potraživanje nije uplaćeno u ugovorenom roku, a najkasnije na dan bilansiranja. Kada Fond otpiše potraživanja i/ili kada za ista nastupi zastara, ista će se prestati priznavati u poslovnim knjigama Fonda. Potraživanja u skladu sa MSFI-em 9, podliježu provjeri testa umanjenja vrijednosti imovine na svaki datum bilansiranja i češće uz priznavanje očekivanih gubitaka.

Efekti testa umanjenja, kao i očekivani gubici direktno terete bilans uspjeha Fonda. Ako se u sljedećem periodu iznos gubitka i očekivanog gubitka iz testa umanjenja smanji, prethodno priznati gubitak ispravlja se bilansu uspjeha.

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

g) Priznavanje prihoda i rashoda

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

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

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

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

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

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

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

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

h) Nerealizirani kapitalni dobitci /gubici

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

i) Realizirani kapitalni dobitci/gubici

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

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

za period 01.01.2020. do 31.12.2020. godine

izraženo u KM

2020 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	Prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u opticaju
I	27.689.175	55.667	27.633.508	26.321.719	6,78	4.076.253
II	28.931.678	541.244	28.390.434	27.018.021	6,96	4.076.253
III	29.965.665	312.688	29.652.977	28.213.369	7,27	4.076.253
IV	34.585.488	92.715	34.492.773	33.056.052	8,46	4.076.253
V	34.613.589	131.477	34.482.112	33.111.090	8,46	4.076.253
VI	34.315.136	191.536	34.123.600	33.090.129	8,37	4.076.253
VII	36.084.155	126.568	35.957.587	34.930.372	8,82	4.076.253
VIII	33.378.777	140.693	33.238.084	32.016.832	8,15	4.076.253
IX	32.857.813	146.598	32.711.215	31.477.017	8,02	4.076.253
X	33.489.810	170.756	33.319.054	32.313.223	8,17	4.076.253
XI	34.211.951	112.037	34.099.915	33.060.327	8,37	4.076.253
XII	34.418.221	150.766	34.267.455	32.867.516	8,41	4.076.253
Ukupno			392.368.714	377.475.666	96,26	48.915.036
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici			32.697.392	31.456.305	8,02	4.076.253
			izraženo u KM			
PGNVI Fonda/dionice			32.697.392			
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije			31.456.305			
Upravljačka provizija 2,45% (UP)			770.679			

Neto vrijednost imovine Fonda za 2020 godinu je utvrđivala Raiffeisen bank d.d. BiH (Depozitar). Za period 2020. godine NVI Fonda utvrđena je sukladno Pravilniku o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine fonda utvrđuje se zbirom prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine koja se dijeli sa brojem mjeseci poslovanja Fonda i za 2020. godinu PNVI Fonda po obračunu Depozitara iznosi KM 32.697.392.

Društvo je za period 01.01.-31.12.2020. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini do 2,45% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje su isključivana prekoračenja u skladu sa Zakonom i Pravilnicima). Po izračunu Depozitara za 2020. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 31.456.305 dok upravljačka provizija iznosi KM 770.679.

Prosječna godišnja vrijednost dionica jednaka je odnosu prosječne godišnje neto vrijednosti imovine i ponderisanog broja emitiranih dionica Fonda u periodu za koje se utvrđuje prosječna neto vrijednost imovine po dionici. Prosječan broj dionica u 2020. godini je 4.076.253, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 7,02.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2020. godine:

	Na dan 31.12.2020. godine		Na dan 31.12.2020. godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	32.396.694	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	32.222.795
Broj dionica Fonda	4.076.253	Broj dionica Fonda	4.076.253
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	7,94	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj dionica)	7,91

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

Udio / dionica fonda	Tekući period	Prethodna godina	Raniji period		
			2018	2017	2016
Najniža vrijednost	27.147.237	26.545.246	29.497.698	33.353.381	32.310.942
Najviša vrijednost	38.547.609	35.807.315	41.606.133	38.679.096	39.949.036
Najniža cijena	0,89	0,76	0,84	0,95	1,00
Najviša cijena	1,06	1,09	1,10	16,74	2,75
Prosječna cijena	0,96	0,95	0,96	2,21	1,14

1. Poslovni prihodi

Iskazani ostvareni poslovni prihodi su:

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)
Prihod od dividendi	36.229	189.989
Prihod od kamata na oročene depozite	480	1.784
Ukupno poslovni prihodi	36.709	191.773

Prihodi od dividendi KM 36.229 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji:

Naziv emitenta	Iznos (KM)
Energonova d.d. Sarajevo	21.559
Tvornica cementa Kakanj d.d Kakanj	6.319
JP Elektroprivreda BIH	3.691
Bosna Reosiguranje d.d.Sarajevo	2.625
Zavod za vodopribvreda d.d. Sarajevo	2.035
Ukupno	36.229

2. Poslovni rashodi

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)
Naknada Društvu za upravljanje	770.679	684.347
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	143.107	43.525
Naknada Nadzornom odboru	16.346	16.327
Naknada externe revizije	11.120	8.775
Naknada depozitara	19.800	19.800
Troškovi bankarskih usluga	558	723
Troškovi upravljanja-RVP	12.189	12.392
Troškovi za servisiranje dioničara-oglasa	2.725	942
Naknada KVP	32.697	30.379
Ostali rashodi	117.584	125.201
Ukupno troškovi	1.126.805	942.411

Troškovi se evidentiraju u razdoblju u kojemu su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini. Društvo je izračunalo proviziju za upravljanje fondom u visini od 2,45% od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda za period od 01.01. do 31.12.2020. godine što je u skladu sa aktima Društva i Zakonu o investicionim fondovima.

U tekućem periodu po Ugovoru o upravljanju investicionim Fondom izračunata je upravljačka provizija u ukupnom iznosu od KM 770.679. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 31.456.305. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 32.697.393.

Najznačajniji ostali rashodi KM 117.584 se odnose na obračunatu bruto plaće i ostale naknade direktora Fonda KM 56.406, troškove računovodstvenih usluga KM 47.132 i naknada SASE KM 11.400.

3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja

Realizirani dobiti

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)
Realizirani dobiti na papirima od prodaje vrijednosnih papira	1.684.727	129.483
Ukupno realizirani dobiti	1.684.727	129.483

Realizirani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)
Realizovani gubici VP i udjeli	507.041	115.504
Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima	507.041	115.504

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani **dobitak** od ulaganja KM 1.177.686.

Srukтура ostvarenog realiziranog dobitka i gubitka od prodaje ulaganja, dospijeća emitenata iz portfelja Fonda je prikazana u nastavku:

RB	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)	Realizirani /dobitak (gubitak) KM	Kapitalni dobitak (gubitak) kroz bilans stanja - efekat iz ranijih perioda (KM)	Ukupan efekat za prodajne transakcije (KM)
1.	Cajavec mega a.d. Banja Luka	CMEG-R- A	369.790	(47.103)	(400.291)	(447.394)
2.	Bosnalijek d.d. Sarajevo	BSNLR	82.688	1.654	29.649	31.303
3.	JP HT d.d. Mostar	HTKMR	96.806	(4.026)	(25.298)	(29.324)
4.	JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	JPESR	71.050	(34.887)	(494.461)	(529.348)
5.	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	1.250.496	(264.259)	(746.044)	(1.010.303)
6.	Bosna auto d.d. Sarajevo	BOATRK2	52.000	36.179	(16.389)	19.790
7.	Sarajevo osiguranje d.d. Sarajevo	SOSOR	38.275	2.883	10.533	13.416

RB	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)	Realizirani /dobita (gubitak) KM	Kapitalni dobitak (gubitak) kroz bilans stanja - efekat iz ranijih perioda (KM)	Ukupan efekat za prodajne transakcije (KM)
8.	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Sarajevo	EFNFRK1	119.637	(128.499)	98.451	(30.048)
9.	ZTC Banja Vrucica a.d. Teslic	BVRU-R-A	3.677.428	565.758	1.151.704	1.717.462
10.	ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo	PRPFRK2	436.100	86.718	(8.430)	78.288
11.	Trgocoop d.d. Ljubuški	TRGCR	3.778	(3.148)	(19.309)	(22.457)
12.	Pretis d.d. Vogoišća	UNPRRK1	4.062.000	985.086	(690.754)	294.332
13.	Poslovni sistem RMK d.d Zenica	RMKZR	1.680	1.054	(142)	912
14.	OIF LILIUM GLOBAL	MFGLO-OF	121.683	4.863	0	4.863
15.	OAIF sa javnom ponudom VIB Fond	VBOP-U-A	135.420	(25.119)	(16.292)	(41.411)
16.	Realizirani dobiti obveznice			532	775	1.307
	Ukupno realizirani dobitak (gubitak) KM			1.177.686	(1.126.298)	51.388

4. Nerealizirani dobitak i gubitak od ulaganja

Nerealizovani dobiti

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)
Promjene u nerealizovanim dobitima	7.193.831	20.315.681
Ukupno promjene u nerealizovanim dobitima	7.193.831	20.315.681

Nerealizovani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)
Promjene u nerealizovanim gubicima	2.748.201	25.810.723
Promjena u nerealizovanim gubicima od ulaganja	2.748.201	25.810.723

Neto efekat od nerealizovanih dobitaka (gubitaka) iznosi KM (4.445.630) - nerealizovani gubitak.

5. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Poslovni račun	110.027	117.732
Ukupnogotovina	110.027	117.732

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 110.027 se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod Raiffeisen bank d.d. Sarajevo (Depozitar)

6. Ulaganje Fonda

Struktura ulaganja Fonda je prikazana u nastavku:

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicionih Fondova i udjeli u otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	99.544.175	105.825.725
Ispravka vrijednosti	(67.337.982)	(78.300.453)
Ostali vrijednosni papiri domaćih emitenata (blagajnički zapisi, trezorski zapisi i ostali vrijednosni papiri koji su iskazani u skladu sa MSFI 9 a nisu obuhvaćeni kontom 200) i usklađenje vrijednosti	6.100	23.528
Ispravka vrijednosti	308	1.805
Ukupno ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	32.212.601	27.550.605
Ukupno ulaganja	32.212.601	27.550.605

Napomena:

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

Tokom 2020. godine u poslovnim knjigama Fonda utvrđivanje fer vrijednosti ulaganja je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 31.456.305.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 32.697.393.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI po pravilima člana 47 i 76. Zakona o IF-ovima, Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine IF kao i Pravilnika o ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom, za 2020 godinu iznosi KM 1.241.087.

Na dan 31.12.2020. godine Fond evidentira prekoračenja ulaganja, koja su isključena iz osnovice za obračun upravljačke provizije, po fer vrijednosti u iznosu od KM 1.705.868 koja se odnosi na:

- Prekoračenje u skladu sa članom 47. Zakonom o investicionim fondovima u iznosu KM 162.748 (prekoračenja isključena i u skladu sa Pravilnikom o ulaganjima i ograničenjima ulaganja);
- Prekoračenje u skladu sa članom 76. Zakonom o investicionim fondovima u iznosu KM 538.388;
- Prekoračenje u skladu sa Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda u iznosu KM 442.481;
- Prekoračenje u skladu sa Pravilnikom o ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova u iznosu KM 562.251

Odlukom Uprave Društva ulaganja Fonda su klasifikovanja u kategoriju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Prikaz ulaganja dan 31.12.2020. godine je slijedeći :

- ✓ Ulaganja u dionice – utržive – KM 25.160.165
- ✓ Ulaganja u dionice – neutržive – KM 7.046.030
- ✓ Dugoročne obveznice – KM 6.408

Tokom 2020. godine Fond je kupovao i prodavao ulaganja prikazano u narednim tabelama.

Prodaja ulaganja:

Rb.	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Kolicina	Prosječna cijena (KM)	Prodajna vrijednost (KM)
1	Cajavec mega a.d. Banja Luka	CMEG-R-A	1.432.623	0,26	369.790
2	Bosnalijek d.d. Sarajevo	BSNLR	4.375	18,90	82.688
3	JP HT d.d. Mostar	HTKMR	20.168	4,80	96.806
4	JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	JPESR	7.000	10,15	71.050
5	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	146.655	8,53	1.250.496
6	Bosna auto d.d. Sarajevo	BOATRK2	1.300	40,00	52.000
7	Sarajevo osiguranje d.d. Sarajevo	SOSOR	2.500	15,31	38.275
8	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Sarajevo	EFNFRK1	147.700	0,81	119.637
9	ZTC Banja Vrucica a.d. Teslic	BVRU-R-A	2.828.791	1,30	3.677.428
10	ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo	PRPFRK2	98.000	4,45	436.100
11	Trgocoop d.d. Ljubuški	TRGCR	6.996	0,54	3.778
12	Pretis d.d. Vogoišća	UNPRRK1	507.750	8,00	4.062.000

Rb.	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Kolicina	Prosječna cijena (KM)	Prodajna vrijednost (KM)
13	Poslovni sistem RMK d.d Zenica	RMKZR	30	56,00	1.680
14	OIF LILIUM GLOBAL	MFGLO-OF	65.182	1,87	121.683
15	OAIF sa javnom ponudom VIB Fond	VBOP-U-A	37.000	3,66	135.420
Ukupno realizovane prodaje					10.518.831

Kupovina ulaganja:

Rb.	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Kolicina	Prosječna cijena	Kupovna vrijednost realizovane transakcije
1	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	68.200	0,99	67.518
2	Unioninvestplastika d.d. Semizovac	UNPLR	26.950	47,50	1.280.012
3	JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	JPESR	35.200	9,89	348.240
4	ZIF Crobih fond d.d. Mostar	CRBFRK1	2.000	4,00	8.000
5	Sarajevoosiguranje d.d. Sarajevo	SOSOR	20.500	14,02	287.417
6	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	4.050	0,91	3.685
7	Energonova d.d.d Sarajevo	EGNSR	60.000	37,65	2.258.700
8	OZON d.d. Travnik	OZNTR	2.950	155,85	459.750
9	ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo	PRPFRK2	827.000	3,58	2.959.942
10	GP ŽGP d.d. Sarajevo	ZGPSR	312.300	1,88	587.604
11	ZIF Herbos fond d.d. Tuzla	HRBFRK2	166.000	6,47	1.073.656
12	Rudarski institut d.d. Tuzla	RINSR	2.823	44,50	125.624
13	OIF Lilium global	MFGLO-OF	65.182	1,79	116.820
Ukupno kupovine					9.576.967

7. Potraživanja iz aktivnosti

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	33.530	81.113
Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire	3.086	3.086
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	37.450	15.891
Ukupno potraživanja iz aktivnosti	74.066	100.090

Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira KM 33.530 odnosi se na potraživanja po dospjelih obveznica Ministarstva Finansija FBiH KM 1.028 i potraživanja za dospjele obveznica Massimo Holding d.o.o. Sarajevo KM 32.501.

Potraživanja po osnovu dividende KM 37.450 se odnosi na potraživanje od Energonova d.d. Sarajevo KM 21.559, Bosnalijek d.d. Sarajevo KM 2.581 i Ozon d.d. Travnik KM 13.310.

8. Kratkoročne obaveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Obaveze po osnovu ulaganja Fonda u vrijednosne papire	0	444
Obaveze iz poslovanja Fonda	0	444
Obaveze prema banci depozitaru	1.650	1.650
Ostale obaveze iz poslovanja	12.017	6.253
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	13.667	7.903
Obaveze za naknadu za upravljanje	83.471	7.759
Ostale obaveze prema Društvu	4.801	3.853
Obaveze prema društvu za upravljanje	88.272	11.612
Unaprijed obračunati rashodi perioda	71.960	58.893
Pasivna vremenska razgraničenja	71.960	58.893
Kratkoročne obaveze i razgraničenja	173.899	78.852

Unaprijed obračunati rashodi perioda KM 71.960 odnose se na obračunate troškove decembra 2019. godine za: upravljačku proviziju KM 69.105 i naknadu Komisiji za vrijednosne papire KM 2.856.

9. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Dionički kapital	87.639.440	87.639.440
Emisiona premija	4.013.212	4.013.212
Zakonske rezerve	1.472.082	1.472.082
Neraspoređena dobit ranijih godina (+realizirani dobitak)	26.359.235	2.092.213
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(75.317.667)	(49.187.688)
Rezultat tekuće godine	87.590	(736.659)
Nerealizirani dobitak	40.877.805	58.181.238
Nerealizirani gubitak	(52.908.902)	(75.784.263)
Ukupno kapital	32.222.795	27.689.575

Na dan 31.12.2020 godine na vrijednosti upisanog kapitala nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 87.639.440.

Struktura dioničkog kapitala na dan 31. decembra 2020. godine je kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2020. KM	(%) učešća	31.12.2019. KM
Raiffeisen Bank d.d. BiH (skrbnički račun)	27,28910	23.916.014	4,07	3.566.925
ZIF „BIG-Investiciona Grupa“ d.d. Sarajevo	17,65750	15.474.934	17,22	15.092.213
ZIF CROBiH Fond d.d. Mostar	4,71020	4.127.993	4,71	4.127.818
Sberbank BH d.d. Sarajevo (skrbnički račun)	4,54490	3.983.125	14,54	12.742.775
ZIF Herbos Fond d.d. Mostar	4,14600	3.633.531	4,15	3.633.531
Omnia International Djevičanska Ostrva	3,39350	2.974.044	3,39	2.970.977
ZIF Bosfin d.d. Sarajevo	2,43830	2.136.912	2,44	2.136.912
Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo	1,10220	965.962	1,1	964.034
ZIF Fortuna Fond d.d. Cazin	0,00000	0	6,79	5.952.558
OIF „MONETA Podgorica	0,00000	0	4,75	4.162.873
Ostali	34,72	30.426.924	36,84	32.288.824
Ukupno:	100	87.639.440	100	87.639.440

Nerealizirani dobiti i gubici (neto efekat) po osnovu usklađivanja finansijskih sredstava po fer vrijednosti na dan 31. decembra 2020. godine ukupno iznose KM 12.031.097 (**negativan efekat**). Za tekući period ukupno smanjenje negativnog efekta iznosi KM 5.571.928. Navedeno povećanje, odnosno promjene tokom 2019. godine za nerealizirani dobitak (gubitak) je prikazan kako slijedi:

	Iznos (KM)
Nerealizirana dobit/gubitak (neto efekat) 01.01.2020.g.	(17.603.025)
Povećanje (neto efekat negativno)	4.445.630
Prenos na realizirane dobitke (gubitke) za prodana ulaganja	1.126.298
Stanje na dan 31.12.2020. godine	(12.031.097)

10. Porez na dobit

	2020 (KM)
Gubitak prije oporezivanja	87.590
Kapitalni dobiti(gubici)	(1.126.298)
Poreska obaveza po stopi od 10% - zakonska stopa	(103.871)
Porezni učinak prihoda od dividendi	(14.670)
Preneseni neiskorišteni porezni gubitak iz prethodnih godina	17.674.968
Tekuća 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. Na dan 31. decembra 2020. godine Fond ima KM 17.674.968 (2018. – KM 18.106.104) prenesenih poreznih gubitaka iz prethodnih godina koji, ako se ne iskoriste, ističu kako slijedi:

Godina	2020.	2019.
	KM	KM
2020.	0	1.484.514
2021.	5.961.264	5.961.264
2022.	3.680.601	3.680.601
2023.	3.930.765	3.930.765
2024.	3.048.960	3.048.960
2025.	1.053.378	0
Ukupno:	17.674.968	18.106.104

Odlukom Skupštine od 03.04.2020.godine, Realizovani gubitak fonda za 2019 godinu u iznosu KM 736.659, raspoređuje se na akumulirani gubitak KM.

11. Transakcije sa povezanim osobama

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

Transakcije sa povezanim osobama

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2020. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.20.-31.12.2020. sa navedenom povezanom strankom	
NAPRIJED INVEST d.o.o. Sarajevo	DUF	Ugovor o upravljanju	157.376	0		812.812
	Depozitar	Ugovor	1.650			19.800
	Banka	Ugovor	-			558
	Revizor	Ugovor	1.755			8.775
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	950			11.400
	Broker	Ugovor	-			131.591
	Direktor Fonda	Ugovor	-			30.124 (neto)

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2020. prema navedenoj povezanoj stranci		01.01.20.-31.12.2020. sa navedenom povezanom strankom	
	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor	-			4.800 (neto)
	Član nadzornog odbora	Ugovor	-			4.200 (neto)
	Član nadzornog odbora	Ugovor	-			4.200 (neto)
	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor	-			700 (neto)
	Član odbora za reviziju	Uprava	-			600 (neto)
	Član odbora za reviziju	Uprava	-			600 (neto)

12. Sudski sporovi

Na dan 31. decembra 2020. godine Fond nije imao sudskih sporova u kojima je tužena strana, niti je vodilo sudske sporove protiv svojih dužnika.

13. Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima

Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2020.godine

RB	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
1	AGROKRAJINA DD BIHAC	AGRKR	38945	5674	14,56%	0	0,00%
2	ANGROSIROVINA DD TUZLA	ANGSRK 1	130217	18776	14,41%	24.409	0,08%
3	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	ATRER	9354	504	5,38%	0	0,00%
4	BAGS ENERGOTEHNIKA DD VOGOŠĆA	BAGSR	1575116	53609	3,40%	143.136	0,44%
5	BUGOJNOPROMET DD BUGOJNO	BGPMRK 3	238672	15757	6,60%	67.913	0,21%
6	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	10658236	585298	5,49%	567.739	1,76%
7	ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	BNSFRK2	3315526	36532	1,10%	245.130	0,76%

RB	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
8	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	BNTMRK 4	1641288	40000	2,43%	408.000	1,27%
9	BOSNA AUTO d.d. Sarajevo	BOATRK 2	341296	63768	18,68%	2.678.256	8,31%
10	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRSNRK 2	237280	59307	24,99%	0	0,00%
11	BOSANAC D.D. ORAŠJE	BSNCR	69969	3524	5,03%	37.813	0,12%
12	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	3038426	351270	11,56%	316.143	0,98%
13	BOSNA RE d.d. SARAJEVO	BSRSRK 2	19345	50	0,25%	46.392	0,14%
14	COOPERATIVA-PROMET DD KISELJAK	COOPR	48288	2180	4,51%	0	0,00%
15	ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	CRBFRK 1	3053478	6978	0,22%	49.893	0,15%
16	DUBRAVA DD CAZIN	DBRCR	122327	7876	6,43%	144.603	0,45%
17	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	DCGZR	34580	2065	5,97%	0	0,00%
18	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	3610331	260283	7,20%	442.481	1,37%
19	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	EGNSR	948601	131027	13,81%	5.372.107	16,67 %
20	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISR	17657682	139825	0,79%	57.328	0,18%
21	E- RKG DD BIHAC	ERKGRK 2	291677	72902	24,99%	0	0,00%
22	FDM D.D.	FDHMRK 3	221375	2581	1,16%	0	0,00%
23	ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	FRTFRK1	2235737	50000	2,23%	50.000	0,16%
24	GD GRADNJA DD ZENICA	GDGRRK 2	31675	2232	7,04%	0	0,00%
25	GDD "POLET" SARAJEVO	GDPSRK 2	146775	36627	24,95%	145.775	0,45%
26	GMK D.D. KAKANJ	GMKAR	141146	35278	24,99%	0	0,00%

RB	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
27	GRANIT DD JABLANICA	GRNJR	114827	4635	4,03%	0	0,00%
28	HLADNJACA I KLAONICA d.d. Bugojno - U LIKVIDACIJI	HLKLR	73531	3467	4,71%	0	0,00%
29	ZIF HERBOS FOND d.d. Tuzla	HRBFRK 2	2851523	166000	5,82%	1.097.260	3,41%
30	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	31586325	8091	0,02%	38.837	0,12%
31	ASA Banka d.d.Srajevo	IKBZRK2	658695	205	0,03%	7.585	0,02%
32	IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	IRISRK1	470423	58160	12,36%	464.117	1,44%
33	JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d. Mostar	JPEMR	7361660	55	0,00%	1.321	0,00%
34	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	31506541	80904	0,25%	760.498	2,36%
35	LUKAVACTRANS DD LUKAVAC	LKCTR	31900	2376	7,44%	0	0,00%
36	ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	MIGFRK2	4926930	1231417	24,99%	1.132.904	3,52%
37	MERKUR DD SARAJEVO	MRKSR	779269	88104	11,30%	546.245	1,70%
38	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK 2	364462	14866	4,07%	67.343	0,21%
39	OZON d.d. Travnik	OZNTR	291400	16510	5,66%	2.608.580	8,09%
40	ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo	PRPFRK2	5072824	906861	17,87%	3.174.014	9,85%
41	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZTRK2	108270	9100	8,40%	0	0,00%
42	RIBA NERETVA DD KONJIC	RIBNR	50520	277	0,54%	280	0,00%
43	RUDARSKI INSTITUT d.d. Tuzla	RINSR	27616	2823	10,22%	134.036	0,42%
44	POSLOVNI SISTEM RMK DD ZENICA	RMKZR	291238	72779	24,98%	4.366.740	13,55 %
45	RMU BANOVICI DD BANOVICI	RMUBR	693880	2748	0,39%	64.523	0,20%
46	RMK PROMET ZENICA DD	RPRZRK	1495447	207712	13,88%	662.601	2,06%

RB	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
47	RUDNIK SOLI "TUZLA" DD TUZLA	RSTTR	1519152	1000	0,06%	11.000	0,03%
48	RUDSTROJ DD KAKANJ	RUSTR	333816	16166	4,84%	0	0,00%
49	ŠIPAD - BINA DD BIHAC - U STECAJU	SBNARK 1	202175	18033	8,91%	0	0,00%
50	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO	SEISR	1140375	70243	6,15%	0	0,00%
51	SNAGA DD VAREŠ	SNGARK 2	249023	37377	15,00%	71.016	0,22%
52	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	4634633	23908	0,51%	382.528	1,19%
53	ŠIPAD - ERC DD SARAJEVO	SRCSR	89405	20837	23,30%	96.684	0,30%
54	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	SRPVRK 1	2614855	147584	5,64%	1.697.216	5,27%
55	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890633	106100	11,91%	190.980	0,59%
56	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKR	9476540	4185	0,04%	108.810	0,34%
57	TMK DD KONJIC - u stecaju	TMKOR	816776	159127	19,48%	0	0,00%
58	D.D."TTU" Tuzla	TTUTR	729315	691	0,09%	0	0,00%
59	UNION-INŽENJERING DD BIHAC	UNINRK2	234507	15592	6,64%	20.581	0,06%
60	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	UNPLR	353242	55271	15,64%	2.567.891	7,97%
61	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK 1	4253444	25735	0,60%	202.534	0,63%
62	URBANIZAM,PROJEKTOVANJE I INŽINJERING DD BUGOJNO	UPINRK2	28860	584	2,02%	1.261	0,00%
63	VOCE I POVRCE DD KISELJAK	VCPVR	4065	168	4,13%	0	0,00%
64	VAKUFСКА BANKA DD SARAJEVO	VKFBR	756104	5969	0,78	198.171	0,61%

RB	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
65	VISPAK d.d. prehrambena industrija Visoko	VSPKR	1522311	5171	0,33%	56.881	0,18%
66	ZADRUGAR DD JAJCE	ZDRJR	53970	2829	5,24%	5.262	0,02%
67	GP ŽGP SARAJEVO	ZGPSR	1737914	312300	17,96%	624.600	1,94%
68	ŽITOPROMET DD MOSTAR U STECAJU	ZTPMR	982869	79105	8,04%	0	0,00%
69	ZAVOD ZA VODOPRIVREDU d.d. Sarajevo	ZVDPR	457025	4650	1,01%	41.850	0,13%
70	Metal a.d. Gradiška	METL-R-A	857645	9298	1,08%	4.928	0,02%
71	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKE	640	60	9,37%	6.408	0,02%
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA						32.212.601	

Prema odredbama Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine Federacije BiH 85/08, 25/17), član 47, stav 1, tačka o), fondovi s javnom ponudom kojima upravlja jedno društvo za upravljanje ne smiju biti vlasnici ukupno: 1) više od 25% dionica s pravom glasa jednog izdavalca, 2) više od 10% dionica bez prava glasa jednog izdavalca, 3) 10% dužničkih vrijednosnih papira izdanih od strane jednog izdavalca, 4) 25% udjela pojedinoga investicijskog fonda, 5) 10% instrumenata tržišta novca jednog izdavalca (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primijeniti na ulaganja Fonda). Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)

Na dan 31.12.2020. godine, prema gore navedenom članu Zakona, zabilježeno je prekoračenje ulaganja u emitentima Metalotehna d.d. Tuzla; Angrosirovina d.d. Tuzla i Snaga d.d. Vareš (navedeni emitenti su isključeni iz osnovice za obračun upravljačke provizije i po osnovu Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja u ZIF-ova). Uprava će u narednom periodu poduzeti korake s ciljem usaglašavanja imovine Fonda.

Članom 76., stav 1, tačka a) Zakona definisano je da ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog izdavalca iznosi najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primijeniti na ulaganja Fonda). Na dan 31.12.2020. godine, prema navedenom članu Zakona zabilježeno je prekoračenja ulaganja u emitentu Energonova d.d. Sarajevo u iznosu KM 538.388.

Članom 76., stav 1, tačka g) Zakona definisano je da najviše 20% netovrijednosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda iz člana 75. stav (1) tačka b) ovog Zakona, uz uvjet da najviše 30% imovine fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove iz člana 15. stav (1) tačka b) ovog Zakona, a najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u fondove sa zatvorenim ponudom. Na dan 31. decembra 2020. godine nisu zabilježena prekoračenja ograničenja kod ulaganja sukladno ovom članu Zakona.

Komisija za vrijednosne papire FBiH je 31.07.2014. godine donijela "Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom" i 10.12.2015. godine Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom. Ovim Pravilnicima propisani su uslovi za dozvoljena ulaganja iz imovine Fonda u vrijednosne papire, udjele ili dionice. Na dan 31. decembar 2020. godine ukupno 30 emitenata iz portfolija Fonda ne ispunjava uslove za dozvoljena ulaganja propisane članom 2. Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom i to:

RBr	Naziv emitenta	Ukupna vrijednost ulaganja	Vrijednost prekoračenja
1	AGROKRAJINA DD BIHAC	0	0
2	ANGROSIROVINA DD TUZLA	24.409	24.409
3	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	0	0
4	BAGS ENERGOTEHNIKA DD VOGOŠĆA	143.136	143.136
5	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	0	0
6	COOPERATIVA-PROMET DD KISELJAK	0	0
7	DUBRAVA DD CAZIN	144.603	144.603
8	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	0	0
9	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	442.481	442.481
10	E- RKG DD BIHAC	0	0
11	FDM D.D.	0	0
12	GD GRADNJA DD ZENICA	0	0
13	GDD "POLET" SARAJEVO	145.775	145.775
14	GMK D.D. KAKANJ	0	0
15	GRANIT DD JABLANICA	0	0
16	HLADNJACA I KLAONICA d.d. Bugojno - U LIKVIDACIJI	0	0
17	LUKAVACTRANS DD LUKAVAC	0	0
18	METALOTEHNA DD TUZLA	67.343	67.343
19	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	0	0
20	RUDSTROJ DD KAKANJ	0	0
21	ŠIPAD - BINA DD BIHAC - U STECAJU	0	0
22	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO	0	0

RBr	Naziv emitenta	Ukupna vrijednost ulaganja	Vrijednost prekoračenja
23	SNAGA DD VAREŠ	71.016	71.016
24	ŠIPAD - ERC DD SARAJEVO	96.684	96.684
25	TMK DD KONJIC - u stečaju	0	0
26	UNION-INŽENJERING DD BIHAC	20.581	20.581
27	URBANIZAM, PROJEKTOVANJE I INŽINJERING DD BUGOJNO	1.261	1.261
28	VOCE I POVRCE DD KISELJAK	0	0
29	ZADRUGAR DD JAJCE	5.262	5.262
30	ŽITOPROMET DD MOSTAR U STECAJU	0	0
31	Metal a.d. Gradiška	4.928	4.928

1.167.480

* Prekoračenje ulaganja za ZIF EUROFOND-1 d.d. je po osnovu Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Sl. novine FBiH 42/09) član 22.

14. Uticaj pandemije - virus COVID -19

U martu 2020. godine, zbog proglašene pandemije virusa Covid-19, u Bosni i Hercegovini i svijetu su uvedene mnoge mjere ograničenja kretanja ljudi i roba u cilju suzbijanja pandemije, a koje značajno utječu na BH i svjetsku privredu, odnosno uzrokuju značajan pad privrednih aktivnosti i smanjenje likvidnosti. Navedeni pad privrednih aktivnosti ima uticaj i na poslovanje Fonda u dijelu fer vrijednosti ulaganja u vlasničke vrijednosne papire i udjele. Trenutno nije moguće pouzdano utvrditi trajanje i efekat navedenih mjera i pada privrednih aktivnosti, niti uticaj koji će imati na poslovanje Fonda. Društvo je za Fond poduzelo određene mjere za očuvanje likvidnosti u poslovanju, te Uprava Društva i Fonda smatraju da navedeno neće ugroziti princip neograničenosti poslovanja Fonda.

15. Događaji nakon datuma bilansa stanja


Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa stanja.

Ove Bilješke su usvojene od strane Uprave DUF-a i Fonda dana 24.februar 2021. godine.



Uprava DUF-a

Uprava DUF-a



Uprava Fonda

Uprava Fonda

Dodatak- Obrasci Fonda zajedno sa Prilozima od 1 do 7

Naziv fonda: ZIF NAPRIJED DD SARAJEVO
 RegistarSKI broj fonda: ZJP-031-04-220
 Naziv društva za upravljanje fondom: DUF NAPRIJED INVEST DOO SARAJEVO
 Matični broj društva za upravljanje fondom: 65-01-0830-08
 JIB društva za upravljanje fondom: 4200030730007
 JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200030490006

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA
 (Izveštaj o finansijskom položaju)
 na dan 31.12.2020. godine

(iznos u KM)

Grupa računna	Pozicija	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina 01.01-31.12.2019
1	2			3	4	5
	A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+018+019+020)	0	0	1	32.396.694	27.768.427
100 do 102	I - Gotovina	0	0	2	110.027	117.732
	II - Ulaganja fonda (004 do 009)	0	0	3	32.212.601	27.550.605
200 do 209	1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	0	4	32.212.601	27.550.605
210 do 219	2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	0	0	5		0
220 do 229	3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospeljeća	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	0	0
260	6. Ostala ulaganja	0	0	9		
	III - Potraživanja (011 do 018)	0	1	0	74.066	100.090
30	1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	1	1	33.530	81.113
301, 302	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	0	1	2	0	0
303	3. Potraživanja po osnovu kamata	0	1	3	3.086	3.086
304	4. Potraživanja po osnovu dividendi	0	1	4	37.450	15.891
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		0
320	IV - Odložena poreska sredstva	0	1	9		
330 do 332	V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	2	0	0	0
	B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)	0	2	1	173.899	78.852
40	I - Obaveze iz poslovanja fonda (023 do 025)	0	2	2	0	444
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	0	2	3		444
401, 402, 403	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	13.667	7.903
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	0	2	7	1.650	1.650
414	2. Obaveze za učešće u dobitku	0	2	8		
415	3. Obaveze za porez na dobit	0	2	9		
411, 412, 413, 416,	4. Ostale obaveze iz poslovanja	0	3	0	12.017	6.253
42	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 do 033)	0	3	1	88.272	11.612
420	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	0	3	2	83.471	7.759
421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0	3	3	4.801	3.853
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	0	0
46	VII - Odložene poreske obaveze	0	4	1		
47	VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	4	2	71.960	58.893

	C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	0	4	3	32.222.795	27.689.575
	D. Kapital (045+048+051+055+059+062+065)	0	4	4	32.222.795	27.689.575
50	I - Osnovni kapital (046 ili 047)	0	4	5	87.639.440	87.639.440
500	1. Dionički kapital - redovne dionice	0	4	6	87.639.440	87.639.440
501	2. Udjeli	0	4	7		
51	II - Kapitalne reze rve (049+050)	0	4	8	4.013.212	4.013.212
510	1. Emisiona premija	0	4	9	4.013.212	4.013.212
519	2.Ostale kapitalne rezerve	0	5	0		
52	III - Revaloriza cione rezerve (052 do 055)	0	5	1	0	0
520	1. Revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	0	5	2	0	0
521	2. Revalorizacije rezerve po osnovu instrumenata zaštite	0	5	3	0	
522	3. Revalorizacije rezerve po osnovu nekretnina	0	5	4		
529	4. Ostale revalorizacije rezerve	0	5	5	0	0
53	IV - Rezerve iz dobiti (057+058)	0	5	6	1.472.082	1.472.082
530	Zakonske rezerve	0	5	7	1.472.082	1.472.082
531	Ostale rezerve	0	5	8	0	0
54	V - Neraspoređena dobit (060+061)	0	5	9	26.446.825	2.092.213
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	0	6	0	26.359.235	2.092.213
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	0	6	1	87.590	0
55	VI - Nepokriveni gubitak (063+064)	0	6	2	-75.317.667	49.924.347
550	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	0	6	3	-75.317.667	49.187.688
551	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	0	6	4		736.659
56	VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (066+067)	0	6	5	-12.031.097	-17.603.025
560	1.Nerealizovani dobitci po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	6	40.877.805	58.181.238
561	2.Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	7	-52.908.902	-75.784.263
	E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	0	6	8	4.076.253	4.076.253
	F. NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)	0	6	9	8	7
	G. VANBILANSNE EVIDENCIJE					
	1. Vanbilansna aktiva	0	7	0	9.711.356	9.711.356
	2. Vanbilansna pasiva	0	7	1	9.711.356	9.711.356

Mjesto:
Datum:

Certificirani računovođa
Mirzeta Dželo

M.P.

Zakonski zastupnik
društva za upravljanje
Arijana Mutilović

Zakonski zastupnik
zatvorenog investicionog fonda
Jasmin Baralija

Naziv fonda: ZIF NAPRIJED DD SARAJEVO
 Registarski broj fonda: ZJP-031-04-220
 Naziv društva za upravljanje fondom: DUF NAPRIJED INVEST DOO SARAJEVO
 Matični broj društva za upravljanje fondom: 65-01-0830-08
 JIB društva za upravljanje fondom: 4200030730007
 JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200030490006

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA
 (Izveštaj o ukupnom rezultatu za period)
 od 01.01. do 31.12. 2020. godine

(iznos u KM)

Grupa računa	Naziv pozicije	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina 01.01.-31.12.2019
1	2	3			4	5
	A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	2	0	1		
	I - Poslovni prihodi (203 do206)	2	0	2	36.709	191.773
700	1.Prihodi od dividendi	2	0	3	36.229	189.989
701, 702	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospijeca	2	0	4	480	1.784
703	3. Prihodi od nekretninskih i rizičnih Fondova	2	0	5	0	0
709	4. Ostali poslovni prihodi	2	0	6	0	0
	II - Realizovana dobit (208 do 211)	2	0	7	1.684.727	129.483
710	1.Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	2	0	8	1.684.727	129.483
711	2.Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	2	0	9		
712	3.Realizovani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	1	0	0	0
719	4. Ostali realizovani dobiti	2	1	1		
	III - Poslovni rashodi (213 do 220)	2	1	2	1.126.805	942.411
600	1. Naknada društvu za upravljanje	2	1	3	770.679	684.347
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2	1	4	143.107	43.525
602	3. Rashodi po osnovu kamata	2	1	5		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	2	1	6	16.327	16.327
604	5. Naknada vanjskom revizoru	2	1	7	8.775	8.775
605	6. Naknada banci depozitaru	2	1	8	19.800	19.800
607	7. Rashodi po osnovu poreza	2	1	9	0	0
606, 609	7. Ostali poslovni rashodi Fonda	2	2	0	168.117	169.637
	IV - Realizovani gubitak (222 do 225)	2	2	1	507.041	115.504
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2	2	2	507.041	115.504
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	0
	V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK					
	1.Realizovani dobitak (202+207) - (212-221)	2	2	6	87.590	
	2. Realizovani gubitak (212+221) - (202+207)	2	2	7	0	736.659
	VI - Finansijski prihodi (229+230)	2	2	8	0	0
730	1.Prihodi od kamata	2	2	9	0	0
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	87.590	0
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	2	3	5	0	736.659

	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	87.590	0
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	2	4	1		736.659
	D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI					
	I - Nerealizovani dobici (243 do 248)	2	4	2	7.193.831	20.315.681
720	1.Nerealizovani dobici od vrijednosnih papira	2	4	3	7.193.831	20.315.681
721	2. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	4	4		
722	3. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	4	5		
723	4. Nerealizovani dobici po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenje na fer vrijednost	2	4	6		
724, 725	5. Nerealizovani dobici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	4	7	0	0
729	6. Ostali nerealizovani dobici	2	4	8		
	II - Nerealizovani gubici (250 do 255)	2	4	9	2.748.201	25.810.723
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	2	5	0	2.748.201	25.810.723
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		0
629	6. Ostali nerealizovani gubici	2	5	5		
	F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA					
	1. Ukupni nerealizovani dobitak (242-249)	2	5	6	4.445.630	
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	2	5	7		5.495.042
	G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA					
	1. Povećanje neto imovine fonda (240-241+256-257)	2	5	8	4.533.220	
	2. Smanjenje neto imovine fonda (241-240+257-256)	2	5	9		6.231.701
	Obična zarada po dionici	2	6	0		
	Razrijeđena zarada po dionici	2	6	1		

Mjesto:
Datum:

Certificirani računovođa
Mirzeta Dželo

M.P. Zakonski zastupnik
društva za upravljanje
Arijana Mutilović

Zakonski zastupnik
zatvorenog investicionog
fonda
Jasmin Baralija

Naziv fonda: ZIF NAPRIJED DD SARAJEVO
 Registarski broj fonda: ZJP-031-04-220
 Naziv društva za upravljanje fondom: DUF NAPRIJED INVEST DOO SARAJEVO
 Matični broj društva za upravljanje fondom: 65-01-0830-08
 JIB društva za upravljanje fondom: 4200030730007
 JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200030490006

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA
 za period od 01.01. do 31.12.2020. godine

(iznos u KM)

Redni broj	Pozicija	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina 31.12.2019.
1	2	3			4	5
1	Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda (302 do 306)	3	0	1	4.533.220	-6.231.701
2	Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	3	0	2	87.590	-736.659
3	Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja	3	0	3	4.445.630	-5.495.042
4	Revalorizacija rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	3	0	4	0	0
5	Revalorizacija rezerve po osnovu derivata	3	0	5		
6	Revalorizacija 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	4.533.220	-6.231.701
11	Neto imovina	3	1	1		
12	Na početku perioda	3	1	2	27.689.575	33.921.276
13	Na kraju perioda	3	1	3	32.222.795	27.689.575
14	Broj udjela /dionica fonda u periodu	3	1	4		
15	Broj udjela /dionica fonda na početku perioda	3	1	5	4.076.253	4.076.253
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	4.076.253	4.076.253

Mjesto
Datum

Certificirani računovođa
Mirzeta Dželo

M.P.

Zakonski zastupnik
društva za upravljanje
Arijana Mutilović

Zakonski zastupnik
zatvorenog investicionog fonda
Jasmin Baralija

Naziv fonda: ZIF NAPRIJED DD SARAJEVO
 RegistarSKI broj fonda: ZJP-031-04-220
 Naziv društva za upravljanje fondom: DUF NAPRIJED INVEST DOO SARAJEVO
 Matični broj društva za upravljanje fondom: 65-01-0830-08
 JIB društva za upravljanje fondom: 4200030730007
 JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200030490006

IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA

(Izvjestaj o tokovima gotovine)
 za period od 01.01. do 31.12.2020. godine

OPIS	AOP			Iznos		Indeks
				Tekući period	Prethodni period	
1			2	3	4	5
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti						
I - Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	4	0	1	10.598.587	3.583.448	295,77
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4	0	2	10.576.957	3.385.051	312,46
2. Prilivi po osnovu dividendi	4	0	3	14.670	190.357	7,71
3. Prilivi po osnovu kamata	4	0	4	480	960	50,00
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	4	0	5			
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	4	0	6	6.480	7.080	91,53
II - Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	4	0	7	10.606.292	3.703.714	286,37
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	4	0	8	0	0	
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4	0	9	9.576.967	2.757.271	347,33
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	4	1	0	0	0	
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	4	1	1	682.369	678.345	100,59
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	4	1	2			
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	4	1	3	141.118	43.081	327,56
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4	1	4	7.020	8.775	80,00
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	4	1	5	19.800	19.800	100,00
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne aktivnosti	4	1	6	178.868	196.442	91,05
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	4	1	7			
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	4	1	8	150		
III- Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	4	1	9	0	0	
IV- Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (407-401)	4	2	0	7.705	120.266	6,41
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	10.598.587	3.583.448	295,77
D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)	4	3	1	10.606.292	3.703.714	286,37
E. NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)	4	3	2			
F. NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)	4	3	3	7.705	120.266	6,41
G. Gotovina na početku perioda	4	3	4	117.732	237.998	49,47
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	110.027	117.732	93,46

Mjesto: _____
 Datum: _____
 Certificirani računovođa
 Mirzeta Dželo

M.P.

Zakonski zastupnik
 društva za upravljanje
 Arijana Mutilović

Zakonski zastupnik
 zatvorenog investicionog
 fonda
 Jasmin Baralija

OPĆI PODACI O INVESTICIJSKOM FONDU na dan 31.12.2020.

Opis	Sadržaj	Napomena
1. Informacije o identitetu investicijskog fonda		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	
broj telefona i telefaksa:	033/712-960, 712-962	
e-mail adresu:	infonaprijedinvest@naprijedinvest.ba	
web:	www.naprijedinvest.ba	
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	ZIP-031-04-220	
ime i prezime direktora Fonda:	Jasmin Baralija	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda:	Mirza Šišić, Amir Polutan, Almir Murtić	
ime i prezime članova odbora za reviziju:	Aida Mezit, Vedad Selimbegović, Admir Đurđević	
firmu i sjedište vanjskog revizora:	ZUKO d.o.o.Sarajevo, Džemala Bijedića br. 185, Ilidža	
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda	Raiffeisen BANK d.d. BiH, Zmaja od Bosne b.b.	
2. Informacije o društvu koje upravlja investicijskim fondom:		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	"NAPRIJED INVEST" društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo, DUF "NAPRIJED INVEST" d.o.o. Sarajevo, Kulovića br.4	
broj telefona i telefaksa:	033/712-960, 712-962	
e-mail adresu:	infonaprijedinvest@naprijedinvest.ba	
web:	www.naprijedinvest.ba	
broj i datum Rješenja kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva:	03-10-34/00; 10.05.2000.	
broj i datum Rješenja kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	05/1-19-536/09; 20.11.2009.	
imena i prezimena članova uprave Društva:	Arijana Mutilović	
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva:		
imena i prezimena članova odbora za reviziju:		
firmu i sjedište vanjskog revizora:	ZUKO d.o.o.Sarajevo, Džemala Bijedića br. 185, Ilidža	
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda	Raiffeisen BANK d.d. BiH, Zmaja od Bosne b.b.	

Naziv fonda	ZIF "Naprijed" d.d.Sarajevo
Registarski broj fonda	ZJP-031-04-220
Naziv društva za upravljanje	DUF" Naprijed invest" doo Sarajevo
Matični broj društva za upravljanje	65-01-0830-08
JIB društva za upravljanje	4200030730007
JIB investicijskog fonda	4200030490006

IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIONOG FONDA na dan 31.12.2020

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda 6 (5/4*100)	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14

Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH

1	AGROKRAJINA DD BIHAC	AGRKR	38945	5674	14,56%	109,663024	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
2	ANGROSIROVINA DD TUZLA	ANGSRK1	130217	18776	14,41%	102,3464	1,30	24408,8	0,08%	PR	100,00%	24408,8	Prekoračenje iz člana 47. Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine FBiH 85/08); Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom

3	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	ATRRER	9354	504	5,38%	1303,400794	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
4	BAGS ENERGOTEHNIKA DD VOGOŠĆA	BAGSR	1575116	53609	3,40%	29,734242	2,67	143136,03	0,44%	PR	100,00%	143136,03	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
5	BUGOJNOPROMET DD BUGOJNO	BGPMRK3	238672	15757	6,60%	8,95451	4,31	67912,67	0,21%	PR	0,00	0	0,00
6	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	10658236	585298	5,49%	1,97197	0,97	567739,06	1,76%	TC	0,00	0	0,00
7	ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	BNSFRK2	3315526	36532	1,10%	1,8	6,71	245129,72	0,76%	PR	0,00	0	0,00
8	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	1641288	40000	2,43%	12,99	10,20	408000	1,27%	TC	0,00	0	0,00
9	BOSNA AUTO d.d. Sarajevo	BOATRK2	341296	63768	18,68%	24,776726	42,00	2678256	8,31%	TC	0,00	0	0,00
10	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRNRK2	237280	59307	24,99%	81,388724	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
11	BOSANAC D.D. ORAŠJE	BSNCR	69969	3524	5,03%	553,016742	10,73	37812,52	0,12%	PR	0,00	0	0,00
12	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	3038426	351270	11,56%	3,925131	0,90	316143	0,98%	TC	0,00	0	0,00
13	BOSNA RE d.d. SARAJEVO	BSRSRK2	19345	50	0,25%	564,074	927,84	46392	0,14%	PR	0,00	0	0,00

14	COOPERATIVA-PROMET DD KISELJAK	COOPR	48288	2180	4,51%	33,853211	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom
15	ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	CRBFRK1	3053478	6978	0,22%	5,462132	7,15	49892,7	0,15%	PR	0,00	0	0,00
16	DUBRAVA DD CAZIN	DBRCR	122327	7876	6,43%	352,628492	18,36	144603,36	0,45%	PR	100,00%	144603,36	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)

17	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	DCGZR	34580	2065	5,97%	43,969976	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
18	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	3610331	260283	7,20%	1,01344	1,70	442481,1	1,37%	PR	100,00%	442481,1	Pravilnik o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Sl. novine FBiH 42/09) član 22.
19	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	EGNSR	948601	131027	13,81%	43,210394	41,00	5372107	16,67%	TC	1,67%	538687,7	Zakon o investicijskim fondovima FBiH Član 76. (Službene novine Federacije BiH 85/08 i 25/17). Usklađenje će se izvršiti u što kraćem roku.
20	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISR	17657682	139825	0,79%	20,84	0,41	57328,25	0,18%	TC	0,00	0	0,00
21	E- RKG DD BIHAC	ERKGRK2	291677	72902	24,99%	20,917204	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)

22	FDM D.D.	FDHMRK3	221375	2581	1,16%	967,509105	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
23	ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	FRTFRK1	2235737	50000	2,23%	5,105611	1,00	50000	0,16%	TC	0,00	0	0,00
24	GD GRADNJA DD ZENICA	GDGRRK2	31675	2232	7,04%	218,523746	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
25	GDD "POLET" SARAJEVO	GDPSRK2	146775	36627	24,95%	33,933383	3,98	145775,46	0,45%	TC	100,00%	145775,46	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)

26	GMK D.D. KAKANJ	GMKAR	141146	35278	24,99%	75,709779	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
27	GRANIT DD JABLANICA	GRNJR	114827	4635	4,03%	570,091046	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
28	HLADNJACA I KLAONICA d.d. Bugojno - U LIKVIDACIJI	HLKLR	73531	3467	4,71%	33,455809	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
29	ZIF HERBOS FOND d.d. Tuzla	HRBFRK2	2851523	166000	5,82%	6,467807	6,61	1097260	3,41%	PR	0,00	0	0,00

30	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	31586325	8091	0,02%	54,708484	4,80	38836,8	0,12%	TC	0,00	0	0,00
31	ASA Banka d.d.Srajevo	IKBZRK2	658695	205	0,03%	104,575073	37,00	7585	0,02%	TC	0,00	0	0,00
32	IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	IRISRK1	470423	58160	12,36%	72,444979	7,98	464116,8	1,44%	PR	0,00	0	0,00
33	JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d. Mostar	JPEMR	7361660	55	0,00%	262,169091	24,01	1320,55	0,00%	TC	0,00	0	0,00
34	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	31506541	80904	0,25%	46,697263	9,40	760497,6	2,36%	TC	0,00	0	0,00
35	LUKAVACTRANS DD LUKAVAC	LKCTR	31900	2376	7,44%	104,591751	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
36	ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	MIGFRK2	4926930	1231417	24,99%	4,507977	0,92	1132903,64	3,52%	TC	0,00	0	0,00
37	MERKUR DD SARAJEVO	MRKSR	779269	88104	11,30%	65,174127	6,20	546244,8	1,70%	TC	0,00	0	0,00

38	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	364462	14866	4,07%	78,935827	4,53	67342,98	0,21%	PR	100,00%	67342,98	Prekoračenje iz člana 47. Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine FBiH 85/08); Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
39	OZON d.d. Travnik	OZNTR	291400	16510	5,66%	151,602521	158,00	2608580	8,10%	TC	0,00	0	0,00
40	ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo	PRPFRK2	5072824	906861	17,87%	3,651141	3,50	3174013,5	9,85%	TC	0,00	0	0,00
41	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZTRK2	108270	9100	8,40%	2,7	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
42	RIBA NERETVA DD KONJIC	RIBNR	50520	277	0,54%	315,104693	1,01	279,77	0,00%	TC	0,00	0	0,00
43	RUDARSKI INSTITUT d.d. Tuzla	RINSR	27616	2823	10,22%	44,5	47,48	134036,04	0,42%	PR	0,00	0	0,00

44	POSLOVNI SISTEM RMK DD ZENICA	RMKZR	291238	72779	24,98%	25,142053	60,00	4366740	13,55%	TC	0,00	0	0,00
45	RMU BANOVIĆI DD BANOVIĆI	RMUBR	693880	2748	0,39%	30,207751	23,48	64523,04	0,20%	PR	0,00	0	0,00
46	RMK PROMET ZENICA DD	RPRZRK2	1495447	207712	13,88%	7,360807	3,19	662601,28	2,06%	PR	0,00	0	0,00
47	RUDNIK SOLI "TUZLA" DD TUZLA	RSTTR	1519152	1000	0,06%	11,47112	11,00	11000	0,03%	TC	0,00	0	0,00
48	RUDSTROJ DD KAKANJ	RUSTR	333816	16166	4,84%	12,3716	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
49	ŠIPAD - BINA DD BIHAC - U STECAJU	SBNARK1	202175	18033	8,91%	227,793212	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom
50	ŠIPAD EXPORT- IMPORT DD SARAJEVO	SEISR	1140375	70243	6,15%	36,393776	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)

51	SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	249023	37377	15,00%	32,659349	1,90	71016,3	0,22%	PR	100,00%	71016,3	Prekoračenje iz člana 47. Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine FBiH 85/08); Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
52	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D.	SOSOR	4634633	23908	0,51%	12,644751	16,00	382528	1,19%	TC	0,00	0	0,00
53	ŠIPAD - ERC DD SARAJEVO	SRCSR	89405	20837	23,30%	91,002544	4,64	96683,68	0,30%	PR	100,00%	96683,68	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
54	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	SRPVRK1	2614855	147584	5,64%	18,837451	11,50	1697216	5,27%	TC	0,00	0	0,00

55	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890633	106100	11,91%	3,021759	1,80	190980	0,59%	PR	0,00	0	0,00
56	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKR	9476540	4185	0,04%	23,157037	26,00	108810	0,34%	TC	0,00	0	0,00
57	TMK DD KONJIC - u stecaju	TMKOR	816776	159127	19,48%	9,426433	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
58	D.D."TTU" Tuzla	TTUTR	729315	691	0,09%	5,11	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	0,00

59	UNION-INŽENJERING DD BIHAC	UNINRK2	234507	15592	6,64%	217,544959	1,32	20581,44	0,06%	PR	100,00%	20581,44	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
60	UNIONINVESTPLAST IKA d.d. Sarajevo	UNPLR	353242	55271	15,64%	39,845488	46,46	2567890,66	7,97%	PR	0,00	0	0,00
61	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	4253444	25735	0,60%	1,405851	7,87	202534,45	0,63%	PR	0,00	0	0,00
62	URBANIZAM,PROJEK TOVANJE I INŽINJERING DD BUGOJNO	UPINRK2	28860	584	2,02%	184,626695	2,16	1261,44	0,00%	PR	100,00%	1261,44	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
63	VOCE I POVRCE DD KISELJAK	VCPVR	4065	168	4,13%	225,327381	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)

64	VAKUFСКА BANKA DD SARAJEVO	VKFBR	756104	5969	0,78%	101,094837	33,20	198170,8	0,62%	PR	0,00	0	0,00
65	VISPAK d.d. prehrambena industrija	VSPKR	1522311	5171	0,33%	10	11,00	56881	0,18%	TC	0,00	0	0,00
66	ZADRUGAR DD JAJCE	ZDRJR	53970	2829	5,24%	59,872517	1,86	5261,94	0,02%	PR	100,00%	5261,94	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
67	GP ŽGP SARAJEVO	ZGPSR	1737914	312300	17,96%	1,881537	2,00	624600	1,94%	TC	0,00	0	0.00
68	ŽITOPROMET DD MOSTAR U STECAJU	ZTPMR	982869	79105	8,04%	73,198632	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
69	ZAVOD ZA VODOPRIVREDU d.d.	ZVDPR	457025	4650	1,01%	14,4862	9,00	41850	0,13%	TC	0,00	0	0,00
Ukupno u Federacija BiH								32201265,18	99,93%	0,00	0,00	0,00	0,00

Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u RS

70	Metal a.d. Gradiška	METL-R-A	857645	9298	1,08%	5,935099	0,53	4927,94	0,02%	TC	100,00%	4927,94	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
Ukupno u RS								4927,94	0,02%	0,00	0,00	0,00	
Ukupno ulaganja u dionice								32206193,12	99,95%	0,00	0,00	0,00	0,00

Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH

71	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKE	640	60	9,37%	101,662167	106,80	6407,92	0,02%	TC	0,00	0	0,00
Ukupno u Federacija BiH								6407,92	0,02%	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno ulaganja u obveznice								6407,92	0,02%	0,00	0,00	0,00	0,00
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA								32212601,04	99,97%	0,00	0,00	0,00	0,00

Naziv fonda: ZIF "Naprijed"
 RegistarSKI broj fonda: d.d. Sarajevo
 Naziv društva za upravljanje: ZIP-031-04-220
 Matični broj društva za upravljanje: DUF "Naprijed invest"
 JIB društva za upravljanje: 65-01-0830-08
 JIB fonda: 4200030730007
 JIB fonda: 4200030490006

PRILOG 3

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD 01.01.-31.12.2020

MJESEC	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupno neto vrijednost imovine	Broj dionica	NVI po dionica
	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja fonda	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	Obaveze prema DUF-u	Ostale obaveze	UKUPNO			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12(6-11)	13	14(12/13)
JANUAR	151.435,86	27.484.988,94	52.750,13	0,00	27.689.174,93	-97,05	-7.904,20	-47.666,04	0,00	-55.667,29	27.633.507,64	4.076.253	6,78
FEBRUAR	787.221,92	27.846.766,93	297.689,64	0,00	28.931.678,49	-480.524,93	-10.352,65	-50.366,37	0,00	-541.243,95	28.390.434,55	4.076.253	6,96
MART	814.748,47	28.731.957,42	418.958,84	0,00	29.965.664,73	-240.861,94	-15.196,71	-56.629,12	0,00	-312.687,77	29.652.976,96	4.076.253	7,27
APRIL	206.723,29	34.289.459,59	89.305,28	0,00	34.585.488,16	-2.205,70	-23.681,87	-66.827,69	0,00	-92.715,26	34.492.772,91	4.076.253	8,46
MAJ	273.615,62	34.182.438,75	157.534,97	0,00	34.613.589,34	-45.897,42	-30.061,30	-55.518,59	0,00	-131.477,31	34.482.112,02	4.076.253	8,46
JUNI	851.708,37	33.295.610,91	167.816,73	0,00	34.315.136,01	-93.892,49	-25.718,76	-71.925,14	0,00	-191.536,39	34.123.599,62	4.076.253	8,37
JULI	221.331,26	35.768.220,57	94.603,14	0,00	36.084.154,97	-5.395,04	-12.371,19	-108.802,07	0,00	-126.568,30	35.957.586,66	4.076.253	8,82
AVGUST	231.742,60	33.008.504,81	138.529,73	0,00	33.378.777,14	-3.411,42	-9.909,67	-127.372,73	0,00	-140.693,83	33.238.083,31	4.076.253	8,15
SEPTEMBAR	193.022,17	32.578.356,03	86.434,67	0,00	32.857.812,86	-257,75	-8.806,09	-137.534,05	0,00	-146.597,89	32.711.214,97	4.076.253	8,02
OKTOBAR	211.606,77	33.159.791,44	118.411,41	0,00	33.489.809,61	-217,30	-10.822,48	-159.716,56	0,00	-170.756,35	33.319.053,27	4.076.253	8,17
NOVEMBAR	221.264,63	33.898.194,08	92.492,73	0,00	34.211.951,44	-23.457,75	-14.516,61	-74.062,26	0,00	-112.036,63	34.099.914,82	4.076.253	8,37
DECEMBAR	149.227,80	34.173.026,56	95.966,68	0,00	34.418.221,04	-5.021,09	-18.509,00	-127.236,18	0,00	-150.766,27	34.267.454,77	4.076.253	8,41
UKUPNO	4.313.648,76	388.417.316,03	1.810.493,95	0,00	394.541.458,72	-901.239,88	-187.850,53	-1.083.656,80	0,00	-2.172.747,24	392.368.711,50	48.915.036	8,02
PROSJEK:	359.470,73	32.368.109,67	150.874,50	0,00	32.878.454,89	-75.103,32	-15.654,21	-90.304,73	0,00	-181.062,27	32.697.392,63	4.076.253	8,02

Naziv fonda	ZIF "Naprijed" d.d.Sarajevo
Registarski broj fonda	ZJP-031-04-220
Naziv društva za upravljanje	DUF" Naprijed invest" doo Sarajevo
Maticni broj društva za upravljanje	65-01-0830-08
JIB društva za upravljanje	4200030730007
JIB investicijskog fonda	4200030490006

Prilog 3a

IZVJEŠTAJ O OBRACUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI / UDJELU
na dan 31.12.2020.

<i>Redni broj</i>	<i>Opis</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)</i>
1	Dionice	32.206.193,12	99,41
2	Obveznice	6.407,92	0,02
3	Ostali vrijednosni papiri	0,00	0,00
4	Depoziti i plasmani	0,00	0,00
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	110.027,41	0,34
6	Nekretnine	0,00	0,00
7	Ostala imovina	74.066,29	0,23
I	UKUPNA IMOVINA	32.396.694,74	100,00
II	UKUPNE OBAVEZE	173.899,43	0,00
III=(I-II)	NETO IMOVINA	32.222.795,31	
IV	BROJ DIONICA / UDJELA	4.076.253	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI / UDJELU	7,91	
VI	CIJENA DIONICE/UDJELA	0,89	

Naziv fonda	ZIF Naprijed d.d.Sarajevo	Prilog 3b
Registarski broj fonda	ZJP-031-04-220	
Naziv društva za upravljanje	DUF"Naprijed invest" d.o.o. Sarajevo	
upravljanje	65-01-0830-08	
JIB društva za upravljanje	4200030730007	
JIB investicijskog fonda	4200030490006	

IZVJEŠTAJ O NVI PO DIONICI/UDJELU I CIJENI DIONICE/UDJELA INVESTICIJSKOG FONDA
za period od 1.01.2020 do 31.12.2020

Udio / dionica fonda	Tekući period	Prethodna godina	Raniji period		
			2018	2017	2016
Najniža vrijednost	27.147.237	26.545.246	29.497.698	33.353.381	32.310.942
Najviša vrijednost	38.547.609	35.807.315	41.606.133	38.679.096	39.949.036
Najniža cijena	0,89	0,76	0,84	0,95	1,00
Najviša cijena	1,06	1,09	1,10	16,74	2,75
Prosječna cijena	0,96	0,95	0,96	2,21	1,14

Naziv fonda	ZIF "Naprijed" d.d.Sarajevo	Prilog 4
Registarski broj fonda	ZJP-031-04-220	
Naziv društva za upravljanje	DUF "Naprijed invest" d.o.o.Sarajevo	
Matični broj društva za upravljanje	65-01-0830-08	
JIB društva za upravljanje	4200030730007	
JIB investicijskog fonda	4200030490006	

IZVJEŠTAJ O VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJE NA TERET IMOVINE
u periodu od 1.01.2020 do 31.12.2020

Vrsta troška	Iznos	Udio (%)
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	770.679,49	68,40%
Naknada Registru	12.188,80	1,08%
Naknade depozitaru	19.800,00	1,76%
Naknada za reviziju	8.775,00	0,78%
Naknada za računovodstvo	47.132,31	4,18%
Naknada berzi	11.400,00	1,01%
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	143.107,11	12,70%
Troškovi servisiranja dioničara	2.724,93	0,24%
Naknade i troškovi nadzornog odbora	16.326,48	1,45%
Naknade i troškovi direktora fonda	56.646,19	5,03%
Ostali troškovi	38.025,03	3,37%
Ukupni troškovi	1.126.805,34	100,00%
Prosječna vrijednost neto imovine fonda za razdoblje	32.697.392,63	
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za razdoblje	3,45%	

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0830-08
JIB društva za upravljanje: 4200030730007
JIB fonda: 4200030490006

PRILOG 5a

**IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSTI TRANSAKCIJA FONDA OBAVLJENIM PUTEM POJEDINAČNOG PROFESIONALNOG POSREDNIKA I IZNOSU
OBRAČUNATE NAKNADE ZA PERIOD 01.01.2020.-31.12.2020.**

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/2
Monet broker a.d. Banja Luka	4.182.638,44	21,06%	25.095,83	0,60%
AW BROKER	15.674.656,96	78,94%	102.086,87	0,65%
UKUPNO	19.857.295,40	100,00%	127.182,70	0,64%

Naziv fonda
 RegistarSKI broj fonda
 Naziv društva za upravljanje
 Maticni broj društva za upravljanje
 JIB društva za upravljanje
 JIB investicijskog fonda

ZIF "Naprijed" d.d.Sarajevo
ZJP-031-04-220
DUF" Naprijed invest" doo Sarajevo
65-01-0830-08
4200030730007
4200030490006

Prilog 5

Izveštaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda
 za period 01.01.2020. - 31.12.2020.

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na pocetku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod	Jedinacna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod	Jedinacna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						Kolicina	Prosječna cijena	Vrijednost	Kolicina	Prosječna cijena	Vrijednost				
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	4,85%	1,50	775647	2,80%	68.200,00	0,99	67518	0,00	0,00	0	5,49%	0,97	567739,06	1,76%
Čajavec mega a.d. Banja Luka	CMEG-R-A	11,51%	0,29	416893,29	1,51%	0,00	0,00	0	1.432.623,00	0,26	369790,14	0,00	0,00	0	0,00
BOSNALIJEK D.D. SARAJEVO	BSNLR	0,05%	18,52	81032,88	0,29%	0,00	0,00	0	4.375,00	18,90	82687,5	0,00	0,00	0	0,00
UNIONINVESTPLAS TIKa d.d. Sarajevo	UNPLR	8,01%	47,60	1348079,6	4,87%	26.950,00	47,50	1280011,5	0,00	0,00	0	15,64%	46,46	2567890,66	7,97%
JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	0,08%	5,00	141283,7	0,51%	0,00	0,00	0	20.168,00	4,80	96806,4	0,02%	4,80	38836,8	0,12%
JP ELEKTROPRIVRED	JPESR	0,16%	15,13	797611,8	2,88%	35.200,00	9,89	348240	7.000,00	10,15	71050	0,25%	9,40	760497,6	2,36%
BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	0,23%	10,33	1514755,5	5,47%	0,00	0,00	0	146.655,00	8,53	1250496,3	0,00	0,00	0	0,00
BOSNA AUTO d.d. Sarajevo	BOATRK2	19,06%	12,17	791877,56	2,86%	0,00	0,00	0	1.300,00	40,00	52000	18,68%	42,00	2678256	8,31%
ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	CRBFRK1	0,16%	2,40	11947,2	0,04%	2.000,00	4,00	8000	0,00	0,00	0	0,22%	7,15	49892,7	0,15%
SARAJEVO-OSIGURANJE D.D.	SOSOR	0,12%	14,63	86433,45	0,31%	20.500,00	14,02	287417,1	2.500,00	15,31	38275	0,51%	16,00	382528	1,19%
ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	11,30%	1,68	685411,44	2,48%	0,00	0,00	0	147.700,00	0,81	119637	7,20%	1,70	442481,1	1,37%
ZTC Banja Vrucica a.d. Teslic	BVRU-R-A	8,41%	1,10	3111670,1	11,24%	0,00	0,00	0	2.828.791,00	1,30	3677428,3	0,00	0,00	0	0,00
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	11,42%	1,17	406247,4	1,47%	4.050,00	0,91	3684,5	0,00	0,00	0	11,56%	0,90	316143	0,98%
ENERGONOVA d.d. Sarajevo	EGNSR	7,48%	39,00	2770053	10,00%	60.000,00	37,65	2258700	0,00	0,00	0	13,81%	41,00	5372107	16,67%
OZON d.d. Travnik	OZNTR	4,65%	153,00	2074680	7,49%	2.950,00	155,85	459750	0,00	0,00	0	5,66%	158,00	2608580	8,09%
ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo	PRPFRK2	3,50%	3,50	622513,5	2,25%	827.000,00	3,58	2959942,32	98.000,00	4,45	436100	17,87%	3,50	3174013,5	9,85%
TRGOCOOP DD LJUBUŠKI	TRGCR	1,89%	0,99	6926,04	0,03%	0,00	0,00	0	6.996,00	0,54	3777,84	0,00	0,00	0	0,00
PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	12,54%	6,06	3232865,75	11,68%	0,00	0,00	0	507.750,00	8,00	4062000	0,60%	7,87	202534,45	0,63%
POSLOVNI SISTEM RMK DD ZENICA	RMKZR	24,99%	1,33	96835,97	0,35%	0,00	0,00	0	30,00	56,00	1680	24,98%	60,00	4366740	13,55%
GP ŽGP SARAJEVO	ZGPSR	0,00	0,00	0	0,00	312.300,00	1,88	587604	0,00	0,00	0	17,96%	2,00	624600	1,94%
ZIF HERBOS FOND d.d. Tuzla	HRBFRK2	0,00	0,00	0	0,00	166.000,00	6,47	1073656	0,00	0,00	0	5,82%	6,61	1097260	3,41%
RUDARSKI INSTITUT d.d. Tuzla	RINSR	0,00	0,00	0	0,00	2.823,00	44,50	125623,5	0,00	0,00	0	10,22%	47,48	134036,04	0,42%
OIF LILIUM GLOBAL	MFGL-OE	0,00	0,00	0	0,00	65.182,46	1,79	116820	65.182,46	1,87	121682,61	0,00	0,00	0	0,00
OAIF sa javnom ponudom VIB Fond	VBOP-U-A	1,87%	4,34	160539,3	0,58%	0,00	0,00	0	37.000,00	3,66	135420	0,00	0,00	0	0,00

17552253,47	0,00	9576966,92	10518831,09	20890040,96	0,00
-------------	------	------------	-------------	-------------	------

Naziv fonda	ZIF"Naprijed" dd Sarajevo
Registarski broj fonda	ZJP-031-04-220
Naziv društva za upravljanje	DUF"Naprijed invest" doo Sarajevo
Maticni broj društva za upravljanje	65-01-0830-08
JIB društva za upravljanje	4200030730007
JIB investicijskog fonda	4200030490006

Prilog 6

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA
za period od 01.01.2020. do 31.12.2020.

<i>RBr</i>	<i>Pozicija imovine</i>	<i>Tekuci period</i>	<i>Prethodni period</i>
I	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na početku perioda		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	27.689.575	33.920.991
2.	Broj udjela dionica na početku perioda	4.076.253	4.076.253
3.	Vrijednost udjela / dionice na početku perioda	6,79	8,32
II	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	32.222.795	27.689.575
2.	Broj udjela dionica na kraju perioda	4.076.253	4.076.253
3.	Vrijednost udjela / dionice na kraju perioda	7,91	6,79
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosjecne neto imovine	3,45%	3,10%
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosjecne neto imovine	5,15%	0,53%
3.	Isplaceni iznos investitorima u toku godine		
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	16,37%	-18,37%

Naziv fonda:	<u>ZIF" Naprijed "d.d.Sarajevo</u>
Registarski broj fonda:	<u>ZIP-031-04-220</u>
Naziv društva za upravljanje:	<u>DUF"Naprijed invest" d.o.o. Sar</u>
Matični broj društva za upravljanje:	<u>65-01-0830-08</u>
JIB društva za upravljanje:	<u>4200030730007</u>
JIB investicionog fonda:	<u>4200030490006</u>

PRILOG 7

IZVJEŠTAJ O PRIHODIMA FONDA PO OSNOVU DIVIDENDE ZA PERIOD 01.01.- 31.12.2020

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
Bosna Reosiguranje d.d.Sarajevo	BSRSRK2	50	52,50000	2.625,00
JP Elektroprivreda BIH	JPESR	46704	0,0790198	3.690,54
ENERGONOVA D.D. SARAJEVO	EGNSR	131.027	0,16454	21.559,24
TVORNICA CEMENTA KAKANJ	TCMKR	4.185	1,51000	6.319,35
ZAVOD ZA VODOPRIVREDU	ZVDP	4.650	0,43761	2.034,90
Ukupno				36.229,03

**IZVJEŠTAJ UPRAVE
O POSLOVANJU ZIF-A NAPRIJED D.D. SARAJEVO
ZA 2020. GODINU**

Januar 2021. godine

Uvod

Rezultati poslovanja Investicijskog fonda i analiza strukture NAV-a

Kretanje neto vrijednosti imovine Fonda

Obzirom da imovinu fonda čine prvenstveno ulaganja u vrijednosne papire, najmjerodavniji instrument za mjerenje uspješnosti upravljanja jeste neto vrijednost imovine fonda, koja se računa na dnevnoj osnovi.

Imovina Fonda posebno se obračunava po pojedinim segmentima, i to:

- utrživi dio imovine (vrijednosni papiri kojim se trgovalo unutar 90 dana),
- neutrživi dio imovine (nije se trgovalo duže od 90 dana) i
- imovina koja se vodi vanbilansno i ne ulazi u neto vrijednost imovine
- imovina koja nije u skladu sa Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima, koja ne ulazi u osnovicu za obračun upravljačke provizije

Neto vrijednost neutrživog dijela imovine vrjednuje se prema procjeni Društva, u skladu sa zakonom, propisima Komisije i MSFI-ja 9. Društvo je za procjenu koristilo adekvatnu metodologiju u skladu sa MSFI-ja 9 i Međunarodnim standardima procjene (IVS), te smatramo da je imovina Fonda kojim upravljamo je realno procijenjena, što je i potvrđeno od strane depozitara i NVR.

U slijedećoj tabeli prikazano je kako se kretala vrijednost NVI fonda „NAPRIJED“ d.d.

Sarajevo, kao i vrijednosti NVI Fonda po dionici u izvještajnom periodu:

Mjeseci 2020. god.	Prosječna neto vrijednost imovine	Broj dionica	Prosječna vrijednost neto imovine fonda po dionici	Prosječna tržišna cijena dionice
Januar	27.633.507,64	4.076.253	6,78	1,04
Februar	28.390.434,55	4.076.253	6,96	8,97
Mart	29.652.976,96	4.076.253	7,27	1,06
April	34.492.772,91	4.076.253	8,46	1,06
Maj	34.482.112,02	4.076.253	8,46	1,00
Juni	34.123.599,62	4.076.253	8,37	1,00
Juli	35.957.586,66	4.076.253	8,82	1,00

Avgust	33.238.083,31	4.076.253	8,15	0,90
Septembar	32.711.214,97	4.076.253	8,02	1,00
Oktobar	33.319.053,27	4.076.253	8,17	1,03
Novembar	34.099.914,82	4.076.253	8,37	0,93
Decembar	34.267.454,77	4.076.253	8,41	0,89

Kako se može primjetiti iz gornje tabele NVI Fonda kretala se od 6,78 KM po dionici u januaru do 8,41 KM po dionici u decembru. Odnosno, od 27,63 mil. KM do 34,27 mil KM.

Tržišna kapitalizacija

Posmatrajući tržišnu kapitalizaciju ZIF-a Naprijed može se primjetiti blaga oscilacija cijene tokom 2020. godine. Početkom godine ona je iznosila 4,24 mil. KM, odnosno 1,04 KM po dionici, krajem godine tržišna kapitalizacija ZIF-a iznosila je 3,63 mil. KM, odnosno 0,89 KM po dionici.

Datum	Broj dionica	Tržišna cijena dionice	Tržišna kapitalizacija
31.01.2020.	4.076.253	1,04	4.239.303,12
28.02.2020.	4.076.253	16,90	68.888.675,70
31.03.2020.	4.076.253	1,06	4.320.828,18
30.04.2020.	4.076.253	1,06	4.320.828,18
31.05.2020.	4.076.253	0,99	4.035.490,47
30.06.2020.	4.076.253	0,99	4.035.490,47
31.07.2020.	4.076.253	0,99	4.035.490,47
31.08.2020.	4.076.253	0,90	3.668.627,70
30.09.2020.	4.076.253	1,00	4.076.253,00
31.10.2020.	4.076.253	0,93	3.790.915,29
30.11.2020.	4.076.253	0,89	3.627.865,17
31.12.2020.	4.076.253	0,89	3.627.865,17

Ograničenja investiranja

Ograničenja investiranja imovine ZIF-a definisana su Zakonom o investicionim fondovima , Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima ZIF-ova i internim aktima ZIF-a i DUF-a, ista su obuhvaćena i praćena na dnevnom nivou od strane Middle Office-a.

Ograničenja investiranja u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima

Na dan 31.12.2020. prema izvještaju Middle office-a ZIF Naprijed d.d. Sarajevo slijedi izvještavanje o usklađenosti portfelja.

Na dan 31.12.2020. godine ZIF Naprijed d.d. Sarajevo nije usklađen po svim zakonskim ograničenjima.

1. Prekoračenje ulaganja Fonda iz čl. 76. stav 1. tačka a) Zakona o investicijskim fondovima

Naziv emitenta	% učešća u NVI fonda	% prekoračenja	Broj dionica u prekoračenju	Iznos KM prekoračenja fer vrijednosti	Datum iskazanog prekoračenja
ENERGONOVA d.d. Sarajevo	16,67%	1,67%	13.139	538.688	23.11.2020.

Na dan 31.12.2020. godine ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo bio je u prekoračenju kod emitenta ENERGONOVA d.d. Sarajevo u iznosu od 538.688 KM, odnosno 13.139 dionice. Iskazano prekoračenje se desilo na dan 23.11.2020. Kako bi imovinu fondova sa kojim upravlja postavio u zakonski dozvoljene okvire ulaganja Društvo je izdalo nalog za prodaju nedozvoljenog broja dionica ENERGONOVA d.d. Sarajevo. Obzirom da se nalog za prodaju još nije uspio realizovati Društvo isključuje vrijednost prekoračenja po ovom emitentu iz obračuna upravljačke provizije od datuma iskažanog prekoračenja, tj. od 23.11.2020. godine.

2. Emitenti koji se približavaju ograničenju iz čl. 76. stav 1. tačka a) Zakona o investicijskim fondovima

Naziv emitenta	% učešća u NVI fonda	% do preko račenta	Broj dionica do prekoračenja	Iznos KM do prekoračenja fer vrijednosti
POSLOVNI SISTEM RMK d.d. ZENICA	13,55%	1,45%	7.787	467.231

3. Prekoračenje ulaganja Fonda u skladu sa čl. 76. stav 2. tačka g) Zakona o investicijskim fondovima

Naziv emitenta	Cijena	Br. Akc/Dion	NAV	% u NAVu	% u emitentu
----------------	--------	--------------	-----	----------	--------------

ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	0,9700	585.298	567.739,06	1,76%	5,49%
ZIF "BOSFIN" D.D. SARAJEVO	0,9000	351.270	316.143,00	0,98%	11,56%
ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	6,7100	36.532	245.129,72	0,76%	1,10%
ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	7,1500	6.978	49.892,70	0,15%	0,22%
ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	1,7000	260.283	442.481,10	1,37%	7,20%
ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	1,0000	50.000	50.000,00	0,15%	2,23%
ZIF "HERBOS FOND" d.d. Mostar	6,6100	166.000	1.097.260,00	3,40%	5,82%
ZIF PROF-PLUS d.d. Sarajevo	3,5000	906.861	3.174.013,50	9,83%	17,87%
ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	0,9200	1.231.417	1.132.903,64	3,51%	24,99%
Ukupna vrijednost svih fondova iz portfelja fonda:			7.075.563	21,91%	
Ograničenje ulaganja do 30% NVI fonda je:			9.666.839	30,00%	
Iznos i postotak prekoračenja			2.591.276	8,09%	

Od 12.05.2014. godine pratimo ograničenja ulaganja propisana čl. 76. stav 2. tačka g) Zakona o investicijskim fondovima, koje definiše da najviše 20% netovrijedosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda, uz uvjet da najviše 30% imovine fonda može biti uloženo u fondove. Kao što se može vidjeti iz gore tabelarnog prikaza vrijednost svih fondova koji su u portfelju fonda Naprijed d.d., na 31.12.2020. godine iznosi 21,91 % NVI fonda, odnosno do ograničenja ulaganja ima 8,09 %. Ova ograničenja se prate svakodnevno, kako bi se moglo promptno djelovati na usklađenju imovine fonda ako dođe do prekoračenja.

4. Prekoračenja ulaganja iz čl. 47. Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine FBiH 85/08)

Naziv emitenta	% vlasništva fonda Naprijed d.d. Sarajevo	% vlasništva fonda EUROFOND-1 d.d. Tuzla	% ukupnog vlasništva dva fonda	% prekoračenja dva fonda	Vrijednost prekoračenja ZIF NAPRIJED d.d.	Vrijednost prekoračenja ZIF EUROFOND-1 d.d.	Ukupna vrijednost prekoračenja dva fonda: ZIF Naprijed i ZIF Eurofond-	Datum iskazanog prekoračenja	Cijena emitenta
ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	14,41%	15,00%	29,41%	4,41%	3.672,50	3.822,00	7.494,50	01.04.2018.	1,30
METALOTEHNA d.d. Tuzla	4,07%	24,98%	29,05%	4,05%	9.426,93	57.757,50	67.184,43	01.04.2018.	4,53
SNAGA d.d. Vareš	15,00%	24,98%	39,98%	14,98%	26.622,80	44.309,90	70.932,70	01.04.2018.	1,90

01.04.2018. godine „NAPRIJED INVEST“ društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo je preuzelo još jedan fond i to „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo . Time je došlo do prekoračenja ulaganja iz člana 47. Zakona o investicijskim fondovima na pojedinim emitentima. Kao što se može vidjeti iz gornje tabele na dan 31.12.2020. godine imamo prekoračenje na emitentima ANGROSIROVINA d.d. Tuzla, METALOTEHNA d.d. Tuzla i SNAGA d.d. Vareš. Društvo je preduzelo mjere kako bi imovinu fondova sa kojim upravlja postavio u zakonski dozvoljene okvire ulaganja, te je nekoliko puta izdalo naloge za prodaju dionica ovih emitenata. Dok se ne realizuje prodaja dionica u prekoračenju kod pomenutih emitenata Društvo isključuje vrijednosti istih iz obračuna upravljačke provizije.

4. Ograničenja ulaganja u skladu sa “Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF sa javnom ponudom”

16.08.2014. godine stupio je na snagu “Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF sa javnom ponudom” (Službene novine Federacije BiH br: 64/14) koji definiše dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja imovine zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom. Dana 17.12.2015. godine stupio je na snagu **Pravilnik o izmjenama i dopunama Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom** (Službene novine Federacije BiH br. 96/15) čime je došlo do određenih izmjena u pogledu dozvoljenih i nedozvoljenih ulaganja imovine Fonda.

Pravilnik u Članu 2. stav (1) propisuje uslove koje ulaganje fonda mora ispunjavati, i to :

- 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 i/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;

f) da su izvještaji o finansijskom položaju i uspješnosti poslovanja, kao i druge bitne informacije o emitentu vrijednosnih papira u koje se ulaže, dostupni;

g) 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.

Stav (2) ovog Pravilnika propisuje da 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 g).

Prema ovim kriterijima emitenti koji nezadovoljavaju propisane uslove su dati u tabeli u nastavku:

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Br. Dionica u vl. fonda koji je nedozvoljen	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost nedozvoljenog ulaganja
1	AGROKRAJINA DD BIHAC	AGRKR	38945	5674	14,56%	5674	0	0,00
2	ANGROSIROVINA DD TUZLA	ANGSRK1	130217	18776	14,41%	18776	1,3000	24.408,80
3	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	ATREER	9354	504	5,38%	504	0	0,00
4	BAGS ENERGETEHNICA DD VOGOŠĆA	BAGSR	1575116	53609	3,40%	53609	2,6700	143.136,03
5	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRSNRK2	237280	59307	24,99%	59307	0,0000	0,00
6	COOPERATIVA-PROMET DD KISELJAK	COOPR	48288	2180	4,51%	2180	0	0,00
7	DUBRAVA DD CAZIN	DBRCR	122327	7876	6,43%	7876	18,3600	144.603,36
8	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	DCGZR	34580	2065	5,97%	2065	0	0,00
9	E- RKG DD BIHAC	ERKGRK2	291677	72902	24,99%	72902	0,0000	0,00
10	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	3610331	260283	11,30%	260283	1,7000	442.481,10
11	ENERGONOVA d.d. SARAJEVO	EGNSR	948601	131027	13,81%	13139	41,0000	538.687,70
12	FDM D.D.	FDHMRK3	221375	2581	1,16%	2581	0,0000	0,00
13	GD GRADNJA DD ZENICA	GDGRK2	31675	2232	7,04%	2232	0	0,00
14	GDD "POLET" SARAJEVO	GDPSRK2	146775	36627	24,95%	36627	3,9800	145.775,46
15	GMK D.D. KAKANJ	GMKAR	141146	35278	24,99%	35278	0,0000	0,00
16	GRANIT DD JABLANICA	GRNJR	114827	4635	4,03%	4635	0,0000	0,00
17	HLADNJACA I KLAONICA d.d. Bugojno - U LIKVIDACIJI	HLKLR	73531	3467	4,71%	3467	0	0,00
18	LUKAVACTRANS DD LUKAVAC	LKCTR	31900	2376	7,44%	2376	0	0,00
19	METAL A.D. GRADIŠKA	METL-R-A	15679520	9298	1,08%	9298	0,5300	4.927,94
20	METALOTEHNA d.d. TUZLA	MTHNRK2	364462	14866	4,07%	2081	4,5300	67.342,98
21	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZTRK2	108270	9100	8,40%	9100	0,0000	0,00
22	RUDSTROJ DD KAKANJ	RUSTR	333816	16166	4,84%	16166	0,0000	0,00
23	ŠIPAD - BINA DD BIHAC - U STECAJU	SBNARK1	202175	18033	8,91%	18033	0	0,00
24	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO	SEISR	1140375	70243	6,15%	70243	0,0000	0,00
25	SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	249023	37377	15,00%	37377	1,9000	71.016,30
26	ŠIPAD - ERC DD SARAJEVO	SRCSR	89405	20837	23,30%	20837	4,6400	96.683,68
27	TMK DD KONJIC - u stecaju	TMKOR	816776	159127	19,48%	159127	0	0,00
28	D.D."TTU" Tuzla	TTUTR	729315	691	0,09%	691	0,0000	0,00
29	UNION-INŽENJERING DD BIHAC	UNINRK2	234507	15592	6,64%	15592	1,3200	20.581,44
30	URBANIZAM,PROJEKTOVANJE I INŽINJERING DD BUGOJNO	UPINRK2	28860	584	2,02%	584	2,1600	1.261,44
31	VOCE I POVRCE DD KISELJAK	VCPVR	4065	168	4,13%	168	0	0,00
32	ZADRUGAR DD JAJCE	ZDRJR	53970	2829	5,24%	2829	1,8600	5.261,94
33	ŽITOPROMET DD MOSTAR U STECAJU	ZTPMR	982869	79105	8,04%	79105	0,0000	0,00
							Ukupno:	1.706.168,17

Navedena ulaganja nisu usklađena sa aspekta Pravilnika, te je Društvo dužno prilikom obračuna naknade za upravljanje umanjiti neto vrijednost imovine Fonda za vrijednost imovine koja nije usaglašena sa odredbama Pravilnika, što i čini.

Vrijednost emitenta ZIF EUROFOND-1 d.d. Sarajevo je u potpunosti isključena iz obračuna naknade za upravljanje u skladu sa Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Isključenje ide od dana preuzimanja ZIF-a "EUROFOND-1" d.d. Sarajevo od strane Naprijed invest d.o.o. Sarajevo, tj. od 01.04.2018. godine, te je izvršena korekcija u računovodstvu od tog datuma.

Praćenje uspješnosti i rizika investiranja

Mjerenje sistemskog rizika

Cilj mjerenja rizika jeste blagovremeno uočavanje sistemskih problema koji mogu postojati u procesu provođenja investicione politike, odnosno promjena na finansijskom tržištu, a u cilju sprečavanja finansijskih gubitaka. Svako ulaganje Fonda podrazumijeva preuzimanje određenih rizika.

Osnovna podjela tržišnog rizika je na opšti sistemski rizik i na nesistemski, tj. specifični rizik. Sistemski rizik nastaje zbog rizičnih faktora koji utiču na cijelo tržište. Intenzitet prisutnosti određenom tržištu gledan kroz broj emitenata kojim se trguje iz portfelja fonda na datom tržištu ukazuje na stepen korelacije između kretanja vrijednosti portfelja fonda sa kretanjima na tom tržištu. Vrijednost top 20 emitenata čini 93,46% od ukupne vrijednosti imovine Fonda, ili vrijednosno 30,12 miliona KM, što ukazuje na činjenicu da kretanje cijena top 20 emitenata značajno određuje neto vrijednost Fonda. U tom kontekstu razvijen je interni index Naprijed 20, čija se vrijednost prati na kvartalnom nivou, u narednom dijelu izvještaja prikazat ćemo strukturu internog indeksa Naprijed-20.

Simbol	Naziv emitenta	NAV	Cijena	Broj dionica
BOATRK2	BOSNA AUTO d.d. Sarajevo	2.678.256,00	42,00	63.768
SOSOR	SARAJEVO-OSIGURANJE d.d. SARAJEVO	382.528,00	16,00	23.908
RMKZR	POSLOVNI SISTEM RMK d.d. ZENICA	4.366.740,00	60,00	72.779
MRKSR	MERKUR DD SARAJEVO	546.244,80	6,20	88.104
UNPLR	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	2.567.890,66	46,46	55.271
BSNFRK2	ZIF BOSFIN d.d. SARAJEVO	316.143,00	0,90	351.270
BIGFRK3	ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo	567.739,06	0,97	585.298

BNSFRK2	ZIF BONUS d.d. Sarajevo	245.129,72	6,71	36.532
BNTMRK4	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	408.000,00	10,20	40.000
JPESR	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	760.497,60	9,40	80.904
IRISRK1	IRIS COMPUTERS d.d. SARAJEVO	464.116,80	7,98	58.160
MIGFRK2	ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	1.132.903,64	0,92	1.231.417
EGNSR	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	5.372.107,00	41,00	131.027
HRBFRK2	ZIF HERBOS FOND d.d. MOSTAR	1.097.260,00	6,61	166.000
ZGPSR	GP ŽGP d.d. SARAJEVO	624.600,00	2,00	312.300
SRPVRK1	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	1.697.216,00	11,50	147.584
OZNTR	OZON d.d. Travnik	2.608.580,00	158,00	16.510
RPRZRK2	RMK PROMET ZENICA DD	662.601,28	3,19	207.712
PRPFRK2	ZIF PROF-PLUS d.d. SARAJEVO	3.174.013,50	3,50	906.861
EFNFRK1	ZIF EUROFOND-1 d.d. SARAJEVO	442.481,10	1,70	260.283
Ukupno NAV 20 31.12.2020.		30.115.048,16		
NVI 31.12.2020.		32.222.795,31		
Učešće NVI 20 u NVI 31.12.2020.		93,46%		

Praćenje ostalih rizika

Pored gore pomenutog sistemskog rizika moguće je definisati nekoliko vrsta rizika koji su značajni za praćenje:

Kreditni rizik: kada je u pitanju kreditni rizik koji predstavlja vjerovatnoću da izdavaoc dužničkih vrijednosnih papira neće moći izmiriti svoje obaveze prema investitorima. Za neke dužničke papire iz portfelja fonda do sada su redovno izmirivane dospjele kamate i glavnice, dok za druge nisu, te u tom kontekstu postoji određeni rizik.

Rizik likvidnosti fonda predstavlja nemogućnost da se vrijednosni papiri iz portfelja fonda ne mogu brzo prodati po fer vrijednostima tih vrijednosnih papira. Obzirom da je riječ o zatvorenom investicijskom fondu, te da je investicijska politika Fonda orijentisana na dugoročna ulaganja, a uz to Fond u svom portfelju ima određen broj dionica onih kompanija koje konstantno dijele dividendu, rizik likvidnosti Fonda je sveden na minimum.

Valutni rizik fonda predstavlja rizik promjene kursa domaće valute u odnosu na euro. Kako je do sada Fond ulagao na domaćem tržištu vrijednosnih papira, čija je valuta obračuna – KM – rigidno vezana za euro (€) putem sistema Currency Boarda, investiranje fonda na teritoriju BiH za sada nije izloženo ovoj vrsti rizika.

Privredni rizik obuhvaća utjecaj cikličnih kretanja u privredi države na profitabilnost ulaganja u pojedine privredne grane. Ulagano je u dionice onih kompanija koje su manje sklone cikličnim kretanjima (udjeli u investicijskim fondovima, banke, elektroenergetski sektor).

U posmatranom periodu portfelj Fonda nije bio izložen nekim dodatnim rizicima osim ovih gore nabrojanih, zbog same strukture portfelja Fonda, a i samih investicionih aktivnosti kojih tokom izvještajnog perioda bilo u intenzivnom obimu.

Struktura imovine ZIF-a Naprijed prema vrstama vrijednosnih papira

ZIF Naprijed je pretežno dionički fond, te je takva struktura imovine ZIF-a zadržana i u prošloj godini. Ulaganja u dionice privrednih društava i to pretežno redovne dionice sačinjavala su 77,99% portfelja ZIF-a Naprijed. Ulaganja u investicione fondove činila su 21,96% imovine Fonda, od čega 0,00% u otvorenim, a 21,96% u zatvornim ZIF-ovima. Novac i potraživanja na računu ZIF-a činila su 0,57% NAV-a, na dan 31.12.2020. godine.

R.b.	Opis	Br_emit.	Vrijednost	% u NAVu Fonda
31.12.2020.				
1.	Vrijednosni Papiri/Hartije od Vrijednosti:	62	25.137.038,32	78,01%
a.	Redovne Dionice/Akcije	61	25.130.630,40	77,99%
b.	Prioritetne Dionice/Akcije	0	0,00	0,00%
c.	Obveznice	1	6.407,92	0,02%
2.	Udjeli ili Dionice/Akcije Investicionih Fondova	9	7.075.562,72	21,96%
a.	Udjeli u Otvorenim Fondovima	0	0,00	0,00%
b.	Dionice/Akcije u Zatvorenim Fondovima	9	7.075.562,72	21,96%
3.	Istrumenti Trzista Novca		0,00	0,00%
4.	Terminski, Opcijski ugovori i Drugi Fin. Derivati		0,00	0,00%
5.	Depoziti		0,00	0,00%
6.	Nekretnine		0,00	0,00%
7.	Novac i novcani ekvivalenti, potraživanja		184.093,70	0,57%
Vrijednost portfolija		71	32.396.694,74	100,53%
8	Obaveze		-173.899,43	-0,54%
NAV			32.222.795,31	100,00%

Struktura imovine ZIF-a Naprijed prema geografskim područjima

Imovina ZIF-a sačinjena je od emitenata sa područja BiH, pretežno sa područja FBiH, koji čine 99,73% portfelja, jedan je emitent sa područja RS-a koji čini 0,02% imovine Fonda.

Berza	Broj Emitenata	NAV	% u NAVu
SASE	70	32.207.673,10	99,73%
BLSE	1	4.927,94	0,02%
Ukupno:	71	27.550.604,98	99,75%

2. Finansijski izvještaji

U daljem tabelarnom pregledu predstavljeni su izvještaji o finansijskom poslovanju za 2020. godinu.

Bilans uspjeha za period 01.01.-31.12.2020. godine

Grupa računa	Naziv pozicije	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina 01.01.- 31.12.2019
1	2	3			4	5
	A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	2	0	1		
	I - Poslovni prihodi (203 do 206)	2	0	2	36.709	191.773
700	1. Prihodi od dividendi	2	0	3	36.229	189.989
701, 702	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospjeća	2	0	4	480	1.784
703	3. Prihodi od nekretninskih i rizičnih Fondova	2	0	5	0	0
709	4. Ostali poslovni prihodi	2	0	6	0	0
	II - Realizovana dobit (208 do 211)	2	0	7	1.684.727	129.483
710	1. Realizovani dobici po osnovu prodaje vrijednosnih papira	2	0	8	1.684.727	129.483
711	2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	2	0	9		
712	3. Realizovani dobici od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	1	0	0	0
719	4. Ostali realizovani dobici	2	1	1		
	III - Poslovni rashodi (213 do 220)	2	1	2	1.126.805	942.411
600	1. Naknada društvu za upravljanje	2	1	3	770.679	684.347
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2	1	4	143.107	43.525
602	3. Rashodi po osnovu kamata	2	1	5		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	2	1	6	16.327	16.327
604	5. Naknada vanjskom revizoru	2	1	7	8.775	8.775
605	6. Naknada banci depozitaru	2	1	8	19.800	19.800
607	7. Rashodi po osnovu poreza	2	1	9	0	0
606, 609	7. Ostali poslovni rashodi Fonda	2	2	0	168.117	169.637

	IV - Realizovani gubitak (222 do 225)	2	2	1	507.041	115.504
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2	2	2	507.041	115.504
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	0
	V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK					
	1. Realizovani dobitak (202+207) - (212-221)	2	2	6	87.590	
	2. Realizovani gubitak (212+221) - (202+207)	2	2	7	0	736.659
	VI - Finansijski prihodi (229+230)	2	2	8	0	0
730	1. Prihodi od kamata	2	2	9	0	0
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	87.590	0
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	2	3	5	0	736.659
	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	87.590	0
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	2	4	1		736.659
	D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI					
	I - Nerealizovani dobici (243 do 248)	2	4	2	7.193.831	20.315.681
720	1. Nerealizovani dobici od vrijednosnih papira	2	4	3	7.193.831	20.315.681
721	2. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	4	4		
722	3. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	4	5		
723	4. Nerealizovani dobici po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenje na fer vrijednost	2	4	6		
724, 725	5. Nerealizovani dobici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	4	7	0	0
729	6. Ostali nerealizovani dobici	2	4	8		
	II - Nerealizovani gubici (250 do 255)	2	4	9	2.748.201	25.810.723
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	2	5	0	2.748.201	25.810.723
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		0
629	6. Ostali nerealizovani gubici	2	5	5		

	F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA					
	1. Ukupni nerealizovani dobitak (242-249)	2	5	6	4.445.630	
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	2	5	7		5.495.042
	G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA					
	1. Povećanje neto imovine fonda (240-241+256-257)	2	5	8	4.533.220	
	2. Smanjenje neto imovine fonda (241-240+257-256)	2	5	9		6.231.701
	Obična zarada po dionici	2	6	0		
	Razrijeđena zarada po dionici	2	6	1		

Bilans stanja na dan 31.12.2020. godine

Grupa računa	Pozicija	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina 01.01-31.12.2019
1	2			3	4	5
	A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+018+019+020)	0	0	1	32.396.694	27.768.427
100 do 102	I - Gotovina	0	0	2	110.027	117.732
	II - Ulaganja fonda (004 do 009)	0	0	3	32.212.601	27.550.605
200 do 209	1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	0	4	32.212.601	27.550.605
210 do 219	2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	0	0	5	0	0
220 do 229	3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospeljeća	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	0	0
260	6. Ostala ulaganja	0	0	9		
	III - Potraživanja (011 do 018)	0	1	0	74.066	100.090
30	1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	1	1	33.530	81.113
301, 302	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	0	1	2	0	0
303	3. Potraživanja po osnovu kamata	0	1	3	3.086	3.086
304	4. Potraživanja po osnovu dividendi	0	1	4	37.450	15.891
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		0
320	IV - Odložena poreska sredstva	0	1	9		

330 do 332	V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	2	0	0	0
	B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)	0	2	1	173.899	78.852
40	I - Obaveze iz poslovanja fonda (023 do 025)	0	2	2	0	444
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	0	2	3		444
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	13.667	7.903
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	0	2	7	1.650	1.650
414	2. Obaveze za učešće u dobitku	0	2	8		
415	3. Obaveze za porez na dobit	0	2	9		
411, 412, 413, 416, 419	4. Ostale obaveze iz poslovanja	0	3	0	12.017	6.253
42	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 do 033)	0	3	1	88.272	11.612
420	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	0	3	2	83.471	7.759
421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0	3	3	4.801	3.853
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	0	0
46	VII - Odložene poreske obaveze	0	4	1		
47	VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	4	2	71.960	58.893
	C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	0	4	3	32.222.795	27.689.575
	D. Kapital (045+048+051+055+059+062+065)	0	4	4	32.222.795	27.689.575
50	I - Osnovni kapital (046 ili 047)	0	4	5	87.639.440	87.639.440
500	1. Dionički kapital - redovne dionice	0	4	6	87.639.440	87.639.440
501	2. Udjeli	0	4	7		
51	II - Kapitalne reze rve (049+050)	0	4	8	4.013.212	4.013.212
510	1. Emisiona premija	0	4	9	4.013.212	4.013.212
519	2. Ostale kapitalne rezerve	0	5	0		
52	III - Revalorizaci one rezerve (052 do 055)	0	5	1	0	0
520	1. Revalorizaci one rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	0	5	2	0	0

521	2. Revalorizacije rezerve po osnovu instrumenata zaštite	0	5	3	0	
522	3. Revalorizacije rezerve po osnovu nekretnina	0	5	4		
529	4. Ostale revalorizacije rezerve	0	5	5	0	0
53	IV - Rezerve iz dobiti (057+058)	0	5	6	1.472.082	1.472.082
530	Zakonske rezerve	0	5	7	1.472.082	1.472.082
531	Ostale rezerve	0	5	8	0	0
54	V - Neraspoređena dobit (060+061)	0	5	9	26.446.825	2.092.213
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	0	6	0	26.359.235	2.092.213
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	0	6	1	87.590	0
55	VI - Nepokriveni gubitak (063+064)	0	6	2	-75.317.667	49.924.347
550	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	0	6	3	-75.317.667	49.187.688
551	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	0	6	4		736.659
56	VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (066+067)	0	6	5	-12.031.097	-17.603.025
560	1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	6	40.877.805	58.181.238
561	2. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	7	-52.908.902	-75.784.263
	E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	0	6	8	4.076.253	4.076.253
	F. NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)	0	6	9	8	7
	G. VANBILANSNE EVIDENCIJE					
	1. Vanbilansna aktiva	0	7	0	9.711.356	9.711.356
	2. Vanbilansna pasiva	0	7	1	9.711.356	9.711.356

Bilans novčanih tokova za period 01.01.-31.12.2020. godine

OPIS	AOP			Iznos		Indeks
				Tekući period	Prethodni period	
1			2	3	4	5
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti						
I - Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	4	0	1	10.598.587	3.583.448	295,77
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4	0	2	10.576.957	3.385.051	312,46
2. Prilivi po osnovu dividendi	4	0	3	14.670	190.357	7,71
3. Prilivi po osnovu kamata	4	0	4	480	960	50,00
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	4	0	5			
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	4	0	6	6.480	7.080	91,53
II - Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	4	0	7	10.606.292	3.703.714	286,37
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	4	0	8	0	0	

2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4	0	9	9.576.967	2.757.271	347,33
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	4	1	0	0	0	
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	4	1	1	682.369	678.345	100,59
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	4	1	2			
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	4	1	3	141.118	43.081	327,56
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4	1	4	7.020	8.775	80,00
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	4	1	5	19.800	19.800	100,00
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne aktivnosti	4	1	6	178.868	196.442	91,05
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	4	1	7			
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	4	1	8	150		
III- Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	4	1	9	0	0	
IV-Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (407-401)	4	2	0	7.705	120.266	6,41
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	10.598.587	3.583.448	295,77
D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)	4	3	1	10.606.292	3.703.714	286,37
E. NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)	4	3	2			
F. NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)	4	3	3	7.705	120.266	6,41
G. Gotovina na početku perioda	4	3	4	117.732	237.998	49,47
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	110.027	117.732	93,46

Zabilješke uz finansijske izvještaje Fonda

I - Opći podaci Fonda

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "Naprijed" d.d. Sarajevo (Fond) je prvobitno utemeljen kao privatizacijski investicijski fond Naprijed d.d. Sarajevo, registrovan u Kantonalnom sudu u Sarajevu tokom maja 2001. godine.

U periodu poslovanja 2006. godine, Fond je izvršio transformaciju iz oblika "PIF" u "IF" u skladu s odredbama Pravilnika o načinu transformiranja privatizacijskog investicijskog fonda u investicijski fond "Naprijed" d.d. Sarajevo. Investicioni fond "Naprijed" d.d. Sarajevo je pravni sljednik Privatizacijskog investicionog fonda "Naprijed" d.d. Sarajevo, koji posluje u kontinuitetu od 2001 godine. Tokom 2009. godine, Fond je pokrenuo aktivnosti oko promjene naziva u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Naprijed“ d.d. Sarajevo (skraćeni naziv „ZIF Naprijed d.d.“). Registracija povećanja dioničkog kapitala, promjene naziva u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Naprijed“ d.d. Sarajevo (skraćeni naziv „ZIF Naprijed d.d.“) i sjedišta kod nadležnih sudskih institucija je izvršena 1. februara 2010. godine Rješenjem br.065-0-Reg-09-002416. Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "Naprijed" d.d. Sarajevo upisan je u registar fondova pod brojem ZJP-031-04.

Ukupan upisani kapital Fonda na dan 31.12.2020. godine iznosi KM 87.639.440 podijeljen na 4.076.253 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 21,50 po dionici. Tokom 2019. godine nije bilo promjena na visini upisanog temeljnog kapitala Fonda. Kapital je u vlasništvu pravnih i fizičkih osoba i predstavlja ukupnu nominalnu vrijednost kapitala Fonda

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

Adresa Fonda je Kulovića broj 4, Sarajevo.

Upravljač Fonda je Društvo za upravljanje fondovima Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo („Društvo“) po ugovoru o upravljanju od 17. avgusta 2000. godine (Ugovor izmjenjen tokom 2009. godine).

Banka depozitar Fonda za 2020. godinu je Raiffeisen bank d.d. BiH.

Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovor o obavljanju brokerskih poslova sa profesionalnim posrednikom Aw Broker d.o.o. Sarajevo i Monet broker a.d. Banja Luka.

Osnovna djelatnost

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

Na dan 30. septembra broj zaposlenih Fonda bio je 1 (jedan).

Nadzorni odbor čine:

1. Šišić Mirza – predsjednik
2. Amir Polutan – član
3. Almir Murtić – član

Odbor za reviziju čine:

1. Aida Mezit – predsjednik
2. Vedad Selimbegović – član
3. Admir Đurđević – član

Direktor Fonda je Jasmin Baralija.

II - OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

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

a) Opće

Finansijski izvještaji Fonda za poslovnu 2020. godinu prikazani su u skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koji je stupio na snagu 10.juna 2010. godine, a koji uključuje slijedeće finansijske izvještaje:

- Izvještaj o neto sredstvima-Bilans stanja,
- Izvještaj o poslovanju Bilans uspjeha,
- Izvještaj o promjenama na neto sredstvima,
- Izvještaj o novčanim tokovima ,
- Opći podaci o investicijskom fondu (Prilog 1)
- Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda (Prilog 2)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda (Prilog 3)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine ipo udjelu (Prilog 3a)
- Izvještaj o cijeni i neto vrijednosti imovine po udjelu investicijskog fonda (Prilog 3b)
- Izvještaj o strukturi i visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine otvorenog investicijskog fonda (Prilog 4)
- Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda (Prilog 5)
- Izvještaj o vrijednosti transakcija investicijskog fonda obavljenim putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate provizije (Prilog 5a)
- Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda (Prilog 6)
- Izvještaj o prihodima Fonda po osnovu dividende (Prilog 7)

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

Opće politike

18

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

b) Uporedni podaci

Finansijski izvještaji Fonda za 2020. godinu sadrže uporedne podatke iz 2019. godine koji su prikazani u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara.

c) Korištenje procjena

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtijeva od Uprave korištenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda tokom izvještajnog razdoblja. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, a budući stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih iznosa.

d) Novčana sredstva

Novčana sredstva se sastoje od depozita po viđenju.

e) Ulaganja

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

a) Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (u daljem tekstu FS BU)

Klasifikacija ovisi od prirode i svrhe finansijske imovine i određena je u trenutku inicijalnog priznavanja. Odluka o klasifikaciji donosi se u trenutku stjecanja ulaganja, od strane Direktora Društva kroz donošenje Odluke o usvajanju biznis modela za vrstu ulaganja.

Ulaganja Fonda se sastoje od ulaganja u dionice, ulaganja u udjele drugih fondova i obveznice. Fond na dan 31.12.2020. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

- *Ulaganja u dionice po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha;*

- *ulaganja u udjele drugih fondova po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha;*

- *ulaganje u obveznice po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha*

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

- Finansijska sredstva prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

Poslovni model čiji je cilj držati imovinu radi prodaje obuhvata ulaganja kojima se upravlja radi trgovanja i ostvarenja promjena fer vrijednosti. U ovu kategoriju Fond svrstava sve vlasničke vrijednosni papiri (dionice i udjeli u otvorenim fondovima).

Finansijska imovina koja se drži unutar ovog poslovnog modela se mjeri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha..

Finansijska imovina prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha je finansijska imovina koja ispunjava bilo koji od slijedećih uslova:

a)klasificirana je kao "drži se za trgovanje", što može biti ako je:

- kupljena ili nastala uglavnom s razlogom da bude prodana ili otkupljena u kratkom roku;

- po priznavanju je dio portfelja identificiranih finansijskih instrumenata kojima se zajedno upravlja, te za koje postoji dokaz da se njima trgovalo za ostvarivanje profita u kratkom roku; ili

- derivativni finansijski instrumenti

Početno priznavanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha vrši se po kupovnoj cijeni, na dan trgovanja, koja u cijenu pojedinačne transakcije ne uključuje transakcijske troškove koji su direktno povezani sa sticanjem finansijskih sredstava .

Naknadno vrjednovanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha fonda vrši se po fer vrijednosti na dan bilansiranja gdje vrjednovanje uključuje povećanje odnosno smanjenje vrijednosti sredstava preko ispravke njihove vrijednosti, a nerealizirani dobici i gubici iskazuju se u bilansu uspjeha u neto iznosu.

Efekti se evidentiraju preko pozicija grupe konta 62- nerealizovani gubici i 72- nerealizovani dobici uz korištenje analitičkog konta usklađivanja vrijednosti na grupi 20- ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Kursne razlike imaju isti tretman na pozicijama 62- nerealizovani gubici i 72- nerealizovani dobici bez obzira da li su vrijednosni papiri dionice ili obveznice.

Na dan bilansiranja u obrascu bilans stanja saldo efekata se evidentira na pozicijama grupe konta 56- nerealizovani dobici i gubici (zatvaranjem konta 62 i 72).

Ograničenje ulaganja

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

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

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

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

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

b) najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su emitenti lica koja čine grupu povezanih lica, u smislu odredaba Zakona i Zakona o tržištu vrijednosnih papira.

Povezana društva u skladu sa Zakonom i Zakonom o tržištu vrijednosnih papira smatraju se jednim emitentom u smislu člana 75. i 76. Zakona,

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

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

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

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

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

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

- 5% netovrijednosti imovine Fonda, ako se radi o nekom drugom pravnom licu;
Društvo upravlja sa dva Fonda, čime su dodatno precizirana ograničenja a na osnovu člana 46. stav o) Zakona kojim se propisuje da fondovi sa javnom ponudom kojim upravlja društvo za upravljanje ne mogu biti vlasnici ukupno:

- 1) više od 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta;
- 2) više od 10% dionica bez prava glasa jednog emitenta;
- 3) 25% udjela pojedinog investicijskog fonda;
- 4) 10% dužničkih vrijednosnih papira emitovanih od jednog emitenta;
- 5) 10% instrumenata tržišta novca jednog emitenta uz izuzetak da se ograničenja iz ove alineje ne primjenjuju na dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su emitent Bosna i Hercegovina, Federacija, Republika Srpska, kanton, općina, grad, država članica, jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članice Evropske unije ili međunarodna javna organizacija koja je članica jedne ili više država članica.

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

f) Potraživanja

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

Procjena mogućnosti naplate potraživanja provodi se uvijek kada potraživanje nije uplaćeno u ugovorenom roku, a najkasnije na dan bilansiranja. Kada Fond otpiše potraživanja i/ili kada za ista nastupi zastara, ista će se prestati priznavati u poslovnim knjigama Fonda. Potraživanja u skladu sa MSFI-em 9, podliježu provjeri testa umanjenja vrijednosti imovine na svaki datum bilansiranja i češće uz priznavanje očekivanih gubitaka.

Efekti testa umanjenja, kao i očekivani gubici direktno terete bilans uspjeha Fonda. Ako se u sljedećem periodu iznos gubitka i očekivanog gubitka iz testa umanjenja smanji, prethodno priznati gubitak ispravlja se bilansu uspjeha.

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

g) Priznavanje prihoda i rashoda

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

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

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

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

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

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

1. naknada Društvu za upravljanje,
2. naknada banci Depozitoru,

3. naknada i troškovi članova Nadzornog odbora, Odbora za reviziju i direktora Fonda koji su regulirani potpisanim ugovorom i Zakonom o radu i Općim kolektivnim ugovorom za teritoriju F BiH,
 4. troškovi, provizije ili takse neposredno povezane sa stjecanjem ili prodajom imovine Fonda,
 5. naknada i troškove Registra vrijednosnih papira u Federaciji BiH,
 6. računovodstveni, revizorski i odvjetnički troškovi nastali u poslovanju Fonda,
 7. i ostali troškovi i naknade sukladno Zakonu o IF-ovima
- Na teret imovine Fonda mogu se isplaćivati samo troškovi predviđeni prospektom i Statutom Fonda.

h) Nerealizirani kapitalni dobiti /gubici

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

i) Realizirani kapitalni dobiti/gubici

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

III - Zabilješke uz finansijske izvještaje

BILANS STANJA

1. Gotovina i ekvivalenti gotovine

Na dan 31.12.2020. godine ukupno stanje novčanih sredstava na transakcijskim računima iznosilo je 110.027,41 KM. Isti se odnosi na Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo- redovan račun.

2. Vlasnički vrijednosni papiri

U skladu sa MSFI-em 9 –Financijski instrumenti a u svrhu reklasifikacije ulaganja, Fond zatečena ulaganja u portfelju na dan 01.01.2018. godine, sukladno usvojenom biznis modelu upravljanje financijskom imovinom, reklasificira u kategoriju

Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha (oznaka FS BU)

Ova kategorija uključuje: ulaganja namijenjena trgovanju (uključujući derivativne financijske instrumente) i instrumente koje je uprava početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Fond priznaje financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha kada se:

- ulaganjima upravlja, vrednuje ili interno prikazuje na osnovi fer vrijednosti ili

- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala

Za primjenu MSFI-a 9 obavezan je uraditi retroaktivnu primjenu za sva zatečena ulaganja na dan 1.1.2018. godine kao da je klasifikacija ovih ulaganja bila uvijek u primjeni.

Za retroaktivnu primjenu potrebno je sve zatečene akumulirane efekte promjene fer cijene ulaganja na poziciji revalorizacijskih rezervi na dan 1.1.2018. godine (pozitivnih i negativnih efekata) reklasificirati na analitičke pozicije kapitala –nerealizirani dobiti ili nerealizirani gubici po vrsti emitenta iz portfelja ulaganja.

Za retroaktivnu primjenu na dan 1.1.2018. godine sva zatečena ulaganja sa istorijskom nabavnom i ispravkom vrijednosti (odnosno fer vrijednosti) sa pozicije ulaganja u vrijednosne papire raspoloživa za prodaju potrebno je reklasificirati na pripadajuću grupu konta ulaganja –vrijednosni papiri koje se drže radi trgovanja po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Zatečena fer vrijednost svakog pojedinačnog ulagaja je nova nabavna vrijednost vrijednosnog papira. Ulaganja u nekretnine (investicijske nekretnine) koja su sastavni dio portfelja Fonda ostaju na istim pozicijama analitičkih konta. Naknadno mjerenje se vrši po fer vrijednosti koje direktno utiče na pozicije prihoda i rashoda Fonda.

Na dan 31.12.2020. godine Fond je imao ulaganja u dionice 70 Društava. Fer vrijednost ulaganja utvrđena na osnovu Pravilnika o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog Fonda (Sl.novine FBiH broj 42/09) iznosila je 32.206.193,12 KM. Od ukupnog broja emitenata, 26 emitenta je u skladu sa Pravilnikom vrednovano kao ulaganje sa kojima se aktivno trgovalo. Njihova fer vrijednost na dan 31.12.2020. godine iznosila je 25.160.163,37 KM, dok je ostalih 44 emitenata vrednovano tehnikom procjene čija je fer vrijednost na dan 31.12.2020. godine iznosila 7.046.029,75 KM.

Osim dionica, Fond je uložio i u obveznice TEC-a čija je fer vrijednost na dan 31.12.2020. godine iznosila 6.407,92 KM.

Iz naprijed navedenog može se vidjeti da su ukupna ulaganja Fonda na dan 31.12.2020. godine iznosila 32.212.601,04 KM.

A. Pregled ulaganja na dan 31.12.2020. godine

RB r	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovani h vp/udjela	Broj vp/udjel a u vlasništv u fonda	% vlasništv a fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjel a	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Nacin vrednovanj a
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11

Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH

1	AGROKRAJINA DD BIHAC	AGRKR	38945	5674	14,56%	109,663024	0,00	0	0,00%	PR
2	ANGROSIROVINA DD TUZLA	ANGSRK 1	130217	18776	14,41%	102,3464	1,30	24408,8	0,08%	PR
3	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	ATRER	9354	504	5,38%	1303,40079 4	0,00	0	0,00%	PR
4	BAGS ENERGOTEHNIKA DD VOGOŠĆA	BAGSR	1575116	53609	3,40%	29,734242	2,67	143136,03	0,44%	PR
5	BUGOJNOPROMET DD BUGOJNO	BGPMRK 3	238672	15757	6,60%	8,95451	4,31	67912,67	0,21%	PR
6	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	1065823 6	585298	5,49%	1,97197	0,97	567739,06	1,76%	TC
7	ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	BNSFRK 2	3315526	36532	1,10%	1,8	6,71	245129,72	0,76%	PR

8	BNT-TMIH d.d. Novi Travnik	BNTMRK 4	1641288	40000	2,43%	12,99	10,20	408000	1,27%	TC
9	BOSNA AUTO d.d. Sarajevo	BOATRK 2	341296	63768	18,68%	24,776726	42,00	2678256	8,31%	TC
10	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRSNRK 2	237280	59307	24,99%	81,388724	0,00	0	0,00%	PR
11	BOSANAC D.D. ORAŠJE	BSNCR	69969	3524	5,03%	553,016742	10,73	37812,52	0,12%	PR
12	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK 2	3038426	351270	11,56%	3,925131	0,90	316143	0,98%	TC
13	BOSNA RE d.d. SARAJEVO	BSRSRK 2	19345	50	0,25%	564,074	927,84	46392	0,14%	PR
14	COOPERATIVA-PROMET DD KISELJAK	COOPR	48288	2180	4,51%	33,853211	0,00	0	0,00%	PR
15	ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	CRBFRK 1	3053478	6978	0,22%	5,462132	7,15	49892,7	0,15%	PR
16	DUBRAVA DD CAZIN	DBRCR	122327	7876	6,43%	352,628492	18,36	144603,36	0,45%	PR
17	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	DCGZR	34580	2065	5,97%	43,969976	0,00	0	0,00%	PR
18	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK 1	3610331	260283	7,20%	1,01344	1,70	442481,1	1,37%	PR
19	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	EGNSR	948601	131027	13,81%	43,210394	41,00	5372107	16,67 %	TC
20	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISR	1765768 2	139825	0,79%	20,84	0,41	57328,25	0,18%	TC
21	E- RKG DD BIHAC	ERKGRK 2	291677	72902	24,99%	20,917204	0,00	0	0,00%	PR
22	FDM D.D.	FDHMRK 3	221375	2581	1,16%	967,509105	0,00	0	0,00%	PR
23	ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	FRTFRK 1	2235737	50000	2,23%	5,105611	1,00	50000	0,16%	TC
24	GD GRADNJA DD ZENICA	GDGRRK 2	31675	2232	7,04%	218,523746	0,00	0	0,00%	PR
25	GDD "POLET" SARAJEVO	GDPSRK 2	146775	36627	24,95%	33,933383	3,98	145775,46	0,45%	TC
26	GMK D.D. KAKANJ	GMKAR	141146	35278	24,99%	75,709779	0,00	0	0,00%	PR
27	GRANIT DD JABLANICA	GRNJR	114827	4635	4,03%	570,091046	0,00	0	0,00%	PR
28	HLADNJACA I KLAONICA d.d. Bugojno - U LIKVIDACIJI	HLKLR	73531	3467	4,71%	33,455809	0,00	0	0,00%	PR
29	ZIF HERBOS FOND d.d. Tuzla	HRBFRK 2	2851523	166000	5,82%	6,467807	6,61	1097260	3,41%	PR
30	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	3158632 5	8091	0,02%	54,708484	4,80	38836,8	0,12%	TC
31	ASA Banka d.d. Srajevo	IKBZRK2	658695	205	0,03%	104,575073	37,00	7585	0,02%	TC
32	IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	IRISRK1	470423	58160	12,36%	72,444979	7,98	464116,8	1,44%	PR
33	JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d. Mostar	JPEMR	7361660	55	0,00%	262,169091	24,01	1320,55	0,00%	TC
34	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	3150654 1	80904	0,25%	46,697263	9,40	760497,6	2,36%	TC
35	LUKAVACTRANS DD LUKAVAC	LKCTR	31900	2376	7,44%	104,591751	0,00	0	0,00%	PR
36	ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	MIGFRK2	4926930	1231417	24,99%	4,507977	0,92	1132903,6 4	3,52%	TC
37	MERKUR DD SARAJEVO	MRKSR	779269	88104	11,30%	65,174127	6,20	546244,8	1,70%	TC
38	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK 2	364462	14866	4,07%	78,935827	4,53	67342,98	0,21%	PR
39	OZON d.d. Travnik	OZNTR	291400	16510	5,66%	151,602521	158,00	2608580	8,10%	TC
40	ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo	PRPFRK 2	5072824	906861	17,87%	3,651141	3,50	3174013,5	9,85%	TC

41	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZTRK 2	108270	9100	8,40%	2,7	0,00	0	0,00%	PR
42	RIBA NERETVA DD KONJIC	RIBNR	50520	277	0,54%	315,104693	1,01	279,77	0,00%	TC
43	RUDARSKI INSTITUT d.d. Tuzla	RINSR	27616	2823	10,22%	44,5	47,48	134036,04	0,42%	PR
44	POSLOVNI SISTEM RMK DD ZENICA	RMKZR	291238	72779	24,98%	25,142053	60,00	4366740	13,55 %	TC
45	RMU BANOVIĆI DD BANOVIĆI	RMUBR	693880	2748	0,39%	30,207751	23,48	64523,04	0,20%	PR
46	RMK PROMET ZENICA DD	RPRZRK 2	1495447	207712	13,88%	7,360807	3,19	662601,28	2,06%	PR
47	RUDNIK SOLI "TUZLA" DD TUZLA	RSTTR	1519152	1000	0,06%	11,47112	11,00	11000	0,03%	TC
48	RUDSTROJ DD KAKANJ	RUSTR	333816	16166	4,84%	12,3716	0,00	0	0,00%	PR
49	ŠIPAD - BINA DD BIHAC - U STECAJU	SBNARK 1	202175	18033	8,91%	227,793212	0,00	0	0,00%	PR
50	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO	SEISR	1140375	70243	6,15%	36,393776	0,00	0	0,00%	PR
51	SNAGA DD VAREŠ	SNGARK 2	249023	37377	15,00%	32,659349	1,90	71016,3	0,22%	PR
52	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	4634633	23908	0,51%	12,644751	16,00	382528	1,19%	TC
53	ŠIPAD - ERC DD SARAJEVO	SRC SR	89405	20837	23,30%	91,002544	4,64	96683,68	0,30%	PR
54	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	SRPV RK 1	2614855	147584	5,64%	18,837451	11,50	1697216	5,27%	TC
55	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890633	106100	11,91%	3,021759	1,80	190980	0,59%	PR
56	TVORNICI CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKR	9476540	4185	0,04%	23,157037	26,00	108810	0,34%	TC
57	TMK DD KONJIC - u stecaju	TMKOR	816776	159127	19,48%	9,426433	0,00	0	0,00%	PR
58	D.D."TTU" Tuzla	TTUTR	729315	691	0,09%	5,11	0,00	0	0,00%	PR
59	UNION-INŽENJERING DD BIHAC	UNINRK2	234507	15592	6,64%	217,544959	1,32	20581,44	0,06%	PR
60	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	UNPLR	353242	55271	15,64%	39,845488	46,46	2567890,66	7,97%	PR
61	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK 1	4253444	25735	0,60%	1,405851	7,87	202534,45	0,63%	PR
62	URBANIZAM, PROJEKTOVANJE I INŽINJERING DD BUGOJNO	UPINRK2	28860	584	2,02%	184,626695	2,16	1261,44	0,00%	PR
63	VOCE I POVRCE DD KISELJAK	VCPVR	4065	168	4,13%	225,327381	0,00	0	0,00%	PR
64	VAKUFСКА BANKA DD SARAJEVO	VKFBR	436104	5969	1,36%	101,094837	33,20	198170,8	0,62%	PR
65	VISPAK d.d. prehrambena industrija Visoko	VSPKR	1522311	5171	0,33%	10	11,00	56881	0,18%	TC
66	ZADRUGAR DD JAJCE	ZDRJR	53970	2829	5,24%	59,872517	1,86	5261,94	0,02%	PR
67	GP ŽGP SARAJEVO	ZGPSR	1737914	312300	17,96%	1,881537	2,00	624600	1,94%	TC
68	ŽITOPROMET DD MOSTAR U STECAJU	ZTPMR	982869	79105	8,04%	73,198632	0,00	0	0,00%	PR
69	ZAVOD ZA VODOPRIVREDU d.d. Sarajevo	ZVDPR	457025	4650	1,01%	14,4862	9,00	41850	0,13%	TC
Ukupno u Federacija BiH								32201265,18	99,93 %	0,00
Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u RS										
70	Metal a.d. Gradiška	METL-R-A	857645	9298	1,08%	5,935099	0,53	4927,94	0,02%	TC

Ukupno u RS								4927,94	0,02%	0,00
Ukupno ulaganja u dionice								32206193,12	99,95%	0,00
Ulaganja u obveznice emitentata sa sjedištem u Federacija BiH										
71	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKE	640	60	9,37%	101,662167	106,80	6407,92	0,02%	TC
Ukupno u Federacija BiH								6407,92	0,02%	0,00
Ukupno ulaganja u obveznice								6407,92	0,02%	0,00
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA								32212601,04	99,97%	0,00

B. PREGLED TRANSAKCIJA

U periodu januar – decembar 2020. godine izvršene su sljedeće transakcije:

KUPOVINE

Red.br.	EMITENT	količina	iznos
1.	ZIF BIG	68200	67.518,00
2.	UNIONINVESTPLASTIKA	26950	1.280.011,50
3.	JP ELEKTROPRIVREDA BIH	35200	348.240,00
4.	ZIF CROBIH FOND	2000	8.000,00
5.	SARAJEVO-OSIGURANJE	20500	287.417,10
6.	ZIF BOSFIN	4050	3.684,50
7.	ENERGONOVA	60000	2.258.700,00
8.	OZON	2950	459.750,00
9.	ZIF PROF-PLUS	827000	2.959.942,32
10.	GP ŽGP	312300	587.604,00
11.	ZIF HERBOS FOND	166000	1.073.656,00
12.	RUDARSKI INSITUT	2823	125.623,50
13.	OIF LILIUM GLOBAL	65182,46	116.820,00
	UKUPNO		9.576.966,92

PRODAJE

Red.br.	EMITENT	količina	iznos
1.	BH TELECOM	146655	1.250.496,30
2.	ČAJAVEC MEGA	1432623	369.790,14
3.	BOSNALIJEK	4375	82.687,50
4.	JP HT MOSTAR	20168	96.806,40
5.	JP ELEKTROPRIVREDA	7000	71.050,00
6.	BOSNA AUTO	1300	52.000,00
7.	SARAJEVO-OSIGURANJE	2500	38.275,00
8.	ZIF EUROFOND-1	147700	119.637,00
9.	ZTC BANJA VRUĆICA	2828791	3.677.428,30

10.	ZIF PROF-PLUS	98000	436.100,00
11.	TRGOCOOP	6996	3.777,84
12.	PRETIS	507750	4.062.000,00
13.	POSLOVNI SISTEM RMK	30	1.680,00
14.	OIF LILIUM GLOBAL	65182,46	121.682,61
15.	OAIF VIB FOND	37000	135.420,00
	UKUPNO		10.518.831,09

Dana 11.02.2020. godine dospjele su na naplatu obveznice TEC serije D nominalne vrijednosti 6.000,00 KM.

17.06.2020. godine dospjele su na naplatu obveznice MASSIMO HOLDING serije D nominalne vrijednosti 10.300,00 KM.

30.06.2020. godine dospjele su na naplatu obveznice FBIHK1B nominalne vrijednosti 1.028,00 KM.

3. Potraživanja

Na dan 31.12.2020. godine potraživanja po osnovu dospjelih obveznica iznosila su 33.529,73 KM i to kako slijedi:

- Obveznice MSHSK serije A,B,C i D u iznosu od 32.501,73 KM
- Obveznice FBIHK1 serija B u iznosu od 1.028,00 KM

Potraživanja po osnovu kamate po obveznicama na dan 31.12.2020. godine iznosila su 3.086,27 KM i to kako slijedi:

- kamata na obveznice MSHSK serije A,B,C i D u iznosu od 3.086,27 KM

Na dan 31.12.2020. godine potraživanja po osnovu dividende iznosila su 37.450,29 KM i to kako slijedi:

- Ozon d.d. 13.310,00 KM
- Bosnalijek d.d. 2.581,25 KM
- Energonova d.d. 21.559,24 KM
- Zavod za Vodoprivredu -0,20 KM

4. Obaveze

Ukupne obaveze Fonda na dan 31.12.2020. god. iznose 173.899,43 KM, od čega:

- Obaveze prema Društvu za iznos upravljačku proviziju 83.471,00 KM
- Obaveze prema Društvu za iznos troškova upravljanja 4.800,69 KM
- Obaveza unaprijed obračunati rashodi 71.960,13 KM
- Obaveze prema dobavljačima 11.601,89 KM
- Ostale obaveze (šume i TZ) 2.065,72 KM

d) Kapital Fonda

Ukupni kapital Fonda sa 31.12.2020. godine iznosio je 32.222.795,31 KM.

Ukupni kapital Fonda raspoređen je kako slijedi:

nominalna vrijednost upisanih dionica Fonda	87.639.439,50 KM
dionička premija	4.013.212,19 KM
rezerve	1.472.082,21 KM
nepokriveni gubitak ranijih godina	-75.317.666,78 KM
neraspoređena dobit tekuće godine	87.589,96 KM
neraspoređena dobit ranijih godina	26.359.235,11 KM
nerealizirani dobiti/gubici	-12.031.096,88 KM

5.NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	UKUPNE OBAVEZE	NETO VRIJEDNOST IMOVINE	BROJ DIONICA	NVI PO DIONICI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
JANUAR	151.435,86	27.484.988,94	52.750,13	0,00	27.689.174,93	55.667,29	27.633.507,64	4076253	6,78
FEBRUAR	787.221,92	27.846.766,93	297.689,64	0,00	28.931.678,49	541.243,95	28.390.434,55	4076253	6,96
MART	814.748,47	28.731.957,42	418.958,84	0,00	29.965.664,73	312.687,77	29.652.976,96	4076253	7,27
APRIL	206.723,29	34.289.459,59	89.305,28	0,00	34.585.488,16	92.715,26	34.492.772,91	4076253	8,46
MAJ	273.615,62	34.182.438,75	157.534,97	0,00	34.613.589,34	131.477,31	34.482.112,02	4076253	8,46
JUNI	851.708,37	33.295.610,91	167.816,73	0,00	34.315.136,01	191.536,39	34.123.599,62	4076253	8,37
JULI	221.331,26	35.768.220,57	94.603,14	0,00	36.084.154,97	126.568,30	35.957.586,66	4076253	8,82
AVGUST	231.742,60	33.008.504,81	138.529,73	0,00	33.378.777,14	140.693,83	33.238.083,31	4076253	8,15
SEPTEMBAR	193.022,17	32.578.356,03	86.434,67	0,00	32.857.812,86	146.597,89	32.711.214,97	4076253	8,02
OKTOBAR	211.606,77	33.159.791,44	118.411,41	0,00	33.489.809,61	170.756,35	33.319.053,27	4076253	8,17
NOVEMBAR	221.264,63	33.898.194,08	92.492,73	0,00	34.211.951,44	112.036,63	34.099.914,82	4076253	8,37
DECEMBAR	149.227,80	34.173.026,56	95.966,68	0,00	34.418.221,04	150.766,27	34.267.454,77	4076253	8,41
PROSJEK:	359.470,73	32.368.109,67	150.874,50	0,00	32.878.454,89	181.062,27	32.697.392,63	4076253	8,02

BILANS USPJEHA

1. Poslovni prihod

Za period 01.01.-31.12.2020. godine poslovni prihod iznosio je 36.709,03 KM.

Isti se odnosi na:

a) Prihod od dividendi u iznosu od 36.229,03 KM

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
Bosna Reosiguranje d.d.Sarajevo	BSRSRK2	50	52,50000	2.625,00
JP Elektroprivreda BIH	JPESR	46704	0,0790198	3.690,54
ENERGONOVA D.D. SARAJEVO	EGNSR	131.027	0,16454	21.559,24
TVORNICA CEMENTA KAKANJ	TCMKR	4.185	1,51000	6.319,35

ZAVOD ZA VODOPRIVREDU	ZVDP	4.650	0,43761	2.034,90
Ukupno				36.229,03

b) Prihod od kamata na obveznice u iznosu od 480,00 KM.

2. Realizovana dobit

Realizovana dobit za izvještajni period iznosi 1.684.727,26 KM.

red.br.	EMITENT	REALIZIRANI DOBICI
1.	Bosna auto	36.179,00
2.	Bosnalijek	1.654,62
3.	ZTC Banja Vrućica	565.758,20
4.	ZIF Prof-plus	86.717,68
5.	Poslovni sistem RMK	1.053,40
6.	Sarajevo osiguranje	2.883,20
7.	Pretis	985.085,77
8.	OIF LILIUM GLOBAL	4.862,61
	Ukupno real.dobici od prodaje vrijednosnih papira	1.684.194,48

red.br.	EMITENT	REALIZIRANI DOBICI
1.	Obveznice TECSKD	70,98
2.	Obveznice MSHSKD	403,32
3.	Obveznice FBIHK1B	58,48
	Ukupno realizirani dobici - obveznice	532,78

3. Poslovni rashodi

Poslovni rashodi za izvještajni period iznosili su iznosi 1.126.805,34 KM i to kako slijedi:

IZVJEŠTAJ O VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJE NA TERET IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA u periodu od 1.01.2020 do 31.12.2020

Vrsta troška	Iznos	Udio (%)
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	770.679,49	68,40%
Naknada Registru	12.188,80	1,08%
Naknade depozitaru	19.800,00	1,76%
Naknada za reviziju	8.775,00	0,78%
Naknada za računovodstvo	47.132,31	4,18%
Naknada berzi	11.400,00	1,01%
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	143.107,11	12,70%

Troškovi servisiranja dioničara	2.724,93	0,24%
Naknade i troškovi nadzornog odbora	16.326,48	1,45%
Naknade i troškovi direktora fonda	56.646,19	5,03%
Ostali troškovi	38.025,03	3,37%
Ukupni troškovi	1.126.805,34	100,00%
Prosječna vrijednost neto imovine fonda za razdoblje	32.697.392,62	
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za razdoblje	3,45%	

4. Realizovani gubitak

Realizovani gubici za period 01.01.-31.12.2020. godine iznosili su 507.040,99 KM.

red.br.	EMITENT	realizirani gubici-kto 61000
1.	BH Telecom d.d.	264.259,20
2.	ZIF Eurofond d.d.	128.499,00
3.	JP Elektroprivreda BiH d.d.	34.886,60
4.	Trgocoop d.d.	3.148,20
5.	Čajavec Mega	47.103,15
6.	OAIF VIB Fond	25.119,30
7.	JP HT d.d.	4.025,54
	ukupno	507.040,99

5. Nerealizovani dobici

Svođenjem dionica na fer vrijednost u izvještajnom periodu ostvarena je dobit u iznosu od 7.193.831,68 KM

6. Nerealizovani gubici

Svođenjem dionica na fer vrijednost u izvještajnom periodu ostvaren je gubitak u iznosu od 2.748.201,12 KM.

IV- Prosječna neto vrijednost sredstava

Prosječna neto vrijednost imovine Fonda za period 01.01.-31.12.2020. god. iznosi 32.697.392,62 KM.

Prosječna neto vrijednost po dionici za period 01.01-31.12.2020. god. iznosi 8,02 KM.

Na dan 31.12.2020. godine Fond je imao 18.971 vlasnika. Prvih deset najvećih dioničara na 31.12.2020. godine dat je u pregledu:

Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina	27,2891	27,2891	SKRBNIČKI
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo rajevo	17,6575	17,6575	VLASNIČKI

ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	4,7102	4,7102	VLASNIČKI
SBER BANK	4,5449	4,5449	SKRBNIČKI
ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	4,1460	4,1460	VLASNIČKI
OMNIA INTERNATIONAL	3,3935	3,3935	VLASNIČKI
ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo	2,4383	2,4383	VLASNIČKI
Naprijed invest d.o.o. Sarajevo	1,1022	1,1022	VLASNIČKI
Bijač Zoran	0,6953	0,6953	VLASNIČKI
Mepas d.o.o. Široki Brijeg	0,5206	0,5206	VLASNIČKI

V. Rad sa povezanim strankama

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2020. prema navedenoj povezanoj stranci		01.01.20.-31.12.2020. sa navedenom povezanom strankom	
NAPRIJED INVEST d.o.o. Sarajevo	DUF	Ugovor o upravljanju	157.376,20			817.811,80
	Depozitar	Ugovor	1.650,00			19.800,00
	Banka	Ugovor				558,00
	Revizor	Ugovor	1.755,00			8.775,00
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	950,00			11.400,00
	Broker	Ugovor				131.591,14
	Direktor Fonda	Ugovor				30.123,92 neto
	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor				4.800,00 neto
	Član nadzornog odbora	Ugovor				4.200,00 neto
	Član nadzornog odbora	Ugovor				4.200,00 neto
	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor				700,00 neto
	Član odbora za reviziju	Uprava				600,00 neto
	Član odbora za reviziju	Uprava				600,00 neto

Strategija Fonda za 2021. godinu

Društvo će se prilikom kupovine vlasničkih i dužničkih vrijednosnih papira u ime i za račun ZIF-a „Naprijed“ d.d. Sarajevo voditi računa o sljedećem:

- Kupovati vrijednosne papire, pretežno dionice emitenata koja zadovoljavaju definisane kriterije Zakonom, Prvilnikom, Statutom i Prospektom Fonda
- Kupovati vrijednosne papire, pretežno dionice emitanata 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 nekretnine koje su predmet izdavanja (rentanja) ili to mogu biti, prema procjenama ovlaštenog sudskog procjenitelja, vodeći računa o tržišnim cijenama istih ili sličnih nekretnina, na istom ili bliskom geografskom području
- Kupovati nekretnine koje svojom cijenom imaju potencijal rasta, odnosno nekretnine čijom prodajom se može ostvariti kapitalna dobit
- Kupovati likvidne dionice i one za koje se očekuje da bi to mogle postati ili za koje se očekuje interes strateškog partnera.

Takođe, Društvo će nastojati da kupuje dionice emitenata iz svih djelatnosti i područja dozvoljenih Zakonom, Pravilnikom 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 i duhanska industrija,
- Ugostiteljstvo i turizam,
- Građevinarstvo, niskogradnja i visokogradnja
- Farmaceutika, veledrogerije

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.

Prilikom prodaje dionica u ime i za račun investicijskog fonda posebno će se uzeti u obzir slijedeće 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,
- Poslovanje društva i predviđanje poslovanja,
- Vlasnička struktura emitenta,
- Odnosa prodajne cijene i uložениh sredstava,
- Utjecaj na neto vrijednost imovine fonda

Broj: 95/21

Datum: 28.01.2021. godine

Direktor

Arijana Mutilović