

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom

Prevent INVEST d.d. Sarajevo

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI

na dan 31.12.2015. godine

zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora

Sadržaj:

Stranica

Opći podaci Fonda	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj nezavisnog revizora	5-6
Bilans uspjeha ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo	7
Bilanca stanja ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo	8
Izvešće o novčanim tokovima ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo	9
Izveštaj o promjenama na kapitalu ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo	10
Opće i računovodstvene politike	11-20
Neto vrijednost imovine ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo	21-22
Zabilješke uz finansijske izvještaje	23-34
Prilog- Izveštaj o vrijednosnim papirima koje čini imovinu Fonda.	
Dodatak - Obrasci Fonda zajedno sa Prilozima od 1 do 7	
-Izveštaj Uprave DUF-a o poslovanju ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo	
za razdoblje od 01.01. – 31.12.2015.godine	

Opći podaci Fonda

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

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

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Upravljač Fonda je Društvo za upravljanje fondovima "BLAGO" d.o.o. Sarajevo, čija je djelatnost upravljanje fondovima. Banka depozitar i Banka skrbnik Fonda za 2015. godinu je Raiffeisen Bank dd BiH. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovore o obavljanju brokerskih poslova sa profesionalnim posrednicima: Moja Banka d.o.o. Sarajevo, Raiffeisen Bank dd BiH, Advantis Broker a.d. Banja Luka i Raiffeisen Kapital a.d. Banja Luka.

Tokom 2015. godine nije bilo promjena na visini upisanog temeljnog kapitala Fonda.

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

Osnovna djelatnost

Fond je razvrstan pod šifrom djelatnosti:

64.30 Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti

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

	2015. godine Broj	2014. godine Broj
Administracija	1	1
	<hr/> 1	<hr/> 1

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor

Dino Sabrihafizović	Član od 22.10.2015. godine
Prof. Dr Meliha Povlakić	Predsjednik do 21.10.2015.godine
Sanjin Dervišević	Član od 22.10.2015. godine Predsjednik od 3.11.2015.godine
Jelena Mrkobrada	Član od 22.10.2015. godine
Adnana Kusturica	Član do 21.10.2015.godine
Džemil Sabrihafizović	Član do 21.10.2015.godine

Odbor za reviziju:

Enisa Mulić	Član do 21.10.2015., Predsjednik
Vasva Voloder	Član do 21.10.2015.
Indira Kasumović-Bakarević	Član do 21.10.2015.
Aida Rifelj	Član od 22.10.2015.
Sead Aganspahić	Član od 22.10.2015, Predsjednik
Ahmed Hodžić	Član od 22.10.2015.

Uprava

Nihad Čivgin	Direktor od 22.1.2014.godine
--------------	------------------------------

Izveštaj o odgovornostima Uprave

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

Pri sačinjavanju takvih finansijskih izvještaja odgovornosti Uprave obuhvaćaju jemstva:

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

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

Potpisano u ime Uprave:

Nihad Čivgin, direktor Fonda _____

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

Azra Osmanbegović, direktor Društva _____

BLAGO d.o.o. Sarajevo
Trg Međunarodnog prijateljstva br.25
Sarajevo
Bosna i Hercegovina
Sarajevo, 29.februar 2016. godina

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravi i vlasnicima ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom prevent INVEST d.d. Sarajevo** (Fond) na dan 31. decembar 2015. godine izloženih na stranicama 7 do 34, koji se sastoje od: Bilansa uspjeha, Bilansa stanja, Izvještaja o gotovinskom toku, Izvještaja o promjeni neto imovine za godinu koja je tada završila. Finansijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, te skraćenog prikaza značajnih računovodstvenih politika izloženih na stranicama 11 do 20.

Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje

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

Odgovornost revizora

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

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

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

Značajke koje utiču na revizorsko mišljenje

Ograničenje obima

1. Nije bilo ograničenja obima djelovanja po reviziji.

Odstupanja od računovodstvenih standarda

2. Nije bilo značajnih odstupanja od računovodstvenih standarda.

Mišljenje

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima finansijski položaj **Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom prevent INVEST d.d. Sarajevo** na dan 31.12.2015. godine, rezultate njegova poslovanja, gotovinski tok i promjene na kapitalu za period tada završen u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

Po našem mišljenju, priloženi Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija s povezanim osobama koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje **Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom prevent INVEST d.d. Sarajevo** za period 01.01. - 31.12.2015. godine u skladu s Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i Zakonom o investicijskim fondovima.

Za bolje razumijevanje finansijske pozicije Fonda a na dan 31. decembra 2015. godine i rezultata njegovog poslovanja za godinu koja je tada završila, te obima naše revizije, priloženi Finansijski izvještaji trebaju se čitati zajedno s pratećim bilješkama u našem Izvještaju o reviziji.

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

Sarajevo, 29. februar 2016. godine

ovlašteni revizor

direktor

Ferid Ekinović



BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2015 do 31.12.2015 godine
(iskazano u KM)

	Zabilješka	12 mjeseci za period završen 31.12.2015.	12 mjeseci za period završen 31.12.2014.
Poslovni prihodi	1	1.152.138	1.835.435
Prihodi od dividendi		1.026.843	1.705.164
Prihodi od kamata		125.088	130.271
Ostali prihodi		207	0
Realizovana dobit	3	107.010	61.852
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		107.007	54.074
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		3	7.778
Poslovni rashodi	2	961.896	992.025
Naknada društvu za upravljanje		756.533	716.107
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		5.114	3.577
Naknada članovima Nadzornog odbora		12.817	11.255
Naknada za reviziju		4.984	5.118
Naknada za depozitara		21.041	20.885
Ostali poslovni rashodi		161.407	235.083
Realizovani gubitak	3	90.584	2.540.979
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		62.774	1.108.612
Ostali realizovani gubici		27.810	1.432.367
Realizovana dobit/gubitak		206.668	(1.635.717)
Finansijski prihodi		0	0
Finansijski rashodi		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja	3	206.668	(1.635.717)
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja		206.668	(1.635.717)
Nerealizovani dobiti (gubici)		0	0
Ukupno nerealizovani dobiti/gubici		0	0
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja		206.668	(1.635.717)
Fonda			
Obična zarada po dionici		0,10	(0,81)
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: _____ 2016. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

BILANS STANJA NA DAN 31.12.2015.godine
(iskazano u KM)

	Zabilješka	31.12.2015.	31.12.2014.
AKTIVA			
Gotovina	4	834.823	878.038
Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	5	25.263.797	25.857.658
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca	5	1.656.545	1.931.913
Potraživanja iz aktivnosti	6	230.654	246.006
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
UKUPNA AKTIVA		27.985.819	28.913.615
PASIVA			
Obaveze	7	139.498	105.598
Obaveze iz poslovanja Fonda		17	1.029
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		14.217	9.731
Obaveze za naknadu za upravljanje		61.713	65.140
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		2.196	4.572
Obračunati neplaćeni rashodi		61.355	25.126
Kapital	8	27.846.321	28.808.017
Dionički kapital		79.766.598	79.766.598
Emisiona premija		(31.819)	(31.819)
Ostale rezerve		10.227	10.227
Revalorizacijske rezerve		(31.982.970)	(30.814.606)
Rezultat tekućeg perioda		206.668	(1.635.717)
Neraspoređena dobit		7.318.216	7.318.216
Neraspoređeni gubitak		(27.440.599)	(25.804.882)
UKUPNA PASIVA		27.985.819	28.913.615
Broj emitovanih dionica		2.021.967	2.021.967
Neto imovina po dionici		13,77	14,25

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: _____ 2016. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2015. DO 31.12.2015. godine
(iskazano u KM)

	2015.	2014.
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	5.972.001	5.859.755
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	3.462.421	3.537.046
Prilivi po osnovu dividendi	1.046.891	883.508
Prilivi po osnovu kamata	50.635	53.499
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	1.412.054	1.385.702
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	6.023.902	6.672.277
Odlivi po osnovu ulaganja		
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4.580.169	4.518.983
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	510.000	750.000
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	753.702	1.144.586
Odlivi po osnovu rashoda za kamate		
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	14.549	16.468
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4.001	5.118
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	19.426	20.837
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti		0
Odlivi po osnovu poreza na dobit		0
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	142.055	216.284
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	0	0
Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti	51.901	812.522
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica		
Prilivi po osnovu zaduživanja		
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Odlivi po osnovu razduživanja		
Odlivi po osnovu dividendi		
Odlivi po osnovu učešća u dobiti		
<i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
<i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Ukupni prilivi gotovine	5.972.001	5.859.755
Ukupni odlivi gotovine	6.023.902	6.672.277
NETO PRILIV GOTOVINE	0	0
NETO ODLIV GOTOVINE	51.901	812.522
Gotovina na početku perioda	878.038	1.690.560
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	826.137	878.038

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: _____ 2016. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA
za period od 01.01. do 31. 12. 2015. godine zajedno sa uporednim podacima 2014. godine
(iskazano u KM)

	Registrirani udjeli	Dionička premija	Revalorizacijske rezerve	Ostale rezerve	Neraspoređeni gubitak	Neraspoređeni dobitak	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2014	79.766.598	(31.819)	(30.814.606)	10.227	(27.440.599)	7.318.216	28.808.017
Rezultat tekuće godine					206.668		206.668
Povećanje/smanjenje revalorizacijskih rezervi			(1.168.364)				(1.168.364)
Stanje na dan 31.12.2015	79.766.598	(31.819)	(31.982.970)	10.227	(27.233.931)	7.318.216	27.846.321

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: _____ 2016. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

1 Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja

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

Postupak obračuna neto vrijednosti imovine Fonda u tekućoj godini utvrđuje se u skladu sa Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Iskazani podaci o kupoprodaji dionica i ulaganja tokom 2015. godine odražavaju stvarno stanje kupoprodaja, a iste su vršene u skladu sa Zakonu o vrijednosnim papirima, Zakonu o investicijskim fondovima (Zakon o IF-ovima), Pravilima Berze, zakonskim i podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire FBiH, propisanim Prospektom i Statutom Fonda, i sukladno procedurama rada Investicijskog savjetnika i Front office-a kao i odlukama Uprave Društva. Društvo je za Fond propisalo normativna akta kojim se reguliše tok poslovanja Fonda, i istih se pridržava.

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

2 Neto vrijednost imovine Fonda

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

Sukladno Prospektu i Statutu Fonda za period 01.01. do 31.12.2015. godine Društvo je obračunalo upravljačku proviziju za upravljanje u visini 2,7% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Godišnji iznos ukupno obračunate upravljačke provizije za 2015. godinu je u skladu sa pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

3 Interne kontrole

Interne kontrole prilikom kupovine i prodaje ulaganja

Sve operative poslove za Fond obavlja Društvo za upravljanje fondovima "Blago" d.o.o. Sarajevo, u skladu sa ugovorom. Fond kao pravno lice ima jednog uposlenika – direktora Fonda. Fond također ima Nadzorni odbor čije su nadležnosti definisane Zakonom i Statutom Fonda. Tokom godine Društvo za upravljanje kao subjekt koji upravlja Fondom imao je zaposlenih sedam osoba, koje obavljaju funkcije – direktor, izvršni direktor, administrator, interni kontrolor, portfolio menadžer, stručni saradnik Middle Office-a, rukovodilac Back Office-a. Društvo za upravljanje organizovano je kako slijedi:

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

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

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

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

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

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

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

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

Kupovine i prodaje vrijednosnih papira u 2015 godini u skladu su sa Prospektom i Statutom Fonda i propisanim procedurama. Realizacija odobrenih transakcija obavlja se po pravilima berze. Tokom 12 mjeseci tekuće godine iskazana su prekoračenja ulaganja u Fondu koja su isključivana iz osnovice za obračun upravljačke provizije.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u skladu sa članom 76. Zakona o IF-ovima za 2015. godinu i Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom (Novi Pravilnik o ulaganju iz 2014. godine) iznosi KM 337.079 od čega je najznačajnije prekoračenje u emitentu BAGS Energotehnika d.d. Vogošća i BH Telekom d.d. Sarajevo.

Tokom godine Fond je pokazivao izrazitu platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2015. godine Fond ostvaruje koeficijent ubrzane likvidnosti koji iznosi 5,98.

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

4 Osnovne računovodstvene politike

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

a) Opće

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

Finansijski izvještaji Fonda za poslovnu 2015. godinu prikazani su u skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda, a koji uključuje slijedeće finansijske izvještaje:

- Izvještaj o neto sredstvima-Bilans stanja,
- Izvještaj o poslovanju Bilans uspjeha,
- Izvještaj o promjenama na neto sredstvima,
- Izvještaj o novčanim tokovima ,
- Opći podaci o investicijskom fondu (Prilog 1)
- Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda (Prilog 2)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda (Prilog 3)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine ipo udjelu (Prilog 3a)

- Izvještaj o cijeni i neto vrijednosti imovine po udjelu investicijskog fonda (Prilog 3b)
- Izvještaj o strukturi i visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine otvorenog investicijskog fonda (Prilog 4)
- Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda (Prilog 5)
- Izvještaj o vrijednosti transakcija investicijskog fonda obavljenim putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate provizije (Prilog 5a)
- Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda (Prilog 6)
- Izvještaj o prihodima Fonda po osnovu dividende (Prilog 7)

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

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

b) Uporedni podaci

Finansijski izvještaji Fonda za 2015. godinu sadrže uporedne podatke iz 2014. godine koji su prikazani u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara.

c) Korištenje procjena

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

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

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

d) Novčana sredstva

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

e) Ulaganja

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

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

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

Ulaganja Fonda se sastoje od ulaganja u dionice, ulaganja u obveznice i ulaganja u udjele drugih fondova. Fond na dan 31.12.2015. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

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

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

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju početno priznaju se po fer vrijednosti date naknade uvećane za sve troškove sticanja (brokerske provizije, pristojbe, bankarske naknade i sl.).

Naknadno vrjednovanje vrši se po tržišnim vrijednostima po metodologiji utvrđenoj Pravilnikom. Kao rezultat ovog vrjednovanja javljaju se revalorizacijske rezerve i prikazuju se direktno u kapital sve dok se finansijsko sredstvo ne proda, naplati ili na drugi način otuđi ili dok se ne utvrdi da je finansijsko sredstvo obezvrjeđeno, u kojem trenutku se ukupan dobitak ili gubitak koji je prethodno bio prikazan u kapitalu uključuje u neto dobitak ili gubitak razdoblja.

Test umanjenja

Financijska sredstva, osim ulaganja iskazanih po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, na datum bilansiranja podliježu testu umanjenja. Testom umanjenja utvrđuje se je li knjigovodstvena vrijednost finansijskog sredstva veća od procijenjenog nadoknadivog iznosa.

Za vrijednosne papire koje ne kotiraju na berzi, a klasificirani su kao raspoloživi za prodaju, značajan ili produžen pad u fer vrijednosti ispod njihovog troška sticanja smatra se objektivnim padom vrijednosti. U navedenim prilikama vrši se diskontiranje očekivanih novčanih tokova po originalnim kamatnim stopama u cilju utvrđivanja nadoknadiive vrijednosti.

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

Iznos gubitka koji nastaje provedbom testa umanjenja utječe na iznos koji je priznat direktno u kapital prilikom naknadnog mjerenja finansijskog sredstva.

Svi ranije priznati iznosi u revalorizacijskim rezervama prenose se u bilansu uspjeha, te predstavljaju, zajedno s utvrđenim iznosom gubitka testa umanjenja, kumulativni gubitak od umanjenja vrijednosti finansijskog sredstva.

Kod vlasničkih vrijednosnih papira (dionica) ako se u sljedećem razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti smanji (ispravka umanjenja) prethodno priznati gubitak ne ispravlja se u bilansu uspjeha, već se priznaje u Izvještaju o promjenama glavnice.

Kod dužničkih vrijednosnih papira (obveznica) ako se u sljedećem razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti smanji (ispravka umanjenja) prethodno priznati gubitak ispravlja se u bilansu uspjeha.

Ograničenje ulaganja

Sukladno Zakonu, Statutu, Prospektu Fonda i donijetoj investicijskoj politici imovina Fonda podliježe ograničenjima ulaganja. U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz člana 76. Zakona, koja su posljedica kretanja cijena na tržištu, odnosno prekoračenja iz člana 78. Zakona, Društvo za upravljanje, u nastojanju da sačuva interese dioničara, dužno je, u roku od godine dana uskladiti ulaganja fonda sa odredbom članka 75. Zakona, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

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

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

- Fond može ulagati pod uslovima propisanim članom 76. Zakona, u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je emitent ili za koje garantuje Federacija, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina, ili jedinica lokalne samouprave Federacije, Republike Srpske, država članica ili jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članica Evropske unije ili međunarodna javna organizacija u kojoj su članovi jedna ili više država članica. Novim Pravilnikom o ulaganjima (stupio na snagu 15. avgust 2014. godine) precizno se regulišu dozvoljena i ograničenja ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom (član 2. i 3. Novog Pravilnika).

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

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

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

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

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

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

- 10% netovrijednosti imovine Fonda, ako se radi o banci iz člana 75. stav 1., tačka d). Zakona,
- 5% netovrijednosti imovine Fonda, ako se radi o nekom drugom pravnom licu;

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

f) Potraživanja

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

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

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

g) Priznavanje prihoda i rashoda

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

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

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

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

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

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

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

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

h) Nerealizirani kapitalni dobitci /gubici

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

i) Realizirani kapitalni dobitci/gubici

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

j) Revalorizacijske rezerve

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

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA za period 01.01.2015. do 31.12.2015. godine

izraženo u KM

2015 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po udjelu KM	Broj udjela u opticaju
I	28.931.960	84.538	28.847.422	28.620.629	14,27	2.021.967
II	28.696.685	108.470	28.588.215	28.288.047	14,14	2.021.967
III	28.355.803	210.074	28.145.729	27.806.103	13,92	2.021.967
IV	28.458.527	201.420	28.257.107	27.959.475	13,98	2.021.967
V	28.880.619	166.233	28.714.386	28.423.821	14,20	2.021.967
VI	28.974.250	170.196	28.804.054	28.635.385	14,25	2.021.967
VII	28.727.083	149.373	28.577.710	28.530.946	14,13	2.021.967
VIII	28.792.049	205.032	28.587.017	28.213.768	14,14	2.021.967
IX	28.246.826	137.171	28.109.655	27.575.749	13,90	2.021.967
X	28.119.197	151.231	27.967.966	27.486.366	13,83	2.021.967
XI	27.980.905	88.516	27.892.389	27.427.996	13,79	2.021.967
XII	27.930.107	139.792	27.790.315	27.268.731	13,74	2.021.967
Ukupno			340.281.965	336.237.016	168	24.263.604
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/udjelu			28.356.830	28.019.751	14,02	2.021.967

izraženo u
KM

PGNVI Fonda/dionice	28.356.830
Prosječna godišnja osnovica za obračun UP	28.019.751
Upravljačka provizija 2,7%	756.533
UKUPNO UP:	756.533

Neto vrijednost imovine Fonda za 2015. godinu je utvrđivala Raiffeisen Bank d.d. BiH (Depozitar). Za period 2015. godine NVI Fonda utvrđena je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine fonda utvrđuje se zbirom prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine koja se dijeli sa brojem mjeseci poslovanja Fonda i za 2015. godinu PNVI Fonda po obračunu Depozitara iznosi KM 28.356.830.

Društvo je za period 01.01.-31.12.2015. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini od 2,7% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje su isključivana prekoračenja u skladu sa Zakonom). Po izračunu Depozitara za 2015. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 28.019.751 dok upravljačka provizija iznosi KM 756.533.

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 2015. godini je 2.021.967, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 14,02.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2015. godine:

	Na dan 31.12.2015. godine		Na dan 31.12.2015. godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	27.985.819	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	27.907.676
Broj dionica Fonda	2.021.967	Broj dionica Fonda	2.021.967
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	13,84	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj dionica)	13,80

Izveštaj o NVI po dionici i cijeni dionice Fonda

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2013	2012	2011
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	13,45	13,40	13,89	13,09	13,64
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	14,37	14,48	14,88	14,57	17,77
Najniža cijena	3,42	3,70	3,89	3,77	4,74
Najviša cijena	6,06	4,56	4,70	4,80	7,72
Prosječna cijena	4,36	4,15	4,26	4,09	6,05

1. Poslovni prihodi

Iskazani ostvareni poslovni prihodi su:

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2015. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2014. godine (KM)
Prihod od dividendi	1.026.843	1.705.164
Prihod od kamata na oročene depozite	12.028	20.260
Prihodi od kamata na dužničke vrijednosne papire	37.614	31.201
Amortizacija premije (diskonta) po vrijednosnim papirima sa rokom dospijeca	75.446	78.810
Ostali nespomenuti prihodi	207	0
Ukupno poslovni prihodi	1.152.138	1.835.435

Prihodi od dividendi KM 1.026.843 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji (KM 987.458) i inostranstvu (KM 39.385):

Prihodi od dividendi u zemlji (KM 987.458)

- ✓ Telekom Srpske a.d. Banja Luka KM 495.737 (nenaplaćeno KM 208.870).
- ✓ BH Telecom d.d. Sarajevo KM 279.905.
- ✓ IK Banka d.d. Zenica KM 170.835
- ✓ JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo KM 14.993
- ✓ FDS d.d. Sarajevo KM 13.148
- ✓ Bosnalijek d.d. Sarajevo KM 11.699
- ✓ BOSNA RE d.d. Sarajevo KM 1.020
- ✓ Hidroelektrana na Drini a.d. Višegrad KM 119 (nenaplaćeno)

Prihodi od dividendi u inostranstvu (KM 39.385)

- ✓ Turk Telekomunikasyon AS KM 12.642
- ✓ ORANGE KM 9.365
- ✓ Telefonica INH KM 8.714
- ✓ Branco santander KM 2.053
- ✓ BMW AG KM 1.670
- ✓ Daimler ag KM 1.394
- ✓ Red Electrica Corporacion S.A. KM 1.357
- ✓ Bayer AG KM 972
- ✓ Adidas AG KM 864
- ✓ Tuerkiye Halk Bankasi 354

Prihodi od kamata na oročene depozite KM 12.028 predstavljaju obračunatu kamatu na deponirana sredstva kod poslovne banke.

Prihode od kamata na dužničke vrijednosne papire (KM 37.614) predstavljaju:

- prihode od kamata (obveznice) FBiH	KM 22.776
- prihode od kamata obveznice Republika Srpska	KM 9.728
- Prihodi od kamata Općina Hadžići	KM 4.281
- prihode od kamata Općina Cazin	KM 829

Prihodi od Amortizacija premije (diskonta) po vrijednosnim papirima sa rokom dospijea u iznosu od (KM 75.446) predstavljaju prihod po osnovu amortizacije diskonta obveznica koje su klasifikovane za držanje do dospijea.

2. Poslovni rashodi

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2015. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (KM)
Naknada Društvu za upravljanje	756.533	716.107
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	5.114	3.577
Naknada Nadzornom odboru	12.817	11.255
Naknada externe revizije	4.984	5.118
Naknada depozitara	21.041	20.885
Troškovi bankarskih usluga	458	441
Troškovi upravljanja-RVP	6.866	6.935
Troškovi objavljivanja	3.047	817
Naknada KVP	30.748	28.506
Ostali rashodi	120.288	198.384
Ukupno poslovni rashodi	961.896	992.025

Troškovi se evidentiraju u razdoblju u kojemu su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini. Društvo je izračunalo proviziju za upravljanje fondom u visini od 2,7% od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda za period od 01.01. do 31.12.2015. 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 756.533. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 28.019.751. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 28.356.830.

Najznačajniji ostali rashodi (KM 120.288) se odnose na obračunatu bruto plaću direktora Fonda KM 61.113, troškove računovodstva KM 27.594 i naknade SASE KM 11.400.

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

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2015. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (KM)
Realizirani dobici na papirima od vrijednosti i na udjelima	107.007	54.074
Realizirani dobici od kursnih razlika	3	7.778
Ukupno realizirani dobici	107.010	61.852

Realizirani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2015. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (KM)
Realizovani gubici VP i udjeli	62.774	1.108.612
Realizirani gubici od kursnih razlika	22.797	132
Ostali realizirani gubici	5.013	1.432.235
Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima	90.584	2.540.979

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani dobitak od ulaganja KM 16.426

U 2015. godini struktura ostvarenog realiziranog dobitka i gubitka od prodaje ulaganja je prikazana u nastavku:

Rb.	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost	Realizirani dobitak /gubitak (KM)
1.	Adidas AG	ADID	70.730	2.743
2.	Allianz SE	ALIN	144.584	4.877
3.	BAYER AG	BAYN	51.849	2.263
4.	Bayerische Motoren Werke AG	BMWE	50.695	5.930
5.	Daimler AG	DAML	47.116	6.588
6.	Deutsche Telekom AG	DTL	64.478	2.340
7.	ORANGE	FTLK	1.028.582	22.554
8.	Halk bank	HALK	21.237	(21.632)
9.	Hidroelektrana na drini a.d. Višegrad	HEDR	4.480	(41.142)
10.	OF Hypo BH Equity	HYEQ	50.610	610
11.	MICHELIN SCA	MICH	94.899	9.039
12.	NETAS TELEKOMUNIKASYON	NETA	54.212	6.624
13.	Raiffeisen balance	RBAL	60.962	10.961
14.	RAIFFEISEN CASH	RCAS	1.316.398	16.398
15.	Red Electrica Corporacion S.A.	REDT	244.005	10.086
16.	SANOFI	SANF	61.773	2.256
17.	Volkswagen AG Vz	VLKS	101.479	3.738
	Ukupno efekat prodaje		3.468.088	44.233
	Realizirani dobitak od prodaje ulaganja			107.007
	Realizirani gubitak od prodaje ulaganja			(62.774)
	Realizirane kursne razlike			(22.794)
	Ostali realizovani gubici (umanjenje vrijednosti)			(5.013)
	NETO EFEKAT ULAGANJA			16.426

4. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2015. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2014. godine (KM)
Poslovni račun	351.891	186.115
Skrbnički žiro račun	482.932	691.923
Ukupno gotovina	834.823	878.038

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 834.823 se odnose na tekuća sredstva (KM 351.891) deponovana na transakcijskom računu kod Raiffeisen Bank d.d. BiH (Depozitar) i na namjenskom depozitnom računu (KM 482.932) –skrbništvo kod Raiffeisen Bank d.d. BiH .

5. Ulaganje Fonda

Struktura ulaganja Fonda je prikazana u nastavku:

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2015. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2014. godine (KM)
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicionih Fondova i udjeli u otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	95.903.793	99.169.253
Ispravka vrijednosti	(71.978.083)	(74.317.414)
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji	23.925.710	24.851.839
Ulaganja u obične i prioritetne dionice inostranih pravnih lica, zatvorenih inostranih investicionih Fondova i udjeli u inostranim otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	1.261.889	1.208.357
Ispravka vrijednosti udjela u ostala pravna lica	(259.199)	(220.593)
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u inostranstvu	1.002.690	987.764
Ostali vrijednosni papiri domaćih emitenata (blagajnički zapisi, trezorski zapisi i ostali vrijednosni papiri koji su iskazani u skladu sa MRS 39 a nisu obuhvaćeni kontom 110) i usklađenje vrijednosti	309.313	18.055
Ispravka vrijednosti obveznica	26.084	0
Ostali vrijednosni papiri u zemlji	335.397	18.055
Ukupno ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	25.263.797	25.857.658
Oroceni depoziti	510.000	500.000
Kratkoročni vrijednosni papiri za koje fond ima namjeru i sposobnost da ih drži do dospelja	0	650.000
Ispravka vrijednosti kratkoročni vrijednosnih papira koje fond ima namjeru i sposobnost da ih drži do dospelja	0	(4.577)
Dugoročni vrijednosni papiri	1.428.085	1.094.398
Ispravka vrijednosti dugoročnih obveznica	(281.540)	(307.908)
Ukupno ulaganja finansijska sredstva koja se drže do dospelja	1.656.545	1.931.913
Ukupno ulaganja	26.920.342	27.789.571

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 2015. godine u poslovnim knjigama Fonda utvrđivanje fer vrijednosti ulaganja je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicionog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 28.019.751.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 28.356.830.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u skladu sa članom 76. Zakona o IF-ovima za 2015. godinu i Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom (Novi Pravilnik o ulaganju iz 2014. godine) iznosi KM 337.079 od čega su najznačajnija prekoračenja u emitentu BH Telekom d.d. Sarajevo i Bags Energotehnika d.d. Vogošća.

Prikaz ulaganja u skladu sa Odlukom o klasifikaciji ulaganja na dan 31.12.2015. godine je slijedeći:

- ✓ Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju KM 25.263.797
- ✓ Oročeni depoziti KM 510.000 klasifikovana u finansijska sredstva koja se drže do dospjeća se odnose na oročena sredstva kod:
 - Bor banka d.d. Sarajevo (KM 510.000) Ugovor o oročenom depozitu broj ORC 14/15 od 23.03.2015. Banka će na deponirana sredstva obračunavati kamatu po stopi od 3 % na godišnjem nivou. Obračun kamata se vrši linearnom metodom. Sredstva se oročavaju na period od 12 mjeseci.
- ✓ Obveznice Federacije BiH, Republike Srpske i Općine Hadžići u iznosu od KM 1.146.545 klasifikovane su u kategoriju ulaganja - finansijska sredstva koja se drže do dospjeća.

Tokom 2015. godine Fond je kupovao i prodavao ulaganja prikazano u narednim tabelama.

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

Prodaja ulaganja:

Rb.	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Broj dionica	Cijena (KM)	Prodajna vrijednost (KM)
1.	Adidas AG	ADID	400	176,83	70.730
2.	Allianz SE	ALIN	500	289,17	144.584
3.	BAYER AG	BAYN	200	259,25	51.849
4.	Bayerische Motoren Werke AG	BMWE	250	202,78	50.695
5.	Daimler AG	DAML	300	157,05	47.116
6.	Deutsche Telekom AG	DTL	2.000	32,24	64.478
7.	ORANGE	FTLK	32.800	31,36	1.028.582
8.	Halk bank	HALK	3.400	6,25	21.237
9.	Hidroelektrana na Drini a.d. Višegrad	HEDR	15.372	0,29	4.480
10.	OF Hypo BH Equity	HYEQ	9.445	5,36	50.610
11.	MICHELIN SCA	MICH	500	189,80	94.899
12.	NETAS TELEKOMUNIKASYON	NETA	6.000	9,04	54.212
13.	Raiffeisen balance	RBAL	500	121,92	60.962
14.	RAIFFEISEN CASH	RCAS	12.208	107,83	1.316.398
15.	Red Electrica Corporacion S.A.	REDT	1.630	149,70	244.005
16.	SANOFI	SANF	375	164,73	61.773
17.	Volkswagen AG Vz	VLKS	250	405,92	101.479
Ukupno:					3.468.088

Dospjeće obveznica

18.	FBIH-MF-OBVEZNICE	FBIHKV	161081	161.081
19.	OPĆINA HADŽIĆI	OPCHKE	50	5.018
20.	OPĆINA HADŽIĆI	OPCHKF	50	5.018
21.	OPĆINA HADŽIĆI	OPCHKG	50	5.018
22.	OPĆINA HADŽIĆI	OPCHKH	50	5.018
23.	OPĆINA CAZIN ("državno vlasništvo")	OPCZKE	30	3.009
24.	OPĆINA CAZIN ("državno vlasništvo")	OPCZKF	30	3.009
25.	RS TREZORSKI ZAPISI 9M 16/06/15	RS14-T08	35	350.000
26.	RS TREZORSKI ZAPISI 12M 27/01/15	RS14T01	30	300.000
UKUPNO				837.170

Kupovina dionica, udjela i obveznica:

Rb.	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Prosječna kupovna cijena (KM)	Kupovna vrijednost realizovane transakcije (KM)
1	Allianz SE	ALIN	500	278,72	139.359
2	BAYER AG	BAYN	500	260,33	130.163
3	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTS	50	18,35	918
4	Bayerische Motoren Werke AG	BMWE	400	227,98	91.194
5	Daimler AG	DAML	395	174,48	68.919
6	Deutsche Telekom AG	DTEL	2.000	30,99	61.984
7	Energoinvest d.d. Sarajevo	ENIS	10.200	1,88	19.220
8	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIH KZ	42.726	0,99	42.477
9	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIH KI1	139.777	0,99	138.377
10	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIH KJ1	88.921	0,98	87.537
11	ORANGE	FTLK	34.200	30,51	1.043.305
12	JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	JPES	1.592	18,59	29.591
13	Michelin SCA	MICH	800	175,85	140.682
14	Raiffeisen Cash	RCAS	14.898	107,40	1.600.000
15	Red Electrica Corporacion S.A.	REDT	1.630	143,15	233.336
16	Republika Srpska, BiH	RSDS	316.351	0,88	277.535
17	Republika Srpska, BiH	RSRS	402.858	0,74	297.627
18	Sanofi	SANF	815	170,45	138.913
19	Telekom Srpske a.d. Banja Lukaa	TLKM	18.000	1,62	29.160
	Ukupno:				4.570.296

6. Potraživanja iz aktivnosti

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2015. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2014. godine (KM)
Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	4.480	0
Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire	17.097	12.170
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	209.077	229.634
Ostala potraživanja iz aktivnosti fonda	0	4.202
Ukupno potraživanja iz aktivnosti	230.654	246.006

Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira KM 4.480 odnosi se na potraživanje od Raiffeisen Capital a.d. Banja Luka za prodaju emitenta Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad.

Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire (KM17.097) predstavlja potraživanja po sljedećoj strukturi:

✓ potraž.po osnovu kamata na obveznice FBIH K1A	4.752 KM
✓ potraž.po osnovu kamata na obveznice FBIH K1B	3.958 KM
✓ potraž.po osnovu kamata na obveznice RSDS O F	2.801 KM
✓ potraž.po osnovu kamata na obveznice RSRS O F	1.772 KM
✓ potraž.po osnovu kamata na obveznice RSRS O D	1.498 KM
✓ potraž.po osnovu kamata na obveznice FBIH KI1	878 KM
✓ potraž.po osnovu kamata na obveznice FBIH KJ1	559 KM
✓ potraž.po osnovu kamata na obveznice FBIH KZ	360 KM
✓ potraž.po osnovu kamata Općina Cazin	323 KM
✓ potraž.po osnovu kamata na oveznice općina Hadžići	197 KM

Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice KM 209.077 se odnose na potraživanja za dividende od emitenta Telekom Srpske a.d. Banja Luka KM 208.870, Hidroelektrana na Drini a.d. Višegrad KM 119 i GP Put d.d. Sarajevo KM 88.

7. Kratkoročne obaveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2015. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2014. godine (KM)
Obaveze po osnovu ulaganja Fonda u vrijednosne papire	0	997
Ostale obeveze po osnovu ulaganja u VP	17	32
Obaveze iz poslovanja Fonda	17	1.029
Obaveze prema banci depozitaru	3.203	1.777
Obaveze za naknade Nadzorni odbor	0	0
Obaveze za externu reviziju	0	0
Ostale obaveze iz poslovanja	11.014	7.954
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	14.217	9.731
Obaveze za naknadu za upravljanje	61.713	65.140
Ostale obaveze prema Društvu	2.196	4.572
Obaveze prema društvu za upravljanje	63.909	69.712
Unaprijed obračunati rashodi perioda	61.355	25.126
Pasivna vremenska razgraničenja	61.355	25.126
Kratkoročne obaveze i razgraničenja	139.498	105.598

Obaveze prema Društvu za upravljanje (KM 63.909) odnose se na:

- obavezu po osnovi upravljačke provizije za novembar KM 61.713 i
- ostale obaveze prema Društvu za refundiranje troškova upravljanja Fonda u iznosu od KM 2.196.

Unaprijed obračunati rashodi perioda 61.355 se odnose na rezerviranu upravljačku proviziju za decembar 2015 godine.

8. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2015. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2014. godine (KM)
Dionički kapital	79.766.598	79.766.598
Emisiona premija	(31.819)	(31.819)
Revalorizacijske rezerve finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	(31.982.970)	(30.814.606)
Ostale rezerve	10.227	10.227
Neraspoređena dobit ranijih godina (+realizirani dobitak)	7.318.216	7.318.216
Neraspoređena dobit/gubitak tekuće godine	206.668	(1.635.717)
Neraspoređeni gubitak (nepok.gubitak+realiz.gubit)	(27.440.599)	(25.804.882)
Ukupno kapital	27.846.321	28.808.017

Na dan 31.12.2015 godine na upisanom kapitalu nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 79.766.598.

Struktura dioničkog kapitala na dan 31. decembra 2015. i 2014. godine je kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2015. KM	(%) učešća	31.12.2014. KM
Prevent Sarajevo d.o.o. Visoko	15,09	12.036.780	15,09	12.036.780
Raiffeisen Bank d.d. BiH, Sarajevo (skrbnik)	10,68	8.519.073	10,31	8.223.936
ASA Finance d.d. Sarajevo	9,91	7.904.870	9,91	7.904.870
Salink Limited	6,70	5.344.362	6,70	5.344.362
A banka d.d. Ljubljana	4,97	3.964.400	4,97	3.964.400
Prevent d.d. Slovenj Gradec	4,73	3.772.960	4,73	3.772.960
Swisa NKD AG Basel	3,97	3.166.734	3,97	3.166.734
Ostali	43,95	35.057.420	44,32	35.352.556
Ukupno:	100	79.766.598	100	79.766.598

Revalorizacijske rezerve KM (31.982.970) se odnose na rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju i predstavljaju akumulirane nerealizirane gubitke nastale po osnovu promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava (vrijednosni papiri) Fonda, koja su klasificirana kao „financijska sredstva raspoloživa za prodaju“, u skladu sa MRS 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“, po kojem se dobitak ili gubitak koji se javlja usljed promjene fer vrijednosti finansijskog sredstva raspoloživog za prodaju treba priznati izravno u kapital, odnosno kao dio revalorizacijskih rezervi. Tokom 2015. godine promjene na vrijednostima revalorizacijskih rezervi su slijedeće:

Početno stanje 01.01.2015.g.	(30.814.606)
Promjene po osnovu prodaje ulaganja	(44.632)
Promjene po osnovu usklađivanja ulaganja (neto efekat)	(1.123.732)
Stanje na dan 31.12.2015.godine	(31.982.970)

9. Transakcije sa povezanim osobama

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

Transakcije sa povezanim osobama

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2015. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.15.-31.12.2015. sa navedenom povezanom strankom	
Nadzorni odbor	Stavka e)	Na temelju Ugovora	0	0	0	12.817*
Odbor za reviziju	Stavka e)	Na temelju Ugovora	0	0	0	4.329*
Uprava Fonda	Stavka e)	Na temelju Ugovora	5.812	0	0	67.976*
DUF „Blago“ doo Sarajevo	Stavka a)	Dozvola za upravljanje	125.264	0	0	784.128
Raiffeisen bank dd Sarajevo	Stavka b)	Banka depozitar	3.203	0	0	21.041
Raiffeisen bank dd Sarajevo	Stavka e)	Banka skrbnik	0	0	0	0
Zuko d.o.o Sarajevo	Stavka d)	Revizor	0	0	0	4.984
Raiffeisen bank d.d. Sarajevo	Stavka e)	Brokerska kuća	0	0	0	5.097
Moja Banka	Stavke e)	Brokerska kuća	0	0	0	0
Notar Nedžada Kapidžić	Stavke e)	Notarske usluge	1.403	0	0	2.775
Raiffeisen Capital	Stavke e)	Brokerska kuća	17	0	0	17

*iznosi rashoda su u bruto iznosu

Moja banka	- nije bilo transakcija; indirektna kapitalna povezanost
Asa Osiguranje	- nije bilo transakcija; indirektna kapitalna povezanost
Prevent Sarajevo	- nije bilo transakcija; indirektna kapitalna povezanost
Asa Finance	- nije bilo transakcija; indirektna kapitalna povezanost
Prevent BH	- nije bilo transakcija; indirektna kapitalna povezanost
IKB banka	- indirektna kapitalna povezanost, isplaćena dividenda u 2015 godini u iznosu od 170.835,22 KM.

10. Sudski sporovi

Na dan 31. decembra 2015. godine Fond nije imao sudskih sporova u kojima je tužena strana, niti je vodilo sudske sporove protiv svojih dužnika.

11. Događaji nakon datuma bilansa stanja

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa stanja.

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

Registarski broj fonda : ZJP-031-10

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

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11(stari broj 1-22743)

JIB društva za upravljanje: 4200052540007

JIB investicionog fonda:4200191740002

PREGLED ULAGANJA NA DAN 31.12.2015.GODINE

OBRAZAC 2

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda (5/4*100)	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Postotak učešća u portfoliju
1	2	3	4	5	6	7	8	9 (5*8)	10	11

Ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH

1	AUTOCENTAR DD TUZLA	ACETRA	35.344	3.892	11,0118	308,3248	0,0000	0,00	0,0000	0,00%
2	ASA OSIGURANJE d.d.Sarajevo	ASAORG	60.000	8.000	13,3333	100,0000	102,9400	823.520,00	2,9509	3,06%
3	BAGS ENERGOTEHNIKA DD VOG	BAGSRA	1.575.116	134.025	8,5089	29,7343	3,0600	410.116,50	1,4695	1,52%
4	BH TELEKOM SARAJEVO	BHTSRA	63.457.358	226.065	0,3562	68,0514	18,3000	4.136.989,50	14,8238	15,37%
5	BOSNALIJEK DD SARAJEVO	BSNLRA	7.596.256	38.998	0,5134	42,4561	10,4100	405.969,18	1,4547	1,51%
6	BOSNA REOSIGURANJE DD SARAJ	BSRSRK2	19.345	50	0,2585	620,0000	675,3500	33.767,50	0,1210	0,13%
7	GS-TMT DD TRAVNIK	BTMTRK1	104.202	13.217	12,6840	162,4363	46,2600	611.418,42	2,1909	2,27%
8	DI JANJ HOLDING DD DONJI VAKI	DIJHRA	196.272	15.073	7,6796	86,2469	14,5900	219.915,07	0,7880	0,82%
9	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISRA	17.657.682	1.006.340	5,6992	23,8207	1,6300	1.640.334,20	5,8777	6,09%
10	FDS DD SARAJEVO	FDSSRA	1.281.712	4.534	0,3537	168,0964	47,7297	216.406,46	0,7754	0,80%
11	GP PUT DD SARAJEVO	GPUTRA	1.678.896	427	0,0254	6,7741	5,6200	2.399,74	0,0086	0,01%
12	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTA	HERARA	153.699	38.276	24,9032	44,4143	0,0000	0,00	0,0000	0,00%
13	HOTELI ILIDŽA DD	HTILRK2	394.138	19.245	4,8828	441,8115	47,9200	922.220,40	3,3045	3,43%
14	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMRA	31.586.325	7.322	0,0232	11,6658	7,0000	51.254,00	0,1837	0,19%
15	IKB DD ZENICA	IKBZRK2	463.901	64.728	13,9530	98,7024	58,9800	3.817.657,44	13,6896	14,18%
16	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB MO	JPEMRA	7.361.660	3.420	0,0465	81,9586	36,0000	123.120,00	0,4412	0,46%
17	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SAJ	PESRA	31.506.541	185.068	0,5874	98,9103	17,6072	3.258.529,29	11,6761	12,10%
18	PREVOZ RADNIKA KREKA DD TU	PRAKRK3	226.879	2.341	1,0318	7,8833	5,2900	12.383,89	0,0444	0,05%
19	RUDNIK SOLI TUSANJ DD TUZLA	RSTTRA	1.519.152	7.163	0,4715	95,1409	4,0300	28.866,89	0,1034	0,11%
20	MOJA BANKA DD SARAJEVO	VLDBRA	597.798	33.000	5,5203	50,0000	25,4800	840.840,00	3,0129	3,12%

Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH

17.555.708,48

Ulaganja u dionice sa sjedištem u RS

21	RITE GACKO AD GACKO	RITERA	379.959.879	25.000	0,0066	2,3680	0,0450	1.125,00	0,0040	0,00%
22	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUK	TLKMRA	491.383.755	2.402.859	0,4890	1,7618	1,6100	3.868.602,99	13,8621	14,37%

Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u RS

3.869.727,99

Ulaganja u dionice sa sjedištem u inostranstvu

23	BAYER AG	BAYNRA	826.950.000	300	0,0000	269,6716	226,4900	67.947,00	0,2435	0,25%
24	BAYERISCHE Motoren Werke AG	BMWERA	602.000.000	400	0,0001	228,5536	190,9500	76.380,00	0,2737	0,28%
25	DAIMLER AG	DAMLRA	1.065.643.657	395	0,0000	174,9136	151,7300	59.933,35	0,2148	0,22%
26	ORANGE	FTLKRA	2.648.856.606	11.400	0,0004	30,5030	30,2900	345.306,00	1,2373	1,28%

27 MICHELIN SCA	MICHRA	181.999.897	550	0,0003	179,9117	171,9200	94.556,00	0,3388 0,35%
28 SANOFI	SANFRA	1.324.058.064	440	0,0000	181,2324	153,7300	67.641,20	0,2424 0,25%
29 BANCO SANTANDER SA	SANMRA	11.778.080.624	3.300	0,0000	14,8334	8,9200	29.436,00	0,1055 0,11%
30 TELEFONICA S.A	TELFRA	4.563.996.485	6.000	0,0001	34,4203	20,0200	120.120,00	0,4304 0,45%
31 TURK Telekomunikasyon A.S.	TTKORA	3.500.000.000	42.200	0,0012	5,6534	3,3500	141.370,00	0,5066 0,53%
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u inostranstvu							1.002.689,55	
Ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBIH								
32 FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK1A	45.747.789	378.105	0,8265	0,4501	0,7010	265.069,71	0,9498 0,98%
33 FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK1B	39.807.147	314.928	0,7911	0,3924	0,6325	199.181,03	0,7137 0,74%
34 FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK1I	15.000.243	139.777	0,9318	0,9900	0,9883	138.136,57	0,4950 0,51%
35 FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHKJ1	21.549.741	88.921	0,4126	0,9844	0,9828	87.390,20	0,3131 0,32%
36 FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHKZ	25.579.944	42.726	0,1670	0,9942	0,9959	42.552,08	0,1525 0,16%
37 OPĆINA HADŽIĆI	OPCHJP1KI	500	50	10,0000	100,3550	100,3550	5.017,75	0,0180 0,02%
38 OPĆINA HADŽIĆI	OPCHJP1KJ	500	50	10,0000	100,3550	100,3550	5.017,75	0,0180 0,02%
39 OPĆINA HADŽIĆI	OPCHJP1KK	500	50	10,0000	100,3550	100,3550	5.017,75	0,0180 0,02%
40 OPĆINA HADŽIĆI	OPCHJP1KL	500	50	10,0000	100,3550	100,3550	5.017,75	0,0180 0,02%
41 OPĆINA HADŽIĆI	OPCHJP1KM	500	50	10,0000	100,3550	100,3550	5.017,75	0,0180 0,02%
42 OPĆINA HADŽIĆI	OPCHJP1KN	500	50	10,0000	100,3550	100,3550	5.017,75	0,0180 0,02%
43 OPĆINA HADŽIĆI	OPCHJP1KO	500	50	10,0000	100,3550	100,3550	5.017,75	0,0180 0,02%
44 OPĆINA HADŽIĆI	OPCHJP1KP	500	50	10,0000	100,3550	100,3550	5.017,75	0,0180 0,02%
45 OPĆINA HADŽIĆI	OPCHJP1KR	500	50	10,0000	100,3550	100,3550	5.017,75	0,0180 0,02%
46 OPĆINA HADŽIĆI	OPCHJP1KS	500	50	10,0000	100,3550	100,3550	5.017,75	0,0180 0,02%
47 OPĆINA HADŽIĆI	OPCHJP1KT	500	50	10,0000	100,3550	100,3550	5.017,75	0,0180 0,02%
48 OPĆINA HADŽIĆI	OPCHJP1KU	500	50	10,0000	100,3550	100,3550	5.017,75	0,0180 0,02%
49 Općina Cazin	OPCZKG	1.000	30	3,0000	100,3050	100,3050	3.009,15	0,0108 0,01%
50 Općina Cazin	OPCZKH	1.000	30	3,0000	100,3050	100,3050	3.009,15	0,0108 0,01%
51 Općina Cazin	OPCZKI	1.000	30	3,0000	100,3050	100,3050	3.009,15	0,0108 0,01%
52 Općina Cazin	OPCZKJ	1.000	30	3,0000	100,3050	100,3050	3.009,15	0,0108 0,01%
Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBIH			965.177,0000				804.579,19	
Ulaganja u obveznice sa sjedištem u RS								
53 REPUBLIKA SRPSKA	RSRSOD	35.996.199	202.858	0,5636	0,7075	0,7560	153.360,65	0,5495 0,57%
54 REPUBLIKA SRPSKA	RSRSOF	55.449.667	200.000	0,3607	0,7688	0,8500	170.000,00	0,6092 0,63%
55 REPUBLIKA SRPSKA, BiH	RSDSOF	52.555.224	476.351	0,9064	0,8469	0,7432	354.001,92	1,2685 1,31%
Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u RS							677.362,57	
Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBIH								
56 LILIUM BALANCED	ILMFRA	480.937,4539	76.215,1257	15,8472	10,0989	8,4263	642.211,51	2,3012 2,39%
57 LILIUM CASH	ILNORA	94.968,7685	24.124,0403	25,4021	10,0871	10,7435	259.176,63	0,9287 0,96%
58 LILIUM GLOBAL	MFGLRA	1.647.104,5037	277.125,2250	16,8250	2,6931	2,1597	598.507,35	2,1446 2,22%
59 RAIFFEISEN CASH	RCASRA	1.174.893,8828	9.270,2205	0,7890	107,8749	107,9131	1.000.378,23	3,5846 3,72%
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBIH							2.500.273,72	
Ulaganja u depozite								
60 BOR banka d.d. Sarajevo	BBXXRA	0	0	0	0	0	510.000,00	1,8275 1,89%
Ukupno ulaganja u depozite							510.000,00	
Ukupno ulaganja fonda							26.920.341,50	100%

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

BILANCA STANJA INVESTICIONOG FONDA

(Izvešće o finansijskom položaju)
 na dan 31.12. 2015 godine

Grupa računa	POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)	001	27.985.819,21	28.913.615,04
100 do 102	I - Gotovina	002	834.823,44	878.037,96
	II - Ulaganje Fonda (004 do 009)	003	26.920.341,50	27.789.570,39
200 do 209	1. Ulaganje Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha	004	0,00	0,00
210 do 219	2. Ulaganje Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	005	25.263.796,99	25.857.657,70
220 do 229	3. Ulaganje Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospelja	006	1.656.544,51	1.931.912,69
230 do 239	4. Depoziti i plasmani	007	0,00	0,00
240 do 259	5. Ulaganja u nekretnine	008	0,00	0,00
260	6. Ostala ulaganja	009	0,00	0,00
	III - Potraživanja (011 do 018)	010	230.654,27	246.006,69
300	1. Potraživanje po osnovi prodaje vrijednosnih papira	011	4.480,38	0,00
301 do 302	2. Potraživanje po osnovi prodaje nekretnina	012	0,00	0,00
303	3. Potraživanje po osnovi kamate	013	17.097,06	12.170,00
304	4. Potraživanje po osnovi dividendi	014	209.076,83	229.634,21
305	5. Potraživanje po osnovi datih avansa	015	0,00	0,00
306 do 308	6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala	016	0,00	0,00
309	7. Ostala potraživanja	017	0,00	4.202,48
310 do 319	8. Potraživanja od društva a upravljanje	018	0,00	0,00
320	IV - Odložena porezna sredstva	019	0,00	0,00
330 do 332	V - Aktivna vremensta razgraničenja	020	0,00	0,00
	B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)	021	139.498,00	105.598,84
40	I - Obaveze iz poslovanja Fonda (023 do 025)	022	17,25	1.029,25
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	023	0,00	997,00
401, 402 i 409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda	024	17,25	32,25
403	3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova	025	0,00	0,00
41	II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)	026	14.217,08	9.731,44
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	027	3.202,57	1.776,78
414	2. Obaveze za učešće u dobiti	028	0,00	0,00
415	3. Obaveze za porez na dobit	029	0,00	0,00
411, 412, 413, 416 i 419	4. Ostale obaveze iz poslovanja	030	11.014,51	7.954,66
42	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 do 033)	031	63.909,02	69.711,83
420	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	032	61.712,99	65.139,49

421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	033	2.196,03	4.572,34
43	IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035 do 036)	034	0,00	0,00
430	1. Kratkoročni krediti	035	0,00	0,00
431 do 439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	036	0,00	0,00
44	V - Dugoročne obaveze (038 do 039)	037	0,00	0,00
440 do 441	1. Dugoročni depoziti	038	0,00	0,00
449	2. Ostale dugoročne obaveze	039	0,00	0,00
45	VI - Ostale obaveze Fonda	040	0,00	0,00
46	VII - Odložene porezne obaveze	041	0,00	0,00
47	VIII - Pasivna vremenska razgraničenja	042	61.354,65	25.126,32
	C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	043	27.846.321,21	28.808.016,20
	D. KAPITAL (045+048+051+065+059-062±065)	044	27.846.321,21	28.808.016,20
50	I - Osnovni kapital (046 ili 047)	045	79.766.598,15	79.766.598,15
500	1. Dionički kapital - redovne dionice	046	79.766.598,15	79.766.598,15
501	2. Udjeli	047	0,00	0,00
51	II - Kapitalne rezerve (049 do 050)	048	-31.819,13	-31.819,13
510	1. Emisiona premija	049	-31.819,13	-31.819,13
519	2. Ostale kapitalne rezerve	050	0,00	0,00
52	III - Revalorizacijske rezerve (052 do 055)	051	-31.982.969,37	-30.814.606,34
520	1. Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	052	-31.982.969,37	-30.814.606,34
521	2. Revalorizacijske rezerve po osnovu instrumenata zaštite	053	0,00	0,00
522	3. Revalorizacijske rezerve po osnovu nekretnina	054	0,00	0,00
529	4. Ostale revalorizacijske rezerve	055	0,00	0,00
53	IV - Rezerve iz dobiti	056	10.226,60	10.226,60
530	1. Zakonske rezerve	057	0,00	0,00
531	2. Ostale rezerve	058	10.226,60	10.226,60
54	V - Neraspoređena dobit (060 do 061)	059	7.524.884,32	7.318.216,28
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	060	7.318.216,28	7.318.216,28
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	061	206.668,04	0,00
55	VI - Neraspoređeni gubitak (063 do 064)	062	-27.440.599,36	-27.440.599,36
550	1. Nepokriveni gubitak ranijih godina	063	-27.440.599,36	-25.804.882,32
551	2. Nepokriveni gubitak tekuće godine	064	0,00	-1.635.717,04
56	VII - Nerealizovan dobit/gubitak (06 do 067)	065	0,00	0,00
560	1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	066	0,00	0,00
561	2. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	067	0,00	0,00
	E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	068	2.021.967	2.021.967
	F. NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)	069	13,77	14,25
	G. IZVANBILANSNE EVIDENCIJE			
	1. Izvanbilansna aktiva	070	0,00	0,00
	2. Izvanbilansna pasiva	071	0,00	0,00

Certificirani računovođa

Azira Hadžialić

M.P.

Direktor Fonda

Nihad Čivgin

Direktor Društva

Azra Osmanbegović

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

Registarski broj fonda: **ZJP-031-10**

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

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

JIB društva za upravljanje: **4200052540007**

JIB investicijskog fonda: **4200191740002**

BILANCA USPJEHA INVESTICIONOG FONDA

(Izvešće o finansijskom položaju)

od 01.01. do 31.12. 2015 godine

Grupa računa	POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	A. REALIZIRANI PRIHODI I RASHODI	201		
	I - Poslovni prihodi (203 do 206)	202	1.152.137,63	1.835.435,53
700	1. Prihodi od dividendi	203	1.026.843,24	1.705.163,78
701 do 702	2. Prihodi od kamata i amortizacija prremije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospjeća	204	125.087,73	130.271,75
703	3. Prihodi od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	205	0,00	0,00
709	4. Ostali poslovni prihodi	206	206,66	0,00
	II - Realizirana dobit (208 do 211)	207	107.010,27	61.851,65
710	1. Realizirani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	208	107.007,42	54.073,68
711	2. Realizirani dobiti po osnovu kursnih razlika	209	2,85	7.777,97
712	3. Realizirani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	210	0,00	0,00
719	4. Ostali realizirani dobiti	211	0,00	0,00
	III - Poslovni rashodi (213 do 220)	212	961.896,32	992.025,73
600	1. Naknada društvu za upravljanje	213	756.533,02	716.107,28
601	2. Troškovi kupnje i prodaje ulaganja	214	5.114,08	3.576,68
602	3. Rashod po osnovu kamata	215	0,00	0,00
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	216	12.816,98	11.255,37
604	5. Naknada vanjskom revizoru	217	4.984,15	5.118,40
605	6. Naknada banci depozitaru	218	21.041,07	20.885,12
607	7. Rashodi po osnovu poreza	219	0,00	0,00
606, 609	8. Ostali poslovni rashodi	220	161.407,02	235.082,88
	IV -. Realizirani gubitak (222 do 225)	221	90.583,54	2.540.978,49
610	1. Realizirani gubici od prodaje vrijednosnih papira	222	62.773,85	1.108.611,50
611	2. Realizirani gubitak po osnovu kursnih razlika	223	22.796,68	131,55
612	3. Realizirani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	224	0,00	0,00
613, 619	4. Ostali realizirani gubci	225	5.013,01	1.432.235,44
	V - Realizirana dobit i gubitak			
	1. Realizirana dobit (202+207)-(212+221)	226	206.668,04	0,00
	2. Realizirani gubitak (212+221)-202+207)	227	0,00	1.635.717,04
	VI - Finansijski prihodi (229 do 230)	228	0,00	0,00
730	1. Prihod od kamata	229	0,00	0,00
739	2. Ostali finansijski prihodi	230	0,00	0,00
	VII - Finansijski rashodi (232 do 233)	231	0,00	0,00
630	1. Rashodi po osnovu kamata	232	0,00	0,00
639	2. Ostali finansijski rashodi	233	0,00	0,00
	B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA			
	1. Realizovana dobit prije oporezivanja (226+228-231)	234	206.668,04	0,00
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	235	0,00	1.635.717,04
	C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)	236	0,00	0,00
821	1. Porezni rashod razdoblja	237	0,00	0,00
822 dio	2. Odloženi porezni rashod razdoblja	238		
822 dio	3. Odloženi porezni prihod razdoblja	239		
	D. REALIZIRANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA			

	1. Realizirana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)	240	206.668,04	0,00
	2. Realizirani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	241	0,00	1.635.717,04
	E. NEREALIZIRANI DOBICI I GUBICI			
	I - Nerealizirani dobiti (243 do 248)	242	0,00	0,00
720	1. Nerealizirani dobiti od vrijednosnih papira	243	0,00	0,00
721	2. Nerealizirani dobiti po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	244	0,00	0,00
722	3. Nerealizirani dobiti po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	245	0,00	0,00
723	4. Nerealizirani dobiti po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenja na fer vrijednost	246	0,00	0,00
724, 725	5. Nerealizirani dobiti nekretninskih i rizičnih Fondova	247	0,00	0,00
729	6. Ostali nerealizirani dobiti	248	0,00	0,00
	II - Nerealizirani gubici (250 do 256)	249	0,00	0,00
620	1. Nerealizirani gubici od vrijednosnih papira	250	0,00	0,00
621	2. Nerealizirani gubici na sredstvima osim od vrijednosnih papira	251	0,00	0,00
622	3. Nerealizirani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	252	0,00	0,00
623	4. Nerealizirani gubici po osnovu derivata	253	0,00	0,00
624 do 626	5. Nerealizirani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	254	0,00	0,00
629	6. Ostali nerealizirani gubici	255	0,00	0,00
	F. UKUPNI NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) FONDA			
	1. Ukupni nerealizirani dobiti (242-249)	256	0,00	0,00
	2. Ukupni nerealizirani gubici (249-242)	257	0,00	0,00
	G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA			
	1. Povećanje neto imovine Fonda (240-241+256-257)	258	206.668,04	0,00
	2. Smanjenje neto imovine Fonda (241-240+257-256)	259	0,00	1.635.717,04
	Obična zarada po dionici	260		
	Razrijeđena zarada po dionici	261		

Certificirani računovođa

Azira Hadžialić

M.P.

Direktor Fonda

Nihad Čivgin

Direktor Društva

Azra Osmanbegović

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

IZVJEŠĆE O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA

za razdoblje od 01.01. do 31.12. 2015 godine

Redni broj	POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
1	Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda (302 do 306)	301	-961.694,99	416.311,54
2	Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	302	206.668,04	-1.635.717,05
3	Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja	303	0,00	0,00
4	Revalorizacijske rezerve po osnovu finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju	304	-1.168.363,03	2.052.028,59
5	Revalorizacijske rezerve po osnovu derivata	305		
6	Revalorizacijske rezerve nekretninskih i rizičnih Fondova	306		
7	Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama Fonda (308-309)	307	0,00	0,00
8	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda	308		
9	Smanjenje po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda	309		
10	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda (301+308-309)	310	-961.694,99	416.311,54
11	Neto imovina	311	27.846.321,21	28.808.016,20
12	Na početku razdoblja	312	28.808.016,20	28.391.704,65
13	Na kraju razdoblja	313	27.846.321,21	28.808.016,20
14	Broj udjela/dionica Fonda u periodu	314		
15	Broj udjela/dionica Fonda na početku razdoblja	315	2.021.967,00	2.021.967,00
16	Izdati udjeli/dionice u toku razdoblja	316		
17	Povučeni udjeli/dionice u toku razdoblja	317		
18	Broj udjela/dionica Fonda na kraju razdoblja	318	2.021.967,00	2.021.967,00

Certificirani računovođa

 Azira Hadžialić

M.P.

Direktor Fonda

 Nihad Čivgin

Direktor Društva

 Azra Osmanbegović

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

IZVJEŠĆE O GOTOVINSKIM TOKOVIMA
 (Izvešće o tokovima gotovine)
 za razdoblje od 01.01. do 31.12. 2015 godine

OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina	Index
1	2	3	4	5
A. Novčani dokovi iz poslovne aktivnosti				
I Priljevi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	401	5.972.001,42	5.859.755,45	101,92%
1. Priljevi po osnovu prodaje ulaganja	402	3.462.421,03	3.537.045,84	97,89%
2. Priljevi po osnovu dividendi	403	1.046.891,24	883.508,12	118,49%
3. Priljevi po osnovu kamata	404	50.634,70	53.499,49	94,65%
4. Priljevi po osnovu refundiranja rashoda	405			
5. Ostali priljevi od operativnih aktivnosti	406	1.412.054,45	1.385.702,00	101,90%
II Odljevi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	407	6.023.902,09	6.672.277,34	90,28%
1. Odljevi po osnovu ulaganja	408			
2. Odljevi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	409	4.580.168,54	4.518.983,37	101,35%
3. Odljevi po osnovu ostalih ulaganja	410	510.000,00	750.000,00	68,00%
4. Odljevi po osnovu naknada društvu za upravljanje	411	753.702,07	1.144.586,34	65,85%
5. Odljevi po osnovu rashoda za kamate	412			
6. Odljevi po osnovu troškova kupnje i prodaje VP	413	14.548,98	16.467,94	88,35%
7. Odljevi po osnovu naknade eksternom revizoru	414	4.001,35	5.118,40	78,18%
8. Odljevi po osnovu troškova banke depozitara	415	19.425,94	20.836,86	93,23%
9. Odljevi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	416			
10. Odljevi po osnovu poreza na dobit	417			
11. Odljevi po osnovu ostalih rashoda	418	142.055,21	216.284,43	65,68%
III Neto priljev gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	419	0,00	0,00	0,00%
IV Neto odljev gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)	420	51.900,67	812.521,89	6,39%
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja				
I Priljevi gotovine iz aktivnosti finansiranja (422 do 423)	421	0,00	0,00	0,00%
1. Priljev od izdavanja udjela/emisije dionica	422			
2. Priljev po osnovu zaduženja	423			
II Odljevi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)	424	0,00	0,00	0,00%
1. Odljevi po osnovu razduživanja	425			
2. Odljevi po osnovu dividendi	426			
3. Odljevi po osnovu učešća u dobiti	427			
III Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)	428	0,00	0,00	0,00%
IV Neto odljev gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)	429	0,00	0,00	0,00%
C. Ukupni priljevi gotovine (401+421)	430	5.972.001,42	5.859.755,45	101,92%
D. Ukupni odljevi gotovine (407+424)	431	6.023.902,09	6.672.277,34	90,28%
E. NETO PRILJEV GOTOVINE (430-431)	432	0,00	0,00	0,00%
F. NETO ODLJEV GOTOVINE (431-430)	433	51.900,67	812.521,89	6,39%
G. Gotovina na početku razdoblja	434	878.037,96	1.690.559,85	51,94%
H. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	435			
I. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	436			
J. Gotovina na kraju razdoblja	437	826.137,29	878.037,96	94,09%
	438			

Certificirani računovođa

Azira Hadžialić

M.P.

Direktor Fonda

Nihad Čivgin

Direktor Društva

Azra Osmanbegović

OPĆI PODACI O FONDU na dan 31.12.2015.

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

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

Registarski broj fonda : ZJP-031-10

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

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11(stari broj 1-22743)

JIB društva za upravljanje: 4200052540007

JIB investicionog fonda:4200191740002

PRILOG 2

IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIJSKOG FONDA NA DAN 31.12.2015

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
Ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH													
1	AUTOCENTAR DD TUZLA	ACETRA	35.344	3.892	11,0118	308,3248	0,0000	0,00	0,0000	PC	0,0000	0,00	odstupanja po Pravilniku o dozvoljenim ula;
2	ASA OSIGURANJE d.d.Sarajevo	ASAORG	60.000	8.000	13,3333	100,0000	102,9400	823.520,00	2,9509	PC	0,0000	0,00	
3	BAGS ENERGOTEHNIKA DD VOGO BAGSRA		1.575.116	134.025	8,5089	29,7343	3,0600	410.116,50	1,4695	PC	1,4695	410.116,50	odstupanja po Pravilniku o dozvoljenim ula;
4	BH TELEKOM SARAJEVO	BHTSRA	63.457.358	226.065	0,3562	68,0514	18,3000	4.136.989,50	14,8238	TC	0,0000	0,00	
5	BOSNALIJEK DD SARAJEVO	BSNLRA	7.596.256	38.998	0,5134	42,4561	10,4100	405.969,18	1,4547	TC	0,0000	0,00	
6	BOSNA REOSIGURANJE DD SARAJ BSRSRK2		19.345	50	0,2585	620,0000	675,3500	33.767,50	0,1210	PC	0,0000	0,00	
7	GS-TMT DD TRAVNIK	BTMTRK1	104.202	13.217	12,6840	162,4363	46,2600	611.418,42	2,1909	PC	0,0000	0,00	
8	DIJANI HOLDING DD DONJI VAKU DIJHRA		196.272	15.073	7,6796	86,2469	14,5900	219.915,07	0,7880	TC	0,7880	219.915,07	odstupanja po Pravilniku o dozvoljenim ula;
9	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISRA	17.657.682	1.006.340	5,6992	23,8207	1,6300	1.640.334,20	5,8777	TC	0,0000	0,00	
10	FDS DD SARAJEVO	FDSSRA	1.281.712	4.534	0,3537	168,0964	47,7297	216.406,46	0,7754	TC	0,0000	0,00	
11	GP PUT DD SARAJEVO	GPUTRA	1.678.896	427	0,0254	6,7741	5,6200	2.399,74	0,0086	PC	0,0000	0,00	
12	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR HERARA		153.699	38.276	24,9032	44,4143	0,0000	0,00	0,0000	PC	0,0000	0,00	odstupanja po Pravilniku o dozvoljenim ula;
13	HOTELI ILIDŽA DD	HTILRK2	394.138	19.245	4,8828	441,8115	47,9200	922.220,40	3,3045	TC	0,0000	0,00	
14	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMRA	31.586.325	7.322	0,0232	11,6658	7,0000	51.254,00	0,1837	TC	0,0000	0,00	
15	IKB DD ZENICA	IKBZRK2	463.901	64.728	13,9530	98,7024	58,9800	3.817.657,44	13,6896	TC	0,0000	0,00	
16	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB MOS JPEMRA		7.361.660	3.420	0,0465	81,9586	36,0000	123.120,00	0,4412	TC	0,0000	0,00	
17	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJ JPSRA		31.506.541	185.068	0,5874	98,9103	17,6072	3.258.529,29	11,6761	TC	0,0000	0,00	
18	PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZ PRAKRK3		226.879	2.341	1,0318	7,8833	5,2900	12.383,89	0,0444	PC	0,0000	0,00	
19	RUDNIK SOLI TUSANJ DD TUZLA RSTTRA		1.519.152	7.163	0,4715	95,1409	4,0300	28.866,89	0,1034	TC	0,0444	12.383,89	odstupanja po Pravilniku o dozvoljenim ula;
20	MOJA BANKA DD SARAJEVO	VLDBRA	597.798	33.000	5,5203	50,0000	25,4800	840.840,00	3,0129	TC	0,0000	0,00	
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH									17.555.708,48				
Ulaganja u dionice sa sjedištem u RS													
21	RITE GACKO AD GACKO	RITERA	379.959.879	25.000	0,0066	2,3680	0,0450	1.125,00	0,0040	TC	0,0040	1.125,00	odstupanja po Pravilniku o dozvoljenim ula;
22	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUK TLKMRA		491.383.755	2.402.859	0,4890	1,7618	1,6100	3.868.602,99	13,8621	TC	0,0000	0,00	
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u RS									3.869.727,99				
Ulaganja u dionice sa sjedištem u inostranstvu													
23	BAYER AG	BAYNRA	826.950.000	300	0,0000	269,6716	226,4900	67.947,00	0,2435	TC	0,0000	0,00	
24	BAYERISCHE Motoren Werke AG	BMWERA	602.000.000	400	0,0001	228,5536	190,9500	76.380,00	0,2737	TC	0,0000	0,00	
25	DAIMLER AG	DAMLRA	1.065.643.657	395	0,0000	174,9136	151,7300	59.933,35	0,2148	TC	0,0000	0,00	
26	ORANGE	FTLKRA	2.648.856.606	11.400	0,0004	30,5030	30,2900	345.306,00	1,2373	TC	0,0000	0,00	
27	MICHELIN SCA	MICHRA	181.999.897	550	0,0003	179,9117	171,9200	94.556,00	0,3388	TC	0,0000	0,00	
28	SANOFI	SANFRA	1.324.058.064	440	0,0000	181,2324	153,7300	67.641,20	0,2424	TC	0,0000	0,00	
29	BANCO SANTANDER SA	SANMRA	11.778.080.624	3.300	0,0000	14,8334	8,9200	29.436,00	0,1055	TC	0,0000	0,00	
30	TELEFONICA S.A	TELFRA	4.563.996.485	6.000	0,0001	34,4203	20,0200	120.120,00	0,4304	TC	0,0000	0,00	
31	TURK Telekomunikasyon A.S.	TTKORA	3.500.000.000	42.200	0,0012	5,6534	3,3500	141.370,00	0,5066	TC	0,0000	0,00	
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u inostranstvu									1.002.689,55				

Ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH

32	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK1A	45.747.789	378.105	0,8265	0,4501	0,7010	265.069,71	0,9498	0,0000	0,00
33	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK1B	39.807.147	314.928	0,7911	0,3924	0,6325	199.181,03	0,7137	0,0000	0,00
34	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK1I	15.000.243	139.777	0,9318	0,9900	0,9883	138.136,57	0,4950	0,0000	0,00
35	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK1J	21.549.741	88.921	0,4126	0,9844	0,9828	87.390,20	0,3131	0,0000	0,00
36	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHKZ	25.579.944	42.726	0,1670	0,9942	0,9959	42.552,08	0,1525	0,0000	0,00
37	OPĆINA HADŽIĆI	OPCHJP1KI	500	50	10,0000	100,3550	100,3550	5.017,75	0,0180	0,0000	0,00
38	OPĆINA HADŽIĆI	OPCHJP1KJ	500	50	10,0000	100,3550	100,3550	5.017,75	0,0180	0,0000	0,00
39	OPĆINA HADŽIĆI	OPCHJP1KK	500	50	10,0000	100,3550	100,3550	5.017,75	0,0180	0,0000	0,00
40	OPĆINA HADŽIĆI	OPCHJP1KL	500	50	10,0000	100,3550	100,3550	5.017,75	0,0180	0,0000	0,00
41	OPĆINA HADŽIĆI	OPCHJP1KM	500	50	10,0000	100,3550	100,3550	5.017,75	0,0180	0,0000	0,00
42	OPĆINA HADŽIĆI	OPCHJP1KN	500	50	10,0000	100,3550	100,3550	5.017,75	0,0180	0,0000	0,00
43	OPĆINA HADŽIĆI	OPCHJP1KO	500	50	10,0000	100,3550	100,3550	5.017,75	0,0180	0,0000	0,00
44	OPĆINA HADŽIĆI	OPCHJP1KP	500	50	10,0000	100,3550	100,3550	5.017,75	0,0180	0,0000	0,00
45	OPĆINA HADŽIĆI	OPCHJP1KR	500	50	10,0000	100,3550	100,3550	5.017,75	0,0180	0,0000	0,00
46	OPĆINA HADŽIĆI	OPCHJP1KS	500	50	10,0000	100,3550	100,3550	5.017,75	0,0180	0,0000	0,00
47	OPĆINA HADŽIĆI	OPCHJP1KT	500	50	10,0000	100,3550	100,3550	5.017,75	0,0180	0,0000	0,00
48	OPĆINA HADŽIĆI	OPCHJP1KU	500	50	10,0000	100,3550	100,3550	5.017,75	0,0180	0,0000	0,00
49	Općina Cazin	OPCZKG	1.000	30	3,0000	100,3050	100,3050	3.009,15	0,0108	0,0000	0,00
50	Općina Cazin	OPCZKH	1.000	30	3,0000	100,3050	100,3050	3.009,15	0,0108	0,0000	0,00
51	Općina Cazin	OPCZKI	1.000	30	3,0000	100,3050	100,3050	3.009,15	0,0108	0,0000	0,00
52	Općina Cazin	OPCZKJ	1.000	30	3,0000	100,3050	100,3050	3.009,15	0,0108	0,0000	0,00

Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH 965.177,0000

804.579,19

Ulaganja u obveznice sa sjedištem u RS

53	REPUBLIKA SRPSKA	RSRSOD	35.996.199	202.858	0,5636	0,7075	0,7560	153.360,65	0,5495	0,0000	0,00
54	REPUBLIKA SRPSKA	RSRSOF	55.449.667	200.000	0,3607	0,7688	0,8500	170.000,00	0,6092	0,0000	0,00
55	REPUBLIKA SRPSKA, BiH	RSDSOF	52.555.224	476.351	0,9064	0,8469	0,7432	354.001,92	1,2685	0,0000	0,00

Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u RS

677.362,57

Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH

56	LILIUM BALANCED	ILMFRA	480.937,4539	76.215,1257	15,8472	10,0989	8,4263	642.211,51	2,3012	0,0000	0,00
57	LILIUM CASH	ILNORA	94.968,7685	24.124,0403	25,4021	10,0871	10,7435	259.176,63	0,9287	0,4021	4.102,39
58	LILIUM GLOBAL	MFGLRA	1.647.104,5037	277.125,2250	16,8250	2,6931	2,1597	598.507,35	2,1446	0,0000	0,00
59	RAIFFEISEN CASH	RCASRA	1.174.893,8828	9.270,2205	0,7890	107,8749	107,9131	1.000.378,23	3,5846	0,0000	0,00

Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH

2.500.273,72

Ulaganja u depozite

60	BOR banka d.d. Sarajevo	BBXXRA	0	0	0	0	0	510.000,00	1,8275	0,0000	0,00
----	-------------------------	--------	---	---	---	---	---	------------	--------	--------	------

Ukupno ulaganja u depozite

510.000,00

Ukupno ulaganja fonda

26.920.341,50

kretanje TC,rok usaglašavanja 1 god

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

Registarski broj fonda : ZIP-031-10

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

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11(stari broj 1-22743)

JIB društva za upravljanje: 4200052540007

JIB investicionog fonda:4200191740002

PRILOG 3

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD OD 1.1.2015 DO 31.12.2015

Datum	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupna neto vrijednost imovine	Broj dionica/udjela fonda	NVI po dionici/udjelu fonda
	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja fonda	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	obaveze prema DUF-u	Ostale	UKUPNO			
1	2	3	4	5	7	8	9	10	12	15	16 (7-15)	17	18(16/17)
1.1.2015	878.037,96	27.792.566,34	246.092,26	0,00	28.916.696,56	1.029,25	9.731,44	94.838,15	0,00	105.598,84	28.811.097,72	2.021.967	14,25
2.1.2015	878.037,96	27.785.153,10	246.177,83	0,00	28.909.368,89	1.029,25	9.731,44	94.838,15	0,00	105.598,84	28.803.770,05	2.021.967	14,25
3.1.2015	878.037,96	27.785.561,74	246.263,40	0,00	28.909.863,10	1.029,25	9.731,44	94.838,15	0,00	105.598,84	28.804.264,26	2.021.967	14,25
4.1.2015	878.037,96	27.785.761,84	246.348,97	0,00	28.910.148,77	1.029,25	9.731,44	94.838,15	0,00	105.598,84	28.804.549,93	2.021.967	14,25
5.1.2015	877.951,96	27.724.281,92	246.434,54	0,00	28.848.668,42	1.029,25	9.646,44	94.838,15	0,00	105.513,84	28.743.154,58	2.021.967	14,22
6.1.2015	873.005,57	27.714.439,11	246.520,11	0,00	28.833.964,79	1.029,25	4.709,05	94.838,15	0,00	100.576,45	28.733.388,34	2.021.967	14,21
7.1.2015	871.976,32	27.759.870,14	246.605,68	0,00	28.878.452,14	41.060,01	4.709,05	94.838,15	0,00	140.607,21	28.737.844,93	2.021.967	14,21
8.1.2015	871.976,32	27.810.822,88	246.691,25	0,00	28.929.490,45	41.060,01	4.709,05	94.838,15	0,00	140.607,21	28.788.883,24	2.021.967	14,24
9.1.2015	871.976,32	27.799.082,09	246.776,82	0,00	28.917.835,23	41.060,01	4.709,05	94.838,15	0,00	140.607,21	28.777.228,02	2.021.967	14,23
10.1.2015	871.976,32	27.799.286,85	246.862,39	0,00	28.918.125,56	41.060,01	4.709,05	94.838,15	0,00	140.607,21	28.777.518,35	2.021.967	14,23
11.1.2015	871.976,32	27.799.494,51	246.947,96	0,00	28.918.418,79	41.060,01	4.709,05	94.838,15	0,00	140.607,21	28.777.811,58	2.021.967	14,23
12.1.2015	830.916,31	27.832.353,18	247.033,53	0,00	28.910.303,02	0,00	4.709,05	94.838,15	0,00	99.547,20	28.810.755,82	2.021.967	14,25
13.1.2015	830.916,31	27.824.604,36	247.119,10	0,00	28.902.639,77	0,00	4.859,05	94.838,15	0,00	99.697,20	28.802.942,57	2.021.967	14,25
14.1.2015	830.916,31	27.806.010,69	247.204,67	0,00	28.884.131,67	0,00	4.859,05	94.838,15	0,00	99.697,20	28.784.434,47	2.021.967	14,24
15.1.2015	763.213,37	27.841.645,89	247.290,24	0,00	28.852.149,50	0,00	4.582,27	27.412,49	0,00	31.994,76	28.820.154,74	2.021.967	14,25
16.1.2015	762.450,52	27.902.661,57	247.375,81	0,00	28.912.487,90	0,00	6.228,38	27.412,49	0,00	33.640,87	28.878.847,03	2.021.967	14,28
17.1.2015	762.450,52	27.900.954,85	247.461,38	0,00	28.910.866,75	0,00	6.228,38	27.412,49	0,00	33.640,87	28.877.225,88	2.021.967	14,28
18.1.2015	762.450,52	27.898.123,99	250.550,01	0,00	28.911.124,52	0,00	6.228,38	27.412,49	0,00	33.640,87	28.877.483,65	2.021.967	14,28
19.1.2015	762.450,52	27.881.799,24	250.635,09	0,00	28.894.884,85	0,00	6.228,38	27.412,49	0,00	33.640,87	28.861.243,98	2.021.967	14,27
20.1.2015	765.990,52	27.974.261,71	248.008,78	0,00	28.988.261,01	87.119,11	6.228,38	27.412,49	0,00	120.759,98	28.867.501,03	2.021.967	14,28
21.1.2015	765.990,52	28.091.411,55	248.100,05	0,00	29.105.502,12	87.119,11	6.228,38	27.412,49	0,00	120.759,98	28.984.742,14	2.021.967	14,33
22.1.2015	678.871,41	28.075.145,59	248.191,32	0,00	29.002.208,32	59.516,88	6.228,38	27.412,49	0,00	93.157,75	28.909.050,57	2.021.967	14,30
23.1.2015	678.871,41	28.095.230,09	248.282,59	0,00	29.022.384,09	59.516,88	6.228,38	27.412,49	0,00	93.157,75	28.929.226,34	2.021.967	14,31
24.1.2015	678.871,41	28.105.528,46	248.373,86	0,00	29.032.773,73	59.516,88	6.228,38	27.412,49	0,00	93.157,75	28.939.615,98	2.021.967	14,31
25.1.2015	678.871,41	28.105.739,21	248.465,13	0,00	29.033.075,75	59.516,88	6.228,38	27.412,49	0,00	93.157,75	28.939.918,00	2.021.967	14,31
26.1.2015	1.116.982,94	27.617.677,89	248.430,82	0,00	28.983.091,65	0,00	6.228,38	27.412,49	0,00	33.640,87	28.949.450,78	2.021.967	14,32
27.1.2015	1.416.982,94	27.300.199,33	248.522,09	0,00	28.965.704,36	0,00	6.228,38	27.412,49	0,00	33.640,87	28.932.063,49	2.021.967	14,31
28.1.2015	1.416.982,94	27.236.461,90	248.613,36	0,00	28.902.058,20	0,00	6.228,38	27.412,49	0,00	33.640,87	28.868.417,33	2.021.967	14,28
29.1.2015	1.413.075,23	27.292.203,43	248.704,63	0,00	28.953.983,29	0,00	2.321,17	27.412,49	0,00	29.733,66	28.924.249,63	2.021.967	14,31
30.1.2015	813.070,23	27.255.748,64	848.795,90	0,00	28.917.614,77	0,00	8.795,56	29.698,66	0,00	38.494,22	28.879.120,55	2.021.967	14,28
31.1.2015	813.055,23	27.852.558,14	248.887,15	0,00	28.914.500,52	0,00	10.657,56	29.698,66	0,00	40.356,22	28.874.144,30	2.021.967	14,28
prosjek	876.334,57	27.788.601,30	267.024,73	0,00	28.931.960,60	20.121,98	6.405,78	58.010,28	0,00	84.538,04	28.847.422,56	2.021.967	14,27
1.2.2015	813.055,23	27.852.749,22	248.978,42	0,00	28.914.782,87	0,00	10.657,56	94.094,63	0,00	104.752,19	28.810.030,68	2.021.967	14,25
2.2.2015	813.783,86	27.779.913,25	249.069,69	0,00	28.842.766,80	0,00	10.632,83	94.094,63	0,00	104.727,46	28.738.039,34	2.021.967	14,21
3.2.2015	808.825,20	27.840.240,89	299.771,13	0,00	28.948.837,22	1.007,19	5.683,17	94.094,63	0,00	100.784,99	28.848.052,23	2.021.967	14,27
4.2.2015	808.825,20	27.487.732,38	299.862,40	0,00	28.596.419,98	1.007,19	7.291,08	94.094,63	0,00	102.392,90	28.494.027,08	2.021.967	14,09
5.2.2015	857.820,71	27.468.961,03	249.343,50	0,00	28.576.125,24	1.007,19	5.683,17	94.094,63	0,00	100.784,99	28.475.340,25	2.021.967	14,08
6.2.2015	856.813,52	27.507.570,02	249.434,77	0,00	28.613.818,31	1.006,69	5.683,17	94.094,63	0,00	100.784,49	28.513.033,82	2.021.967	14,10
7.2.2015	856.813,52	27.507.700,66	249.526,04	0,00	28.614.040,22	1.006,69	5.683,17	94.094,63	0,00	100.784,49	28.513.255,73	2.021.967	14,10

8.2.2015	856.813,52	27.507.891,35	249.617,31	0,00	28.614.322,18	1.006,69	5.683,17	94.094,63	0,00	100.784,49	28.513.537,69	2.021.967	14,10
9.2.2015	856.813,52	27.209.228,13	553.539,93	0,00	28.619.581,58	2.994,38	5.683,17	94.094,63	0,00	102.772,18	28.516.809,40	2.021.967	14,10
10.2.2015	856.813,52	27.369.897,14	553.631,20	0,00	28.780.341,86	2.994,38	9.684,52	94.094,63	0,00	106.773,53	28.673.568,33	2.021.967	14,18
11.2.2015	1.116.216,31	27.469.745,96	292.659,55	0,00	28.878.621,82	1.334,25	9.684,52	94.094,63	0,00	105.113,40	28.773.508,42	2.021.967	14,23
12.2.2015	1.387.196,96	27.607.149,41	20.435,92	0,00	29.014.782,29	0,00	9.684,52	94.094,63	0,00	103.779,15	28.911.003,14	2.021.967	14,30
13.2.2015	1.387.196,96	27.628.863,14	20.527,19	0,00	29.036.587,29	0,00	9.668,02	94.094,63	0,00	103.762,65	28.932.824,64	2.021.967	14,31
14.2.2015	1.387.196,96	27.630.089,72	20.618,46	0,00	29.037.905,14	0,00	9.668,02	94.094,63	0,00	103.762,65	28.934.142,49	2.021.967	14,31
15.2.2015	1.387.196,96	27.630.269,06	20.709,73	0,00	29.038.175,75	0,00	9.668,02	94.094,63	0,00	103.762,65	28.934.413,10	2.021.967	14,31
16.2.2015	1.386.896,02	27.268.296,64	20.801,00	0,00	28.675.993,66	154,33	9.367,08	94.094,63	0,00	103.616,04	28.572.377,62	2.021.967	14,13
17.2.2015	1.386.896,02	27.279.943,48	20.892,27	0,00	28.687.731,77	154,33	9.367,08	94.094,63	0,00	103.616,04	28.584.115,73	2.021.967	14,14
18.2.2015	1.386.283,96	27.032.939,42	20.983,54	0,00	28.440.206,92	154,33	8.756,02	94.094,63	0,00	103.004,98	28.337.201,94	2.021.967	14,01
19.2.2015	1.386.129,63	27.109.924,59	21.074,81	0,00	28.517.129,03	506,09	11.159,97	94.094,63	0,00	105.760,69	28.411.368,34	2.021.967	14,05
20.2.2015	1.386.129,63	27.143.725,68	21.166,08	0,00	28.551.021,39	506,09	12.767,88	94.094,63	0,00	107.368,60	28.443.652,79	2.021.967	14,07
21.2.2015	1.386.129,63	27.145.033,98	21.257,35	0,00	28.552.420,96	506,09	12.767,88	94.094,63	0,00	107.368,60	28.445.052,36	2.021.967	14,07
22.2.2015	1.386.129,63	27.145.242,15	21.348,62	0,00	28.552.720,40	506,09	12.767,88	94.094,63	0,00	107.368,60	28.445.351,80	2.021.967	14,07
23.2.2015	1.385.229,63	27.139.957,83	21.439,89	0,00	28.546.627,35	506,09	11.867,88	94.094,63	0,00	106.468,60	28.440.158,75	2.021.967	14,07
24.2.2015	1.382.025,48	27.291.833,92	21.531,16	0,00	28.695.390,56	50.217,80	10.909,97	94.094,63	0,00	155.222,40	28.540.168,16	2.021.967	14,12
25.2.2015	1.382.025,48	26.950.543,65	337.120,24	0,00	28.669.689,37	51.007,72	10.909,97	94.094,63	0,00	156.012,32	28.513.677,05	2.021.967	14,10
26.2.2015	1.332.439,03	26.914.219,94	337.211,51	0,00	28.583.870,48	1.421,27	10.909,97	94.094,63	0,00	106.425,87	28.477.444,61	2.021.967	14,08
27.2.2015	1.646.515,57	26.786.290,32	21.804,97	0,00	28.454.610,86	543,66	17.336,37	96.380,80	0,00	114.260,83	28.340.350,03	2.021.967	14,02
28.2.2015	1.646.500,57	26.784.257,58	21.896,10	0,00	28.452.654,25	543,66	18.226,06	96.380,80	0,00	115.150,52	28.337.503,73	2.021.967	14,01
prosjeak	1.197.525,44	27.338.936,09	160.223,31	0,00	28.696.684,84	4.289,01	9.923,29	94.257,93	0,00	108.470,23	28.588.214,62	2.021.967	14,14
1.3.2015	1.646.500,57	26.784.475,93	21.987,19	0,00	28.452.963,69	543,66	18.226,06	160.028,90	0,00	178.798,62	28.274.165,07	2.021.967	13,98
2.3.2015	1.646.500,57	26.694.417,02	73.927,33	0,00	28.414.844,92	673,43	18.226,06	160.028,90	0,00	178.928,39	28.235.916,53	2.021.967	13,96
3.3.2015	1.648.514,08	26.726.749,82	72.004,91	0,00	28.447.268,81	2.024,89	18.226,06	160.028,90	0,00	180.279,85	28.266.988,96	2.021.967	13,98
4.3.2015	1.692.893,02	26.718.124,37	20.246,95	0,00	28.431.264,34	1.895,12	10.895,72	160.028,90	0,00	172.819,74	28.258.444,60	2.021.967	13,98
5.3.2015	1.692.349,36	26.812.378,96	20.338,04	0,00	28.525.066,36	4.241,37	10.895,72	160.028,90	0,00	175.165,99	28.349.900,37	2.021.967	14,02
6.3.2015	1.690.997,90	26.814.189,45	20.429,13	0,00	28.525.616,48	2.889,91	10.895,72	160.028,90	0,00	173.814,53	28.351.801,95	2.021.967	14,02
7.3.2015	1.690.997,90	26.818.393,46	20.520,22	0,00	28.529.911,58	2.889,91	10.895,72	160.028,90	0,00	173.814,53	28.356.097,05	2.021.967	14,02
8.3.2015	1.690.997,90	26.818.571,36	20.611,31	0,00	28.530.180,57	2.889,91	10.895,72	160.028,90	0,00	173.814,53	28.356.366,04	2.021.967	14,02
9.3.2015	1.694.419,75	27.134.887,73	17.280,55	0,00	28.846.088,03	353.803,66	10.895,72	160.028,90	0,00	524.728,28	28.321.359,75	2.021.967	14,01
10.3.2015	1.691.529,84	26.971.803,71	17.371,64	0,00	28.680.705,19	350.913,75	10.895,72	160.028,90	0,00	521.838,37	28.158.866,82	2.021.967	13,93
11.3.2015	1.340.616,09	26.982.221,56	22.467,53	0,00	28.345.305,18	0,00	10.895,72	160.028,90	0,00	170.924,62	28.174.380,56	2.021.967	13,93
12.3.2015	1.340.616,09	26.997.751,79	22.557,64	0,00	28.360.925,52	0,00	10.895,72	160.028,90	0,00	170.924,62	28.190.000,90	2.021.967	13,94
13.3.2015	1.346.816,09	27.074.405,20	16.447,75	0,00	28.437.669,04	69.089,18	10.895,72	160.028,90	0,00	240.013,80	28.197.655,24	2.021.967	13,95
14.3.2015	1.346.816,09	27.071.260,89	16.537,86	0,00	28.434.614,84	69.089,18	10.895,72	160.028,90	0,00	240.013,80	28.194.601,04	2.021.967	13,94
15.3.2015	1.346.816,09	27.046.139,68	41.928,75	0,00	28.434.884,52	69.089,18	10.895,72	160.028,90	0,00	240.013,80	28.194.870,72	2.021.967	13,94
16.3.2015	1.346.548,86	27.041.308,30	42.017,38	0,00	28.429.874,54	69.089,18	13.010,84	160.028,90	0,00	242.128,92	28.187.745,62	2.021.967	13,94
17.3.2015	1.346.548,86	26.993.798,16	42.106,01	0,00	28.382.453,03	69.089,18	13.010,84	160.028,90	0,00	242.128,92	28.140.324,11	2.021.967	13,92
18.3.2015	1.277.459,68	26.910.156,02	42.194,64	0,00	28.229.810,34	0,00	13.010,84	160.028,90	0,00	173.039,74	28.056.770,60	2.021.967	13,88
19.3.2015	1.305.923,08	26.964.086,74	13.819,87	0,00	28.283.829,69	1.578,44	13.010,84	160.028,90	0,00	174.618,18	28.109.211,51	2.021.967	13,90
20.3.2015	1.305.923,08	26.920.851,62	13.908,50	0,00	28.240.683,20	2.545,54	13.010,84	160.028,90	0,00	175.585,28	28.065.097,92	2.021.967	13,88
21.3.2015	1.305.923,08	26.920.229,22	13.997,13	0,00	28.240.149,43	2.545,54	13.010,84	160.028,90	0,00	175.585,28	28.064.564,15	2.021.967	13,88
22.3.2015	1.305.923,08	26.920.365,07	14.085,76	0,00	28.240.373,91	2.545,54	13.010,84	160.028,90	0,00	175.585,28	28.064.788,63	2.021.967	13,88
23.3.2015	787.607,77	27.402.295,76	14.174,39	0,00	28.204.077,92	2.545,54	4.703,53	160.028,90	0,00	167.277,97	28.036.799,95	2.021.967	13,87
24.3.2015	786.029,33	27.450.507,99	14.305,52	0,00	28.250.842,84	967,10	4.703,53	160.028,90	0,00	165.699,53	28.085.143,31	2.021.967	13,89
25.3.2015	785.062,23	27.551.650,51	14.436,65	0,00	28.351.149,39	69.090,89	4.703,53	160.028,90	0,00	233.823,32	28.117.326,07	2.021.967	13,91
26.3.2015	785.062,23	27.478.295,54	14.567,78	0,00	28.277.925,55	69.090,89	4.703,53	160.028,90	0,00	233.823,32	28.044.102,23	2.021.967	13,87
27.3.2015	715.971,34	27.399.932,21	14.698,91	0,00	28.130.602,46	0,00	4.703,53	160.028,90	0,00	164.732,43	27.965.870,03	2.021.967	13,83
28.3.2015	715.971,34	27.401.438,09	14.830,04	0,00	28.132.239,47	0,00	4.703,53	160.028,90	0,00	164.732,43	27.967.507,04	2.021.967	13,83
29.3.2015	715.971,34	27.401.624,39	14.961,17	0,00	28.132.556,90	0,00	4.703,53	160.028,90	0,00	164.732,43	27.967.824,47	2.021.967	13,83
30.3.2015	715.971,34	27.271.232,16	15.092,30	0,00	28.002.295,80	0,00	4.703,53	160.028,90	0,00	164.732,43	27.837.563,37	2.021.967	13,77
31.3.2015	716.311,34	27.370.817,73	16.583,39	0,00	28.103.712,46	2.816,24	13.031,49	162.315,07	0,00	178.162,80	27.925.549,66	2.021.967	13,81
prosjeak	1.271.793,20	27.060.124,53	23.885,04	0,00	28.355.802,77	39.417,33	10.553,63	160.102,65	0,00	210.073,60	28.145.729,17	2.021.967	13,92
1.4.2015	713.888,26	27.427.576,49	16.714,52	0,00	28.158.179,27	97.869,73	10.624,41	224.878,98	0,00	333.373,12	27.824.806,15	2.021.967	13,76

2.4.2015	709.356,40	27.441.352,99	16.845,65	0,00	28.167.555,04	97.869,73	4.708,75	224.878,98	0,00	327.457,46	27.840.097,58	2.021.967	13,77
3.4.2015	706.540,16	27.445.986,97	16.976,78	0,00	28.169.503,91	95.053,49	4.708,75	224.878,98	0,00	324.641,22	27.844.862,69	2.021.967	13,77
4.4.2015	706.540,16	27.446.183,63	17.107,91	0,00	28.169.831,70	95.053,49	4.708,75	224.878,98	0,00	324.641,22	27.845.190,48	2.021.967	13,77
5.4.2015	706.540,16	27.446.360,22	17.239,04	0,00	28.170.139,42	95.053,49	4.708,75	224.878,98	0,00	324.641,22	27.845.498,20	2.021.967	13,77
6.4.2015	706.540,16	27.442.106,79	17.370,17	0,00	28.166.017,12	95.053,49	4.708,75	224.878,98	0,00	324.641,22	27.841.375,90	2.021.967	13,77
7.4.2015	611.486,67	27.366.337,86	17.501,30	0,00	27.995.325,83	0,00	4.708,75	224.878,98	0,00	229.587,73	27.765.738,10	2.021.967	13,73
8.4.2015	611.486,67	27.376.044,20	17.632,43	0,00	28.005.163,30	0,00	4.708,75	224.878,98	0,00	229.587,73	27.775.575,57	2.021.967	13,74
9.4.2015	611.841,12	27.576.964,54	17.763,56	0,00	28.206.569,22	3.257,75	4.708,75	224.878,98	0,00	232.845,48	27.973.723,74	2.021.967	13,83
10.4.2015	613.537,80	27.849.191,36	16.194,60	0,00	28.478.923,76	5.146,92	4.708,75	224.878,98	0,00	234.734,65	28.244.189,11	2.021.967	13,97
11.4.2015	613.537,80	27.849.698,48	16.325,73	0,00	28.479.562,01	5.146,92	4.708,75	224.878,98	0,00	234.734,65	28.244.827,36	2.021.967	13,97
12.4.2015	613.537,80	27.849.872,56	16.456,86	0,00	28.479.867,22	5.146,92	4.708,75	224.878,98	0,00	234.734,65	28.245.132,57	2.021.967	13,97
13.4.2015	613.537,80	27.774.881,48	16.587,99	0,00	28.405.007,27	5.146,92	5.574,54	224.878,98	0,00	235.600,44	28.169.406,83	2.021.967	13,93
14.4.2015	610.280,05	27.482.058,81	445.844,63	0,00	28.538.183,49	2.963,59	5.574,54	224.878,98	0,00	233.417,11	28.304.766,38	2.021.967	14,00
15.4.2015	608.112,90	27.486.979,24	445.975,76	0,00	28.541.067,90	1.074,42	5.296,56	224.878,98	0,00	231.249,96	28.309.817,94	2.021.967	14,00
16.4.2015	962.763,10	27.482.192,41	90.566,51	0,00	28.535.522,02	184,24	7.642,04	224.878,98	0,00	232.705,26	28.302.816,76	2.021.967	14,00
17.4.2015	872.304,74	27.572.374,61	17.112,51	0,00	28.461.791,86	1.889,17	3.821,19	64.850,08	0,00	70.560,44	28.391.231,42	2.021.967	14,04
18.4.2015	872.304,74	27.571.243,35	17.243,64	0,00	28.460.791,73	1.889,17	3.821,19	64.850,08	0,00	70.560,44	28.390.231,29	2.021.967	14,04
19.4.2015	872.304,74	27.571.414,75	17.374,77	0,00	28.461.094,26	1.889,17	3.821,19	64.850,08	0,00	70.560,44	28.390.533,82	2.021.967	14,04
20.4.2015	872.304,74	27.827.017,51	17.505,90	0,00	28.716.828,15	349.145,46	3.821,19	64.850,08	0,00	417.816,73	28.299.011,42	2.021.967	14,00
21.4.2015	872.304,74	27.839.865,68	17.637,03	0,00	28.729.807,45	352.520,16	3.821,19	64.850,08	0,00	421.191,43	28.308.616,02	2.021.967	14,00
22.4.2015	523.159,28	27.959.524,99	17.768,16	0,00	28.500.452,43	3.374,70	3.821,19	64.850,08	0,00	72.045,97	28.428.406,46	2.021.967	14,06
23.4.2015	523.159,28	27.965.847,39	17.899,29	0,00	28.506.905,96	3.374,70	3.821,19	64.850,08	0,00	72.045,97	28.434.859,99	2.021.967	14,06
24.4.2015	519.784,58	28.142.763,01	18.030,42	0,00	28.680.578,01	0,00	3.821,19	64.850,08	0,00	68.671,27	28.611.906,74	2.021.967	14,15
25.4.2015	519.784,58	28.141.192,76	18.161,55	0,00	28.679.138,89	0,00	3.821,19	64.850,08	0,00	68.671,27	28.610.467,62	2.021.967	14,15
26.4.2015	519.784,58	28.141.395,43	18.292,68	0,00	28.679.472,69	0,00	3.821,19	64.850,08	0,00	68.671,27	28.610.801,42	2.021.967	14,15
27.4.2015	519.784,58	28.157.154,65	18.423,81	0,00	28.695.363,04	0,00	3.821,19	64.850,08	0,00	68.671,27	28.626.691,77	2.021.967	14,16
28.4.2015	519.784,58	28.125.574,55	18.554,94	0,00	28.663.914,07	0,00	3.821,19	64.850,08	0,00	68.671,27	28.595.242,80	2.021.967	14,14
29.4.2015	519.784,58	28.341.741,76	18.686,07	0,00	28.880.212,41	0,00	3.821,19	64.850,08	0,00	68.671,27	28.811.541,14	2.021.967	14,25
30.4.2015	521.044,58	28.434.452,87	17.542,06	0,00	28.973.039,51	66.273,32	13.776,45	67.136,25	0,00	147.186,02	28.825.853,49	2.021.967	14,26
prosjek	658.904,04	27.751.178,38	48.444,54	0,00	28.458.526,96	46.145,90	4.998,68	150.275,03	0,00	201.419,61	28.257.107,36	2.021.967	13,98
1.5.2015	521.044,58	28.431.138,92	17.673,19	0,00	28.969.856,69	66.273,32	13.776,45	130.045,07	0,00	210.094,84	28.759.761,85	2.021.967	14,22
2.5.2015	521.044,58	28.431.320,43	17.804,32	0,00	28.970.169,33	66.273,32	13.776,45	130.045,07	0,00	210.094,84	28.760.074,49	2.021.967	14,22
3.5.2015	521.044,58	28.431.494,29	17.935,45	0,00	28.970.474,32	66.273,32	13.776,45	130.045,07	0,00	210.094,84	28.760.379,48	2.021.967	14,22
4.5.2015	521.799,02	28.297.487,54	18.066,58	0,00	28.837.353,14	66.273,32	14.617,51	130.045,07	0,00	210.935,90	28.626.417,24	2.021.967	14,16
5.5.2015	516.808,36	28.319.933,71	18.197,71	0,00	28.854.939,78	66.273,32	9.635,85	130.045,07	0,00	205.954,24	28.648.985,54	2.021.967	14,17
6.5.2015	450.535,04	28.381.119,32	18.328,84	0,00	28.849.983,20	0,00	9.635,85	130.045,07	0,00	139.680,92	28.710.302,28	2.021.967	14,20
7.5.2015	450.535,04	28.254.249,21	19.479,97	0,00	28.724.264,22	0,00	9.635,85	130.045,07	0,00	139.680,92	28.584.583,30	2.021.967	14,14
8.5.2015	451.399,03	28.373.239,26	19.611,10	0,00	28.844.249,39	0,00	10.501,64	130.045,07	0,00	140.546,71	28.703.702,68	2.021.967	14,20
9.5.2015	451.399,03	28.373.530,72	19.742,23	0,00	28.844.671,98	0,00	10.501,64	130.045,07	0,00	140.546,71	28.704.125,27	2.021.967	14,20
10.5.2015	451.399,03	28.373.734,85	19.873,36	0,00	28.845.007,24	0,00	10.501,64	130.045,07	0,00	140.546,71	28.704.460,53	2.021.967	14,20
11.5.2015	450.499,03	28.453.631,53	20.004,49	0,00	28.924.135,05	0,00	9.601,64	130.045,07	0,00	139.646,71	28.784.488,34	2.021.967	14,24
12.5.2015	453.539,56	28.452.453,38	20.135,62	0,00	28.926.128,56	0,00	8.893,73	130.045,07	0,00	138.938,80	28.787.189,76	2.021.967	14,24
13.5.2015	453.539,56	28.551.481,77	20.266,75	0,00	29.025.288,08	0,00	8.893,73	130.045,07	0,00	138.938,80	28.886.349,28	2.021.967	14,29
14.5.2015	455.209,94	28.639.534,49	20.397,88	0,00	29.115.142,31	0,00	8.893,73	130.045,07	0,00	138.938,80	28.976.203,51	2.021.967	14,33
15.5.2015	452.417,99	28.595.821,61	69.937,29	0,00	29.118.176,89	123,71	6.102,78	130.045,07	0,00	136.271,56	28.981.905,33	2.021.967	14,33
16.5.2015	452.417,99	28.599.504,09	70.068,42	0,00	29.121.990,50	123,71	6.102,78	130.045,07	0,00	136.271,56	28.985.718,94	2.021.967	14,34
17.5.2015	452.417,99	28.599.675,62	70.199,55	0,00	29.122.293,16	123,71	6.102,78	130.045,07	0,00	136.271,56	28.986.021,60	2.021.967	14,34
18.5.2015	451.078,91	28.697.688,04	70.483,80	0,00	29.219.250,75	32.310,19	8.733,87	130.045,07	0,00	171.089,13	29.048.161,62	2.021.967	14,37
19.5.2015	500.363,48	28.333.946,13	90.300,08	0,00	28.924.609,69	54.121,53	8.733,87	130.045,07	0,00	192.900,47	28.731.709,22	2.021.967	14,21
20.5.2015	464.921,74	28.369.689,41	90.435,03	0,00	28.925.046,18	21.935,05	5.479,11	130.045,07	0,00	157.459,23	28.767.586,95	2.021.967	14,23
21.5.2015	442.444,75	28.126.982,74	90.569,98	0,00	28.659.997,47	172,72	4.771,20	130.045,07	0,00	134.988,99	28.525.008,48	2.021.967	14,11
22.5.2015	511.258,09	28.317.686,51	21.718,87	0,00	28.850.663,47	82.790,65	4.771,20	130.045,07	0,00	217.606,92	28.633.056,55	2.021.967	14,16
23.5.2015	511.258,09	28.314.381,50	21.853,82	0,00	28.847.493,41	82.790,65	4.771,20	130.045,07	0,00	217.606,92	28.629.886,49	2.021.967	14,16
24.5.2015	511.258,09	28.314.564,13	21.988,77	0,00	28.847.810,99	82.790,65	4.771,20	130.045,07	0,00	217.606,92	28.630.204,07	2.021.967	14,16
25.5.2015	511.258,09	28.282.250,82	22.123,72	0,00	28.815.632,63	82.790,65	4.771,20	130.045,07	0,00	217.606,92	28.598.025,71	2.021.967	14,14
26.5.2015	430.356,61	28.284.034,66	22.258,67	0,00	28.736.649,94	1.889,17	4.771,20	130.045,07	0,00	136.705,44	28.599.944,50	2.021.967	14,14

27.5.2015	428.467,44	28.216.101,98	22.393,62	0,00	28.666.963,04	0,00	4.987,65	130.045,07	0,00	135.032,72	28.531.930,32	2.021.967	14,11
28.5.2015	428.467,44	28.188.792,44	23.500,56	0,00	28.640.760,44	0,00	4.987,65	130.045,07	0,00	135.032,72	28.505.727,72	2.021.967	14,10
29.5.2015	428.467,44	28.248.714,54	23.763,82	0,00	28.700.945,80	23.563,82	12.221,93	132.331,24	0,00	168.116,99	28.532.828,81	2.021.967	14,11
30.5.2015	428.467,44	28.247.097,78	23.900,34	0,00	28.699.465,56	23.563,82	12.221,93	132.331,24	0,00	168.116,99	28.531.348,57	2.021.967	14,11
31.5.2015	428.452,44	28.247.274,98	24.036,75	0,00	28.699.764,17	23.563,82	13.992,54	132.331,24	0,00	169.887,60	28.529.876,57	2.021.967	14,11
prosjek	467.857,11	28.378.985,69	33.775,83	0,00	28.880.618,63	27.226,47	8.739,88	130.266,31	0,00	166.232,66	28.714.385,97	2.021.967	14,20
1.6.2015	443.383,74	28.247.834,47	22.162,43	0,00	28.713.380,64	66.242,70	14.520,95	196.284,84	0,00	277.048,49	28.436.332,15	2.021.967	14,06
2.6.2015	415.990,42	28.345.071,09	21.281,76	0,00	28.782.343,27	43.620,94	8.786,67	196.284,84	0,00	248.692,45	28.533.650,82	2.021.967	14,11
3.6.2015	352.025,01	28.367.798,54	21.421,09	0,00	28.741.244,64	42.678,88	8.786,67	133.720,93	0,00	185.186,48	28.556.058,16	2.021.967	14,12
4.6.2015	309.346,13	28.347.817,19	21.560,42	0,00	28.678.723,74	0,00	8.786,67	133.720,93	0,00	142.507,60	28.536.216,14	2.021.967	14,11
5.6.2015	309.346,13	28.389.037,32	308.566,81	0,00	29.006.950,26	0,00	8.786,67	133.720,93	0,00	142.507,60	28.864.442,66	2.021.967	14,28
6.6.2015	309.346,13	28.393.733,69	308.706,14	0,00	29.011.785,96	0,00	8.786,67	133.720,93	0,00	142.507,60	28.869.278,36	2.021.967	14,28
7.6.2015	309.346,13	28.393.914,19	308.845,47	0,00	29.012.105,79	0,00	8.786,67	133.720,93	0,00	142.507,60	28.869.598,19	2.021.967	14,28
8.6.2015	309.346,13	28.355.716,38	308.984,80	0,00	28.974.047,31	0,00	8.786,67	133.720,93	0,00	142.507,60	28.831.539,71	2.021.967	14,26
9.6.2015	305.201,09	28.336.665,64	309.124,13	0,00	28.950.990,86	0,00	4.644,38	133.720,93	0,00	138.365,31	28.812.625,55	2.021.967	14,25
10.6.2015	311.444,10	28.336.476,99	309.263,46	0,00	28.957.184,55	0,00	4.644,38	133.720,93	0,00	138.365,31	28.818.819,24	2.021.967	14,25
11.6.2015	311.444,10	28.377.325,11	314.396,19	0,00	29.003.165,40	0,00	4.644,38	133.720,93	0,00	138.365,31	28.864.800,09	2.021.967	14,28
12.6.2015	316.069,10	28.390.235,62	308.409,70	0,00	29.014.714,42	0,00	3.144,38	133.720,93	0,00	136.865,31	28.877.849,11	2.021.967	14,28
13.6.2015	316.069,10	28.392.557,78	308.548,21	0,00	29.017.175,09	0,00	3.144,38	133.720,93	0,00	136.865,31	28.880.309,78	2.021.967	14,28
14.6.2015	316.069,10	28.392.765,92	308.686,72	0,00	29.017.521,74	0,00	3.144,38	133.720,93	0,00	136.865,31	28.880.656,43	2.021.967	14,28
15.6.2015	315.774,33	28.378.609,16	308.825,23	0,00	29.003.208,72	0,00	6.899,31	133.720,93	0,00	140.620,24	28.862.588,48	2.021.967	14,27
16.6.2015	665.774,33	27.986.788,44	308.963,74	0,00	28.961.526,51	807,75	6.899,31	133.720,93	0,00	141.427,99	28.820.098,52	2.021.967	14,25
17.6.2015	665.774,33	27.968.879,85	309.102,25	0,00	28.943.756,43	807,75	6.899,31	133.720,93	0,00	141.427,99	28.802.328,44	2.021.967	14,24
18.6.2015	665.774,33	27.978.578,75	309.240,76	0,00	28.953.593,84	807,75	6.899,31	133.720,93	0,00	141.427,99	28.812.165,85	2.021.967	14,25
19.6.2015	664.966,58	28.098.667,01	309.379,27	0,00	29.073.012,86	59.382,93	6.899,31	133.720,93	0,00	200.003,17	28.873.009,69	2.021.967	14,28
20.6.2015	664.966,58	28.101.301,08	309.517,78	0,00	29.075.785,44	59.382,93	6.899,31	133.720,93	0,00	200.003,17	28.875.782,27	2.021.967	14,28
21.6.2015	664.966,58	28.101.456,40	309.656,29	0,00	29.076.079,27	59.382,93	6.899,31	133.720,93	0,00	200.003,17	28.876.076,10	2.021.967	14,28
22.6.2015	664.966,58	28.297.016,69	309.794,80	0,00	29.271.778,07	206.603,22	6.899,31	133.720,93	0,00	347.223,46	28.924.554,61	2.021.967	14,31
23.6.2015	664.966,58	28.313.435,16	309.933,31	0,00	29.288.335,05	206.603,22	6.899,31	133.720,93	0,00	347.223,46	28.941.111,59	2.021.967	14,31
24.6.2015	458.363,36	28.086.650,47	310.071,82	0,00	28.855.085,65	0,00	6.899,31	133.720,93	0,00	140.620,24	28.714.465,41	2.021.967	14,20
25.6.2015	458.363,36	27.778.362,39	654.593,25	0,00	28.891.319,00	161,36	6.899,31	133.720,93	0,00	140.781,60	28.750.537,40	2.021.967	14,22
26.6.2015	458.363,36	27.818.410,96	654.731,76	0,00	28.931.506,08	161,36	6.899,31	133.720,93	0,00	140.781,60	28.790.724,48	2.021.967	14,24
27.6.2015	458.363,36	27.818.597,86	654.870,27	0,00	28.931.831,49	161,36	6.899,31	133.720,93	0,00	140.781,60	28.791.049,89	2.021.967	14,24
28.6.2015	458.363,36	27.818.745,47	655.008,78	0,00	28.932.117,61	161,36	6.899,31	133.720,93	0,00	140.781,60	28.791.336,01	2.021.967	14,24
29.6.2015	522.679,85	27.818.976,35	761.504,63	0,00	29.103.160,83	0,00	6.899,31	133.720,93	0,00	140.620,24	28.962.540,59	2.021.967	14,32
30.6.2015	541.265,68	27.754.766,46	758.036,01	0,00	29.054.068,15	0,00	16.985,44	136.007,10	64.429,62	217.422,16	28.836.645,99	2.021.967	14,26
prosjek	454.270,63	28.172.873,08	347.106,24	0,00	28.974.249,96	24.898,88	7.328,97	137.968,06	2.147,65	172.343,57	28.801.906,39	2.021.967	14,24
1.7.2015	542.593,05	27.640.838,67	758.174,39	0,00	28.941.606,11	0,00	16.956,63	200.436,72	0,00	217.393,35	28.724.212,76	2.021.967	14,21
2.7.2015	532.345,97	27.562.966,36	758.312,77	0,00	28.853.625,10	0,00	6.721,05	200.436,72	0,00	207.157,77	28.646.467,33	2.021.967	14,17
3.7.2015	533.333,26	27.649.185,69	757.670,52	0,00	28.940.189,47	0,00	6.721,05	200.436,72	0,00	207.157,77	28.733.031,70	2.021.967	14,21
4.7.2015	533.333,26	27.649.816,56	757.808,90	0,00	28.940.958,72	0,00	6.721,05	200.436,72	0,00	207.157,77	28.733.800,95	2.021.967	14,21
5.7.2015	533.333,26	27.649.991,88	757.947,28	0,00	28.941.272,42	0,00	6.721,05	200.436,72	0,00	207.157,77	28.734.114,65	2.021.967	14,21
6.7.2015	463.565,43	27.609.334,62	758.085,66	0,00	28.830.985,71	0,00	6.721,05	130.669,39	0,00	137.390,44	28.693.595,27	2.021.967	14,19
7.7.2015	463.565,43	27.798.243,10	758.224,04	0,00	29.020.032,57	1.881,15	6.721,05	130.669,39	0,00	139.271,59	28.880.760,98	2.021.967	14,28
8.7.2015	463.565,43	27.489.555,24	758.362,42	0,00	28.711.483,09	1.881,15	6.721,05	130.669,39	0,00	139.271,59	28.572.211,50	2.021.967	14,13
9.7.2015	463.565,43	27.262.668,36	758.500,80	0,00	28.484.734,59	1.881,15	6.921,05	130.669,39	0,00	139.471,59	28.345.263,00	2.021.967	14,02
10.7.2015	748.551,34	27.308.431,58	471.772,12	0,00	28.528.755,04	661,42	6.921,05	130.669,39	0,00	138.251,86	28.390.503,18	2.021.967	14,04
11.7.2015	748.551,34	27.306.008,67	471.910,50	0,00	28.526.470,51	661,42	6.921,05	130.669,39	0,00	138.251,86	28.388.218,65	2.021.967	14,04
12.7.2015	748.551,34	27.306.161,52	472.048,88	0,00	28.526.761,74	661,42	6.921,05	130.669,39	0,00	138.251,86	28.388.509,88	2.021.967	14,04
13.7.2015	748.551,34	27.328.525,17	472.187,26	0,00	28.549.263,77	661,42	6.921,05	130.669,39	0,00	138.251,86	28.411.011,91	2.021.967	14,05
14.7.2015	748.350,59	27.346.049,29	472.325,64	0,00	28.566.725,52	661,42	6.721,05	130.669,39	0,00	138.051,86	28.428.673,66	2.021.967	14,06
15.7.2015	747.424,00	27.263.733,21	560.915,90	0,00	28.572.073,11	221,35	8.856,22	130.669,39	0,00	139.746,96	28.432.326,15	2.021.967	14,06
16.7.2015	747.424,00	27.245.550,55	561.054,28	0,00	28.554.028,83	1.178,44	8.856,22	130.669,39	0,00	140.704,05	28.413.324,78	2.021.967	14,05
17.7.2015	835.654,53	27.296.234,12	472.740,78	0,00	28.604.629,43	957,09	8.856,22	130.669,39	0,00	140.482,70	28.464.146,73	2.021.967	14,08
18.7.2015	835.654,53	27.296.265,75	472.879,16	0,00	28.604.799,44	957,09	8.856,22	130.669,39	0,00	140.482,70	28.464.316,74	2.021.967	14,08
19.7.2015	835.654,53	27.293.437,13	476.022,54	0,00	28.605.114,20	957,09	8.856,22	130.669,39	0,00	140.482,70	28.464.631,50	2.021.967	14,08

20.7.2015	835.654,53	27.310.711,68	476.160,43	0,00	28.622.526,64	1.906,66	8.856,22	130.669,39	0,00	141.432,27	28.481.094,37	2.021.967	14,09
21.7.2015	832.270,15	27.298.860,12	527.059,82	0,00	28.658.190,09	2.042,66	2.025,59	130.669,39	0,00	134.737,64	28.523.452,45	2.021.967	14,11
22.7.2015	831.230,41	27.486.442,01	527.279,61	0,00	28.844.952,03	2.973,73	2.025,59	130.669,39	0,00	135.668,71	28.709.283,32	2.021.967	14,20
23.7.2015	883.444,19	27.552.631,23	473.206,00	0,00	28.909.281,42	1.888,16	2.025,59	130.669,39	0,00	134.583,14	28.774.698,28	2.021.967	14,23
24.7.2015	883.444,19	27.321.507,03	473.261,99	0,00	28.678.213,21	1.888,16	2.025,59	130.669,39	0,00	134.583,14	28.543.630,07	2.021.967	14,12
25.7.2015	883.444,19	27.320.804,61	473.399,88	0,00	28.677.648,68	1.888,16	2.025,59	130.669,39	0,00	134.583,14	28.543.065,54	2.021.967	14,12
26.7.2015	883.444,19	27.320.987,55	473.537,77	0,00	28.677.969,51	1.888,16	2.025,59	130.669,39	0,00	134.583,14	28.543.386,37	2.021.967	14,12
27.7.2015	881.556,03	27.416.959,40	473.675,66	0,00	28.772.191,09	599,60	2.891,38	130.669,39	0,00	134.160,37	28.638.030,72	2.021.967	14,16
28.7.2015	1.160.587,81	27.416.335,80	193.908,48	0,00	28.770.832,09	599,60	2.025,59	130.669,39	0,00	133.294,58	28.637.537,51	2.021.967	14,16
29.7.2015	1.331.423,03	27.443.537,32	23.221,36	0,00	28.798.181,71	4.804,63	2.025,59	130.669,39	0,00	137.499,61	28.660.682,10	2.021.967	14,17
30.7.2015	1.330.823,43	27.520.966,89	23.359,47	0,00	28.875.149,79	4.205,03	2.025,59	130.669,39	0,00	136.900,01	28.738.249,78	2.021.967	14,21
31.7.2015	1.327.935,90	27.600.811,97	22.179,82	0,00	28.950.927,69	0,00	11.167,50	132.968,30	0,00	144.135,80	28.806.791,89	2.021.967	14,25
prosjeak	785.123,42	27.429.469,45	512.490,13	0,00	28.727.083,01	1.222,78	6.153,44	141.996,34	0,00	149.372,57	28.577.710,44	2.021.967	14,13
1.8.2015	1.327.935,90	27.600.492,44	47.165,93	0,00	28.975.594,27	0,00	11.167,50	197.162,93	0,00	208.330,43	28.767.263,84	2.021.967	14,23
2.8.2015	1.327.935,90	27.600.670,16	47.304,04	0,00	28.975.910,10	0,00	11.167,50	197.162,93	0,00	208.330,43	28.767.579,67	2.021.967	14,23
3.8.2015	1.328.151,20	27.651.588,91	48.011,78	0,00	29.027.751,89	71.135,47	11.138,53	197.162,93	0,00	279.436,93	28.748.314,96	2.021.967	14,22
4.8.2015	1.322.374,74	27.650.026,67	48.415,97	0,00	29.020.817,38	108.397,09	5.371,82	197.162,93	0,00	310.931,84	28.709.885,54	2.021.967	14,20
5.8.2015	1.304.407,21	27.877.254,13	49.433,48	0,00	29.231.094,82	175.967,60	5.371,82	197.162,93	0,00	378.502,35	28.852.592,47	2.021.967	14,27
6.8.2015	1.240.019,12	27.932.429,67	49.937,92	0,00	29.222.386,71	152.700,07	5.371,82	197.162,93	0,00	355.234,82	28.867.151,89	2.021.967	14,28
7.8.2015	1.134.927,51	27.896.867,16	50.161,11	0,00	29.081.955,78	55.170,95	5.371,82	197.162,93	0,00	257.705,70	28.824.250,08	2.021.967	14,26
8.8.2015	1.134.927,51	27.895.924,59	50.314,77	0,00	29.081.166,87	55.170,95	5.371,82	197.162,93	0,00	257.705,70	28.823.461,17	2.021.967	14,26
9.8.2015	1.134.927,51	27.896.086,90	50.468,43	0,00	29.081.482,84	55.170,95	5.371,82	197.162,93	0,00	257.705,70	28.823.777,14	2.021.967	14,26
10.8.2015	1.124.555,67	27.944.536,90	50.863,86	0,00	29.119.956,43	70.628,53	5.371,82	197.162,93	0,00	273.163,28	28.846.793,15	2.021.967	14,27
11.8.2015	1.087.319,05	27.925.025,08	51.114,98	0,00	29.063.459,11	43.588,04	5.371,82	197.162,93	0,00	246.122,79	28.817.336,32	2.021.967	14,25
12.8.2015	1.078.465,79	27.857.187,77	51.277,18	0,00	28.986.930,74	35.308,20	5.371,82	197.162,93	0,00	237.842,95	28.749.087,79	2.021.967	14,22
13.8.2015	1.053.927,14	27.826.811,27	51.578,06	0,00	28.932.316,47	25.827,52	5.371,82	197.162,93	0,00	228.362,27	28.703.954,20	2.021.967	14,20
14.8.2015	1.043.157,59	27.782.944,89	51.735,03	0,00	28.877.837,51	15.057,97	5.371,82	197.162,93	0,00	217.592,72	28.660.244,79	2.021.967	14,17
15.8.2015	1.043.157,59	27.779.134,96	51.892,00	0,00	28.874.184,55	15.057,97	5.371,82	197.162,93	0,00	217.592,72	28.656.591,83	2.021.967	14,17
16.8.2015	1.043.157,59	27.779.295,71	52.048,97	0,00	28.874.502,27	15.057,97	5.371,82	197.162,93	0,00	217.592,72	28.656.909,55	2.021.967	14,17
17.8.2015	909.901,47	27.807.571,17	52.312,08	0,00	28.769.784,72	25.996,91	5.084,50	64.194,63	0,00	95.276,04	28.674.508,68	2.021.967	14,18
18.8.2015	894.843,50	27.646.418,47	52.769,34	0,00	28.594.031,31	37.638,23	9.073,89	64.194,63	0,00	110.906,75	28.483.124,56	2.021.967	14,09
19.8.2015	894.843,50	27.773.194,26	53.360,40	0,00	28.721.398,16	154.160,58	9.073,89	64.194,63	0,00	227.429,10	28.493.969,06	2.021.967	14,09
20.8.2015	857.205,27	27.779.803,76	53.809,85	0,00	28.690.818,88	144.734,42	9.073,89	64.194,63	0,00	218.002,94	28.472.815,94	2.021.967	14,08
21.8.2015	744.784,65	27.757.174,19	53.982,00	0,00	28.555.940,84	33.667,65	9.073,89	64.194,63	0,00	106.936,17	28.449.004,67	2.021.967	14,07
22.8.2015	744.784,65	27.757.278,38	54.149,23	0,00	28.556.212,26	33.667,65	9.073,89	64.194,63	0,00	106.936,17	28.449.276,09	2.021.967	14,07
23.8.2015	744.784,65	27.757.461,03	54.316,46	0,00	28.556.562,14	33.667,65	9.073,89	64.194,63	0,00	106.936,17	28.449.625,97	2.021.967	14,07
24.8.2015	734.576,37	27.697.437,39	54.483,69	0,00	28.486.497,45	29.565,92	2.975,59	64.194,63	0,00	96.736,14	28.389.761,31	2.021.967	14,04
25.8.2015	705.010,45	27.653.693,91	54.650,92	0,00	28.413.355,28	0,00	2.975,59	64.194,63	0,00	67.170,22	28.346.185,06	2.021.967	14,02
26.8.2015	705.010,45	27.576.854,52	54.818,15	0,00	28.336.683,12	3.900,76	2.975,59	64.194,63	0,00	71.070,98	28.265.612,14	2.021.967	13,98
27.8.2015	705.010,45	27.606.703,17	54.998,30	0,00	28.366.711,92	5.154,23	2.975,59	64.194,63	0,00	72.324,45	28.294.387,47	2.021.967	13,99
28.8.2015	705.010,45	27.738.598,41	55.951,79	0,00	28.499.560,65	161.921,79	2.975,59	64.194,63	0,00	229.092,01	28.270.468,64	2.021.967	13,98
29.8.2015	705.005,45	27.738.787,72	56.127,30	0,00	28.499.920,47	161.921,79	2.975,59	64.194,63	0,00	229.092,01	28.270.828,46	2.021.967	13,98
30.8.2015	705.005,45	27.738.979,17	56.302,81	0,00	28.500.287,43	161.921,79	2.975,59	64.194,63	0,00	229.092,01	28.271.195,42	2.021.967	13,98
31.8.2015	866.040,78	27.659.743,28	52.613,06	0,00	28.578.397,12	158.021,03	12.142,86	66.680,51	0,00	236.844,40	28.341.552,72	2.021.967	14,02
prosjeak	979.069,82	27.760.837,94	52.140,93	0,00	28.792.048,69	65.812,25	6.316,36	132.903,62	0,00	205.032,22	28.587.016,47	2.021.967	14,14
1.9.2015	710.265,11	27.660.121,33	52.777,77	0,00	28.423.164,21	2.245,36	12.142,86	130.161,49	0,00	144.549,71	28.278.614,50	2.021.967	13,99
2.9.2015	707.988,82	27.608.629,60	52.942,48	0,00	28.369.560,90	0,00	12.112,43	130.161,49	0,00	142.273,92	28.227.286,98	2.021.967	13,96
3.9.2015	702.155,12	27.600.017,70	53.107,19	0,00	28.355.280,01	0,00	6.288,48	130.161,49	0,00	136.449,97	28.218.830,04	2.021.967	13,96
4.9.2015	717.149,11	27.566.973,16	38.277,91	0,00	28.322.400,18	0,00	6.288,48	130.161,49	0,00	136.449,97	28.185.950,21	2.021.967	13,94
5.9.2015	717.149,11	27.568.160,36	38.442,62	0,00	28.323.752,09	0,00	6.288,48	130.161,49	0,00	136.449,97	28.187.302,12	2.021.967	13,94
6.9.2015	717.149,11	27.568.322,17	38.607,33	0,00	28.324.078,61	0,00	6.288,48	130.161,49	0,00	136.449,97	28.187.628,64	2.021.967	13,94
7.9.2015	717.149,11	27.571.804,56	38.772,04	0,00	28.327.725,71	0,00	6.288,48	130.161,49	0,00	136.449,97	28.191.275,74	2.021.967	13,94
8.9.2015	717.149,11	27.571.152,13	38.936,75	0,00	28.327.237,99	0,00	6.288,48	130.161,49	0,00	136.449,97	28.190.788,02	2.021.967	13,94
9.9.2015	717.149,11	27.663.724,49	39.101,46	0,00	28.419.975,06	0,00	6.288,48	130.161,49	0,00	136.449,97	28.283.525,09	2.021.967	13,99
10.9.2015	717.149,11	27.653.564,31	39.266,17	0,00	28.409.979,59	0,00	6.288,48	130.161,49	0,00	136.449,97	28.273.529,62	2.021.967	13,98
11.9.2015	717.149,11	27.632.526,49	44.424,72	0,00	28.394.100,32	0,00	6.288,48	130.161,49	0,00	136.449,97	28.257.650,35	2.021.967	13,98

12.9.2015	717.149,11	27.631.603,72	44.588,61	0,00	28.393.341,44	0,00	6.288,48	130.161,49	0,00	136.449,97	28.256.891,47	2.021.967	13,98
13.9.2015	717.149,11	27.631.736,59	44.752,50	0,00	28.393.638,20	0,00	6.288,48	130.161,49	0,00	136.449,97	28.257.188,23	2.021.967	13,98
14.9.2015	717.149,11	27.534.975,22	44.916,39	0,00	28.297.040,72	0,00	6.288,48	130.161,49	0,00	136.449,97	28.160.590,75	2.021.967	13,93
15.9.2015	722.954,73	27.053.004,24	86.784,67	0,00	27.862.743,64	256,33	6.044,10	130.161,49	0,00	136.461,92	27.726.281,72	2.021.967	13,71
16.9.2015	722.954,73	27.050.241,89	86.946,17	0,00	27.860.142,79	256,33	6.044,10	130.161,49	0,00	136.461,92	27.723.680,87	2.021.967	13,71
17.9.2015	722.954,73	27.041.985,31	87.107,67	0,00	27.852.047,71	256,33	6.044,10	130.161,49	0,00	136.461,92	27.715.585,79	2.021.967	13,71
18.9.2015	722.698,40	27.573.695,45	87.269,17	0,00	28.383.663,02	1.052,78	6.044,10	130.161,49	0,00	137.258,37	28.246.404,65	2.021.967	13,97
19.9.2015	722.698,40	27.573.235,93	87.430,67	0,00	28.383.365,00	1.052,78	6.044,10	130.161,49	0,00	137.258,37	28.246.106,63	2.021.967	13,97
20.9.2015	722.698,40	27.573.366,49	87.592,17	0,00	28.383.657,06	1.052,78	6.044,10	130.161,49	0,00	137.258,37	28.246.398,69	2.021.967	13,97
21.9.2015	775.692,45	27.652.239,70	34.759,62	0,00	28.462.691,77	55.678,29	8.426,35	130.161,49	0,00	194.266,13	28.268.425,64	2.021.967	13,98
22.9.2015	773.995,17	27.485.277,10	34.921,12	0,00	28.294.193,39	55.678,29	6.732,32	130.161,49	0,00	192.572,10	28.101.621,29	2.021.967	13,90
23.9.2015	730.464,98	27.470.752,56	21.934,02	0,00	28.223.151,56	0,00	6.732,32	130.161,49	0,00	136.893,81	28.086.257,75	2.021.967	13,89
24.9.2015	730.464,98	27.462.907,47	22.095,52	0,00	28.215.467,97	0,00	6.732,32	130.161,49	0,00	136.893,81	28.078.574,16	2.021.967	13,89
25.9.2015	730.464,98	27.505.978,89	22.257,02	0,00	28.258.700,89	0,00	8.340,23	130.161,49	0,00	138.501,72	28.120.199,17	2.021.967	13,91
26.9.2015	730.464,98	27.509.595,40	22.418,52	0,00	28.262.478,90	0,00	8.340,23	130.161,49	0,00	138.501,72	28.123.977,18	2.021.967	13,91
27.9.2015	730.464,98	27.509.727,13	22.580,02	0,00	28.262.772,13	0,00	8.340,23	130.161,49	0,00	138.501,72	28.124.270,41	2.021.967	13,91
28.9.2015	730.464,98	27.015.914,10	22.741,52	0,00	27.769.120,60	0,00	8.340,23	130.161,49	0,00	138.501,72	27.630.618,88	2.021.967	13,67
29.9.2015	663.887,10	26.945.788,19	22.903,02	0,00	27.632.578,31	0,00	5.957,98	65.966,86	0,00	71.924,84	27.560.653,47	2.021.967	13,63
30.9.2015	668.005,82	27.529.800,36	18.930,68	0,00	28.216.736,86	0,00	14.922,42	68.265,77	0,00	83.188,19	28.133.548,67	2.021.967	13,91
prosjek	720.345,97	27.480.560,73	45.919,52	0,00	28.246.826,22	3.917,64	7.294,88	125.958,48	0,00	137.171,00	28.109.655,22	2.021.967	13,90
1.10.2015	659.815,89	27.516.350,67	19.093,39	0,00	28.195.259,95	0,00	7.778,64	130.311,20	0,00	138.089,84	28.057.170,11	2.021.967	13,88
2.10.2015	657.200,48	27.461.449,62	77.921,10	0,00	28.196.571,20	146,88	5.170,73	130.311,20	0,00	135.628,81	28.060.942,39	2.021.967	13,88
3.10.2015	657.200,48	27.461.568,96	78.083,81	0,00	28.196.853,25	146,88	5.170,73	130.311,20	0,00	135.628,81	28.061.224,44	2.021.967	13,88
4.10.2015	657.200,48	27.461.722,03	78.246,52	0,00	28.197.169,03	146,88	5.170,73	130.311,20	0,00	135.628,81	28.061.540,22	2.021.967	13,88
5.10.2015	657.200,48	27.294.796,54	134.541,55	0,00	28.086.538,57	287,35	5.170,73	130.311,20	0,00	135.769,28	27.950.769,29	2.021.967	13,82
6.10.2015	657.200,48	27.363.427,63	134.704,26	0,00	28.155.332,37	287,35	5.170,73	130.311,20	0,00	135.769,28	28.019.563,09	2.021.967	13,86
7.10.2015	771.710,45	27.345.572,75	20.069,65	0,00	28.137.352,85	0,00	5.170,73	130.311,20	0,00	135.481,93	28.001.870,92	2.021.967	13,85
8.10.2015	771.710,45	27.320.666,09	20.232,36	0,00	28.112.608,90	0,00	5.170,73	130.311,20	0,00	135.481,93	27.977.126,97	2.021.967	13,84
9.10.2015	771.710,45	27.352.499,76	20.395,07	0,00	28.144.605,28	0,00	5.170,73	130.311,20	0,00	135.481,93	28.009.123,35	2.021.967	13,85
10.10.2015	771.710,45	27.352.926,01	20.557,78	0,00	28.145.194,24	0,00	5.170,73	130.311,20	0,00	135.481,93	28.009.712,31	2.021.967	13,85
11.10.2015	771.710,45	27.353.060,12	20.720,49	0,00	28.145.491,06	0,00	5.170,73	130.311,20	0,00	135.481,93	28.010.009,13	2.021.967	13,85
12.10.2015	771.710,45	27.360.471,01	20.883,20	0,00	28.153.064,66	0,00	5.170,73	130.311,20	0,00	135.481,93	28.017.582,73	2.021.967	13,86
13.10.2015	771.710,45	27.360.473,49	21.045,91	0,00	28.153.229,85	0,00	5.170,73	130.311,20	0,00	135.481,93	28.017.747,92	2.021.967	13,86
14.10.2015	771.710,45	26.681.813,06	21.208,62	0,00	27.474.732,13	0,00	5.439,83	130.311,20	0,00	135.751,03	27.338.981,10	2.021.967	13,52
15.10.2015	771.499,35	26.734.065,38	21.371,33	0,00	27.526.936,06	42.081,31	5.322,33	130.311,20	0,00	177.714,84	27.349.221,22	2.021.967	13,53
16.10.2015	771.499,35	27.337.248,66	21.534,04	0,00	28.130.282,05	42.081,31	5.322,33	130.311,20	0,00	177.714,84	27.952.567,21	2.021.967	13,82
17.10.2015	771.499,35	27.337.525,94	21.696,75	0,00	28.130.722,04	42.081,31	5.322,33	130.311,20	0,00	177.714,84	27.953.007,20	2.021.967	13,82
18.10.2015	771.499,35	27.337.682,96	21.859,46	0,00	28.131.041,77	42.081,31	5.322,33	130.311,20	0,00	177.714,84	27.953.326,93	2.021.967	13,82
19.10.2015	729.418,04	27.352.787,67	22.022,17	0,00	28.104.227,88	0,00	7.664,80	130.311,20	0,00	137.976,00	27.966.251,88	2.021.967	13,83
20.10.2015	729.418,04	27.358.080,56	22.184,88	0,00	28.109.683,48	0,00	9.572,71	130.311,20	0,00	139.883,91	27.969.799,57	2.021.967	13,83
21.10.2015	739.502,78	27.343.248,02	10.648,19	0,00	28.093.398,99	0,00	8.108,80	130.311,20	0,00	138.420,00	27.954.978,99	2.021.967	13,83
22.10.2015	731.669,35	27.376.045,77	10.892,80	0,00	28.118.607,92	0,00	362,77	130.311,20	0,00	130.673,97	27.987.933,95	2.021.967	13,84
23.10.2015	731.669,35	27.545.603,56	11.055,51	0,00	28.288.328,42	79.742,26	1.735,18	130.311,20	0,00	211.788,64	28.076.539,78	2.021.967	13,89
24.10.2015	731.669,35	27.550.872,74	11.218,22	0,00	28.293.760,31	79.742,26	1.735,18	130.311,20	0,00	211.788,64	28.081.971,67	2.021.967	13,89
25.10.2015	731.669,35	27.551.033,31	11.380,93	0,00	28.294.083,59	79.742,26	1.735,18	130.311,20	0,00	211.788,64	28.082.294,95	2.021.967	13,89
26.10.2015	731.669,35	27.514.408,74	11.543,64	0,00	28.257.621,73	79.742,26	1.735,18	130.311,20	0,00	211.788,64	28.045.833,09	2.021.967	13,87
27.10.2015	651.927,09	27.183.274,57	369.250,40	0,00	28.204.452,06	895,20	1.735,18	130.311,20	0,00	132.941,58	28.071.510,48	2.021.967	13,88
28.10.2015	651.927,09	26.743.754,01	369.413,11	0,00	27.765.094,21	895,20	1.735,18	130.311,20	0,00	132.941,58	27.632.152,63	2.021.967	13,67
29.10.2015	1.008.575,94	28.224.962,59	12.031,77	0,00	28.245.570,30	0,00	1.735,18	130.311,20	0,00	132.046,38	28.113.523,92	2.021.967	13,90
30.10.2015	1.008.560,94	27.232.817,04	12.194,48	0,00	28.253.572,46	0,00	10.013,66	130.311,20	0,00	140.324,86	28.113.247,60	2.021.967	13,90
31.10.2015	1.008.560,94	27.232.815,18	12.357,18	0,00	28.253.733,30	0,00	11.697,34	132.610,11	0,00	144.307,45	28.109.425,85	2.021.967	13,90
prosjek	754.572,16	27.311.065,30	53.559,95	0,00	28.119.197,42	15.809,68	5.036,22	130.385,36	0,00	151.231,26	27.967.966,16	2.021.967	13,83

1.11.2015	1.008.560,94	27.232.937,94	12.519,89	0,00	28.254.018,77	0,00	11.819,79	194.454,43	0,00	206.274,22	28.047.744,55	2.021.967	13,87
2.11.2015	1.009.878,44	27.256.172,97	11.365,10	0,00	28.277.416,51	0,00	11.819,79	194.454,43	0,00	206.274,22	28.071.142,29	2.021.967	13,88
3.11.2015	1.009.677,94	27.253.546,19	11.527,81	0,00	28.274.751,94	0,00	11.819,79	194.454,43	0,00	206.274,22	28.068.477,72	2.021.967	13,88
4.11.2015	1.003.873,51	27.231.817,55	11.690,52	0,00	28.247.381,58	0,00	6.024,11	194.454,43	0,00	200.478,54	28.046.903,04	2.021.967	13,87
5.11.2015	871.821,20	27.240.467,86	11.853,23	0,00	28.124.142,29	0,00	4.289,00	64.143,23	0,00	68.432,23	28.055.710,06	2.021.967	13,88
6.11.2015	872.080,97	27.197.835,80	57.506,77	0,00	28.127.423,54	113,91	4.289,00	64.143,23	0,00	68.546,14	28.058.877,40	2.021.967	13,88
7.11.2015	872.080,97	27.197.509,76	57.669,48	0,00	28.127.260,21	113,91	4.289,00	64.143,23	0,00	68.546,14	28.058.714,07	2.021.967	13,88
8.11.2015	872.080,97	27.197.640,15	57.832,19	0,00	28.127.553,31	113,91	4.289,00	64.143,23	0,00	68.546,14	28.059.007,17	2.021.967	13,88
9.11.2015	872.080,97	27.153.368,50	57.994,90	0,00	28.083.444,37	113,91	4.289,00	64.143,23	0,00	68.546,14	28.014.898,23	2.021.967	13,86
10.11.2015	917.457,89	26.915.084,50	12.666,78	0,00	27.845.209,17	0,00	4.289,00	64.143,23	0,00	68.432,23	27.776.776,94	2.021.967	13,74
11.11.2015	917.307,14	26.954.896,69	12.829,49	0,00	27.885.033,32	0,00	4.289,00	64.143,23	0,00	68.432,23	27.816.601,09	2.021.967	13,76
12.11.2015	917.307,14	27.001.912,97	12.992,20	0,00	27.932.212,31	0,00	4.289,00	64.143,23	0,00	68.432,23	27.863.780,08	2.021.967	13,78
13.11.2015	917.307,14	26.990.177,76	13.154,91	0,00	27.920.639,81	0,00	4.289,00	64.143,23	0,00	68.432,23	27.852.207,58	2.021.967	13,77
14.11.2015	917.307,14	26.990.272,21	13.317,62	0,00	27.920.896,97	0,00	4.289,00	64.143,23	0,00	68.432,23	27.852.464,74	2.021.967	13,77
15.11.2015	917.307,14	26.990.401,37	13.480,33	0,00	27.921.188,84	0,00	4.289,00	64.143,23	0,00	68.432,23	27.852.756,61	2.021.967	13,78
16.11.2015	917.088,24	26.969.875,06	13.643,04	0,00	27.900.606,34	0,00	6.497,50	64.143,23	0,00	70.640,73	27.829.965,61	2.021.967	13,76
17.11.2015	917.088,24	26.969.938,04	13.805,75	0,00	27.900.832,03	0,00	6.497,50	64.143,23	0,00	70.640,73	27.830.191,30	2.021.967	13,76
18.11.2015	917.088,24	26.966.283,70	13.968,46	0,00	27.897.340,40	0,00	6.497,50	64.143,23	0,00	70.640,73	27.826.699,67	2.021.967	13,76
19.11.2015	917.088,24	26.961.734,85	14.131,17	0,00	27.892.954,26	0,00	6.497,50	64.143,23	0,00	70.640,73	27.822.313,53	2.021.967	13,76
20.11.2015	917.088,24	26.952.905,48	14.293,88	0,00	27.884.287,60	0,00	6.497,50	64.143,23	0,00	70.640,73	27.813.646,87	2.021.967	13,76
21.11.2015	917.088,24	26.954.540,81	14.456,59	0,00	27.886.085,64	0,00	6.497,50	64.143,23	0,00	70.640,73	27.815.444,91	2.021.967	13,76
22.11.2015	917.088,24	26.954.699,06	14.619,30	0,00	27.886.406,60	0,00	6.497,50	64.143,23	0,00	70.640,73	27.815.765,87	2.021.967	13,76
23.11.2015	914.495,34	26.889.889,85	14.782,01	0,00	27.819.167,20	0,00	6.400,76	64.143,23	0,00	70.543,99	27.748.623,21	2.021.967	13,72
24.11.2015	914.495,34	26.943.261,27	14.944,72	0,00	27.872.701,33	2.832,82	6.400,76	64.143,23	0,00	73.376,81	27.799.324,52	2.021.967	13,75
25.11.2015	914.495,34	26.937.162,06	15.107,43	0,00	27.866.764,83	2.832,82	6.400,76	64.143,23	0,00	73.376,81	27.793.388,02	2.021.967	13,75
26.11.2015	914.495,34	27.005.030,87	15.270,14	0,00	27.934.796,35	2.832,82	6.400,76	64.143,23	0,00	73.376,81	27.861.419,54	2.021.967	13,78
27.11.2015	912.316,24	26.973.899,99	15.432,85	0,00	27.901.649,08	2.832,82	5.323,91	64.143,23	0,00	72.299,96	27.829.349,12	2.021.967	13,76
28.11.2015	912.316,24	26.974.075,61	15.595,56	0,00	27.901.987,41	2.832,82	5.323,91	64.143,23	0,00	72.299,96	27.829.687,45	2.021.967	13,76
29.11.2015	912.316,24	26.974.236,22	15.758,27	0,00	27.902.310,73	2.832,82	5.323,91	64.143,23	0,00	72.299,96	27.830.010,77	2.021.967	13,76
30.11.2015	910.743,42	26.914.571,82	85.376,20	0,00	27.910.691,44	177,00	14.291,61	66.442,14	0,00	80.910,75	27.829.780,69	2.021.967	13,76
prosjek	920.714,02	27.038.204,90	21.986,22	0,00	27.980.905,17	587,65	6.333,71	81.594,69	0,00	88.516,05	27.892.389,09	2.021.967	13,79
1.12.2015	904.970,99	26.889.117,05	85.538,91	0,00	27.879.626,95	177,00	9.294,93	128.155,13	0,00	137.627,06	27.741.999,89	2.021.967	13,72
2.12.2015	1.575.524,23	26.262.265,46	75.932,98	0,00	27.913.722,67	279,85	9.564,03	128.155,13	0,00	137.999,01	27.775.723,66	2.021.967	13,74
3.12.2015	1.636.485,83	25.924.837,97	15.134,09	0,00	27.576.457,89	279,85	9.564,03	128.155,13	0,00	137.999,01	27.438.458,88	2.021.967	13,57
4.12.2015	1.636.485,83	26.273.719,05	15.296,80	0,00	27.925.501,68	348.014,12	9.564,03	128.155,13	0,00	485.733,28	27.439.768,40	2.021.967	13,57
5.12.2015	1.636.485,83	26.268.441,50	15.459,51	0,00	27.920.386,84	348.014,12	9.564,03	128.155,13	0,00	485.733,28	27.434.653,56	2.021.967	13,57
6.12.2015	1.636.485,83	26.268.577,11	15.622,22	0,00	27.920.685,16	348.014,12	9.564,03	128.155,13	0,00	485.733,28	27.434.951,88	2.021.967	13,57
7.12.2015	1.639.465,08	26.410.927,63	224.654,72	0,00	28.275.047,43	446.685,68	9.564,03	128.155,13	0,00	584.404,84	27.690.642,59	2.021.967	13,69
8.12.2015	2.008.128,47	25.991.397,50	227.938,93	0,00	28.227.464,90	98.951,41	9.564,03	128.155,13	0,00	236.670,57	27.990.794,33	2.021.967	13,84
9.12.2015	1.845.336,14	25.960.169,88	224.980,14	0,00	28.030.486,16	0,00	9.049,25	61.712,99	0,00	70.762,24	27.959.723,92	2.021.967	13,83
10.12.2015	1.845.256,99	25.999.701,09	225.142,85	0,00	28.070.100,93	0,00	8.970,85	61.712,99	0,00	70.683,84	27.999.417,09	2.021.967	13,85
11.12.2015	1.840.910,64	25.971.049,71	230.310,50	0,00	28.042.270,85	0,00	4.625,50	61.712,99	0,00	66.338,49	27.975.932,36	2.021.967	13,84
12.12.2015	1.840.910,64	25.968.723,55	230.472,39	0,00	28.040.106,58	0,00	4.625,50	61.712,99	0,00	66.338,49	27.973.768,09	2.021.967	13,83
13.12.2015	1.840.910,64	25.968.815,82	230.634,28	0,00	28.040.360,74	0,00	4.625,50	61.712,99	0,00	66.338,49	27.974.022,25	2.021.967	13,84
14.12.2015	1.840.910,64	25.880.022,15	252.135,53	0,00	27.973.068,32	53,60	4.625,50	61.712,99	0,00	66.392,09	27.906.676,23	2.021.967	13,80
15.12.2015	1.846.696,30	25.892.789,73	246.322,42	0,00	27.985.808,45	53,60	4.436,16	61.712,99	0,00	66.202,75	27.919.605,70	2.021.967	13,81
16.12.2015	1.367.602,96	25.910.108,32	725.144,95	0,00	28.002.856,23	0,00	6.760,53	61.712,99	0,00	68.473,52	27.934.382,71	2.021.967	13,82
17.12.2015	1.367.602,96	26.381.453,89	225.306,84	0,00	27.974.363,69	0,00	6.760,53	61.712,99	0,00	68.473,52	27.905.890,17	2.021.967	13,80
18.12.2015	1.367.602,96	26.341.560,95	225.468,73	0,00	27.934.632,64	0,00	6.760,53	61.712,99	0,00	68.473,52	27.866.159,12	2.021.967	13,78
19.12.2015	1.367.602,96	26.342.080,95	225.630,62	0,00	27.935.314,53	0,00	6.760,53	61.712,99	0,00	68.473,52	27.866.841,01	2.021.967	13,78
20.12.2015	1.367.602,96	26.342.186,56	225.792,51	0,00	27.935.582,03	0,00	6.760,53	61.712,99	0,00	68.473,52	27.867.108,51	2.021.967	13,78
21.12.2015	867.597,96	26.289.481,79	725.954,40	0,00	27.883.034,15	0,00	6.760,53	61.712,99	0,00	68.473,52	27.814.560,63	2.021.967	13,76

22.12.2015	867.597,96	27.050.366,08	226.116,29	0,00	28.144.080,33	0,00	6.820,53	61.712,99	0,00	68.533,52	28.075.546,81	2.021.967	13,89
23.12.2015	867.597,96	27.079.944,03	226.278,18	0,00	28.173.820,17	0,00	6.820,53	61.712,99	0,00	68.533,52	28.105.286,65	2.021.967	13,90
24.12.2015	867.597,96	26.877.117,61	226.440,07	0,00	27.971.155,64	1.382,03	6.820,53	61.712,99	0,00	69.915,55	27.901.240,09	2.021.967	13,80
25.12.2015	867.597,96	26.691.538,82	226.601,96	0,00	27.785.738,74	1.382,03	6.820,53	61.712,99	0,00	69.915,55	27.715.823,19	2.021.967	13,71
26.12.2015	867.597,96	26.691.651,65	226.763,85	0,00	27.786.013,46	1.382,03	6.820,53	61.712,99	0,00	69.915,55	27.716.097,91	2.021.967	13,71
27.12.2015	867.597,96	26.691.774,51	226.925,74	0,00	27.786.298,21	1.382,03	6.820,53	61.712,99	0,00	69.915,55	27.716.382,66	2.021.967	13,71
28.12.2015	867.597,96	26.663.947,80	227.087,63	0,00	27.758.633,39	1.382,03	6.820,53	61.712,99	0,00	69.915,55	27.688.717,84	2.021.967	13,69
29.12.2015	864.175,24	26.205.248,11	227.249,52	0,00	27.296.672,87	30.654,30	4.802,89	61.712,99	0,00	27.199.502,69	27.199.502,69	2.021.967	13,45
30.12.2015	862.793,21	26.563.602,65	231.809,89	0,00	27.658.205,75	29.289,52	4.802,89	61.712,99	0,00	95.805,40	27.562.400,35	2.021.967	13,63
31.12.2015	834.823,44	26.920.341,50	230.654,27	0,00	27.985.819,21	17,25	14.217,08	63.909,02	61.354,65	139.498,00	27.846.321,21	2.021.967	13,77
prosjeak	1.352.114,66	26.353.966,47	224.025,86	0,00	27.930.106,99	53.464,34	7.397,78	78.930,19	1.979,18	141.771,49	27.788.335,50	2.021.967	13,74

Naziv fonda : ZIF "prevent INVEST" d.d. Sarajevo
 RegistarSKI broj fonda : ZJP-031-10
 Naziv društva za upravljanje: DUF "Blago" d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11(stari broj 1-22743)
 JIB društva za upravljanje: 4200052540007
 JIB investicionog fonda: 4200191740002

PRILOG 3A

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI/UDJELU na dan 31.12.2015

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2		
1.	Dionice	22.428.126,02	80,14
2.	Obveznice	1.481.941,76	5,30
3.	Ostali vrijednosni papiri	2.500.273,72	8,93
4.	Depoziti i plasmani	510.000,00	1,82
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	834.823,44	2,98
6.	Nekretnine		0,00
7.	Ostala imovina	230.654,27	0,82
I	UKUPNA IMOVINA	27.985.819,21	100,00
II	UKUPNE OBAVEZE	139.498,00	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	27.846.321,21	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	2.021.967	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	13,77	
VIII	CIJENA DIONICE /UDJELA		

Naziv fonda : ZIF "prevent INVEST" d.d.
 Sarajevo
 RegistarSKI broj fonda : ZJP-031-10
 Naziv društva za upravljanje: DUF "Blago"
 d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-
 11(stari broj 1-22743)
 JIB društva za upravljanje: 4200052540007
 JIB investicionog fonda:4200191740002

PRILOG 3B

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

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2013	2012	2011
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	13,45	13,40	13,89	13,09	13,64
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	14,37	14,48	14,88	14,57	17,77
Najniža cijena	3,42	3,70	3,89	3,77	4,74
Najviša cijena	6,06	4,56	4,70	4,80	7,72
Prosječna cijena	4,36	4,15	4,26	4,09	6,05

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

PRILOG 4

Registarski broj fonda : ZJP-031-10

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

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11(stari broj 1-22743)

JIB društva za upravljanje: 4200052540007

JIB investicionog fonda: 4200191740002

**IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJU NA TERET IMOVINE
INVESTICIJSKOG FONDA U PERIODU OD 1.1.2015 DO 31.12.2015**

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	756.533,02	78,65
Naknada Registru	6.866,27	0,71
Naknada depozitaru	21.041,07	2,19
Naknada za reviziju	4.984,15	0,52
Naknada za računovodstvo	27.594,57	2,87
Naknada berzi	11.400,00	1,19
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	5.114,08	0,53
Troškovi servisiranja dioničara	3.047,21	0,32
Naknade i troškovi nadzornog odbora	12.816,98	1,33
Naknade i troškovi direktora fonda	67.975,75	7,07
Ostali troškovi	44.523,22	4,63
Ukupno troškovi:	961.896,32	100,00
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	28.356.830,48	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	3,39	

Naziv fonda : ZIF "prevent INVEST" d.d. Sarajevo
 RegistarSKI broj fonda : ZJP-031-10
 Naziv društva za upravljanje: DUF "Blago" d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11(stari broj 1-22743)
 JIB društva za upravljanje: 4200052540007
 JIB investicionog fonda:4200191740002

PRILOG 5

IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJA SA ULAGANJIMA INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD 1.1.2015 do 31.12.2015

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost	% učešća u NVI
						količina	prosječna cijena	vrijednost	količina	prosječna cijena	vrijednost				
Adidas AG	ADID	0,00	112,70	45.080,00	0,16	0,00	0,00	0,00	400	176,83	70.730,24	0,00	0,00	0,00	0,00
Allianz SE	ALIN	0,00	0,00	0,00	0,00	500,00	278,72	139.359,44	500	289,17	144.584,20	0,00	0,00	0,00	0,00
BAYER AG	BAYN	0,00	0,00	0,00	0,00	500,00	260,33	130.162,87	200	259,25	51.849,05	0,00	226,49	67.947,00	0,24
BH TELEKOM SAR	BHTS	0,36	20,20	4.565.503,00	15,85	50,00	18,35	917,50	0	0,00	0,00	0,36	18,30	4.136.989,50	14,82
Bayerische Motoren V	BMWE	0,00	175,58	43.895,00	0,15	400,00	227,98	91.193,66	250	202,78	50.695,11	0,00	190,95	76.380,00	0,27
Daimler AG	DAML	0,00	134,89	40.467,00	0,14	395,00	174,48	68.918,76	300	157,05	47.115,94	0,00	151,73	59.933,35	0,22
Deutsche Telekom AG	DTEL	0,00	0,00	0,00	0,00	2.000,00	30,99	61.983,50	2.000	32,24	64.477,85	0,00	0,00	0,00	0,00
ENERGOINVEST DI	ENIS	5,64	2,05	2.042.087,00	7,09	10.200,00	1,88	19.220,18	0	0,00	0,00	5,70	1,63	1.640.334,20	5,88
FBIH-Ministarstvo fin	FBIH KZ	0,00	0,00	0,00	0,00	42.726,00	0,99	42.477,39	0	0,00	0,00	0,17	1,00	42.552,08	0,15
FBIH-Ministarstvo fin	FBIH KI1	0,00	0,00	0,00	0,00	139.777,00	0,99	138.377,28	0	0,00	0,00	0,93	0,99	138.136,57	0,50
FBIH-Ministarstvo fin	FBIH KI1	0,00	0,00	0,00	0,00	88.921,00	0,98	87.536,54	0	0,00	0,00	0,41	0,98	87.390,20	0,31
ORANGE	FTLK	0,00	27,68	276.800,00	0,96	34.200,00	30,51	1.043.305,17	32.800	31,36	1.028.582,24	0,00	30,29	345.306,00	1,24
Halk bank	HALK	0,00	9,51	32.334,00	0,11	0,00	0,00	0,00	3.400	6,25	21.236,51	0,00	0,00	0,00	0,00
HIDROELEKTRANA	HEDR	0,00	0,37	5.687,64	0,02	0,00	0,00	0,00	15.372	0,29	4.480,38	0,00	0,00	0,00	0,00
OF Hypo BH Equity	HYEQ	2,31	5,39	50.919,03	0,18	0,00	0,00	0,00	9.445	5,36	50.610,17	0,00	0,00	0,00	0,00
JP ELEKTROPRIVR	JPES	0,60	19,94	3.658.511,44	12,70	1.592,00	18,59	29.590,54	0	0,00	0,00	0,59	17,61	3.258.529,29	11,68
MICHELIN SCA	MICH	0,00	147,22	36.805,00	0,13	800,00	175,85	140.682,23	500	189,80	94.899,11	0,00	171,92	94.556,00	0,34
NETAS TELEKOMU	NETA	0,01	4,56	27.360,00	0,10	0,00	0,00	0,00	6.000	9,04	54.211,50	0,00	0,00	0,00	0,00
Raiffeisen balance	RBAL	2,75	112,20	56.102,40	0,19	0,00	0,00	0,00	500	121,92	60.961,60	0,00	0,00	0,00	0,00
RAIFFEISEN CASH	RCAS	1,62	106,44	700.502,10	2,43	14.898,00	107,40	1.600.000,00	12.208	107,83	1.316.397,66	0,79	107,91	1.000.378,23	3,58
Red Electrica Corpora	REDT	0,00	0,00	0,00	0,00	1.630,00	143,15	233.335,80	1.630	149,70	244.004,62	0,00	0,00	0,00	0,00
Republika Srpska, Bil	RSDS O F	0,30	0,91	145.160,73	0,50	316.351,00	0,88	277.535,22	0	0,00	0,00	0,91	0,74	354.001,92	1,27
REPUBLIKA SRPSK	RSRS O D	0,00	0,00	0,00	0,00	202.858,00	0,71	143.564,59	0	0,00	0,00	0,56	0,76	153.360,65	0,55
REPUBLIKA SRPSK	RSRS O F	0,00	0,00	0,00	0,00	200.000,00	0,77	154.062,30	0	0,00	0,00	0,36	0,85	170.000,00	0,61
SANOFI	SANF	0,00	0,00	0,00	0,00	815,00	170,45	138.913,08	375	164,73	61.772,54	0,00	153,73	67.641,20	0,24
TELEKOM SRPSKE	TLKM	0,49	1,59	3.791.925,81	13,16	18.000,00	1,62	29.160,00	0	0,00	0,00	0,49	1,61	3.868.602,99	13,86
Volkswagen AG Vz	VLKS	0,00	361,14	90.285,00	0,31	0,00	0,00	0,00	250	405,92	101.479,33	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Registarski broj fonda : ZJP-031-10

Naziv društva za upravljanje: DUF

"Blago" d.o.o. Sarajevo

Matični broj društva za upravljanje:

JIB društva za upravljanje:

4200052540007

JIB investicionog

fonda:4200191740002

PRILOG 5a

**IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSTI TRANSAKCIJA FONDA OBAVLJENIM PUTEM POJEDINAČNOG PROFESIONALNOG POSREDNIKA
I IZNOSU OBRAČUNATE NAKNADE 01.01.2015.-31.12.2015.**

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/3
Moja Banka d.d. Sarajevo	314.815,70	0,06	2.220,35	0,71%
Raiffeisen bank d.d. Sarajevo	4.140.859,27	0,82	16.310,60	0,39%
Raiffeisen Capital a.d. Banja Luka	603.798,29	0,12	1.732,63	0,29%
Ukupno	5.059.473,26	100%	20.263,58	0,40%

Napomene:

* U koloni "Vrijednost transakcija" - u slučaju transakcija sa obveznicama, nisu uračunate kamate

* U koloni "Iznos provizije" sabrana je provizija profesionalnog posrednika i provizija berze

Naziv fonda : ZIF "prevent INVEST" d.d. Sarajevo
 RegistarSKI broj fonda : ZJP-031-10
 Naziv društva za upravljanje: DUF "Blago" d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11 (stari broj 1-22743)
 JIB društva za upravljanje: 4200052540007
 JIB investicionog fonda:4200191740002

PRILOG 6

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA za period 1.1.2015 do 31.12.2015

R.Br.	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
I	Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku perioda		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	27.829.780,69	28.391.704,65
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	2.021.967	2.021.967
3	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	13,76	14,04
II	Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	27.846.321,21	28.808.016,20
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	2.021.967	2.021.967
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	13,77	14,25
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	3,43	3,50
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,38	0,19
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine		
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	0,06	1,47

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

Registarski broj fonda : ZJP-031-10

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

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11(stari broj 1-22743)

JIB društva za upravljanje: 4200052540007

JIB investicionog fonda:4200191740002

PRILOG 7

IZVJEŠTAJ O PRIHODIMA FONDA PO OSNOVU DIVIDENDE ZA PERIOD 01.01.2015 - 31.12.2015 GODINE

PRILOG 7

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
Banco Santander	SANM	3.300	0,6221424	2.053,07
Red Electrica Corporacion S.A.	REDT	400	3,3917000	1.356,68
TELEFONICA INH	TELF	6000	1,4523967	8.714,38
Daimler AG	DAML	395	3,5279747	1.393,55
Tuerkiye Halk Bankasi	HALK	3.400	0,1042500	354,45
Bosna Reosiguranje d.d.	BSRS	50	20,4000000	1.020,00
Adidas AG	ADID	400	2,1599750	863,99
BMW AG	BMWE	400	4,1759500	1.670,38
BAYER AG	BAYER	300	3,2399667	971,99
Turk Telekomunikasy	TTKO	42.200	0,2995690	12.641,81
Telekomunikacije Republike Srpske	TLKM	2.384.859	0,2078684	495.736,85
Orange INH	FTLK	11.400	0,8214482	9.364,51
BH TELEKOM d.d.	BHTL	226.015	1,2384358	279.905,07
Investiciono-komercijalna banka d.d.	IKB	64.728	2,6392785	170.835,22
JP Elektroprivreda BIH	JPES	184.712	0,0811750	14.993,99
Dbosnalijek d.d.	BSNL	38.998	0,3000000	11.699,40
Fabrika duhana Sarajevo	FDSS	4534	2,9000000	13.148,60
Hidroelektrane na Drini Višegrad	HEDR	15.372	0,0077609	119,30

Društvo za upravljanje fondovima "BLAGO" d.o.o. Sarajevo
Trg Međunarodnog prijateljstva 25, Sarajevo

- UPRAVA-
BROJ: 54-02-I/16

IZVJEŠTAJ

o poslovanju ZIF-a „prevent INVEST“ d.d. Sarajevo za
2015. godinu

Sarajevo, februar 2016. godine

1. UVOD

Izvještaj Uprave Društva o poslovanju ZIF-a „prevent INVEST” d.d. Sarajevo za 2015. godinu podnosi se u skladu s odredbom člana 6. PRAVILNIKA O SADRŽAJU, ROKOVIMA I OBLIKU IZVJEŠTAJA INVESTICIJSKIH FONDOVA, DRUŠTAVA ZA UPRAVLJANJE I BANKE DEPOZITARA.

Aktivnosti DUF-a Blago na upravljanju portfolijom ZIF-a "prevent INVEST" d.d. primarno su se odnosile na provođenje Programa investicione politike – strategije ulaganja za 2015. godinu uz kontinuirano održavanje strukture imovine Fonda u skladu sa zakonskim limitima te istovremeno nastojanje da se ostvare pozitivni efekti upravljanja portfolijom na poslovni rezultat Fonda. Sastavni dio ovoga izvještaja je i Program realizacije investicione politike – strategije ulaganja ZIF-a „prevent INVEST” za 2016. godinu.

2. PROMJENE NA PORTFOLIJU FONDA

Transakcije na berzi

Društvo je ime i za račun Fonda u 2015. godini vodilo aktivnu politiku upravljanja portfolijom u skladu sa investicijskim ciljevima i ograničenjima Fonda definisanim u Prospektu, Statutu i Programu investicijske politike za 2015. godinu te relevantnim zakonskim i podzakonskim propisima.

Kupovne transakcije za period 01.01. - 31.12.2015.				
Emitent	Datum	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost
JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	3.2.-24.11.	1.592	18,59	29.590,54
Energoinvest d.d. Sarajevo	16.2.-24.12.	10.200	1,88	19.220,18
BH Telecom d.d. Sarajevo	20.7.	50	18,35	917,50
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	29.12.	18.000	1,62	29.160,00
Raiffeisen CASH	30.1.-21.12.	14.898,3423	107,3945	1.600.000,00
FBIHKZ	1.6.	42.726	0,9942	42.477,39
FBIHKI1	3.8.-20.8.	139.777	0,9900	138.377,27
FBIHKJ1	3.8.-28.8.	88.921	0,9844	87.536,54
RSDS-O-F	20.1.-18.8.	316.351	0,8773	277.535,22
RSRS-O-D	29.7.-21.8.	202.858	0,7077	143.564,59
RSRS-O-F	28.8.	200.000	0,7703	154.062,30
Sanofi SA	22.1.-23.10.	815	86,84	138.428,58
Red Electrica Corporation SA	7.1.-19.6.	1.630	73,08	232.986,29
Bayer AG	24.2.-22.5.	500	132,96	130.023,58
Orange SA	9.3.-4.12.	34.200	15,54	1.039.666,35
Daimler AG	25.3.	395	89,12	68.849,91
BMW AG	1.4.	400	116,45	91.102,56
Allianz SE	22.6.-21.9.	500	142,36	139.215,98
Deutsche Telekom AG	22.6.	2.000	15,83	61.921,58
Michelin SCA	15.10.-7.12.	800	89,60	140.191,55
			Ukupno	4.564.827,92
Prodajne transakcije za period 01.01. - 31.12.2015.				
Emitent	Datum	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	30.12.	15.372	0,291	4.480,38
Hypo BH Equity	3.2.	9.445,3680	5,3582	50.610,17
Raiffeisen CASH	1.12.-7.12.	12.208,7258	107,8243	1.316.397,67
Raiffeisen Balance	1.12.	500,0000	121,9232	60.961,60
Daimler AG	9.2.	300	80,40	47.174,62
BMW AG	9.2.	250	103,80	50.753,79
Volkswagen AG	9.2.	250	207,75	101.580,92

Sanofi SA	9.2.	375	84,35	61.865,35
Red Electrica Corporaion SA	9.2.-2.10.	1.630	76,65	244.371,18
Orange SA	25.2.-27.10.	32.800	16,06	1.030.127,45
Bayer AG	2.3.	200	132,70	51.907,73
Michelin SCA	15.5.-6.11.	500	97,19	95.041,66
Deutsche Telekom AG	25.6.	2.000	16,50	64.542,39
Allianz SE	15.7.-5.10.	500	148,00	144.731,42
Netas Telekomunikasyon AS	21.7.	6.000	13,75	53.484,26
Adidas AG	30.11.	400	90,50	70.801,05
Turkiye Halk Bankasi AS	14.12.	3.400	10,45	21.060,37
			Ukupno	3.469.891,99
	Ukupno transakcije			8.034.719,91

*prosječna cijena ino emitenata iskazana je u stranoj valuti (EUR i TRY)

U ime i za račun Fonda u 2015. godini je prometovano ukupno 8,03 miliona KM. Od ukupno ostvarenog prometa na transakcije obavljene na inostranim tržištima se odnosi 4,08 miliona KM ili 50,78%.

Ukupna vrijednost kupovnih transakcija iznosi 4,56 miliona KM, dok ukupna vrijednost prodajnih transakcija iznosi 3,47 miliona KM. U strukturi transakcija najznačajnija je kupovina i prodaja udjela u otvorenom fondu Raiffeisen CASH i kupovina i prodaja dionica Orange SA.

U 2015. godini uslovi na tržištu kapitala u zemlji, gdje je imovina Fonda pretežno eksponirana, bili su izrazito nepovoljni ako se uzme obzir izrazito niska likvidnost na domaćim berzama kapitala (SASE i BLSE) te činjenicu da je indeks Sarajevske berze vrijednosnih papira na 31.12.2015. godine pao za 2,20% na 699,04 indeksnih poena nastavljajući dugogodišnji negativan trend (čak za 30% manje od bazne vrijednosti indeksa) što je jedan od najslabijih performansi ovog indeksa otkada se vrši izračun.

Vrijednost SASX-10				
Datum	Vrijednost	%	Mininalna	Maximalna
31.12.2015	699,04	-2,20%	663,50	731,22
31.12.2014	714,78	-4,06%	680,67	750,19
31.12.2013	745,01	-2,06%	735,55	812,85
31.12.2012	760,7	-3,94%	663,55	826,87
31.12.2011	791,9	-16,12%	740,79	1128,27
31.12.2010	944,07	-10,35%	861,51	1081,84
31.12.2009	1053,1	-14,64%	806,55	1223,54
31.12.2008	1233,65	-66,52%	1164,41	3676,95
31.12.2007	3685,15	29,05%	2868,16	6040,63
31.12.2006	2855,59		1455,62	2867,00

Struktura portfolija

Portfolio Fonda – 31.12.2015.

Red br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna fer vrijednost ulaganja u KM
	<i>Ulaganja u dionice sa sjedištem u BIH</i>				
1.	AUTOCENTAR DD TUZLA	ACETR	3.892	11,0118	0,00
2.	ASA OSIGURANJE d.d.Sarajevo	ASAOR	8.000	13,3333	823.520,00
3.	BAGS ENERGOTEHNIKA DD VOGOŠĆA	BAGSR	134.025	8,5089	410.116,50
4.	BH TELEKOM SARAJEVO	BHTSR	226.065	0,3562	4.136.989,50
5.	BOSNALIJEK DD SARAJEVO	BSNLR	38.998	0,5134	405.969,18
6.	BOSNA REOSIGURANJE DD SARAJEVO	BSRSRK2	50	0,2585	33.767,50
7.	GS-TMT DD TRAVNIK	BTMTRK2	13.217	12,6840	611.418,42
8.	DI JANJ HOLDING DD DONJI VAKUF	DIJHR	15.073	7,6796	219.915,07
9.	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISR	1.006.340	5,6992	1.640.334,20
10.	FDS DD SARAJEVO	FDSSR	4.534	0,3537	216.406,46
11.	GP PUT DD SARAJEVO	GPUTR	427	0,0254	2.399,74
12.	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	HERAR	38.276	24,9032	0,00
13.	HOTELI ILIDŽA DD	HTILRK2	19.245	4,8828	922.220,40
14.	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	7.322	0,0232	51.254,00
15.	IKB DD ZENICA	IKBZRK2	64.728	13,9530	3.817.657,44
16.	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB MOSTAR	JPEMR	3.420	0,0465	123.120,00
17.	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	185.068	0,5874	3.258.529,29
18.	PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZLA	PRAKRK3	2.341	1,0318	12.383,89
19.	RUDNIK SOLI TUSANJ DD TUZLA	RSTTR	7.163	0,4715	28.866,89
20.	MOJA BANKA DD SARAJEVO	VLDBR	33.000	5,5203	840.840,00
21.	RITE GACKO AD GACKO	RITE-R-A	25.000	0,0066	1.125,00
22.	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	TLKM-R-A	2.402.859	0,4890	3.868.602,99
	<i>Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u BiH</i>				21.425.436,47
	<i>Ulaganja u dionice sa sjedištem u inostranstvu</i>				
23.	BAYER AG	BAYN	300	0,0000	67.947,00
24.	BAYERISCHE Motoren Werke AG	BMW	400	0,0001	76.380,00
25.	DAIMLER AG	DAI	395	0,0000	59.933,35
26.	ORANGE	ORA	11.400	0,0004	345.306,00
27.	MICHELIN SCA	ML	550	0,0003	94.556,00
28.	SANOFI	SAN	440	0,0000	67.641,20
29.	BANCO SANTANDER SA	SAN	3.300	0,0000	29.436,00
30.	TELEFONICA SA	TEF	6.000	0,0001	120.120,00
31.	TURK Telekomunikasyon A.S.	TTKOM	42.200	0,0012	141.370,00
	<i>Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u inostranstvu</i>				1.002.689,55
	<i>Ulaganja u obveznice sa sjedištem u BIH</i>				
32.	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK1A	378.105	0,8265	265.069,71
33.	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK1B	314.928	0,7911	199.181,03
34.	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK1I	139.777	0,9318	138.136,57
35.	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHKJ1	88.921	0,4126	87.390,20
36.	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHKZ	42.726	0,1670	42.552,08
37.	Općina Cazin	OPCZK	120	3,0000	12.036,60
38.	Općina Hadžići	OPCHK	600	10,0000	60.213,00
39.	Republika Srpska, BiH	RSDS-O-F	476.351	0,9064	354.001,92
40.	Republika Srpska, BiH	RSRS-O-D	202.858	0,5636	153.360,65
41.	Republika Srpska, BiH	RSRS-O-F	200.000	0,3607	170.000,00
	<i>Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u BiH</i>				1.481.941,76
	<i>Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u BIH</i>				
42.	LILIUM BALANCED	-	76.215,1257	15,8472	642.211,51
43.	LILIUM CASH	-	24.124,0403	25,4021	259.176,63
44.	LILIUM GLOBAL	-	277.125,2250	16,8250	598.507,35
45.	RAIFFEISEN CASH	-	9.270,2205	0,7890	1.000.378,23
	<i>Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u BIH</i>				2.500.273,72

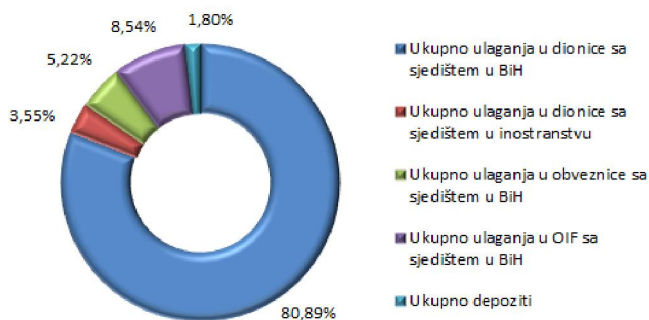
	Depoziti				
46.	BOR BANKA	-	-	-	510.000,00
	Ukupno depoziti				510.000,00
	Ukupno				26.920.341,50

U odnosu na 31.12.2014. godine portfolio Fonda na 31.12.2015. godine ne sadrži pozicije Samoborka Komcel d.d. Donji Vakuf, Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad, Adidas AG, Turkiye Halk Bankasi AS, Netas Telekomunikasyon AS, Volkswagen AG, Hypo BH Equity, Raiffeisen Balance, Trezorske zapise RS14T01 i RS14T08, obveznice FBIHKV, obveznice Općina Cazin serije E i F, obveznice Općina Hadžići serije E, F, G i H i oročeni depozit u Nova Banka a.d. Banja Luka. Nove pozicije u portfoliju su Bayer AG, Sanofi SA, obveznice FBIHKI1, FBIHKJ1, FBIHKZ, RSRS-O-D i RSRS-O-F, te oročeni depozit u Bor Banka d.d. Sarajevo. Sva ulaganja Fonda su klasificirana kao finansijska sredstva raspoloživa za prodaju osim sljedećih pozicija koja su klasificirana kao finansijska sredstva koja se drže do dospijeca: FBIHK1A, FBIHK1B, FBIHKI1, FBIHKJ1, FBIHKZ, OPCHK i RSDS-O-F. Fond ima oročen depozit u domaćoj banci - Bor Banka d.d. Sarajevo.

U strukturi portfolija dominiraju ulaganja u dionice sa 83,31%, odnosno 79,59% ulaganja Fonda se odnosi na dionice u BiH, a 3,72% na dionice u inostranstvu. U odnosu na prošlu godinu, došlo je do smanjenja eksponiranosti u klasu dionica i to na domaćem tržištu te povećanja alokacije sredstava u druge vrijednosne papire – dionice na ino tržištu, obveznice, udjeli u otvorenim fondovima i depoziti što u krajnjem slučaju utiče na smanjenje rizičnosti Fonda. Dalje, 93% potfolija spada u aktivnu komponentu, odnosno radi se o ulaganjima koja se vrednuju po tržišnim cijenama u skladu sa relevantnim pravilnikom KVP dok se ostatak vrednuje procjenom, što je uzimajući u obzir nelikvidnost na domaćim berzama veoma dobar pokazatelj.

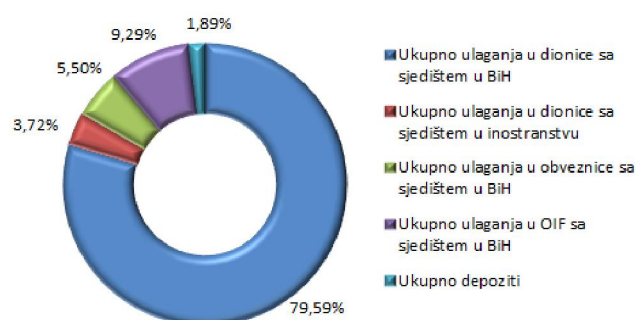
Graf. 1.

STRUKTURA ULAGANJA 31.12.2014.



Graf.2.

STRUKTURA ULAGANJA 31.12.2015.



Stečajni postupak je otvoren nad sljedećim emitentima iz portfolija Fonda:

1.AUTOCENTAR D.D. TUZLA – Općinski sud u Tuzli objavio oglas o otvaranju stečajnog postupka u Službenim novinama FBiH broj 11/05 od 02.03.2005. godine. U Službenim novinama FBiH br. 21/15 od 18.03.2015. godine objavljeno je Rješenje Općinskog suda u Tuzli o zaključenom stečajnom postupku nad imovinom dužnika Autocentar d.d. Tuzla, nakon okončanja glavne diobe. U Službenim novinama FBiH br. 101/15 29.12.2015. godine objavljeno brisanje navedenog emitenta iz sudskog registra, a u toku 2016. godine do momenta izrade ovog Izvještaja izvršeno je brisanje emitenta iz Registra vrijednosnih papira FBiH i portfolija Fonda;

2.DI JANJ HOLDING D.D. DONJI VAKUF – Općinski sud u Travniku objavio oglas o otvaranju stečajnog postupka u Službenim novinama FBiH broj 30/05 od 25.05.2005. godine;

Uprava Društva nema uticaj na tok stečajnih postupaka u navedenim emitentima.

3. REZULTATI POSLOVANJA FONDA ZA 2015. GODINU

Bilans uspjeha

POZICIJA	Tekuća godina	Prethodna godina
A. REALIZIRANI PRIHODI I RASHODI		
I - Poslovni prihodi	1.152.137,63	1.835.435,53
1. Prihodi od dividendi	1.026.843,24	1.705.163,78
2. Prihodi od kamata i amortizacija prremije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospjeća	125.087,73	130.271,75
3. Ostali poslovni prihodi	206,66	0,00
II - Realizirana dobit	107.010,27	61.851,65
1. Realizirani dobici po osnovu prodaje vrijednosnih papira	107.007,42	54.073,68
2. Realizirani dobici po osnovu kursnih razlika	2,85	7.777,97
4. Ostali realizirani dobici	0,00	0,00
III - Poslovni rashodi	961.896,32	992.025,73
1. Naknada društvu za upravljanje	756.533,02	716.107,28
2. Troškovi kupnje i prodaje ulaganja	5.114,08	3.576,68
3. Rashod po osnovu kamata	0,00	0,00
4. Naknada članovima Nadzornog odbora	12.816,98	11.255,37
5. Naknada vanjskom revizoru	4.984,15	5.118,40
6. Naknada banci depozitaru	21.041,07	20.885,12
7. Rashodi po osnovu poreza	0,00	0,00
8. Ostali poslovni rashodi	161.407,02	235.082,88
IV - Realizirani gubitak	90.583,54	2.540.978,49
1. Realizirani gubici od prodaje vrijednosnih papira	62.773,85	1.108.611,50
2. Realizirani gubitak po osnovu kursnih razlika	22.796,68	131,55
3. Realizirani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	0,00	0,00
4. Ostali realizirani gubici	5.013,01	1.432.235,44
V - Realizirana dobit i gubitak		
1. Realizirana dobit	206.668,04	0,00
2. Realizirani gubitak	0,00	1.635.717,04
VI - Finansijski prihodi	0,00	0,00
1. Prihod od kamata	0,00	0,00
2. Ostali finansijski prihodi	0,00	0,00
VII - Finansijski rashodi	0,00	0,00
1. Rashodi po osnovu kamata	0,00	0,00
2. Ostali finansijski rashodi	0,00	0,00
B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA		
1. Realizovana dobit prije oporezivanja	206.668,04	
1. Realizirani gubitak prije oporezivanja		1.635.717,04

Obrazloženje:

Po bilansu uspjeha Fonda za period 01.01.–31.12.2015. godine ostvaren je realizirani dobitak u iznosu od 206.668,04 KM. Ostvareni su ukupni poslovni prihodi u iznosu od 1.259.147,90 KM, poslovni rashodi u iznosu od 961.896,32 KM te realizirani gubici od transakcija u iznosu od 90.583,54 KM.

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

Bilans stanja

Imovina Fonda na dan 31.12.2015. godine iznosi 27.985.819,21 KM i to:

	2015	2014
- gotovina i ekvivalenti gotovine	834.823,44	878.037,96
- ulaganja u vr.papire raspoložive za prodaju	25.263.796,99	25.857.657,70
- ulaganja u fin. sredstva koja se drže do dospelja	1.656.544,51	1.931.912,69
- ostala imovina	230.654,27	246.006,69

Obaveze Fonda iznose 139.498,00 KM, od toga:

- obaveze prema Društvu za upravljanje	63.909,02	69.711,83
- ostale obaveze	75.588,98	35.887,01

Neto vrijednost imovine Fonda iznosi 27.846.321,21 KM.

Obrazloženje:

Po bilansu stanja Fonda na dan 31.12.2015. godine neto vrijednost imovine Fonda iznosi 27.846.321,21 KM. U odnosu na isti period prošle godine (28.808.016,20 KM) vrijednost neto imovine je manja za 3,34% zbog pada tržišne vrijednosti portfolija na koje Društvo i Fond nemaju uticaj.

U strukturi imovine dominiraju ulaganja u vrijednosne papire raspoložive za prodaju - 90,27%, gotovina i ekvivalenti gotovine čine 2,98%, finansijska sredstva koja se drže do dospelja 5,92% a ostala imovina 0,82%. Finansijska sredstva koja se drže do dospelja sastoje se iz depozita kod banaka i obveznica (FBIHK1A, FBIHK1B, FBIHK1I, FBIHKJ1, FBIHKZ, OPCHJP1KI – U i RSDS-O-F) i smanjena su u odnosu na prošlu godinu jer trenutno nema ulaganja u trezorske zapise kao prije godinu dana.

Ostale informacije

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

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

Nadzorni odbor

**PROGRAM REALIZACIJE INVESTICIONE POLITIKE - STRATEGIJE
ULAGANJA Zatvorenog investicijskog fonda "prevent INVEST" d.d.
Sarajevo za 2016. godinu**

Sarajevo, januar 2016. godine

1. Osnov investicione politike

1.1. Investicijski ciljevi Fonda

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

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

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

1.2. Ograničenja ulaganja

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

2. Osnovni kapital Fonda

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

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

3. Portfolio Fonda

Portfolio Fonda se na dan 31.12.2015.* sastoji od 46 pozicija:

Red br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna fer vrijednost ulaganja u KM
	<i>Ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH</i>				
1.	AUTOCENTAR DD TUZLA	ACETR	3.892	11,0118	0,00
2.	ASA OSIGURANJE d.d. Sarajevo	ASAOR	8.000	13,3333	823.520,00
3.	BAGS ENERGOTEHNIKA DD VOGOŠĆA	BAGSR	134.025	8,5089	410.116,50
4.	BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	226.065	0,3562	4.136.989,50
5.	BOSNALIJEK DD SARAJEVO	BSNLR	38.998	0,4981	405.969,18
6.	BOSNA RE DD SARAJEVO	BSRSRK2	50	0,2585	33.767,50
7.	GS-TMT DD TRAVNIK	BTMTRK2	13.217	12,6840	611.418,42
8.	DI JANJ HOLDING DD DONJI VAKUF	DIJHR	15.073	7,6796	219.915,07
9.	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISR	1.006.340	5,6992	1.640.334,20
10.	FDS DD SARAJEVO	FDSSR	4.534	0,3537	216.406,46
11.	GP PUT DD SARAJEVO	GPUSR	427	0,0254	2.399,74
12.	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	HERAR	38.276	24,9032	0,00
13.	HOTELI ILIDŽA DD	HTILRK2	19.245	4,8828	922.220,40
14.	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	7.322	0,0232	51.254,00
15.	IKB DD ZENICA	IKBZRK2	64.728	13,9530	3.817.657,44
16.	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB MOSTAR	JPEMR	3.420	0,0465	123.120,00
17.	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	185.068	0,5874	3.258.529,29
18.	PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZLA	PRAKRK3	2.341	1,0318	12.383,89
19.	RUDNIK SOLI TUZLA DD TUZLA	RSTTR	7.163	0,4715	28.866,89
20.	MOJA BANKA DD SARAJEVO	VLDBR	33.000	5,5203	840.840,00
	<i>Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH</i>				17.555.708,48
	<i>Ulaganja u dionice sa sjedištem u RS</i>				
21.	RITE GACKO AD GACKO	RITE-R-A	25.000	0,0066	1.125,00
22.	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	TLKM-R-A	2.402.859	0,4890	3.868.602,99
	<i>Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u RS</i>				3.869.727,99
	<i>Ulaganja u dionice sa sjedištem u inostranstvu</i>				
23.	BAYER AG	BAYN	300	0,0000	67.947,00
24.	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	BMW	400	0,0001	76.380,00
25.	DAIMLER AG	DAI	395	0,0000	59.933,35
26.	MICHELIN SCA	ML	550	0,0003	94.556,00
27.	ORANGE SA	ORA	11.400	0,0004	345.306,00
28.	SANOFI SA	SAN	440	0,0000	67.641,20
29.	BANCO SANTANDER SA	SAN	3.300	0,0000	29.403,00
30.	TELEFONICA SA	TEF	6.000	0,0001	120.120,00
31.	TURK TELEKOMUNIKASYON AS	TTKOM	42.200	0,0012	142.214,00
	<i>Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u inostranstvu</i>				1.003.500,55
	<i>Ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH</i>				
32.	FBiH-Ministarstvo finansija	FBIHK1A	378.105	0,8265	264.981,30
33.	FBiH-Ministarstvo finansija	FBIHK1B	314.928	0,7911	199.110,63
34.	FBiH-Ministarstvo finansija	FBIHK1I	139.777	0,9318	138.134,09
35.	FBiH-Ministarstvo finansija	FBIHKJ1	88.921	0,4126	87.388,53
36.	FBiH-Ministarstvo finansija	FBIHKZ	42.726	0,1670	42.549,93
37.	Općina Cazin	OPCZK	120	3,0000	12.036,60
38.	Općina Hadžići	OPCHK	600	10,0000	60.213,00
	<i>Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH</i>				804.414,08
	<i>Ulaganja u obveznice sa sjedištem u RS</i>				
39.	Republika Srpska, BiH	RSDS-O-F	476.351	0,9064	353.961,94
40.	Republika Srpska, BiH	RSRS-O-D	202.858	0,5636	153.360,65
41.	Republika Srpska, BiH	RSRS-O-F	200.000	0,3607	170.000,00
	<i>Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u RS</i>				677.322,59

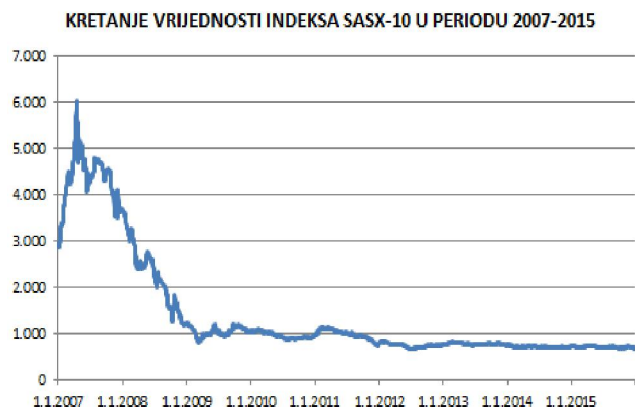
	Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH				
42.	LILIUM BALANCED	-	76.215	15,8472	642.211,51
43.	LILIUM CASH	-	24.124	25,4021	259.176,63
44.	LILIUM GLOBAL	-	277.125	16,8250	598.507,35
45.	RAIFFEISEN CASH	-	9.270	0,7890	1.000.378,23
	Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH				2.500.273,72
	Depoziti				
46.	BOR BANKA	-	-	-	510.000,00
	Ukupno depoziti				510.000,00
	Ukupno				26.920.947,41

4. Realizacija investicione politike – strategije ulaganja u 2016. godini

4.1. Situacija na tržištu kapitala u zemlji i inostranstvu u 2015. godinu i prognoze za 2016. godinu

Negativan trend na tržištu kapitala u zemlji je započeo u drugom kvartalu 2007. godine, te se od tada tržište kapitala nalazi u krizi, jer je finansijska kriza prouzrokovala drastično smanjenje obima investicija i povlačenje kapitala sa finansijskih tržišta. Domaće berze i dalje karakterišu: stagnacija obima prometa i nepovjerenje investitora. Povlačenje stranih investitora sa domaćeg tržišta je direktno uslovljeno enormno smanjenje potražnje za vrijednosnim papirima i dovelo do izuzetno niskog nivoa likvidnosti na domaćim berzama. Ova pojava je nužno dovela do pada svih berzanskih indeksa u proteklom periodu. Glavni akter na tržištu kapitala u protekloj godini je država, bez prisustva značajnog broja investitora od kojih zavisi oporavak tržišta, kao i sama likvidnost tržišta na duži rok.

Vrijednost SASX-10				
Datum	Vrijednost	%	Minimalna	Maximalna
31.12.2015	699,04	-2,20%	663,50	731,22
31.12.2014	714,78	-4,06%	680,67	750,19
31.12.2013	745,01	-2,06%	735,55	812,85
31.12.2012	760,7	-3,94%	663,55	826,87
31.12.2011	791,9	-16,12%	740,79	1128,27
31.12.2010	944,07	-10,35%	861,51	1081,84
31.12.2009	1053,1	-14,64%	806,55	1223,54
31.12.2008	1233,65	-66,52%	1164,41	3676,95
31.12.2007	3685,15	29,05%	2868,16	6040,63
31.12.2006	2855,59		1455,62	2867,00



U periodu januar-decembar 2015 godine vrijednost indeksa SASX-10 je pala za 2,20%. U 2015. godini ukupan promet na Sarajevskoj berzi-burzi vrijednosnih papira iznosio je 1,22 milijarde KM, od čega 607,98 miliona KM ili 50% čini angažovanje države na tržištu kapitala kroz emitovanje trezorskih zapisa i obveznica FBiH. Najveći redovni promet ostvaren je dionicama emitenta UniCredit Bank d.d. Mostar u iznosu od 227,80 miliona KM u okviru samo dvije transakcije, a što predstavlja 19% ukupnog prometa u 2015. godini. U toku protekle godine obavljen je i paket dionica Intesa Sanpaolo banke u vrijednosti od 192,77 miliona KM što čini 16% ukupno ostvarenog prometa. Kada se oduzmu pomenute velike transakcije i emisije državnih VP, na ostatak prometa otpada samo 191,03 miliona KM ili 16% od ukupne trgovine na SASE. U istom periodu na Banjalučkoj berzi je ostvaren promet u ukupnom iznosu od 560,61 milion KM, od čega 408,38 miliona KM ili 73% čini angažovanje države na tržištu kapitala kroz emitovanje trezorskih zapisa i obveznica RS.

U skladu sa prognozama Direkcije za ekonomsko planiranje BiH očekuje se ekonomski rast BiH od 3,1% u 2016. godini. Ovaj rast bi prije svega trebao biti nošen domaćom tražnjom, te u manjoj mjeri znatno sporijim rastom vanjskotrgovinskog deficita. Pod pretpostavkom nastavka pozitivnog trenda u eksternom okruženju uz dodatni doprinos internih dešavanja tokom 2016. godine može se očekivati solidan rast industrijske proizvodnje od oko 4%. U 2016. godini, uz pretpostavljeni ekonomski rast, očekuje se nastavak pozitivnih dešavanja na tržištu rada. Pretpostavljeni rast obima potražnje i uvećanje obima poslova pozitivno bi uticalo na porast broja zaposlenih za 1,7% te rast neto plata za 1,5%. Nakon višegodišnjeg smanjenja cijena nafte na svjetskom tržištu u 2016. godini se predviđa stabilizacija cijena ovog energenta. Prema projekcijama Evropske komisije i Svjetske banke u 2016. godini se očekuje da bi cijene nafte mogle biti veće za 11,1% odnosno 6,4% respektivno. U istom periodu, cijene hrane bi također nakon dvogodišnjeg smanjenja trebale biti nešto veće u poređenju sa 2015. godinom. Navedena kretanja cijena bi uticala na povećanje inflacije u EU u poređenju sa prethodnom godinom. U skladu sa pomenutim dešavanjima na svjetskom tržištu cijena, u BiH se također u 2016. godini očekuje rast cijena. Pretpostavlja da bi inflacija u BiH u 2016. godini mogla biti oko 1%. U 2016. godini se očekuju direktna strana ulaganja od 880-930 miliona KM što je rast u odnosu na 2015. godinu (projekcija 670-770 miliona KM). Svjetska banka prognozira rast od 2,3% za BiH za 2016. godinu. Prognoze za brži ekonomski rast za BiH u narednoj godini zasnivaju se na poboljšanim ekonomskim aktivnostima u sektorima građevinarstva i industrijske proizvodnje, dok je stanje u poljoprivrednoj proizvodnji u BiH i dalje nezadovoljavajuće. Međunarodni monetarni fond u 2016. godini predviđa 3% rast bruto domaćeg proizvoda BiH.

Bez obzira na pozitivne prognoze makroekonomskih podataka i jačanja ekonomskog rasta BiH za iduću godinu, očekivanja vezana za kretanja na domaćem tržištu kapitala su i dalje pesimistična. Glavni razlog za takvo mišljenje je nedostatak investicijskog potencijala. Preduslov za veći interes investitora je oporavak realne ekonomije i dobri poslovni rezultati većeg broja kompanija. U skladu sa usvojenim planovima za naredni period mnoge velike kompanije očekuju smanjenje prihoda i pad neto dobiti. U 2015. godini isplaćena dividenda na dionice emitenta BH Telecom d.d. Sarajevo je za 29% manja u odnosu na prethodne godine, a zbog smanjenja poslovnog rezultata kompanije. U skladu sa revidiranim planom emitenta, u 2016. godini se očekuje dodatno smanjenje dividende. Prinosi na obveznice također imaju tendenciju pada, dok su sve manje i kamatne stope na depozite kod banaka. Glavni razlog pada pasivnih kamatnih stopa prvenstveno je nerazvijen realni sektor, bez kvalitetne potražnje za kreditima, pa banke nemaju razloga da na visokom nivou drže nabavnu cijenu novca. Drugi razlog je činjenica da je bankarski sektor u BiH prelikvidan. U skladu s tim, i u 2016. godini se očekuje nastavak pada prinosa na obveznice i kamatnih stopa.

U 2016. godini se očekuje rješavanje pitanja privatizacije emitenata Bosnalijek d.d. Sarajevo i FDS d.d. Sarajevo. Agencija za privatizaciju u FBiH trebala bi po nalogu Vlade FBiH početkom godine raspisati tender za prodaju državnog kapitala u navedenim emitentima. Predviđeno je da se prodaja državnog kapitala u ovim preduzećima obavi putem berze. Riječ je o prodaji 40% državnog kapitala u FDS d.d. Sarajevo i 19,2% u kompaniji Bosnalijek d.d. Sarajevo. Međutim, Vlada FBiH mora usvojiti plan privatizacije koji je sačinila Agencija za privatizaciju u FBiH. Privatizacija navedenih kompanija je prilika za finansijsku stabilnost FBiH u narednom periodu. Privatizacijom bi došlo do smanjenja političkog uticaja i povećanja konkurentnosti, a cijene dionica bi mogle postati atraktivnije.

Svjetska banka smanjila je u junu 2015. godine procjene rasta globalne privrede za 2015. godinu sa 3% na 2,8%. U izvještaju svjetske banke se navodi da su niske cijene sirovina, posebno 40% pad cijena nafte u prošloj godini, naštetile zemljama izvoznicima sirovina više nego što se očekivalo. Svjetska banka je, također, upozorila države da se pripreme za povećanje kamata u SAD-u, što će povećati troškove zaduživanja zemalja u razvoju. Glavni ekonomist Svjetske banke je istaknuo da bi niže cijene sirovina trebale potaknuti globalni rast, pa je Svjetska banka zadržala procjenu rasta globalne privrede u 2016. godini za 3,3%. No, smanjila je procjenu rasta zemalja u razvoju u ovoj godini s prethodnih 4,8% na 4,4%, ponajviše jer se očekuje recesija u Rusiji i Brazilu, te usporavanje rasta kineske privrede. Banka je povećala i procjenu rasta privrede eurozone u ovoj godini, s prethodnih 1,1% na 1,5%. Svjetska banka je smanjila procjenu rasta američke privrede u ovoj godini sa 3,2% na 2,7%, kao posljedicu pada najveće svjetske privrede u prvom tromjesečju zbog loših vremenskih prilika, snažnog dolara, štrajka u lukama i smanjenja investicija energetske kompanije zbog pada cijena nafte.

Međunarodni monetarni fond je smanjio projekciju globalnog privrednog rasta, navodeći da je ugrožen smanjenjem cijena sirovina i "nervozom" na finansijskim tržištima. Tako je saopćeno da će svjetska privreda porasti za 3,1% o ove godine, dok je u julu ta procjena bila 3,3%. Ovo je, inače, najsporiji rast od recesijske 2009. godine. MMF navodi i suočavanje sa novim rizicima. Usporavanje Kine i aktuelna izbjeglička kriza dovode do novih rizika pojave silaznih kretanja. Izbjeglička kriza u Evropi bi, barem kratkoročno, mogla izazvati pritisak na javne finansije i omesti trgovinske tokove. MMF za EU prognozira privredni rast od 1,9% u 2016. godini, a u euro zoni 1,6%. Prognoza privrednog rasta svjetske privrede za iduću godinu iznosi 3,6%.

U 2015. godini njemački indeks DAX je narastao za 9,56%, francuski CAC40 je zabilježio rast od 8,53%, dok je španski indeks IBEX35 pao za 7,15% u odnosu na kraj prethodne godine. Američki indeks Dow Jones je zabilježio pad za 2,23% u odnosu na kraj 2014. godine. Svjetske indekse karakteriše velika volatilnost u toku 2015. godine, uslijed dešavanja u vezi sa grčkom dužničkom krizom, neizvjesnosti u vezi sa povećanjem kamatnih stopa u SAD, te naznaka usporavanja rasta kineske ekonomije. Sva ova dešavanja donijela su svjetskim berzama rijetko viđene padove, ali i skokove.

Tenzije među investitorima su bile toliko naglašene da je bila dovoljna jedna razočaravajuća vijest da berzanski indeksi potonu za nekoliko postotaka u samo jednom danu. Također, treći kvartal ove godine ostat će zabilježen kao najlošiji za dionice u posljednje četiri godine.

Prognoze su da će, i u narednom periodu, veliki uticaj na kretanja svjetskih tržišta kapitala imati makroekonomska dešavanja, i to, prvenstveno, očekivano dizanje kamatnih stopa od strane FED-a prvi put nakon 2008. godine, usporavanje rasta kineske ekonomije i mjere koje će poduzimati kineska centralna banka, kao i očekivane dodatne mjere ublažavanja monetarne politike ECB. Podizanje kamatnih stopa, prvi put u skoro 10 godina najverovatnije će dovesti do nestabilnosti na tržištu kapitala svaki put kada taj potez bude napravljen, ali očekuje se da će FED umiriti situaciju i da će se tržišta brzo prilagoditi, i vrlo vjerovatno zabilježiti nove najviše vrijednosti. Predviđa se da će cijene dionica nastaviti da rastu i sljedeće godine, što će privući pojedinačne investitore i posljedično dovesti do novog tržišnog balona. Kako rast usporava, a inflacija EU stagnira, ECB će ponovo posegnuti za monetarnim popuštanjem, kako bi ubrzala inflaciju u eurozoni. Dvije najvažnije centralne banke krenuće u suprotnom smjeru. Dok FED podiže kamatne stope, ECB najavljuje novu rundu stimulacija za ekonomiju eurozone. Mjere dodatnog ublažavanja monetarne politike će svakako podsticati rast evropskih tržišta kapitala u narednom periodu.

Imajući u vidu visoke vrijednosti dionica, činjenicu da svjetske berze rastu nekoliko godina a vrijednosti berzanskih indeksa dosežu historijske maksumume, potreban je pojačan oprez prilikom ulaganja na inostranim tržištima.

4.2. Ključni principi realizacije investicione politike – strategije u 2016. godini (za postojeće pozicije i potencijalna ulaganja)

Prilikom definisanja investicione politike Fonda za 2016. godinu, rukovodilo se strukturom portfolija Fonda na kraju prethodnog perioda i uslovima tržišta.

Politika kupovine i prodaje vrijednosnih papira će se u 2016. godini, u skladu sa Investicijskim ciljevima i ograničenjima ulaganja (*1. Osnov investicijske politike*), realizirati selektivnim ulaganjem po različitim privrednim granama bilo u zemlji ili inostranstvu s ciljem što veće disperzije rizika i ostvarenja tipičnih ili većih prinosa od onih na tržištu kapitala BiH.

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

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

Ograničenja ulaganja su precizirana Pravilnikom KVP o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom. Investiranje sredstava Fonda vršit će se, u skladu sa eliminatornim kriterijem iz Pravilnika KVP, u emitente koji imaju potencijal povećanja imovine Fonda kroz porast fer vrijednosti ulaganja ili ostvarivanje prinosa kroz kamatu ili dividendu. Kao i prethodnih godina, tako će se i u 2016. godini nastojati povećati broj prinostnih pozicija u strukturi portfolija Fonda. Prihodi od ulaganja planiraju se ostvariti po osnovu: kapitalnih dobitaka, prihoda od dividendi, kamata i diskonta. U 2016. godini će se nastaviti sa aktivnostima definisanim Revidiranim planom usklađivanja ulaganja Fonda sa Pravilnikom KVP o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja. Ovaj proces na nelikvidnom tržištu je veoma spor i težak, ali i pored toga potrebno je nastaviti sa aktivnostima na prodaji ulaganja koja nemaju potencijal rasta.

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

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

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

4.3. Rizici povezani sa strukturom portfolija i ulaganja

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

Nezadovoljavajući ili negativan prinos može nastati kao posljedica sljedećih rizika:

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

Rizik promjene cijena finansijskih instrumenata (tržišni rizik)

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

Valutni rizik

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

Kreditni rizik

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

Rizik likvidnosti

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

Rizik promjene neto vrijednosti imovine Fonda

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

Rizik promjene poreskih propisa

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

5. Struktura portfolija Fonda – razvrstavanje i strategija

5.1. Emitenti usklađeni sa Pravilnikom KVP

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

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

Emitenti - aktivna komponenta	Strategija za 2016	Objašnjenje
BH Telecom, Telekom Srpske, Energoinvest, JP Elektroprivreda BiH, IKB Zenica, Obveznice: FBIHK11, FBIHKJ1, FBIHKZ, RSDS-O-F	Zadržavanje/kupovina	Zadržavanje u portfoliju, moguće dalje kupovine do dozvoljenih limita u skladu sa tržišnim uslovima; dozvoljene prodaje u slučaju prekoračenja zakonskih limita ili vandrednih okolnosti/bitnih događaja vezanih za emitenta ili potrebe za likvidnošću Fonda, a u skladu sa dozvoljenim opcijama u računovodstvenim standardima (za obveznice)
ASA Osiguranje, GS -TMT Travnik, JP Elektroprivreda HZ HB, Moja Banka, Obveznice: FBIHK1A, FBIHK1B, Općina Hadžići, Općina Cazin	Zadržavanje	Zadržavanje bez namjere dalje akumulacije ili prodaje izuzev vandrednih okolnosti/bitnih događaja vezanih za emitenta ili potrebe za likvidnošću Fonda, a u skladu sa dozvoljenim opcijama u računovodstvenim standardima (za obveznice)
Bosnalijek, Bosna RE, FDS Sarajevo, GP Put, Hoteli Ilidža, JP HT Mostar, Rudnik soli Tuzla, Turk Telekomunikasyon	Zadržavanje/prodaja	Zadržavanje ili prodaja ako se steknu uslovi u pogledu potražnje i odgovarajuće cijene, dozvoljena prodaja i u slučaju vandrednih okolnosti/bitnih događaja vezanih za emitenta ili potrebe za likvidnošću Fonda
Lilium CASH, Lilium Balanced, Lilium Global, Raiffeisen CASH, Bayer, BMW, Daimler, Sanofi, Banco Santander, Michelin, Orange, Telefonica, Obveznice: RSRS-O-D, RSRS-O-F	Zadržavanje/kupovina/prodaja	Radi se o visoko likvidnim ulaganjima i moguće su i kupovine i prodaje u skladu sa tržišnim uslovima i potrebama za likvidnošću Fonda; dozvoljena prodaja i u slučaju prekoračenja zakonskih limita ili vandrednih okolnosti/bitnih događaja vezanih za emitenta

5.2. Emitenti koji nisu usklađeni sa Pravilnikom KVP

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

Emitenti - neaktivna komponenta	Strategija za 2016	Objašnjenje
Autocentar Tuzla, DI JANJ Holding	Isknjižavanje iz portfolija	Radi se o emitentima za koje je pokrenut stečajni postupak 2005. godine, u narednom periodu se očekuje brisanje emitenta iz sudskog registra i Registra vrijednosnih papira u FBiH, nakon čega će se izvršiti isknjižavanje dionica iz portfolija
BAGS Energotehnika, Hercegovina Auto, Prevoz radnika Kreka, Rite Gacko	Prodaja	Prodaja ako se steknu uslovi u pogledu potražnje i odgovarajuće cijene, a u cilju usklađivanja sa ograničenjima ulaganja iz Pravilnika KVP

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

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

Sarajevo, 27.01.2016.

Broj: 03-12-NOF-I/16

Predsjednik Nadzornog odbora

Sanjin Dervišević, s.r.

Direktor Društva

Azra Osmanbegović, s.r

Izvršni direktor Društva

Tomislav Martinović, s.r.