



Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Prevent INVEST d.d. Sarajevo

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI

na dan 31.12.2011. godine

zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora

Sarajevo, januar 2012.godina

Sadržaj:

	<i>Stranica</i>
Opći podaci Fonda	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj nezavisnog revizora	5-6
Bilans uspjeha ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo	7
Bilanca stanja ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo	8
Izvešće o novčanim tijekovima ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo	9
Izveštaj o promjenama na kapitalu ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo	10
Opće i računovodstvene politike	11-17
Neto vrijednost imovine ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo	18-19
Zabilješke uz finansijske izvještaje	20-29
Prilog- Izveštaj o vrijednosnim papirima koje čini imovinu Fonda.	
Dodatak - Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 5	
-Izveštaj Uprave DUF-a o poslovanju ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo	
za razdoblje od 01.01. – 31.12.2011.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 s 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. Bulevar Meše Selimovića br. 16, Sarajevo-Novigrad.

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Upravljač Fonda je Društvo za upravljanje fondovima "BLAGO" d.o.o. Sarajevo, čija je djelatnost osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima. Banka depozitar i Banka skrbnik Fonda za 2011. godinu je Raiffeisen Bank dd BiH. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovore o obavljanju brokerskih poslova sa profesionalnim posrednicima: ASA Brokers d.o.o. Sarajevo, Raiffeisen Bank dd BiH (ranije Raiffeisen Brokers d.o.o. Sarajevo) i Advantis Broker a.d. Banja Luka.

Tokom 2011. 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

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

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

	2011. godine Broj	2010. godine Broj
Administracija	1	1
	<hr/>	<hr/>
	1	1
	<hr/>	<hr/>

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor

Prof. Dr Meliha Povlakić	Predsjednik
Adnana Kusturica	Član
Abdulah Povlakić	Član do 21.10.2011. godine Odlukom Skupštine Fonda
Džemil Sabrihafizović	Član od 22.10.2011. godine Odlukom Skupštine Fonda

Odbor za reviziju:

Rašid Kalota	Predsjednik do 21.10.2011. godine Odlukom Skupštine Fonda
Nihad Čivgin	Član od 22.10.2011. godine Odlukom Skupštine Fonda
Vasva Voloder	Član
Indira Kasumović-Bakarević	Član

Uprava

Halima Hadžijamaković	Direktor
-----------------------	----------

Izveštaj o odgovornostima Uprave

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

Pri sačinjavanju takvih finansijskih izvještaja odgovornosti Uprave obuhvaćaju jemstva:

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

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

Potpisano u ime Uprave:

Halima Hadžijamaković, direktor Fonda _____

Prevent INVEST d.d. Sarajevo
Bulevar Meše Selimovića 19
Sarajevo
Bosna i Hercegovina

Alma Kadrić, direktor Društva _____

BLAGO d.o.o. Sarajevo
Bulevar Meše Selimovića 19
Sarajevo
Bosna i Hercegovina

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Vlasnicima prevent INVEST d.d. Sarajevo

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom prevent INVEST d.d. Sarajevo (Fond) na dan 31. decembra 2011. godine izloženih na stranicama 7 do 29. Finansijski izvještaji pripremljeni su na osnovi Zakona o računovodstvu i reviziji Federaciji BiH i računovodstvenim standardima koji se primjenjuju na teritoriji Federacije BiH i koji obuhvaćaju: Međunarodne računovodstvene standarde (MRS) i Međunarodne standarde finansijskog izvješćivanja (MSFI) zajedno sa uputama, objašnjenjima, smjernicama i načelima koje IFAC i IASB donose i koje Komisija za računovodstvo i reviziju BiH prevede i objavi te primjenom općih i računovodstvenih politika izloženih na stranicama 11 do 17.

Odgovornost Uprave i revizora

Kako je izloženo na stranici 4, za navedene finansijske izvještaje odgovara Uprava. Naša odgovornost odnosi se na izražavanje neovisnog mišljenja o tim Finansijskim izvještajima na osnovi obavljene revizije.

Osnov za izražavanje mišljenja

Postupak revizije finansijskih izvještaja Fonda proveden je u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju planiranje i provođenje revizije do nivoa potrebnog nam za dobivanje dovoljno dokaza o tome da Finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajna pogrešna iskazivanja. Revizija je obuhvatila ispitivanje, na test osnovi, evidencija i računovodstvenih podataka što potkrepljuju iznose i objave prikazane u Finansijskim izvještajima. Za potrebe ocjene rizika, revizor vrši procjenu internih kontrola vezanih za pripremanje i fer prezentiranje finansijskih izvješća, u svrhu određivanja revizorskih procedura prikladnih datim uvjetima, ali ne u svrhu davanja mišljenja u pogledu funkcionisanja internih kontrola Fonda. Revizija također obuhvaća procjenjivanje korištenih računovodstvenih načela i značajnih procjena Uprave, kao i cjelokupne prezentacije finansijskih izvještaja. Vjerujemo da naša revizija pruža razuman osnov za izražavanje mišljenja. Fond je za 2010 godinu revidiran od strane druge revizorske firme koja je izdala pozitivno mišljenje.

Značajke koje utječu na revizorsko mišljenje

Ograničenje obima

1. Za potrebe naše revizije nije bilo ograničenja obima djelovanja.

Odstupanja od računovodstvenih standarda

2. Nije bilo značajnih odstupanja od računovodstvenih standarda.

Mišljenje

Po našem mišljenju, Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima Finansijski položaj **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom prevent INVEST d.d. Sarajevo** na dan 31. decembra 2011. godine, rezultate njegova poslovanja, gotovinski tok i promjene na kapitalu za razdoblje tada završeno sukladno Zakonu o računovodstvu i reviziji Federacije BiH i računovodstvenim standardima koji se primjenjuju na teritoriji Federacije BiH i koji obuhvaćaju: Međunarodne računovodstvene standarde (MRS) i Međunarodne standarde financijskog izvješćivanja (MSFI) zajedno sa uputama, objašnjenjima, smjernicama i načelima koje IFAC i IASB donose i koje Komisija za računovodstvo i reviziju BiH prevede i objavi, te primjenom općih i računovodstvenih politika izloženih na stranicama 11 do 17.

Po našem mišljenju, Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija s povezanim osobama koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom prevent INVEST d.d. Sarajevo** za period 01.01-31.12.2011. godine u skladu sa 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 2011. godine i rezultata njegovog poslovanja za godinu koja je tada završila, te obima naše revizije, priloženi Finansijski izvještaji trebaju se čitati zajedno s pratećim zabilješkama u našem Izvještaju o reviziji.

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

Sarajevo, 29. februar 2012. godine

ovlašteni revizor
Biljana Ekinović

ovlašteni revizor
Nermin Zuko

direktor
Ferid Ekinović

.....

.....

.....

BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2011 do 31.12.2011 godine
(iskazano u KM)

	Zabilješka	12 mjeseci za period završen 31.12.2011.	12 mjeseci za period završen 31.12.2010. (korigovano)*
Poslovni prihodi	1	1.401.444	1.304.443
Prihodi od dividendi		1.368.982	1.258.181
Prihodi od kamata		31.891	46.262
Ostali prihodi		571	0
Realizovana dobit	3	20.401	56.166
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		20.401	56.166
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		0	0
Poslovni rashodi	3	1.061.165	1.101.602
Naknada društvu za upravljanje		807.121	828.665
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		1.983	32.512
Naknada članovima Nadzornog odbora		28.200	36.806
Naknada za reviziju		7.125	5.265
Naknada za depozitara		18.447	16.200
Ostali poslovni rashodi		198.289	182.154
Realizovani gubitak	3	171.292	6.039
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		162.114	6.039
Ostali realizovani gubici		9.178	0
Realizovana dobit/gubitak		189.388	252.968
Finansijski prihodi		1.429	6.260
Finansijski rashodi		0	14.356
Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja	3	190.817	244.872
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja		190.817	244.872
Nerealizovani dobiti (gubici)		0	0
Ukupno nerealizovani dobiti/gubici		0	0
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		190.817	244.872
Obična zarada po dionici		0,09	0,12
Razrijeđena zarada po dionici			

* Korekcije su izvršene u skladu sa novim kontnim planom

Ovaj Izveštaj je usvojen od strane Uprave dana: 29.02. 2012. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

BILANS STANJA NA DAN 31.12.2011.godine
(iskazano u KM)

	Zabilješka	31.12.2011.	31.12.2010. (korigovano)*
AKTIVA			
Gotovina	4	646.348	1.925.467
Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	5	27.663.101	28.894.863
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospjeća	5	500.000	500.000
Potraživanja iz aktivnosti	6	223.923	141.923
Aktivna vremenska razgraničenja		384	0
UKUPNA AKTIVA		29.033.756	31.462.253
PASIVA			
Obaveze	7	555.788	671.592
Obaveze iz poslovanja Fonda		22.640	0
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		10.158	17.481
Obaveze za naknadu za upravljanje		459.842	534.958
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		4.487	54.735
Obračunati neplaćeni rashodi		58.661	64.418
Kapital	8	28.477.968	30.790.661
Dionički kapital		79.766.598	79.766.598
Emisiona premija		(31.819)	(31.819)
Ostale rezerve		10.227	10.227
Revalorizacijske rezerve		(33.236.655)	(30.733.146)
Rezultat tekućeg perioda		190.817	244.872
Neraspoređena dobit		6.717.192	6.472.321
Neraspoređeni gubitak		(24.938.392)	(24.938.392)
UKUPNA PASIVA		29.033.756	31.462.253
Broj emitovanih dionica		2.021.967	2.021.967
Neto imovina po dionici		14,08	15,23

* Korekcije su izvršene u skladu sa novim kontnim planom

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 29.02. 2012. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2011. DO 31.12.2011. godine (iskazano u KM)		
	2011.	2010. korigovano*
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	2.335.924	2.817.943
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	851.819,05	1.617.048,60
Prilivi po osnovu dividendi	1.385.017,74	1.171.517,48
Prilivi po osnovu kamata	32.420,87	29.377,39
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	66.667	0
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	3.615.044	5.118.428
Odlivi po osnovu ulaganja	0	0
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	2.257.614	3.421.821
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	0	500.000
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	974.057	994.690
Odlivi po osnovu rashoda za kamate	0	0
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	10.359	15.349
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	7.125	5.265
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	18.635	15.900
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	150.000	0
Odlivi po osnovu poreza na dobit	0	0
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	197.254	165.403
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti		
Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti	1.279.119	2.300.485
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica	0	0
Prilivi po osnovu zaduživanja	0	0
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Odlivi po osnovu razduživanja	0	0
Odlivi po osnovu dividendi	0	0
Odlivi po osnovu učešća u dobiti	0	0
<i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
<i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Ukupni prilivi gotovine	2.335.924	2.817.943
Ukupni odlivi gotovine	3.615.044	5.118.428
NETO PRILIV GOTOVINE	0	0
NETO ODLIV GOTOVINE	1.279.119	2.300.485
Gotovina na početku perioda	1.925.467	4.225.952
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine		
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine		
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	646.348	1.925.467

* Korekcije su izvršene u skladu sa novim kontnim planom

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 29.02. 2012. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA
 za period od 01.01. do 31. 12. 2011. godine zajedno sa korigovanim uporednim podacima 2010. godine
 (iskazano u KM)

	Registrirani udjeli	Dionička premija	Revalorizacijske rezerve	Ostale rezerve	Nerealizirani dobitak / gubitak od ulaganja	Realizirani dobitak / gubitak od ulaganja	Neraspoređeni gubitak	Neraspoređeni dobitak	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2010	79.766.598	(31.819)	0	10.227	(46.497.827)	(3.314.165)	(3.207.378)	4.065.025	30.790.661
Usklađivanje po MRS 8					15.764.681		(16.638.188)	873.507	0
Stanje na dan 01.01.2011	79.766.598	(31.819)	0	10.227	(30.733.146)	(3.314.165)	(19.845.566)	4.938.532	30.790.661
Konverzija	0	0	(30.733.146)	0	30.733.146	3.314.165	(5.092.826)	1.778.661	0
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	0	190.817	0	0	190.817
Povećanje/smanjenje revalorizacijskih rezervi	0	0	(2.503.509)	0	0	0	0	0	(2.503.509)
Stanje na dan 31.12.2011	79.766.598	(31.819)	(33.236.655)	10.227	0	190.817	(24.938.392)	6.717.192	28.477.968

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 29.02. 2012. 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 2011. 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. Depozitarev izvještaj sadrži sve pozicije izvještaja o neto sredstvima Fonda i podatke o vrijednosti NVI po dionici Fonda.

Sukladno Prospektu i Statutu Fonda Društvo je obračunalo upravljačku proviziju za upravljanje u visini 2,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, odnosno 2,5% prosječne godišnje osnovice za upravljačku proviziju. Godišnji iznos ukupno obračunate upravljačke provizije za 2011. godinu je u skladu sa pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

Fond je tokom 2011. godine, u skladu sa Statutom Fonda, primjenjivao investicijsku politiku u cilju ostvarivanja investicijskog cilja - repliciranje index-a SASX-10. Nakon revizije istog index-a i nakon isključenja emitenta IK Banka dd Zenica iz index-a SASX-

10, portfolio Fonda je izgubio usaglašenost sa Rješenjem Komisije za vrijednosne papire kojim je Fondu odobreno repliciranje index-a SASX-10. Poduzete su aktivnosti od strane nadležnih tijela Društva i Fonda, te je po ovom pitanju Skupština Fonda dana 27.12.2011. godine donijela Odluku o izmjeni i dopuni Statuta a u vezi odustajanja od repliciranja index-a SASX-10 i izmjene investicijskog cilja Fonda.

3 Interne kontrole

Interne kontrole prilikom kupovine i prodaje ulaganja

Sve operativne poslove za Fond obavlja Društvo za upravljanje fondovima "Blago" d.o.o. Sarajevo, u skladu sa ugovorom. Fond kao pravno lice ima jednog uposlenika – direktora Fonda. Fond također ima Nadzorni odbor čije su nadležnosti definisane Zakonom i Statutom Fonda. Društvo za upravljanje kao subjekt koji upravlja Fondom ima zaposleno šest osoba plus jedna osoba na određeno vrijeme, koje obavljaju navedene funkcije – direktor, izvršni direktor, administrator, glavni portfolio menadžer, portfolio menadžer, analitičar, rukovodilac Middle Office-a, stručni saradnik u Middle Office-u, Rukovodilac Back Office-a, stručni saradnik u Back Office-u i Interni kontrolor. Društvo za upravljanje organizovano je u tri organizacione jedinice kako slijedi:

- operativna jedinica – odjeljenje (Front Office)
- jedinica – odjeljenje za nadzor i analizu (Middle Office)
- jedinica – odjeljenje za podršku (Back Office)

Vežano 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 2011. godine, Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta u Blago d.o.o. Sarajevo iz 2009. godine kao i izmjenama Pravilnika iz 2011. godine.

Pri kontroli transakcija, Rukovodilac Middle oficce-a vrši uvid u registar naloga za kupovinu i prodaju vrijednosnih papira nakon svakog izvršenog naloga. Glavni portfolio menadžer svojim potpisom na nalog, koji ostaje u dokumentaciji Društva, potvrđuje valjanost naloga u skladu sa donesenom odlukom o kupovini ili prodaji. Direktor Društva/Izvršni direktor dužan je provjeriti da li su svi nalozi ovjereni od strane glavnog portfolio menadžera, a također vrši kontrolu izvoda sa računa Fonda, čime utvrđuje istovjetnost datog naloga za prodaju i kupovinu doznačenih sredstava od prodaje ili kupovine.

U skladu sa izjavama Uprave, Društvo je trenutno u fazi upošljavanja novih zaposlenika na radna mjesta predviđena Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji, čime bi u potpunosti bile zadovoljene usvojene procedure i funkcionisanje sistema internih kontrola. Navedenim internim aktima Društva, predviđeno je da se za naloge kupovine i prodaje vrijednosnih papira vrši provjera obračuna izvršene transakcije u odnosu na plaćanja. Stručni saradnik Middle office-a bi svojim potpisom trebao da potvrđuje valjanost i ispravnost obračuna transakcije. Izvršni direktor dužan je da provjerava da li su svi obračuni ovjereni od strane stručnog saradnika Middle office-a. Izvršni direktor putem izvoda provjerava iznose sredstava doznačenih brokerskim kućama po ovjerenim obračunima. Podatak provjerava u Back office-u, na osnovu obračuna koji je dostavljen od brokerske kuće o izvršenoj transakciji.

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 30. novembra 2009. godine.

Društvo je u novembru 2010. godine usvojilo Pravilnik o ustroju interne kontrole u DUF-u Blago d.o.o. Sarajevo kao i izmjene tokom oktobra 2011. godine . 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.

Za nadgledanje i provedbe internih propisanih internih kontrola zadužen je interni kontrolor Društva. Interni kontrolor provodi kontrolu transakcija vrijednosnim papirima poređenjem prijedloga investicione odluke, potvrde o izdatim nalogima profesionalnom posredniku, izvršenih transakcija na bazi obračuna dobijenih od strane profesionalnog posrednika, te izvoda za skrbničkog računa. Društvo provodi kontrolne posupke u vezi pridržavanja adekvatnosti kapitala i to kontrola osiguranja dnevne ažurnosti računovostvenih evidencija, kontrola pravovremenosti izvještavanjima o utvrđenim odstupanjima, te kontrola pravovremenosti i adekvatnosti poduzetih mjera u slučaju odstupanja.

Knjigovodstvenu evidenciju za Fond obavlja Društvo za upravljanje. Na ovim poslovima su angažovani rukovodilac Back Officea i stručni saradnik u Back Officeu. 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 2011 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 2011. godinu iznosi KM 142.281.

Tokom godine Fond je pokazivao izrazitu platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2011. godine Fond ostvaruje koeficijent ubrzane likvidnosti koji iznosi 1,16.

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.

Finansijska izvještaji Fonda za poslovnu 2011. godinu prikazani su u skladu sa Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koji je stupio na snagu 10.juna 2010. godine, a koji uključuje slijedeće finansijske izvještaje:

- Izvještaj o neto sredstvima-Bilans stanja (Obrazac1),
- Izvještaj o poslovanju Bilans uspjeha (Obrazac3),
- Izvještaj o promjenama na neto sredstvima (Obrazac4),
- Izvještaj o gotovinskim tokovima (Obrazac5),
- Izvještaj o načinu vrjednovanja imovine investicijskog fonda (Prilog 1)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu (prilog 1a)

- Izvještaj o visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine otvorenog investicijskog fonda (Prilog 2)
- Izvještaj o vrijednosti transakcija fonda obavljenim putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate naknade (Prilog 3)
- Izvještaj o vrijednosti i cijeni udjela investicijskog fonda (Prilog 4)
- Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda (Prilog 5)

Takođe, određene bilansne pozicije u finansijskim izvještajima Fonda za 2011. godinu su evidentirane u skladu sa odredbama Pravilnika o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. 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 2010. 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 2011. godinu su prikazani u skladu sa novim Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara iz 2010. godine. Usvajanjem nove zakonske regulative Fond je izvršio korekciju uporednih podataka (za 2010. godinu) u skladu sa novim Kontim planom i novim Pravilnikom kao i pravilima Međunarodnih računovodstvenih standarda I Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja.

Korigovanjem uporednih podataka u skladu sa gore navedenim propisima je izvršena za slijedeće kategorije :

1. Izvršena je korekcija na kapitalu Fonda za ispravku greške iz ranijih perioda u skladu sa pravilima Međunarodnog računovodstvenog standarda 8- Računovodstvene politike, promjene računovodstvene procjene i greške. Ispravka greške je izvršena za prenos alikvotnog dijela nastalih efekata kategorije kapitala-Nerealizirani gubici i dobiti, za sva ulaganja koja su u potpunosti ili dijelom prodana u periodu zaključno sa 31.12.2010. godine. Negativan neto efekat (KM 15.764.681) je reklasifikovan na kategoriju kapitala po novom kontnom planu akumulirani neraspoređeni gubici u iznosu KM 16.638.188 i akumulirani neraspoređeni dobiti u iznosu KM 873.507 analitički po svim emitentima iz portfolia ulaganja Fonda. Navedena ispravka greške je izvršena u skladu sa Odlukom Uprave Društva od 12.05.2011. godine i uz saglasnost Nadzornog odbora Fonda. Evidentiranje ispravke greške u poslovnim knjigama Fonda je izvršena na dan 01.01.2011. godine. U nastavku slijedi prikaz

- efekata na kapitalu za ispravke greške kao i izvršene konverzije pozicija kapitala, po Novom kontnom planu koji se primjenjuje od 01.01.2011. godine.
2. Konverzija akumuliranih realiziranih dobitaka i gubitaka (neto efekat -gubici KM 3.314.165) na pozicije akumulirane neraspoređene dobiti KM 1.778.661 i neraspoređenog gubitka KM 5.092.826 iz ranijih godina;
 3. U skladu sa Odlukom Nadzornog odbora Fonda od 18.02.2011. godine o klasifikaciji ulaganja u portfoliju Fonda na dan 31.12.2010. godine, sva zatečena ulaganja se klasificiraju u „Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju“ (oznaka FS RP). Po ovom osnovu izvršena je konverzija kategorije nerealizirani dobiti/gubici (negativan efekat) u iznosu KM 30.733.146 na poziciju Revalorizacijske rezerve (negativne) u iznosu KM 30.733.146.
 4. Izvršena je korekcija na kapitalu Fonda za ispravku greške iz ranijih perioda u skladu sa pravilima Međunarodnog računovodstvenog standarda 8- Računovodstvene politike, promjene računovodstvene procjene i greške. Ispravka greške je izvršena za prenos alikvotnog dijela nastalih efekata kategorije kapitala-Nerealizirani gubici i dobiti, za sva ulaganja koja su u potpunosti ili dijelom prodana u periodu zaključno sa 31.12.2010. godine. Negativan neto efekat (KM 15.764.681) je reklasifikovan na kategoriju kapitala po novom kontnom planu akumulirani neraspoređeni gubici u iznosu KM 16.638.188 i akumulirani neraspoređeni dobiti u iznosu KM 873.507 analitički po svim emitentima iz portfolia ulaganja Fonda. Navedena ispravka greške je izvršena u skladu sa Odlukom Uprave Društva od 12.05.2011. godine i uz saglasnost Nadzornog odbora Fonda. Evidentiranje ispravke greške u poslovnim knjigama Fonda je izvršena na dan 01.01.2011. godine. U nastavku slijedi prikaz efekata na kapitalu za ispravke greške kao i izvršene konverzije pozicija kapitala, po Novom kontnom planu koji se primjenjuje od 01.01.2011. godine.

U nastavku slijedi prikaz korekcije uporednih podataka u finasijskim izvještajima Fonda za 2010. godinu:

Opće politike

	Dionički kapital	Dionička premija	Revalorizacijske rezerve	Ostale rezerve	Nerealizirani dobitak / gubitak od ulaganja	Realizirani dobitak / gubitak od ulaganja	Neraspoređeni gubitak	Neraspoređeni dobitak	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2010.	79.766.598	(31.819)	0	10.227	(46.497.827)	(3.314.165)	(3.207.378)	4.065.025	30.790.661
Usklađivanje po MRS 8 sa konverzijom					15.764.681		(16.638.188)	873.507	0
Stanje na dan 01.01.2011. godine (korigovano)	79.766.598	(31.819)	0	10.227	(30.733.146)	(3.314.165)	(19.845.566)	4.938.532	30.790.661
Konverzija po Novom kontnom planu	0	0	(30.733.146)	0	30.733.146	3.314.165	(5.092.826)	1.778.661	0
Stanje na dan 01.01.2011.(korigovano)	79.766.598	(31.819)	(30.733.146)	10.227	0	0	(24.938.392)	6.717.193	30.790.661

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 dospijeca (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 31.12.2011. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

- *Ulaganja u dionice kao* Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju
- *ulaganja u obveznice kao* Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju.

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

Finansijska 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 nadoknadive vrijednosti.

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

Iznos gubitka koji nastaje provedbom testa 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 umanjena) prethodno priznati gubitak ne ispravlja se u bilansu uspjeha, već se priznaje u Izvještaju o promjenama glavnice.

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

Ograničenje ulaganja

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

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

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

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

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

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

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

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

e) najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog

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

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

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

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

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

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

f) Potraživanja

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

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

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

g) Priznavanje prihoda i rashoda

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

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

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

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

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

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

1. naknada Društvu za upravljanje,
2. naknada banci Depozitoru,
3. naknada i troškovi članova Nadzornog odbora, Odbora za reviziju i direktora Fonda koji su regulirani potpisanim ugovorom i Zakonom o radu i Općim kolektivnim ugovorom za teritoriju F BiH,
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 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

izraženo u KM

2011 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u opticaju
I	33.160.246	565.853	32.594.393	32.415.717	16,03	2.021.967
II	35.799.832	582.523	35.217.308	34.989.895	17,30	2.021.967
III	35.678.202	576.903	35.101.299	34.700.563	17,16	2.021.967
IV	35.190.421	584.974	34.605.447	34.173.900	16,90	2.021.967
V	34.077.612	607.412	33.470.200	33.148.056	16,39	2.021.967
VI	33.931.511	729.181	33.202.330	33.159.539	16,40	2.021.967
VII	33.039.238	462.463	32.576.775	32.544.200	16,10	2.021.967
VIII	32.099.023	460.974	31.638.049	31.638.049	15,65	2.021.967
IX	32.447.279	508.223	31.939.056	31.939.056	15,80	2.021.967
X	31.369.541	572.838	30.796.703	30.782.737	15,22	2.021.967
XI	30.448.954	649.447	29.799.507	29.769.269	14,72	2.021.967
XII	28.852.011	667.679	28.184.332	28.157.049	13,93	2.021.967
Ukupno			389.125.399	387.418.030		
broj mjeseci poslovanja			12	12		
PGNVI Fonda/dionici			32.427.117	32.284.836	16,04	2.021.967

izraženo u KM

PGNVI Fonda/dionice	32.427.117
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije	32.284.836
Upravljačka provizija 2,5% (UP)	807.121
Prekoračenje TER-a	0

Neto vrijednost imovine Fonda za 2011 godinu je utvrđivala Raiffeisen Bank d.d. BiH (Depozitar). Za period 2011. 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 2011. godinu PNVI Fonda iznosi KM 32.427.117.

Društvo je za period 01.01.-31.12.2011. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini do 2,5% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje su isključivana prekoračenja u skladu sa Zakonom). Po izračunu Depozitara za 2011. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 32.284.836 dok upravljačka provizija iznosi KM 807.121.

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 2011. godini je 2.021.967, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 16,04.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2011. godine:

	Na dan 31.12.2011 godine		Na dan 31.12.2011 godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	29.033.756	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	28.536.628
Broj dionica Fonda	2.021.967	Broj dionica Fonda	2.021.967
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	14,36	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj dionica)	14,11

Izveštaj o vrijednosti i cijeni dionice Fonda

Udjel/dionica fonda	Tekuća godina (2011.) (KM)	Prethodna godina (2010.) (KM)	Ranije godine		
			2009 (KM)	2008 (KM)	2007 (KM)
Najniža vrijednost	27.603.608,39	29.033.660,88	33.496.853,92	69.059.785,35	64.444.776,17
Najviša vrijednost	35.932.174,11	36.830.964,59	79.284.757,58	89.724.133,27	112.973.187,86
Najniža cijena	4,74	5,1	3,64	6,66	26,54
Najviša cijena	7,72	7,2	8	29,63	51,97

1. Poslovni prihodi

Iskazani ostvareni poslovni prihodi su:

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2011. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2010. (KM)
Prihod od dividendi	1.368.982	1.258.181
Prihod od kamata na oročene depozite	18.009	16.745
Prihodi od kamata na dužničke vrijednosne papire	13.882	29.517
Ostali nespomenuti prihodi	571	0
Ukupno poslovni prihodi	1.401.444	1.304.443

Prihodi od dividendi KM 1.368.982 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji (KM 1.333.998) i inostranstvu (KM 34.984):

Prihodi od dividendi u zemlji (KM 1.333.998)

- ✓ BH Telecom d.d. Sarajevo KM 962.566.
- ✓ IK Banka d.d. Zenica KM 218.511.
- ✓ Telekom Srpske a.d. Banja Luka KM 128.806 (nenaplaćeno KM 70.323).
- ✓ FDS d.d. Sarajevo KM 15.869.
- ✓ JP Elektroprivreda HZ HB d.d. Mostar KM 7.161.
- ✓ BOSNA RE d.d. Sarajevo KM 780
- ✓ Hidroelektrana na Drini a.d. Višegrad KM 305 (nije naplaćena dividenda).

Prihodi od dividendi u inostranstvu (KM 34.984)

- ✓ France Telekom KM 20.536.
- ✓ Telefonica S.A. (Španski telekom) KM 14.448.

Prihodi od kamata na oročene depozite KM 18.032 predstavljaju obračunatu kamatu na deponirana sredstva kod poslovne banke.

Prihode od kamata na dužničke vrijednosne papire (KM 13.882) predstavljaju naplaćenu dospjelu kamatu iz ulaganja u obveznice MKD Sinergija Plus KM 8.196 i obveznice Ministarstva finansija FBiH ratna potraživanja u iznosu od KM 5.686.

2. Poslovni rashodi

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2011. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2010. (KM)
Naknada Društvu za upravljanje	807.121	828.665
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	1.983	32.512
Naknada Nadzornom odboru	28.200	36.806
Naknada vanjske revizije	7.125	5.265
Naknada depozitara	18.447	16.200
Troškovi bankarskih usluga	927	0
Troškovi upravljanja-RVP	6.594	7.747
Naknada skrbnika	0	0
Troškovi objavljivanja	6.606	13.495
Naknada KVP	32.278	30.685
Ostali poslovni rashodi	151.884	130.227
Ukupno poslovni rashodi	1.061.165	1.101.602

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 2,5% od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda 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 807.121. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 32.284.836. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 32.427.117.

Najznačajniji ostali rashodi (KM 151.884) se odnose na obračunatu bruto plaću direktora Fonda KM 77.733, troškove računovodstva KM 32.430 i naknade SASE KM 11.400.

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

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2011. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2010. (KM)
Realizirani dobici po osnovu prodaje ulaganja	20.401	56.166
Ukupno realizirani dobici	20.401	56.166

Realizirani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2011. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2010. (KM)
Realizovani gubici (VP i udjeli)	162.114	6.039
Realizirani gubici od kursnih razlika	0	0
Ostali realizirani gubici	9.178	0
Ukupno realizirani gubici	171.292	6.039

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani gubitak od ulaganja KM 150.891.

U 2011. godini struktura ostvarenog realiziranog dobitka i gubitka od prodaje ulaganja je prikazana u nastavku:

Rb.	Emitent	Oznaka	prodajna vrijednost (KM)	realizirani dobitak / (gubitak) (KM)
1	Ministarstvo finansija FBIH	FBIHKD	49.355	864
2	Ministarstvo finansija FBIH	FBIHKI	25231	576
3	Ministarstvo finansija FBIH	FBIHKN	3.055	(15)
4	Ministarstvo finansija FBIH	FBIHK1A	105.374	13.764
5	France Telecom, Francuska	FTE.PA	310.977	5.197
6	VISPAK dd Visoko-tender	VSPKR	243.775	(146.245)
7	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	48.022	(2.541)
8	Energoinvest d.d. Sarajevo	ENISR	18.000	(13.313)
	UKUPNO:		803.789	(141.713)

1. Realizirani gubitak od prodaje KM 162.114 sa slijedećom strukturom:

- Vispak d.d. Visoko (tender).....146.245 KM
- BH Telecom d.d. Sarajevo2.541 KM
- Energoinvest d.d. Sarajevo.....13.313 KM
- Ministarstvo finansija FBIH (FBIHKN)... 15 KM

2. Realizirana dobit od prodaje KM 20.401 sa slijedećom strukturom:

- dionice France Telecom, Francuska.....5.197 KM
- obveznice Ministarstvo finansija FBIH...15.204 KM

(1-2) Ukupno neto efekat realizirani gubitak prodaje KM 141.713

3. Realizirani gubitak od umanjenja vrijednosti KM 9.178:

- GP PUT d.d. Sarajevo.....1.866 KM
- Bags Energotehnika d.d. Vogošća..... 7.312 KM

(1-2)+3 Ukupno neto efekat realizirani gubitak od ulaganja KM 150.891

4. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2011. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2010. godine (KM)
Poslovni račun	441.935	1.741.078
Skrbnički žiro račun	204.413	184.389
Ukupno gotovina	646.348	1.925.467

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 646.348 se odnose na tekuća sredstva (KM 441.935) deponovana na transakcijskom računu kod Raiffeisen Bank d.d. BiH (Depozitar) i na namjenskom depozitnom računu (KM 204.413) –skrbništvo kod Raiffeisen Bank d.d. BiH .

5. Ulaganje Fonda

Struktura ulaganja Fonda je prikazana u nastavku:

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2011. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2010. godine (KM)
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicionih Fondova i udjeli u otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	147.714.140	151.452.269
Ispravka vrijednosti	(120.545.485)	(122.782.823)
<i>Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji</i>	27.168.655	28.669.446
Ulaganja u obične i prioritetne dionice inostranih pravnih lica, zatvorenih inostranih investicionih Fondova i udjeli u inostranim otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	514.380	0
Ispravka vrijednosti udjela u ostala pravna lica	(120.000)	
<i>Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u inostranstvu</i>	394.380	0
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	106.256	238.967
Ispravka vrijednosti obveznica	(6.190)	(13.550)
<i>Ostali vrijednosni papiri u zemlji</i>	100.066	225.417
Ukupno ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	27.663.101	28.894.863
Oroceni depoziti	500.000	500.000
Ukupno ulaganja finansijska sredstva koja se drže do dospjeća	500.000	500.000
Ukupno ulaganja Fonda	28.163.101	29.394.863

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 2011. 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 KM 32.284.836.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 32.427.117.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI po pravilima člana 75. Zakona o IF-ovima za 2011 godinu iznosi KM KM 142.281.

Prikaz ulaganja u skladu sa Odlukom o klasifikaciji ulaganja na dan 31.12.2010. godine je slijedeći:

- ✓ Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju KM 27.663.101.
- ✓ Oročeni depoziti KM 500.000 klasifikovana u finansijska sredstva koja se drže do dospjeća se odnose na oročena sredstva kod Moja Banka d.d. Sarajevo (bivša FIMA banka d.d. Sarajevo) temeljem Ugovora broj 3559/2010 od 28.05.2011. godine i Aneksa broj 1 Ugovora. Banka će na deponirana sredstva mjesečno obračunavati kamatu po stopi od 3,50% na godišnjem nivou. Obračun kamata se vrši komfornom metodom. Sredstva se oročavaju na period od 12 mjeseci.

Tokom 2011. godine Fond je kupovao i prodavao ulaganja prikazano u narednim tabelama.

Prodaja ulaganja: dionice i obveznice iz portfelja Fonda:

Naziv emitenta	Berzanski simbol/ISIN	Količina	Cijena (KM)	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)
Vispak dd Visoko - TENDER	VSPKR	34.825	7,00	243.775
Energoinvest dd Sarajevo	ENISR	3.000	6,00	18.000
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	2.182	22,01	48.022
FBIH Ministarstvo Finansija	FBIHKD	52.024	0,95	49.355
FBIH Ministarstvo Finansija	FBIHKI	26.785	0,94	25.231
FBIH Ministarstvo Finansija	FBIHKN	3.750	0,81	3.056
France Telecom	FTE.PA	10.000	15,90	310.977
FBIH Ministarstvo Finansija	FBIHK1A	226.710	0,46	105.374
UKUPNO				803.789

Kupovina dionica, udjela i obveznica:

Naziv emitenta	Berzanski simbol ili ISIN	Količina	Prosječna kupovna cijena (KM)	Kupovna vrijednost realizovane transakcije (KM)
BH Telecom	BHTSR	2.682	20,41	54.744
Energoinvest	ENISR	10.833	4,78	51.730
FBIH Ministarstvo Finansija	FBIHKI	26.785	0,92	24.705
FBIH Ministarstvo Finansija	FBIHKD	52.024	0,94	48.716
FBIH Ministarstvo Finansija	FBIHKN	3.750	0,81	3.056
ILIRIKA Moj FOND		25.841	9,44	243.950
ILIRIKA Global		52.383	2,56	134.250
MKD Sinergija	SNPO-O-A	500	68,30	34.151
France Telecom	FTE. PA	20.000	15,60	610.270
Telefonica S.A.	TEF.MC	6.000	17,52	205.597
Bosnalijek	BSNLR	35.681	12,70	453.164
JP Elektroprivreda dd Sarajevo	JPESR	1.000	26,10	26.100
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	241.054	1,57	378.389
UKUPNO				2.268.823

6. Potraživanja iz aktivnosti

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2011. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2010. godine (KM)
Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire	3.295	141.923
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	70.628	0
Potraživanja po osnovu datih avansa	150.000	
Ukupno potraživanja iz aktivnosti	223.923	141.923

Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice KM 70.628 se odnose na potraživanja za dividende od sljedećih emitenata:

- Telekom Srpske a.d. Banja Luka KM 70.323
- Hidroelektrana na Drini a.d. Višegrad KM 305

Potraživanja po osnovi datih avansa KM 150.000 predstavlja uplaćena namjenska novčana sredstva, dana 16.12.2011. godine, na depozitni račun OIF sa javnom ponudom ILIRIKA NOVAC. Uplata će biti preračunata u udjele nakon registracije OIF-a kod Komisije za vrijednosne papire.

7. Kratkoročne obaveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2011. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2010. godine (KM)
Obaveze po osnovu ulaganja Fonda u vrijednosne papire	22.640	0
Obaveze iz poslovanja Fonda	22.640	0
Obaveze prema banci depozitaru	1.570	1.500
Obaveze za naknade Nadzorni odbor	0	2.500
Ostale obaveze iz poslovanja	8.588	13.481
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	10.158	17.481
Obaveze za naknadu za upravljanje	459.842	534.958
Ostale obaveze prema Društvu	4.487	54.735
Obaveze prema Društvu za upravljanje	464.329	589.693
Unaprijed obračunati rashodi perioda	58.661	64.418
Pasivna vremenska razgraničenja	58.661	64.418
Kratkoročne obaveze i razgraničenja	555.788	671.592

Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire KM 22.640 predstavlja obavezu prema brokerskim kućama za kupovinu dionica i to prema:

- Raiffeisen Bank d.d. BiH KM 820 i
- Advantis Broker a.d. Banja Luka KM 21.820 (dionice Telekomu Srpske)

Obaveze su u potpunosti izmirene 04.01.2012. godine.

Obaveze prema Društvu za upravljanje odnosi se na:

- obavezu po osnovi upravljačke provizije KM 459.842 i
- ostale obaveze prema Društvu za refundiranje troškova upravljanja Fonda u iznosu od KM 4.487.

Unaprijed obračunati rashodi perioda 58.661 se odnose na rezerviranu upravljačku proviziju za decembar 2011 godine.

8. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2011. godine (KM)	Korigovano za godinu završenu 31.12.2010. godine (KM)
Dionički kapital	79.766.598	79.766.598
Emisiona premija	(31.819)	(31.819)
Revalorizacijske rezerve finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	(33.236.655)	(30.733.146)
Ostale rezerve	10.227	10.227
Neraspoređena dobit ranijih godina	6.717.192	6.472.321
Neraspoređena dobit tekuće godine	190.817	244.872
Neraspoređeni gubitak	(24.938.392)	(24.938.392)
Ukupno kapital	28.477.968	30.790.661

Stupanjem na snagu novog Zakona o investicionim fondovima od dana 01.01.2009 godine, Društvo za upravljanje nema više pravo na upravljačku proviziju temeljem emitiranja dionica. Na dan 31.12.2011 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 2011. i 2010. godine je kako slijedi:

		31.12.2011.		31.12.2010.	
	(%) učešća	KM	(%) učešća	KM	
Prevent Sarajevo d.o.o. Visoko	15,09	12.035.822	16,85	13.440.672	
Raiffeisen Bank d.d. BiH, Sarajevo (skrbnik)	16,27	12.981.535	11,72	9.348.645	
ASA Finance d.d. Sarajevo	9,91	7.905.747	9,91	7.905.747	
A banka d.d. Ljubljana	4,97	3.965.118	4,97	3.965.118	
Prevent d.d. Slovenj Gradec	4,73	3.776.789	4,73	3.776.789	
The Value Catalist Fund Limited	1,86	1.487.408	1,86	1.487.408	
Ostali	47,16	37.614.179	49,9485	39.842.219	
Ukupno:	100	79.766.598	100	79.766.598	

Revalorizacijske rezerve KM (33.236.655) 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. Odlukom Nadzornog odbora Fonda od 18.02.2011. godine o klasifikaciji ulaganja u portfoliju Fonda na dan 31.12.2010. godine, Fond je izvršio korekciju podataka iz bilansa 2010. godine da u svrhu poštivanja načela uporedivosti.

U skladu sa Odlukom sva zatečena ulaganja su klasificirana u „Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju“ (oznaka FS RP) te je po ovom osnovu izvršena konverzija kategorije nerealizirani dobiti/gubici (negativan efekat) u iznosu KM 30.733.146 na poziciju Revalorizacijske rezerve (negativne) u iznosu KM 30.733.146. (veza tačka 4. pod b) Računovodstvene politike).

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	Iznosi u KM			
			Obaveze na 31.12.2011. prema navedenoj povezanoj stranki	Potraživanja	Prihodi 01.01.11.-31.12.2011.sa navedenom povezanom strankom	Rashodi
DUF"Blago"doo Sarajevo	DUF	Ugovor o upravljanju	459.842	0	0	845.219
Raiffeisen Bank dd BiH	Banka depozitar	Ugovor	1.571	0	0	18.447
Raiffeisen Bank dd BiH	Banka skrbnik	Ugovor	22.640	0	0	0
PKF Re Opinion d.o.o. Sarajevo	Revizija	Ugovor	0	0	0	5.265
Zuko d.o.o. Sarajevo	Revizija	Ugovor	0	0	0	1.860
ASA Brokers doo Sarajevo	Brokerska kuća	Ugovor	21			4.382
Raiffeisen brokers doo Sarajevo	Brokerska kuća	Ugovor	4	0	0	5.240
Advantis a.d. Banja Luka	Brokerska kuća	Ugovor	106			1.994
Nadzorni odor	Nadzor	Ugovor	0	0	0	28.200
Odbor za reviziju	Nadzor	Ugovor	0	0	0	3.958
Uprava Fonda	Direktor	Ugovor	6.967	0	0	82.504

Sa povezanim licima Prevent Sarajevo d.o.o. Visoko, ASA Finance d.d. Sarajevo i Prevent d.d. Slovenj Gradec Fond nije imao transakcija tokom godine.

10. Sudski sporovi

Na dan 31. decembra 2011. 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.

Dodatak

- Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 5
- Izveštaj Uprave sa obrazloženjem poslovnih rezultata Fonda, promjena u portfoliju i planirane strategije ulaganja u nastupajućem razdoblju

Na osnovu člana 12. Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja Investicijskih fondova, Društava za upravljanje i banke depozitara ("Službene novine Federacije BIH" broj 37/10), Društvo za upravljanje fondovima "BLAGO" d.o.o. Sarajevo, objavljuje

INFORMACIJU O PORTFOLIJU**Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom «prevent INVEST» d.d. Sarajevo
na dan 31.12.2011. godine**

R.br.	Emitent	Klasa dionica	Broj dionica u vlasništvu ZIF	Nominalna vrijednost dionice	Procenat učešća u emitentu	Ukupna nominalna vrijednost ulaganja	Ukupna fer vrijednost ulaganja
1.	AUTOCENTAR d.d. Tuzla	Redovne	3.892	100,00	11,011770	389.200,00	0,00
2.	BAGS ENERGETEHIKA d.d. Vogošća	Redovne	134.025	10,00	8,508897	1.340.250,00	576.307,50
3.	BH TELECOM d.d. Sarajevo	Redovne	555.790	10,00	0,875848	5.557.900,00	10.156.395,30
4.	RAFINERIJA ULJA AD Modriča	Redovne	80.000	1,00	0,039315	80.000,00	13.600,00
5.	BOSNALIJEK d.d. Sarajevo	Redovne	74.679	10,00	0,983102	746.790,00	608.641,32
6.	HIDROELEKTRANA NA DRINI AD VIŠEGRAD	Redovne	15.372	1,00	0,003478	15.372,00	7.675,24
7.	DI JANJ HOLDING d.d. Donji Vakuf	Redovne	15.073	12,50	7,679649	188.412,50	0,00
8.	DI JANJ Tvor.grad.stolarije d.d. Donji Vakuf	Redovne	130.287	16,45	18,504626	2.143.221,15	101.623,86
9.	Tvor.ploča i furnira DI JANJ d.d. Donji Vakuf	Redovne	32.097	10,30	9,967270	330.599,10	0,00
10.	ENERGOINVEST d.d. Sarajevo	Redovne	895.159	12,50	5,069515	11.189.487,50	3.670.151,90
11.	FABRIKA DUHANA d.d. Sarajevo	Redovne	4.534	100,00	0,353746	453.400,00	212.780,62
12.	GP PUT d.d. Sarajevo	Redovne	427	12,50	0,025433	5.337,50	1.003,45
13.	GS - TMT d.d. Travnik	Redovne	13.217	56,3	11,343701	744.117,21	422.811,83
14.	HERCEGOVINA AUTO d.d. Mostar	Redovne	38.276	12,50	24,903220	478.450,00	0,00
15.	HOTELI ILIDŽA d.d. Sarajevo	Redovne	19.245	85,00	4,882807	1.635.825,00	423.967,35
16.	JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. Sarajevo	Redovne	171.062	71,00	0,563550	12.145.402,00	3.158.197,96
17.	KLAS d.d. Sarajevo	Redovne	225.610	10,00	4,429489	1.290.489,20	1.290.489,20
18.	MANN+HUMEL BA d.d. Tešanj	Redovne	400	28,00	0,073446	11.200,00	7.552,00
19.	SAMOBORKA KOMCEL d.d. Donji Vakuf	Redovne	160.830	10,8	21,863517	1.736.964,00	0,00
20.	JP HT d.d. Mostar	Redovne	7.322	10,00	0,023181	73.220,00	63.921,06
21.	TVORNICA OPRUGA d.d. Uskoplje – Gornji Vakuf	Redovne	10.453	12,50	11,819446	130.662,50	0,00
22.	TELEKOM SRPSKE AD B.Luka	Redovne	745.344	1,00	0,151683	745.344	1.088.202,24

23.	IKB d.d. Zenica	Redovne	29.497	100,00	7,795355	2.949.700,00	1.855.066,33
24.	RAFINERIJA NAFTE AD B.Brod	Redovne	92.730	1,00	0,035270	92.730,00	7.882,05
25.	RUDNIK SOLI „TUZLA“ d.d. Tuzla	Redovne	7.163	86,40	0,471513	618.883,20	50.069,37
26.	RITE GACKO AD Gacko	Redovne	25.000	1,00	0,006580	25.000,00	5.975,00
27.	PREVOZ RADNIKA KREKA d.d. Tuzla	Redovne	2.341	13,9	1,031828	32.539,90	23.971,84
28.	HIDROGRADNJA d.d. Sarajevo	Redovne	2.040	12,5	0,036050	25.500,00	4.447,20
29.	JP ELEKTROPRIVREDA HZ HB d.d. Mostar	Redovne	3.300	100	0,044827	330.000,00	158.400,00
30.	BOSNA REOSIGURANJE d.d. Sarajevo	Redovne	10	1.300	0,258465	13.000,00	30.195,00
31.	SARAJEVO OSIGURANJE d.d. Sarajevo	Redovne	469	10,00	0,010119	4.690,00	2.653,84
32.	MOJA BANKA D.D.SARAJEVO	Redovne	33.000	50,00	5,520259	1.650.000,00	1.633.500,00
33.	TELEFONICA S.A.	Redovne	6.000	1,96	0,000131	11.760,00	157.080,00
34.	FRANCE TELECOM	Redovne	10.000	7,82	0,000378	78.233,20	237.300,00

Pregled ulaganja u djele otvorenih investicijskih fondova na dan 31.12.2011. godine

Red. br.	Emitent	Broj udjela	Procenat učešća u emitentu	Ukupna fer vrijednost ulaganja
1.	OIF ILIRIKA MOJ FOND	77.844	25,012732	663.198,09
2.	OIF ILIRIKA GLOBAL	273.310	24,821663	628.122,15
3.	OIF HYPO BH EQUITY	36.508	8,31035	180.238,96
4.	OIF MIKROFIN PLUS	1.005	5,41424	121.614,10

Pregled ulaganja u obveznice na dan 31.12.2011. godine

Red. br.	Emitent	Serijski broj	Broj obveznica	Nominalna vrijednost obveznice	Ukupna nominalna vrijednost ulaganja	Ukupna fer vrijednost ulaganja
1.	MKO SINERGIJA	1	2.000	100,00	100.000	66.666,40
2.	FBIH-Ministarstvo finansija FBIHKID	1	100.000	1,00	100.000	33.400,00

Oročeni depoziti za račun Fonda na dan 31.12.2011.godine.

Red. br.	Banka	Iznos (KM)
1.	Moja banka d.d. Sarajevo	500.000,00 KM

Neto vrijednost imovine Fonda na dan 31.12.2011. godine iznosi KM 28.536.628,05 .

Ukupna fer vrijednost sredstava iznosi KM 28.163.101.

Izvršni direktor Društva

Azra Osmanbegović, dipl.oec

PREGLED ULAGANJA NA DAN 31.12.2011

Rb	Naziv emitenta	Kotacija	Broj dionica ili % udjela	Ukupno nominalna vrijednost ulaganja	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u ukupnim dionicama / udjelima emitenta	% učešća u portfelju fonda
1	2	3	4	5	6	7,00	8
1	AUTOCENTAR DD TUZLA	0,00	3892	389.200,00	0	11,01	-
2	BAGS ENERGETEHNKA DD SARAJEVO	0,00	134025	1.340.250,00	576.308	8,51	2,05
3	BH TELEKOM SARAJEVO	0,00	555790	5.557.900,00	10.156.395	0,88	36,06
4	BOSNALIJEK DD SARAJEVO	0,00	74679	746.790,00	608.641	0,95	2,16
5	BOSNA REOSIGURANJE DD SARAJEVO	0,00	10	13.000,00	30.195	0,26	0,11
6	BNT-TMT/GS-TMT DD TRAVNIK	0,00	13217	744.117,21	422.812	11,34	1,50
7	DI JANJ HOLDING DD DONJI VAKUF	0,00	15073	188.412,50	0	7,68	-
8	DI JANJ TVORNICA PLOČA I FURNIRA DD DONJI VAKUF	0,00	32097	330.599,10	0	9,97	-
9	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	0,00	895159	11.189.487,50	3.670.152	5,07	13,03
10	FBIH-Ministarstvo finansija	0,00	100000	100.000,00	33.400	0,03	0,12
11	FDS DD SARAJEVO	0,00	4534	453.400,00	212.781	0,35	0,76
12	FIMA banka	0,00	0	0,00	500.000	0,00	1,78
13	Francuski telekom	0,00	10000	78.233,20	237.300	0,00	0,84
14	GP PUT DD SARAJEVO	0,00	427	5.337,50	1.003	0,03	0,00
15	HIDROGRADNJA DD SARAJEVO	0,00	2040	25.500,00	4.447	0,04	0,02
16	HIDROELEKTRANA NA DRINI AD VIŠEGRAD	0,00	15372	15.372,00	7.675	0,00	0,03
17	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	0,00	38276	478.450,00	0	24,90	-
18	HBRD HOTELI ILIDŽA DD Sarajevo	0,00	19245	1.635.825,00	423.967	6,96	1,51
19	JP HT d.d. MOSTAR	0,00	7322	73.220,00	63.921	0,02	0,23
20	OF Hypo BH Equity	0,00	36508	365.077,90	180.239	24,34	0,64
21	IKB DD ZENICA	0,00	29497	2.949.700,00	1.855.066	5,66	6,59
22	UZAJAMNI FOND ILIRIKA MOJ FOND	0,00	77844	777.807,51	663.198	74,67	2,35
23	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB MOSTAR	0,00	3300	330.000,00	158.400	0,04	0,56
24	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	0,00	171062	12.145.402,00	3.158.198	0,56	11,21
25	OF Mikrofin plus	0,00	1005	100.463,60	121.614	10,05	0,43
26	DI JANJ TVORNICA GRAĐEVINSKE STOLARIJE DD DONJI VAKUF	0,00	130287	2.143.221,15	101.624	18,50	0,36
27	KLAS DD SARAJEVO	0,00	225610	2.256.100,00	1.290.489	4,43	4,58
28	OIF Ilirika Global	0,00	273310	547.806,42	628.122	54,78	2,23
29	PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZLA	0,00	2341	32.539,90	23.972	0,93	0,09
30	RAFINERIJA ULJA AD MODRIČA	0,00	80000	80.000,00	13.600	0,04	0,05
31	RITE GACKO AD GACKO	0,00	25000	25.000,00	5.975	0,01	0,02
32	RAFINERIJA NAFTE AD B.BROD	0,00	92730	92.730,00	7.882	0,04	0,03
33	RUDNIK SOLI TUSANJ DD TUZLA	0,00	7163	618.883,20	50.069	0,47	0,18
34	SAMOBORKA KOMCEL DD DONJI VAKUF	0,00	160830	1.736.964,00	0	21,86	-
35	Mikrokreditno društvo Sinergijaplus doo Banja Luka	0,00	2000	100.000,00	66.666	9,49	0,24
36	Sarajevo osiguranje d.d. Sarajevo	0,00	469	4.690,00	2.654	0,01	0,01
37	ŠPANSKI TELECOM	0,00	6000	11.760,00	157.080	0,00	0,56
38	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	0,00	745344	745.344,00	1.088.202	0,15	3,86
39	TVORNICA OPRUGA DD USKOPLJE -G.VAKUF	0,00	10453	130.662,50	0	11,82	-
40	UNICO FILTER/MANN HUMELBA DD TESANJ	0,00	400	11.200,00	7.552	0,07	0,03
41	FIMA BANKA DD SARAJEVO	0,00	33000	1.650.000,00	1.633.500	5,56	5,80
42	VISPAK DD VISOKO	0,00	0	0,00	0	0,00	-
UKUPNO					28.163.101		100,00

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: 1-22743
 JIB društva za upravljanje: 4200052540002
 JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200191740002

BILANCA STANJA INVENSTICIONOG FONDA

(Izvešće o finansijskom položaju)

za razdoblje od 01.01. do 31.12. 2011.godine

Grupa računa	POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina (korigovano)*
1	2	3	4	5
	A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)	001	29.033.755,46	31.462.253,00
100 do 102	I - Gotovina	002	646.347,77	1.925.467,00
	II - Ulaganje Fonda (004 do 009)	003	28.163.101,16	29.394.863,00
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	27.663.101,16	28.894.863,00
220 do 229	3. Ulaganje Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospjeća	006	500.000,00	500.000,00
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	223.922,74	141.923,00
300	1. Potraživanje po osnovi prodaje vrijednosnih papira	011	0,00	0,00
301 do 302	2. Potraživanje po osnovi prodaje nekretnina	012	0,00	0,00
303	3. Potraživanje po osnovi kamate	013	3.294,77	6.607,00
304	4. Potraživanje po osnovi dividendi	014	70.627,97	86.664,00
305	5. Potraživanje po osnovi datih avansa	015	150.000,00	0,00
306 do 308	6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala	016	0,00	0,00
309	7. Ostala potraživanja	017	0,00	48.652,00
310 do 319	8. Potraživanja od društva a upravljanje	018	0,00	0,00
320	IV - Odložena porezna sredstva	019	0,00	0,00
330 do 332	V - Aktivna vremensta razgraničenja	020	383,79	0,00
	B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)	021	555.787,93	671.591,00
40	I - Obaveze iz poslovanja Fonda (023 do 025)	022	22.640,18	0,00
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	023	22.640,18	0,00
401, 402 i 409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda	024	0,00	0,00
403	3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova	025	0,00	0,00
41	II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)	026	10.158,25	17.481,00
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	027	1.570,60	1.500,00
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	8.587,65	15.981,00
42	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 do 033)	031	464.328,98	589.693,00
420	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	032	459.841,72	534.958,00
421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	033	4.487,26	54.735,00

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	58.660,52	64.417,00
	C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	043	28.477.967,53	30.790.662,00
	D. KAPITAL (045+048+051+065+059-062±065)	044	28.477.967,53	30.790.660,62
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	-33.236.654,80	-30.733.146,00
520	1. Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	052	-33.236.654,80	-30.733.146,00
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	6.908.009,04	6.717.193,00
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	060	6.717.192,50	6.472.321,00
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	061	190.816,54	244.872,00
55	VI - Neraspoređeni gubitak (063 do 064)	062	-24.938.392,33	-24.938.392,00
550	1. Nepokriveni gubitak ranijih godina	063	-24.938.392,33	-24.938.392,00
551	2. Nepokriveni gubitak tekuće godine	064	0,00	0,00
56	VII - Nerealizovan dobit/gubitak (06 do 067)	065	0,00	0,00
560	1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	066	0,00	0,00
561	2. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	067	0,00	0,00
	E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	068	2.021.967,00	2.021.967,00
	F. NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)	069	14,08	15,23
	G. IZVANBILANSNE EVIDENCIJE			
	1. Izvanbilansna aktiva	070	0,00	0,00
	2. Izvanbilansna pasiva	071	0,00	0,00

* Korekcije su izvršene u skladu sa novim kontnim planom
Certificirani računovođa

M.P. Direktor Društva

29.02.2012.godina

Direktor Fonda

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: 1-22743
 JIB društva za upravljanje: 4200052540002
 JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200191740002

BILANCA USPJEHA INVENSTICIONOG FONDA

(Izvešće o finansijskom položaju)

za razdoblje od 01.01. do 31.12. 2011.godine

Grupa računa	POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina (korigovana)*
1	2	3	4	5
	A. REALIZIRANI PRIHODI I RASHODI	201		
	I - Poslovni prihodi (203 do 206)	202	1.401.444,71	1.304.443,00
700	1. Prihodi od dividendi	203	1.368.982,07	1.258.181,00
701 do 702	2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospelja	204	31.891,38	46.262,00
703	3. Prihodi od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	205	0,00	0,00
709	4. Ostali poslovni prihodi	206	571,26	0,00
	II - Realizirana dobit (208 do 211)	207	20.400,53	56.166,00
710	1. Realizirani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	208	20.400,53	56.166,00
711	2. Realizirani dobiti po osnovu kursnih razlika	209	0,00	0,00
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	1.061.165,22	1.101.602,00
600	1. Naknada društvu za upravljanje	213	807.120,88	828.665,00
601	2. Troškovi kupnje i prodaje ulaganja	214	1.982,71	32.512,00
602	3. Rashod po osnovu kamata	215	0,00	0,00
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	216	28.200,36	36.806,00
604	5. Naknada vanjskom revizoru	217	7.125,30	5.265,00
605	6. Naknada banci depozitaru	218	18.447,07	16.200,00
607	7. Rashodi po osnovu poreza	219	0,00	0,00
606, 609	8. Ostali poslovni rashodi	220	198.288,90	182.154,00
	IV -. Realizirani gubitak (222 do 225)	221	171.292,20	6.039,00
610	1. Realizirani gubici od prodaje vrijednosnih papira	222	162.114,30	6.039,00
611	2. Realizirani gubitak po osnovu kursnih razlika	223	0,00	0,00
612	3. Realizirani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	224	0,00	0,00
613, 619	4. Ostali realizirani gubici	225	9.177,90	0,00
	V - Realizirana dobit i gubitak		189.387,82	252.968,00
	1. Realizirana dobit (202+207)-(212+221)	226	189.387,82	252.968,00
	2. Realizirani gubitak (212+221)-202+207)	227	0,00	0,00
	VI - Finansijski prihodi (229 do 230)	228	1.428,72	6.260,00
730	1. Prihod od kamata	229	1.428,72	6.260,00
739	2. Ostali finansijski prihodi	230	0,00	0,00
	VII - Finansijski rashodi (232 do 233)	231	0,00	14.356,00
630	1. Rashodi po osnovu kamata	232	0,00	14.356,00
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	190.816,54	244.872,00
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	235	0,00	0,00
	C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)	236	0,00	0,00
821	1. Porezni rashod razdoblja	237	0,00	0,00
822 dio	2. Odloženi porezni rashod razdoblja	238		
822 dio	3. Odloženi porezni prihod razdoblja	239		

D. REALIZIRANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA				
	1. Realizirana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)	240	190.816,54	244.872,00
	2. Realizirani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	241	0,00	0,00
E. NEREALIZIRANI DOBICI I GUBICI				
I - Nerealizirani dobiti (243 do 248)				
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)				
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	190.816,54	244.872,00
	2. Smanjenje neto imovine Fonda (241-240+257-256)	259	0,00	0,00
	Obična zarada po dionici	260		
	Razrijeđena zarada po dionici	261		

* Korekcije su izvršene u skladu sa novim kontnim planom

Certificirani računovođa

29.02.2012.godina

M.P. Direktor Društva

Direktor Fonda

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: 1-22743
 JIB društva za upravljanje: 4200052540002
 JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200191740002

IZVJEŠĆE O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA

za razdoblje od 01.01. do 31.12. 2011. godine

Redni broj	POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina (korigovano)*
1	2	3	4	5
1	Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda (302 do 306)	301	-2.312.693,47	-4.398.774,00
2	Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	302	190.816,54	244.872,00
3	Ukupni nerealizovani dobiti (gubici) od ulaganja	303	0,00	0,00
4	Revalorizacijske rezerve po osnovu finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju	304	-2.503.510,01	-4.643.646,00
5	Revalorizacijske rezerve po osnovu derivata	305		
6	Revalorizacijske rezerve nekretninskih i rizičnih Fondova	306		
7	Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicmama Fonda (308-309)	307	0,00	0,00
8	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda	308		
9	Smanjenje po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda	309		
10	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda (301+308-309)	310	-2.312.693,47	-4.398.774,00
11	Neto imovina	311	28.477.967,53	30.790.662,00
12	Na početku razdoblja	312	30.790.661,00	35.189.435,00
13	Na kraju razdoblja	313	28.477.967,53	30.790.661,00
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

* Korekcije su izvršene u skladu sa novim kontnim planom
 Certificirani računovođa

M.P. Direktor Društva

29.02.2012.godina

 Direktor Fonda

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: 1-22743
 JIB društva za upravljanje: 4200052540002
 JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200191740002

IZVJEŠĆE O GOTOVINSKIM TOKOVIMA
 (Izvešće o tokovima gotovine)
 za razdoblje od 01.01. do 31.12. 2011.godine

OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina (korigovana)*	Index
1	2	3	4	5
A. Novčani dokovi iz poslovne aktivnosti				
I Priljevi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	401	2.335.924,34	2.817.943,47	82,89%
1. Priljevi po osnovu prodaje ulaganja	402	851.819,05	1.617.048,60	52,68%
2. Priljevi po osnovu dividendi	403	1.385.017,74	1.171.517,48	118,22%
3. Priljevi po osnovu kamata	404	32.420,87	29.377,39	110,36%
4. Priljevi po osnovu refundiranja rashoda	405	0,00	0,00	0,00%
5. Ostali priljevi od operativnih aktivnosti	406	66.666,68	0,00	0,00%
II Odljevi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	407	3.615.043,63	5.118.428,38	70,63%
1. Odljevi po osnovu ulaganja	408	0,00		0,00%
2. Odljevi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	409	2.257.614,41	3.421.820,77	65,98%
3. Odljevi po osnovu ostalih ulaganja	410	0,00	500.000,00	0,00%
4. Odljevi po osnovu naknada društvu za upravljanje	411	974.056,98	994.690,00	97,93%
5. Odljevi po osnovu rashoda za kamate	412	0,00	0,00	0,00%
6. Odljevi po osnovu troškova kupnje i prodaje VP	413	10.358,77	15.349,40	67,49%
7. Odljevi po osnovu naknade eksternom revizoru	414	7.125,30	5.265,00	135,33%
8. Odljevi po osnovu troškova banke depozitara	415	18.634,59	15.900,00	117,20%
9. Odljevi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	416	150.000,00	0,00	0,00%
10. Odljevi po osnovu poreza na dobit	417	0,00	0,00	0,00%
11. Odljevi po osnovu ostalih rashoda	418	197.253,58	165.403,21	119,26%
III Neto priljev gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	419		0,00	0,00%
IV Neto odljev gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)	420	1.279.119,29	2.300.484,91	55,60%
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			0,00%
2. Priljev po osnovu zaduženja	423			0,00%
II Odljevi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)	424	0,00	0,00	0,00%
1. Odljevi po osnovu razduživanja	425			0,00%
2. Odljevi po osnovu dividendi	426			0,00%
3. Odljevi po osnovu učešća u dobiti	427			0,00%
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	2.335.924,34	2.817.943,47	82,89%
D. Ukupni odljevi gotovine (407+424)	431	3.615.043,63	5.118.428,38	70,63%
E. NETO PRILJEV GOTOVINE (430-431)	432	0,00	0,00	0,00%
F. NETO ODLJEV GOTOVINE (431-430)	433	1.279.119,29	2.300.484,91	55,60%
G. Gotovina na početku razdoblja	434	1.925.467,06	4.225.951,97	45,56%
H. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	435			0,00%
I. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	436			0,00%
J. Gotovina na kraju razdoblja	437	646.347,77	1.925.467,06	33,57%

*Korekcije su izvršene u skladu sa novim kontnim planom

Certificirani računovođa

M.P. Direktor Društva

29.02.2012.godina

Direktor Fonda

Naziv f ZIF "prevent INVEST" d.d. Sarajevo
 RegistarSKI broj fonda: ZIF-031-10
 Naziv društva za upra DUF "Blago" d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 1-22743
 JIB društva za upravljanje: 4200052540002
 JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200191740002

(Prilog 1)

**IZVJEŠĆE O NAČINU VRJEDNOVANJA IMOVINE INVESTICIONOG FONDA
 01.01.-31.12.2011.**

Izvešće o utvrđivanju vrijednosti ulaganja u dionice

R.br	Oznaka papira	Emitirane dionice	Dionice fonda	Dionice u opticaju	Obim prometa tekućeg mjeseca (%)	Tržišna cijena tekućeg mjeseca	Obim prometa 12 mjeseci (%)	Tržišna cijena 12 mjeseci	Nabavna cijena	Knjigovodstvena cijena	Procjenjena cijena	Tržišna cijena	Fer cijena	Kod	Broj dionica fonda	Vrijednost
1	2	3	4	5 (3-4)	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17
1	ACETRA	35344	3892	31452	0	0	0	0	308,3248	29,51	0	0	0	PC	3892	0
2	BAGSRA	1575116	134025	1441091	0	0	0,0939	4,4075	29,7343	7,16	0	4,3	4,3	TC	134025	576307,5
3	BHTSRA	63457358	555790	62901568	0,0358	-1,8	0,3921	20,3613	68,8028	16	0	18,2738	18,2738	TC	555790	10156395
4	BSNLRA	7596256	74679	7521577	0,2674	-14,77	5,0337	12,1792	43,3611	15,54	0	8,1501	8,1501	TC	74679	608641,32
5	BSRSRK1	3869	10	3859	0	0	0,002	2600	3100	5011,11	3019,5	2600	3019,5	PC	10	30195
6	BTMTRK2	116514	13217	103297	0	0	0	0	162,4363	54,56	31,99	0	31,99	PC	13217	422811,83
7	DIJHRA	196272	15073	181199	0	0	0	0	86,2469	0	0	1	0	PC	15073	0
8	DTPFRK1	322024	32097	289927	0	0	0	0	115,6635	0	0	3,5	0	PC	32097	0
9	ENISRA	17657682	895159	16762523	0,034	-8,3	1,1003	5,0891	26,4829	12,46	0	4,1	4,1	TC	895159	3670151,9
10	FDSSRA	1281712	4534	1277178	0,3313	-8,69	6,6089	66,7476	168,0964	169,6	0	46,93	46,93	TC	4534	212780,62
11	FTLKRA	2648856606	10000	2648846606	0	-1,47	0	26,793	30,7858	6,52	0	23,73	23,73	TC	10000	237300
12	GPUTRA	1678896	427	1678469	0	0	0,0268	7,98	6,7741	3,41	2,35	7,98	2,35	PC	427	1003,45
13	HEDRRA	441955312	15372	441939940	0,0303	-7,45	0,7437	0,6543	2,9679	1,26	0	0,4993	0,4993	TC	15372	7675,24
14	HERARA	153699	38276	115423	0	0	0	0	44,4143	0	0	0	0	PC	38276	0
15	HDGSRA	5658741	2040	5656701	0,0632	-23,78	1,5093	3,5336	25,9954	10,9	0	2,18	2,18	TC	2040	4447,2
16	HTKMRA	31586325	7322	31579003	0,0045	-5,47	0,254	10,3806	11,6658	10,24	0	8,73	8,73	TC	7322	63921,06
17	HTILRK2	276491	19245	257246	0	0	0	0	441,8115	85,2	22,03	18	22,03	PC	19245	423967,35
18	IKBZRK2	378392	29497	348895	0,6896	-3,27	9,386	68,3541	124,84	129,91	0	62,89	62,89	TC	29497	1855066,3
19	JPEMRA	7361660	3300	7358360	0,0097	-3,55	0,1133	57,9483	83,2078	131,38	0	48	48	TC	3300	158400
20	JPESRA	30354369	171062	30183307	0,0548	-17,48	0,3855	27,684	105,3147	94,6	0	18,4623	18,4623	TC	171062	3158198
21	JTGSRK2	704078	130287	573791	0	0	0	0	111,2928	7,95	0,78	0,75	0,78	PC	130287	101623,86
22	KLASRA	5093364	225610	4867754	0	-100	16,384	0,0795	49,0859	14,8	0	0,06	5,72	TC	225610	1290489,2
23	PRAKRK3	252087	2341	249746	0	0	0,0178	9	7,8833	5,9	10,24	9	10,24	PC	2341	23971,84
24	RFUMRA	203487123	80000	203407123	0,1053	-3,9	1,8006	0,1701	0,9676	0,98	0	0,17	0,17	TC	80000	13600
25	RITERA	379959879	25000	379934879	0,0301	-13,14	0,3508	0,3245	2,368	1,07	0	0,239	0,239	TC	25000	5975
26	RNAFRA	262914061	92730	262821331	0,0067	-13,98	0,6694	0,1105	2,7732	0,61	0	0,085	0,085	TC	92730	7882,05
27	RSTTRA	1519152	7163	1511989	0	0	1,0114	7,6473	95,1409	86,18	0	6,99	6,99	TC	7163	50069,37
28	SKOMRK1	735609	160830	574779	0	0	0	0	21,7621	2,16	0	0,98	0	PC	160830	0
29	SOSORA	4634633	469	4634164	0,0126	11,63	2,3951	7,3167	9,5437	0	0	5,6585	5,6585	TC	469	2653,84
30	TELFRA	4563996485	6000	4563990485	0	-3,37	0	29,4214	34,4203	6,94	0	26,18	26,18	TC	6000	157080
31	TLKMRA	491383755	745344	490638411	0,1801	-0,91	1,0008	1,603	1,9252	1,41	0	1,46	1,46	TC	745344	1088202,2
32	TOPGRA	88439	10453	77986	0	0	0	0	181,3304	0,11	0	0	0	PC	10453	0
33	UNFTRK2	544616	400	544216	0	0	0,499	15,8556	20	36,79	18,88	17,6	18,88	PC	400	7552
34	VLDBRA	597798	33000	564798	0	-100	0,1147	52,4495	50	38,68	0	49,5	49,5	TC	33000	1633500

Back office

Amela Mujkic

Direktor

Alma Kadrić

Naziv 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: 1-22743

JIB društva za upravljanje: 4200052540002

JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200191740002

Izveštaje o utvrđivanju vrijednosti ulaganja u obveznice, 01.01.-31.12. 2011.

R br	Oznaka papira	Nabavna cijena	Tržišna cijena	Tržišna cijena prethodni mjesec	Efektivna kamatna stopa	Fer cijena	Broj papira u portfelju	Vrijednost
1	2	3	4	5	6	7	8	9(7*8)
1	FBIHK1D	0,3959	0,334	0,3483	2,5	0,334	100000	33400
2	SNPOOA	100	100	100	8	100	2000	66666,4

Back office

Amela Mujkic

Direktor

Alma Kadrić

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: 1-22743

JIB društva za upravljanje: 4200052540002

JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200191740002

Izvešće o utvrđivanju vrijednosti ulaganja u udjele, 01.01.-31.12. 2011

R. Br	Oznaka papira	Nabavna cijena	NVI fonda po udjelu	Broj udjela u portfelju fonda	Vrijednost
1	2	3	4	5	6(4*5)
1	HYEQRA	5,4235	4,937	36507,7902	180238,96
2	ILMFRA	10,2879	8,5196	77843,8064	663198,09
3	JPM4RA	119,5779	121,0529	1004,636	121614,1
4	MFGLRA	2,7449	2,2982	273310,4825	628122,15

Back office

Amela Mujkic

Direktor

Alma Kadrić

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: 1-22743
JIB društva za upravljanje: 4200052540002
JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200191740002

Prilog (2)

**IZVJEŠĆE O VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJU NA TERET IMOVINE
OTVORENOG/ZATVORENOG INVESTICIONOG FONDA**

Naziv investicionog fonda:

Razdoblje od 1.1.2011 do 31.12.2011

Vrijednost neto imovine fonda na dan:

28.536.628,05

<i>Vrsta troška</i>	<i>Iznos (KM)</i>	<i>Udio %</i>
<i>Naknada društvu za upravljanje (provizija)</i>	<i>807.121</i>	<i>76,06</i>
<i>Naknada Registru</i>	<i>6.594</i>	<i>0,62</i>
<i>Naknada depozitaru</i>	<i>18.447</i>	<i>1,74</i>
<i>Naknada za reviziju</i>	<i>7.125</i>	<i>0,67</i>
<i>Naknada za računovodstvo</i>	<i>36.806</i>	<i>3,47</i>
<i>Naknada berzi</i>	<i>11.400</i>	<i>1,07</i>
<i>Troškovi kupovine i prodaje ulaganja</i>	<i>1.983</i>	<i>0,19</i>
<i>Troškovi servisiranja dioničara</i>	<i>6.606</i>	<i>0,62</i>
<i>Naknade i troškovi nadzornog odbora</i>	<i>28.200</i>	<i>2,66</i>
<i>Naknade i troškovi direktora fonda</i>	<i>88.343</i>	<i>8,33</i>
<i>Ostali troškovi</i>	<i>48.539</i>	<i>4,57</i>
<i>Ukupno troškovi:</i>	<i>1.061.165</i>	<i>100,00</i>
<i>Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda</i>	<i>32.427.117</i>	

Prosječna godišnja NVI fonda

32.427.116,63 KM

Udio troškova u prosječnoj NVI fonda (%)

3,27%

Izještaj sačinila

Direktor

Azira Hadžialić

Alma Kadrić

**IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSTI TRANSAKCIJA FONDA OBAVLJENIM PUTEM POJEDINAČNOG PROFESIONALNOG POSREDNIKA I
IZNOSU OBRAČUNATE NAKNADE, 01.01.-31.12.2011.**

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: 1-22743
 JIB društva za upravljanje: 4200052540002
 JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200191740002

I. VRIJEDNOST TRANSAKCIJA			
Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Oznaka K/ P
1	2	3	
ASA Brokers d.o.o. Sarajevo	652.271,56	26,70%	K
ASA Brokers d.o.o. Sarajevo	209.958,69	8,59%	P
Advantis Broker a.d. Banja Luka	411.722,66	16,85%	K
Raiffeisen Brokers d.o.o. Sarajevo	825.043,26	33,77%	K
Raiffeisen Brokers d.o.o. Sarajevo	344.258,61	14,09%	P
Ukupno	2.443.254,78	100%	

II. OBRAČUNATA PROVIZIJA			
Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4=3/2
ASA Brokers d.o.o. Sarajevo	862.230,25	4.381,76	0,51%
Advantis Broker a.d. Banja Luka	411.722,66	1.994,38	0,48%
Raiffeisen Brokers d.o.o. Sarajevo	1.169.301,87	5.239,65	0,45%
Ukupno	2.443.254,78	11.615,80	0,48%

Napomena: profesionalne posrednike preko kojih je trgovano poredati po redu i u kolonu D upisati oznaku zavisno da li je riječ o prodajanoj (P) ili kupovnoj (K) transakciji

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

Izveštaj sačinila

Eldina Salkanović

Direktor

Alma Kadrić

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: 1-22743
JIB društva za upravljanje: 4200052540002
JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200191740002

(Prilog 4)

**IZVJEŠĆE O VRIJEDNOSTI I CIJENI UDJELA/DIONICE
INVESTICIONOG FONDA 01.01.-31.12.2011.**

Udjel/dionica fonda	Tekuća godina (2011.)	Prethodna godina (2010.)	Ranije godine		
			2009	2008	2007
Najniža vrijednost	27.603.608,39 KM	29.033.660,88 KM	33.496.853,92 KM	69.059.785,35 KM	64.444.776,17 KM
Najviša vrijednost	35.932.174,11 KM	36.830.964,59 KM	79.284.757,58 KM	89.724.133,27 KM	112.973.187,86 KM
Najniža cijena	4,74	5,1	3,64	6,66	26,54
Najviša cijena	7,72	7,2	8	29,63	51,97

Ime i prezime osobe koja je
sačinila izvještaj
Amela Mujkić

Ime i prezime
odgovorne osobe
Alma Kadrić

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: 1-22743
 JIB društva za upravljanje: 4200052540002
 JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200191740002

(Prilog 5)

IZVJEŠĆE O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIONOG FONDA
razdoblje od 1.1.2011 do 31.12.2011

iznos u KM

R. Br.	Pozicija imovine	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	4	5
I	Vrijednost neto imovine po udjelu/dionici fonda na početku razdoblja		
1.	Neto imovina na početku razdoblja	30.790.661,00	35.189.435,23
2.	Broj udjela/dionica na početku razdoblja	2.021.967,00	2.021.967,00
3.	Vrijednost udjela na početku razdoblja	1.458.663,80	1.258.375,00
II	Vrijednost neto imovine konda po udjelu/dionici fonda na kraju razdoblja		
1.	Neto imovina na kraju razdoblja	28.447.967,53	30.790.661,00
2.	Broj udjela/dionica na kraju razdoblja	2.021.967,00	2.021.967,00
3.	Vrijednost udjela na kraju razdoblja	1.593.173,30	1.459.049,54
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	3,27%	3,35%
2.	Odnos realizirane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,58%	0,15%
3.	Isplaćeni iznos investitorima u tijeku godine		
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-7,61	-12,5

*Ime i prezime osobe koja je
 sačinila izvještaj
 Amela Mujkić*

*Ime i prezime
 odgovorne osobe
 Alma Kadrić*

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

- UPRAVA-

Broj:

**IZVJEŠTAJ
o poslovanju ZIF-a „prevent INVEST“ d.d. Sarajevo za 2011. godinu**

Sarajevo, januar 2012 . godine

1. UVOD

Izveštaj o poslovanju ZIF-a „prevent INVEST” d.d. Sarajevo za 2011. godinu podnosi se u skladu s odredbom člana 6. **PRAVILNIKA O SADRŽAJU, ROKOVIMA I OBLIKU IZVJEŠTAJA INVESTICIJSKIH FONDOVA, DRUŠTAVA ZA UPRAVLJANJE I BANKE DEPOZITARA.**

Aktivnosti DUF-a Blago na upravljanju portfolijom ZIF-a "prevent INVEST" d.d. primarno su se odnosile na provođenje strategije replikacije indeksa SASX-10 uz kontinuirano održavanje strukture imovine ZIF-a u skladu sa zakonskim limitima te istovremeno nastojanje da se ostvare pozitivni efekti upravljanja portolijom na poslovni rezultat ZIF-a i DUF-a. U julu 2011. Godine prilikom redovne revizije indeksa Sarajevske berze SASX-10, iz sastava indeksa je isključene emitent IK Banka Zenica, čime je došlo do značajne neusklađenosti portolija ZIF-a sa Rješenjem KVP FBIH kojim se odobrava strategija repliciranja indeksa. Nakon održanih sjednica NO DUF-a i ZIF-a, i pripremnih aktivnosti provedenih od strane Uprave Društva, Skupština ZIF-a je na sjednici dodržanoj 27.12.2011. godine donijela odluku o promjeni investicijskog cilja repliciranja indexa.

2. PROMJENE NA PORTFOLIJU FONDA

Portfolio Fonda

Na 31.12.2010. portfolio Fonda je sačinjen od 41 pozicije:

Red br.	Emitent	Broj dionica u vlasništvu	Nominalna vrijednost dionice	Procenat učešća u emitentu	Ukupna nominalna vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja
1.	AUTOCENTAR d.d. Tuzla	3.892	100,00	11,011770	389.200,00	0,00
2.	BAGS ENERGETEHNKA d.d. Vogošća	134.025	10,00	8,508897	1.340.250,00	402.075,00
3.	BH TELECOM d.d.	555.290	10,00	0,875060	5.552.900,00	10.507.363,97
4.	RAFINERIJA ULJA AD	80.000	1,00	0,039315	80.000,00	8.800,00
5.	BOSNALIJEK d.d. Sarajevo		10,00	0,498060	389.980,00	549.399,92
6.	HIDROELEKTRANA NA	15372	1,00	0,003478	15.372,00	7.516,91
7.	DI JANJ HOLDING d.d. Donji Vakuf	15.073	12,50	7,679649	188.412,50	0,00
8.	DI JANJ	130.287	16,45	18,504626	2.143.221,15	97.715,25
9.	Tvor.ploča i furnira DI JANJ d.d. Donji Vakuf	32.097	10,30	9,967270	330.599,10	0,00
10.	ENERGOINVEST d.d.	887.326	12,50	5,025156	11.091.575,00	3.376.186,70
11.	FABRIKA DUHANA d.d. Sarajevo	4.534	100,00	0,353746	453.400,00	318.502,62
12.	GP PUT d.d. Sarajevo	427	12,50	0,025433	5.337,50	4.167,52
13.	GS - TMT d.d. Travnik	13.217	56,3	11,343701	744.117,21	409.991,34
14.	HERCEGOVINA AUTO d.d. Mostar	38.276	12,50	24,903220	478.450,00	0,00
15.	HOTELI ILIDŽA d.d.	19.245	85,00	4,882808	1.635.825,00	414.344,85
16.	JP ELEKTROPRIVREDA BiH	170.062	71,00	0,560255	12.074.402,00	4.931.798,00
17.	KLAS d.d. Sarajevo	225.610	10,00	4,429489	2.256.100,00	1.008.476,70
18.	MANN+HUMEL BA	400	28,00	0,073446	11.200,00	8.364,00
19.	SAMOBORKA KOMCEL d.d. Donji Vakuf	160.830	10,8	21,863517	1.736.964,00	0,00
20.	JP HT d.d. Mostar	7.322	10,00	0,023181	73.220,00	64.433,60

21.	TVORNICA OPRUGA d.d. Uskoplje – Gornji Vakuf	10.453	12,50	11,819446	130.662,50	0,00
22.	VISPAK d.d. Visoko	34.825	10,00	2,287640	348.250,00	212.133,01
23.	TELEKOM SRPSKE AD	504.290	1,00	0,102627	504.290,00	709.183,03
24.	IKB d.d. Zenica	29.497	100,00	7,795355	2.949.700,00	2.055.191,68
25.	RAFINERIJA NAFTE AD	92.730	1,00	0,035270	92.730,00	7.418,40
26.	RUDNIK SOLI „TUZLA“	7163	86,40	0,471513	618.883,20	42.261,70
27.	RITE GACKO AD Gacko	25.000	1,00	0,006580	25.000,00	4.975,00
28.	PREVOZ RADNIKA KREKA	2.341	13,9	0,928648	32.539,90	20.366,70
29.	HIDROGRADNJA d.d.	2.040	12,5	0,036050	25.500,00	4.080,00
30.	JP ELEKTROPRIVREDA	3.300	100	0,044827	330.000,00	178.200,00
31.	BOSNA REOSIGURANJE	10	1300	0,258465	13.000,00	49.616,40
32.	SARAJEVO OSIGURANJE d.d. Sarajevo	469	10,00	0,010119	4.690,00	2.834,31
33.	FIMA BANKA	33.000	50,00	5,560058	1.650.000,00	1.815.000,00

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

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

Pregled ulaganja u obveznice na dan 31.12.2010. godine

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

Oročeni depoziti za račun Fonda na dan 31.12.2010. godine

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

Neto vrijednost imovine Fonda na dan 31.12.2011. godine iznosi 30.855.078,31 KM.

Na 31.12.2011. portfolio Fonda je sačinjen od 41 pozicije:

R.br.	Emitent	Klasa dionica	Broj dionica u vlasništvu ZIF	Nominalna vrijednost dionice	Procenat učešća u emitentu	Ukupna nominalna vrijednost ulaganja	Ukupna fer vrijednost ulaganja
1.	AUTOCENTAR d.d. Tuzla	Redovne	3.892	100,00	11,011770	389.200,00	0,00
2.	BAGS ENERGETEHNKA d.d. Vogošća	Redovne	134.025	10,00	8,508897	1.340.250,00	576.307,50
3.	BH TELECOM d.d. Sarajevo	Redovne	555.790	10,00	0,875848	5.557.900,00	10.156.395,30
4.	RAFINERIJA ULJA AD Modriča	Redovne	80.000	1,00	0,039315	80.000,00	13.600,00
5.	BOSNALIJEK d.d. Sarajevo	Redovne	74.679	10,00	0,953756	746.790,00	608.641,32
6.	HIDROELEKTRANA NA DRINI AD VIŠEGRAD	Redovne	15.372	1,00	0,003478	15.372,00	7.675,24
7.	DI JANJ HOLDING d.d. Donji Vakuf	Redovne	15.073	12,50	7,679649	188.412,50	0,00
8.	DI JANJ Tvor.građ.stolarije d.d. Donji Vakuf	Redovne	130.287	16,45	18,504626	2.143.221,15	101.623,86
9.	Tvor.ploča i furnira DI JANJ d.d. Donji Vakuf	Redovne	32.097	10,30	9,967270	330.599,10	0,00
10.	ENERGOINVEST d.d. Sarajevo	Redovne	895.159	12,50	5,065552	11.189.487,50	3.670.151,90
11.	FABRIKA DUHANA d.d. Sarajevo	Redovne	4.534	100,00	0,353746	453.400,00	212.780,62
12.	GP PUT d.d. Sarajevo	Redovne	427	12,50	0,025433	5.337,50	1.003,45
13.	GS - TMT d.d. Travnik	Redovne	13.217	56,3	11,343701	744.117,21	422.811,83
14.	HERCEGOVINA AUTO d.d. Mostar	Redovne	38.276	12,50	24,903220	478.450,00	0,00
15.	HOTELI ILIDŽA d.d. Sarajevo	Redovne	19.245	85,00	6,960444	1.635.825,00	423.967,35
16.	JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. Sarajevo	Redovne	171.062	71,00	0,563550	12.145.402,00	3.158.197,96
17.	KLAS d.d. Sarajevo	Redovne	225.610	10,00	4,429489	1.290.489,20	1.290.489,20
18.	MANN+HUMEL BA d.d. Tešanj	Redovne	400	28,00	0,091434	11.200,00	7.040,00
19.	SAMOBORKA KOMCEL d.d. Donji Vakuf	Redovne	160.830	10,8	21,863517	1.736.964,00	0,00
20.	JP HT d.d. Mostar	Redovne	7.322	10,00	0,023181	73.220,00	63.921,06
21.	TVORNICA OPRUGA d.d. Uskoplje – Gornji Vakuf	Redovne	10.453	12,50	11,819446	130.662,50	0,00
22.	TELEKOM SRPSKE AD B.Luka	Redovne	745.344	1,00	0,151683	745.344	1.088.202,24
23.	IKB d.d. Zenica	Redovne	29.497	100,00	5,663254	2.949.700,00	1.855.066,33

24.	RAFINERIJA NAFTE AD B.Brod	Redovne	92.730	1,00	0,035270	92.730,00	7.882,05
25.	RUDNIK SOLI „TUZLA“ d.d. Tuzla	Redovne	7.163	86,40	0,471513	618.883,20	50.069,37
26.	RITE GACKO AD Gacko	Redovne	25.000	1,00	0,006580	25.000,00	5.975,00
27.	PREVOZ RADNIKA KREKA d.d. Tuzla	Redovne	2.341	13,9	0,928648	32.539,90	23.971,84
28.	HIDROGRADNJA d.d. Sarajevo	Redovne	2.040	12,5	0,036050	25.500,00	4.447,20
29.	JP ELEKTROPRIVREDA HZ HB d.d.Mostar	Redovne	3.300	100	0,044827	330.000,00	158.400,00
30.	BOSNA REOSIGURANJE d.d. Sarajevo	Redovne	10	1.300	0,258465	13.000,00	30.195,00
31.	SARAJEVO OSIGURANJE d.d. Sarajevo	Redovne	469	10,00	0,010119	4.690,00	2.653,84
32.	MOJA BANKA D.D.SARAJEVO	Redovne	33.000	50,00	5,560058	1.650.000,00	1.633.500,00
33.	TELEFONICA S.A.	Redovne	6.000	1,96	0,000131	11.760,00	157.080,00
34.	FRANCE TELECOM	Redovne	10.000	7,82	0,000378	78.233,20	237.300,00

Pregled ulaganja u udjele otvorenih investicijskih fondova na dan 31.12.2011. godine

Red. br.	Emitent	Broj udjela	Procenat učešća u emitentu	Ukupna fer vrijednost ulaganja
1.	OIF ILIRIKA MOJ FOND	77.844	25,012732	663.198,09
2.	OIF ILIRIKA GLOBAL	273.310	24,821663	628.122,15
3.	OIF HYPO BH EQUITY	36.508	8,31035	180.238,96
4.	OIF MIKROFIN PLUS	1.005	5,41424	121.614,10

Pregled ulaganja u obveznice na dan 31.12.2011. godine

Red. br.	Emitent	Seriya	Broj obveznica	Nominalna vrijednost obveznice	Ukupna nominalna vrijednost ulaganja	Ukupna fer vrijednost ulaganja
1.	MKO SINERGIJA	1	2.000	100,00	100.000	66.666,40
2.	FBIH-Ministarstvo finansija FBIHK1D	1	100.000	1,00	100.000	33.400,00

Oročeni depoziti za račun Fonda na dan 31.12.2011.godine.

Red. br.	Banka	Iznos (KM)
1.	Moja banka d.d. Sarajevo	500.000,00 KM

Neto vrijednost imovine Fonda na dan 31.12.2011. godine 28.536.628,05 iznosi KM.

U strukturi ulaganja došlo je do promjene u pozicijama u odnosu na 31.12.2010. godine; izvršene su prodaje obveznica FBIHK1A i dionica Vispaka a kupljene su dionice stranih emitenata Telefonice i France Telecoma.

Transakcije u ime i za račun ZIF-a

Kupovne transakcije

Dionice			
Naziv emitenta	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost KM
BH Telecom	2.682	20,41	54.744,46
Energoinvest	10.833	4,78	51.730,47
JP Elektroprivreda BiH	1.000	26,10	26.099,80
Bosnalijek	35.681	12,70	453.163,95
Telekom RS	241.054	1,569	378.389,32
France Telecom	20.000	15,60	610.269,81
Telefonica S.A.	6.000	17,52	205.596,85
Ukupno vrijednost			1.799.994,66
Obveznice			
Naziv emitenta	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost KM
FBIHKD	52.024	0,9364	48.716,22
FBIHKI	26.785	0,9223	24.705,14
FBIHKN	3.750	0,8055	3.056,23
SNPO-O-A	500	68,3013	34.150,63
Ukupno vrijednost			110.628,22
Udjeli otvorenih fondova			
Naziv emitenta	Broj udjela	Prosječna cijena	Vrijednost KM
Ilirika Moj Fond	25.841,1475	9,4404	243.950,00
Ilirika Global	52.383,3097	2,5628	134.250,00
Ilirika Novac			150.000,00
Ukupno vrijednost			528.200,00
Ukupno vrijednost kupovina			2.418.822,88

Prodajne transakcije

Dionice			
Naziv emitenta	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost KM
BH Telecom	2.182	22,01	48.021,70
Energoinvest	3.000	6,00	18.000,00
Vispak Visoko	34.825	7,00	243.775,00
France Telecom	10.000	15,90	310.976,97
Ukupno vrijednost			620.773,67
Obveznice			
Naziv emitenta	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost KM
FBIHKD	52.024	0,9487	49.355,30
FBIHKI	26.785	0,9400	25.230,96
FBIHKN	3.750	0,8050	3.055,64
FBIHK1A	226.710	0,4648	105.373,57
Ukupno vrijednost			183.015,47
Ukupno vrijednost prodaja			803.789,14

Napomena: cijena dionica France Telecom i Telefonica S.A. je izražena u eurima

Oročeni depozit	500.000,00
Ukupan promet	3.222.612,02

3. REZULTATI POSLOVANJA ZIF-a ZA 2011. GODINU

Bilans uspjeha

POZICIJA	Tekuća godina	Prethodna godina (korigovana)*
2	4	5
A. REALIZIRANI PRIHODI I RASHODI		
I - Poslovni prihodi (203 do 206)	1.401.444,71	1.304.443,00
1. Prihodi od dividendi	1.368.982,07	1.258.181,00
2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospelja	31.891,38	46.262,00
3. Ostali poslovni prihodi	571,26	0,00
II - Realizirana dobit (208 do 211)	20.400,53	56.166,00
1. Realizirani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	20.400,53	56.166,00
2. Realizirani dobiti po osnovu kursnih razlika	0,00	0,00
4. Ostali realizirani dobiti	0,00	0,00
III - Poslovni rashodi (213 do 220)	1.061.165,22	1.101.602,00
1. Naknada društvu za upravljanje	807.120,88	828.665,00
2. Troškovi kupnje i prodaje ulaganja	1.982,71	32.512,00
3. Rashod po osnovu kamata	0,00	0,00
4. Naknada članovima Nadzornog odbora	28.200,36	36.806,00
5. Naknada vanjskom revizoru	7.125,30	5.265,00
6. Naknada banci depozitaru	18.447,07	16.200,00
7. Rashodi po osnovu poreza	0,00	0,00
8. Ostali poslovni rashodi	198.288,90	182.154,00
IV - Realizirani gubitak (222 do 225)	171.292,20	6.039,00
1. Realizirani gubici od prodaje vrijednosnih papira	162.114,30	6.039,00
2. Realizirani gubitak po osnovu kursnih razlika	0,00	0,00
3. Ostali realizirani gubici	9.177,90	0,00
V - Realizirana dobit i gubitak	189.387,82	252.968,00
1. Realizirana dobit (202+207)-(212+221)	189.387,82	252.968,00
2. Realizirani gubitak (212+221)-202+207)	0,00	0,00
VI - Finansijski prihodi (229 do 230)	1.428,72	6.260,00
1. Prihod od kamata	1.428,72	6.260,00
2. Ostali finansijski prihodi	0,00	0,00
VII - Finansijski rashodi (232 do 233)	0,00	14.356,00
1. Rashodi po osnovu kamata	0,00	14.356,00
2. Ostali finansijski rashodi	0,00	0,00
B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA		
1. Realizovana dobit prije oporezivanja (226+228-231)	190.816,54	244.872,00
2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	0,00	0,00
D. REALIZIRANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA		
1. Realizirana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)	190.816,54	244.872,00

Po Bilansu uspjeha Fonda za period 01.01. – 31.12.2010.godine ostvaren je realizirani dobitak u iznosu od 190.816,54 KM. Ostvareni su poslovni prihodi u iznosu od 1.401.444 KM i poslovni rashodi u iznosu od 1.061.165 KM te realizirani gubitak od transakcija u iznosu od 189.387 KM.

Bilans stanja

Sredstva Fonda iznose 29.033.755,46 KM i to:

- gotovina i ekvivalenti gotovine	646.347,77
- ulaganja u vr.papire raspoložive za prodaju	27.663.101,16
- depoziti	500.000,00
- ostala sredstva	223.922,74

Obaveze Fonda iznose 555.787,93 KM, od toga:

– Obaveze prema Društvu za upravljanje	464.328,98
– Ostale obaveze	91.458,95

Neto vrijednost imovine Fonda iznosi 28.477.967,53 KM.

U 2011. uu izvršene korekcije početnih stanja u bilansima ZIF-a; Izvršena je konverzija analitičkih konta po osnovu primjene novog kontnog plana kao i novih obrazaca za ZIF. Korekcije grešaka koje su izvršene na dan 01.01.2011 po MRS 8 urađene su na osnovu Odluke br.06-05-ODL/11 o korekciji početnih stanja pozicija nerealizovanih gubitaka i dobitaka ulaganja Fonda.

4. STRATEGIJA ULAGANJA ZIF-a ZA 2012. GODINU

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

„Investicijski cilj Fonda je ostvarivanje stabilnih prinosa na duži rok (5-7 godina) kroz ulaganje imovine fonda pretežno u vlasničke i dužničke vrijednosne papire domaćih i inostranih emitenata, 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“.

Ulagačka strategija i investiciona politika ZIF-a u narednoj godini će se bazirati na restrukturiranju portfolija i usklađivanju strukture imovine u okviru postavljenih investicijskih ciljeva.

Direktor Društva

Izvršni direktor Društva

Alma Kadrić, s.r

Azra Osmanbegović, s.r.