



FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
za godinu koja je završila 31. decembra 2023.
zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora

ZIF „FORTUNA FOND“ d.d.

SADRŽAJ

Izveštaj nezavisnog revizora	1
Odgovornost za finansijske izvještaje	7
Izveštaj o ukupnom rezultatu- Bilans uspjeha	8
Izveštaj o finansijskom položaju-Bilans stanja	9
Izveštaj o novčanim tokovima	10
Izveštaj o promjenama neto imovine-Kapitala	11
Bilješke uz finansijske izvještaje	12
Prilog 1: Finansijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda	38
Prilog 2: Usklada finansijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda	47
Prilog 3. Dodatni izvještaji (obrasci) prema članu 9 Pravilnika o o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda.....	48
Prilog 4. Izveštaj Uprave o poslovanju ZIF-a Fortuna Fond d.d.....	61

Upravi i vlasnicima ZIF FORTUNA FOND d.d.

Izveštaj o reviziji finansijskih izvještaja

Naše mišljenje

Prema našem mišljenju, finansijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, finansijski položaj zatvorenog investicijskog fonda FORTUNA FOND d.d. („Fond“) na dan 31. decembra 2023. i finansijsku uspješnost i novčane tokove Fonda za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni na teritoriji F BiH.

Šta smo revidirali

Finansijski izvještaji Fonda obuhvaćaju:

- izvještaj o ukupnom rezultatu –bilans uspjeha za godinu završenu 31. decembra 2023.;
- izvještaj o finansijskom položaju-bilans stanja na dan 31. decembra 2023;
- izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu;
- izvještaj o promjenama neto imovine za tada završenu godinu; i
- bilješke uz finansijske izvještaje, uključujući značajne računovodstvene politike i ostale objašnjavajuće informacije

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvještaju u odjeljku o Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni te da čine odgovarajuću osnovu za naše mišljenje.

Nezavisnost

Nezavisni smo od Fonda u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde neovisnosti) koji je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe (Kodeks). Ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s Kodeksom.

Prema našim najboljim saznanjima i uvjerenju, izjavljujemo da nismo pružili nerevizijske usluge koje su zabranjene Zakonom o računovodstvu i reviziji FBiH. te, nadalje, da nismo pružili ostale dozvoljene nerevizijske usluge Fondu u razdoblju od 1. januara 2023. do 31. decembra 2023. godine.

Naš pristup reviziji

Pregled

Značajnost	<ul style="list-style-type: none"> Značajnost za finansijske izvještaje Fonda kao cjelina: 128 hiljada KM, što predstavlja 1% neto vrijednosti imovine.
Ključna revizijska pitanja	<ul style="list-style-type: none"> Fer vrijednost finansijske imovine

Oblikovali smo našu reviziju utvrđujući značajnost i procjenjujući rizike značajnog pogrešnog prikazivanja u finansijskim izvještajima. Konkretno, razmatrali smo područja subjektivnih procjena uprave; na primjer, značajne računovodstvene procjene koje uključuju pretpostavke i uzimaju u obzir buduće događaje koji su inherentno neizvjesni. Kao i u svim našim revizijama, također smo obavili postupke vezane uz zaobilaženje internih kontrola od strane uprave, uključujući između ostalog i analizu o tome postoje li dokazi koji bi upućivali na pristranost koja predstavlja rizik materijalne pogreške kao posljedicu prijevare.

Prilagodili smo obim revizije kako bismo obavili dovoljni nivo posla koja nam omogućava izražavanje mišljenja o finansijskim izvještajima kao cjelini, uzimajući u obzir strukturu Fonda, računovodstvene procese i kontrole te industriju u kojoj Fond posluje.

Značajnost

Na obim naše revizije uticala je naša primjena značajnosti. Revizija je oblikovana kako bi se moglo steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikaza. Pogrešni prikazi mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. Smatraju se značajnim ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donesene na osnovi tih finansijskih izvještaja.

Na temelju naše profesionalne prosudbe utvrdili smo određene kvantitativne pragove značajnosti, uključujući značajnost za finansijske izvještaje kao cjelina, kako je prikazano u tabeli niže. Oni su nam, zajedno s kvalitativnim razmatranjima, pomogli u određivanju obima revizije, vrste, vremenskog rasporeda i obima naših revizijskih postupaka, kao i utvrđivanju uticaja pogrešnog prikazivanja, ako postoji, pojedinačno i u zbiru na finansijske izvještaje kao cjelinu.

Značajnost za finansijske izvještaje kao cjelina	128 hiljada KM
Kako smo je utvrdili	1% neto vrijednosti imovine
Obrazloženje za korišteno odabrano mjerilo	<p>Za mjerilo smo odabrali neto vrijednost imovine jer smatramo da je to prikladno mjerilo na temelju kojeg se mjeri uspješnost poslovanja Fonda, u smislu tržišnog udjela, izračuna naknade za upravljanje Fondom, fokusa regulatora i interesa dioničara.</p>

Ključna revizijska pitanja

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

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje
<i>Fer vrijednost finansijske imovine</i>	Dobili smo detaljan pregled ulaganja, izračune i procjene vrijednosti vezano uz fer vrednovanje finansijske imovine i usporedili smo ga s pravilima Fonda, odnosno računovodstvenom politikom vrednovanja imovine Fonda.
Vidjeti bilješku 5 uz finansijske izvještaje pod nazivom <i>Finansijska imovina</i> bilješku 2 pod nazivom <i>Značajne računovodstvene politike</i> te bilješku 16 pod nazivom <i>Upravljanje finansijskim rizicima</i> za daljnje informacije.	68% portfelja vrijednosnih papira odnosi se na obveznice i dionice koje kotiraju na aktivnom tržištu, za koje smo usporedili vrijednosti po kojima su vrednovane u Izvještaju o finansijskom položaju Fonda na dan 31.12.2023. s javno objavljenim tržišnim cijenama.
Na dan 31. decembra 2023. godine, Fond ima iskazanu finansijsku imovinu koja se odnosi na ulaganja u dužničke i vlasničke vrijednosne papire u iznosu od 6,3 miliona KM koja se mjeri po fer vrijednosti.	32% portfelja vrijednosnih papira koji nemaju aktivno tržište, pregledali smo procjene fer vrijednosti pripremljene od strane Fonda na bazi uzorka.
Usmjerili smo pažnju na vrednovanje finansijske imovine zbog značajnosti te imovine i prirode procjene Uprave prilikom utvrđivanja fer vrijednosti. Naša revizija je bila usmjerena na rizik da li je fer vrijednost vrijednosnih papira pravilno utvrđena.	Pregledali smo korištenu metodu procjene i ključne pretpostavke korištene u procjenama uključujući tržišne podatke i ostale pretpostavke koji su bili podloga izračuna vrijednosti. Provjerili smo tačnost javno dostupnih podataka korištenih prilikom utvrđivanja fer vrijednosti i matematičku tačnost izračuna fer vrijednosti.

Izveštavanje o ostalim informacijama uključujući Izveštaj Uprave

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izveštaj o poslovanju Fonda (Izveštaj Uprave), ali ne uključuju finansijske izvještaje i naš izvještaj revizora o njima.

Naše mišljenje o finansijskim izvještajima ne obuhvata ostale informacije.

U vezi s našom revizijom finansijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije gore navedene, te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno protivrječne finansijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se na neki drugi način čini da su značajno pogrešno prikazane.

U pogledu Izveštaja Uprave, obavili smo također postupke propisane odredbama Zakona o računovodstvu i reviziji FBiH i Pravilnika o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda. Ti postupci obuhvaćaju provjeru da li je Izveštaj Uprave sastavljen u skladu s članom 42. Zakona o računovodstvu i reviziji i članom 6 Pravilnika o strukturi i sadržaju izvještaja.

Na osnovu posla koji smo obavili tokom revizije, prema našem mišljenju:

- informacije u Izveštaju Uprave za finansijsku godinu za koju su sastavljeni finansijski izvještaji usklađene su, u svim značajnim odrednicama, s finansijskim izvještajima;
- Izveštaj Uprave sastavljen je u skladu s članom 42. Zakona o računovodstvu i reviziji i članom 6 Pravilnika o strukturi i sadržaju izvještaja.

Nadalje, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i njegovog okruženja stečenog u okviru revizije, od nas se zahtijeva da izvijestimo ako zaključimo da postoje značajni pogrešni prikazi u Izveštaju Uprave dobivenom prije datuma ovog izvještaja revizora. U tom smislu nemamo ništa za izvijestiti.

Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za finansijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanje Fondom je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz finansijskih izvještaja Fonda u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni na teritoriji BiH i za one interne kontrole za koje uprava Društva odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju finansijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, za objavljivanje okolnosti vezanih uz vremensku neograničenost poslovanja ako je to primjenjivo te za korištenje računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor su odgovorni za nadziranje procesa finansijskog izvještavanja Fonda.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvještaju neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoki nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kad ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajnima ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih finansijskih izvještaja.

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

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo osmislili revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava i, na temelju pribavljenih revizijskih dokaza, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem izvještaju neovisnog revizora na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvještaja neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Fond prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor, između ostalih pitanja, planirani djelokrug i vremenski raspored revizije i važne revizijske nalaze, uključujući značajne nedostatke u internim kontrolama ako su otkriveni tokom naše revizije.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga predstavljaju ključna revizijska pitanja. Navedena pitanja opisujemo u našem izvještaju neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba saopštiti u našem izvještaju neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice saopštavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takve objave.

Izveštaj o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Imenovanje

Imenovani smo za revizore Fonda 25. oktobra 2023. godine. Naše imenovanje obnavlja se jednom godišnje odlukom Nadzornog odbora s najnovijim ponovnim imenovanjem na dan 25. oktobar 2023. godine što predstavlja ukupno neprekinuto razdoblje angažmana od 6 godina.

Ostali zakonski i regulatorni zahtjevi

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda (Službene novine FBiH broj 66/22) („Pravilnik o strukturi i sadržaju izvještaja“), Uprava Društva za upravljanje Fondom je izradila:

- obrasce (osnovni finansijski izvještaji) koji su prikazani na stranicama 38 do 46, pod naslovima Izveštaj o finansijskom položaju (Bilans stanja), Izveštaj o ukupnom rezultatu (Bilans uspjeha), Izveštaj o promjeni neto imovine (kapitala) te Izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja je završila 31. decembra 2023. godine ;
- dodatne izvještaje po članu 9. Pravilnika prikazani na stranicama 48 do 64 i
- i godišnji izvještaj o poslovanju po članu 4. Pravilnika prikazan na stranicama od 65 do 77

Za pripremu obrazaca (osnovnih finansijskih izvještaja), dodatnih izvještaja i godišnjeg izvještaja o poslovanju odgovorna je Uprava Društva za upravljanje Fondom, a isti ne predstavljaju sastavni dio ovih finansijskih izvještaja (prikazani na stranicama od 8 do 11), odnosno isti su prikazani u formi Priloga ali sadržavaju informacije koje su propisane Pravilnikom. Finansijske informacije u obrascima su izvedeni iz finansijskih izvještaja Fonda koji su pripremljeni u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni na teritoriji BiH prikazanim na stranici 38 do 46, te su prilagođeni u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju izvještaja.

Po zahtjevu Pravilnika o strukturi i sadržaju (član 6. stav 4.) u vezi transakcija sa povezanim licima Fonda, uvjereni smo da su nam pribavljeni dokazi dostatni i primjereni te da čine odgovarajuću osnovu u svrhu izražavanja našeg zaključka.

Zaključak

U skladu sa članom 6. stav 4 Pravilnika o strukturi i sadržaju, prema našem mišljenju, priloženi Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija s povezanim osobama koji a od materijalnog značaja za finansijske izvještaje Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „FORTUNA FOND“ d.d. za period 01.01. – 31.12.2023. godine.

Angažirani partner u reviziji odgovoran za ovo izvješće neovisnog revizora je Biljana Ekinović.

ZUKO d.o.o. Sarajevo
Džemala Bijedića 185
5. mart 2024.

Biljana Ekinović
ovlašteni revizor

Biljana Ekinović



Ferid Ekinović
Direktor ZUKO d.o.o. Sarajevo

Ferid Ekinović

Izvještaj o odgovornostima za upravljanje Fondom

Uprave Društva za upravljanje fondovima DZU Liliium Asset Management d.o.o. Sarajevo (u daljnjem tekstu: "Društvo") za period upravljanja Fondom od 01.01. do 31.12.2023. godine i Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom "FORTUNA FOND" d.d. (u daljnjem tekstu "Fond") su dužne da sastavljaju i podnose računovodstvene izvještaje svake finansijske godine u skladu sa računovodstvenom praksom koja je propisana ili odobrena Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, koja je osnova za računovodstvene promjene, prije nego Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja (MSFI), a pružaju istinit i fer pregled stanja u Fondu, kao i njegove rezultate poslovanja za godinu koja je završila 31. decembra 2023. godine.

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

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

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

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

Za i u ime Uprave Društva i Fonda:



Nedim Vilogorac, direktor DZU LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o.Sarajevo

Ul.Dženetića čikma 8, Sarajevo

Bosna i Hercegovina





Hamdija Velagić, direktor ZIF FORTUNA FOND d.d.

Ul.Dženetića čikma 8, Sarajevo

Bosna i Hercegovina

05.03. 2024. godine



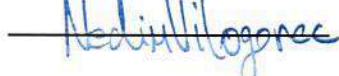
Izveštaj o finansijskom položaju- BILANS STANJA

u KM

	Bilješka	31.12.2023.	31.12.2022.
IMOVINA			
Gotovina	6.	6.513.563	6.752.118
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	5.	6.334.323	6.158.979
Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja	7.	8.707	20
Potraživanja iz poslovanja		8.687	0
Potraživanja od društva za upravljanje			0
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
Ostala imovina i potraživanja		20	20
UKUPNA IMOVINA		12.856.593	12.911.117
OBAVEZE			
Ostale obaveze i razgraničenja		36.019	67.210
Obaveze prema društvu za upravljanje		0	0
Obaveze prema banci depozitaru		1.867	1.918
Razgraničenja		18.275	48.431
Ostale obaveze		15.877	16.861
UKUPNE OBAVEZE	8.	36.019	67.210
NETO IMOVINA			
Dionički kapital		53.657.688	53.657.688
Dionička premija -ažio		1.977.136	1.977.136
Ostale zakonske rezerve		1.819.634	1.819.634
Revalorizacijske rezerve		0	0
Neraspoređena dobit ranijih godina		749.984	749.984
Neraspoređeni gubitak ranijih godina		(45.360.535)	(45.322.012)
Gubitak tekućeg perioda		(23.333)	(38.523)
UKUPNA NETO IMOVINA	9.	12.820.574	12.843.907
Broj emitovanih dionica		2.235.737	2.235.737
Neto imovina po dionici		5,73	5,74
Vanbilansna aktiva		502.992	450.000
Vanbilansna pasiva		502.992	450.000

Ovaj Izveštaj je usvojen od strane Uprave dana: 08.02. 2024. godine

Direktor Društva


Direktor
Fonda


Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja



Izveštaj o ukupnom rezultatu- BILANS USPJEHA period od 01.01.2023. do
31.12.2023. godine
zajedno sa uporednim podacima za period 01.01.2022. do 31.12.2022. godine
u KM

	Bilješka	31.12.2023.	31.12.2022.
Poslovni prihodi		415.519	356.045
Prihodi od kamata	10.	876	1.649
Prihodi od dividendi	10.	11.950	82.907
Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja	11.	491	173.455
Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja	12.	370.843	93.475
Ostali prihodi i dobiti	13.	31.359	4.559
Rashodi		438.852	394.568
<i>Poslovni rashodi</i>	14.	356.668	363.169
Naknada društvu za upravljanje		211.266	204.304
Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja		459	12.196
Ulazne i izlazne naknade		0	0
Naknada banci depozitaru		22.403	20.178
Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru		96.151	96.105
Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		26.389	30.386
<i>Ostali rashodi i gubici</i>	15.	82.184	31.399
<i>Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja</i>		0	0
<i>Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti</i>		0	0
Dobit prije oporezivanja		(23.333)	(38.523)
Tekući porez na dobit		0	0
Gubitak		(23.333)	(38.523)
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		(23.333)	(38.523)
Osnovna zarada po dionici		(0,01)	(0,02)
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izveštaj je usvojen od strane Uprave dana: 08.02. 2024. godine

Direktor Društva

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja.

Direktor Fonda



IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2023. DO 31.12.2023. godine

u KM

	31.12.2023.	31.12.2022.
Gotovinski tokovi od poslovnih aktivnosti		
Prilivi od kamata	876	1.679
Prilivi od dividendi	3.263	82.907
Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		0
Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	131.153	271.966
Prilivi od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku	0	47.173
Odlivi po osnovu plaćenih naknada društvu za upravljanje	(210.891)	(168.116)
Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja	(459)	(661)
Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH	(26.182)	(25.487)
Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru	(22.403)	(19.963)
Odlivi po osnovu plaćenih naknada berzi	(11.400)	(11.400)
Odlivi po osnovu plaćenih naknada članovima Nadzornog odbora i direktoru fonda	(96.159)	(96.138)
Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	11.129	30.000
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	(17.482)	(35.721)
Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u poslovnim aktivnostima	(238.555)	76.239
Gotovinski tokovi od finansijskih aktivnosti		
Prilivi po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda	0	0
Odlivi po osnovu povlačenja udjela/dionica Fonda	0	0
Sticanje vlastitih dionica	0	0
Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi	0	0
Ostali prilivi iz finansijskih aktivnosti	0	0
Ostali odlivi iz finansijskih aktivnosti	0	0
Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u finansijskim aktivnostima	0	0
NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) GOTOVINE	(238.555)	76.239
Gotovina na početku perioda	6.752.118	6.675.879
Efekti promjena deviznih kurseva gotovine	0	0
Gotovina na kraju obračunskog perioda	6.513.563	6.752.118

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 08.02. 2024. godine

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja

Direktor Društva

Nedić Bilogorec



Direktor Fonda

Jelagije H.



ZIF FORTUNA FOND d.d.

Finansijski izvještaji za godinu koja je završila 31. decembra 2023. godine (nastavak)

u KM

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
za period od 01.01. do 31. 12. 2023. godine zajedno sa uporednim podacima 2022. Godine

	Upisani kapital	Dionička premija- ažio	Ostale zakonske rezerve	Neraspoređeni gubitak	Neraspoređeni dobitak	Rezultat tekućeg perioda	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2022.	53.657.688	1.977.136	1.819.634	(45.322.012)	749.984	(38.523)	12.843.907
Raspored rezultata	0			(38.523)		38.523	0
Rezultat tekuće godine						(23.333)	(23.333)
Stanje na dan 31.12.2023.	53.657.688	1.977.136	1.819.634	(45.360.535)	749.984	(23.333)	12.820.574

Ovaj izvještaj je usvojen od strane Uprave dana:
08.02. 2024. godine

Direktor Društva

Nedžadiloprec

Direktor Fonda

Velagić H.



Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja.



BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

1. Općenito o Fondu

FORTUNA FOND d.d. (dalje: Fond), Ulica Dženetića čikma 8, Sarajevo –Stari grad je zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom, kojim upravlja Društvo za upravljanje Liliium Asset Management d.o.o. Sarajevo (u daljem tekstu Društvo), Ulica Dženetića čikma 8, Sarajevo –Stari grad. Banka depozitar Fonda je Raiffeisen bank d.d. Sarajevo

Poslovanje Fonda regulisano je Zakonom o privrednim društvima FBiH, Zakonom o investicijskim fondovima, Zakonom o tržištu vrijednosnih papira, ostalim zakonskim i podzakonskim aktima, te prospektom i statutom Fonda. Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora.

Investicioni fond "FORTUNA FOND" d.d. prvobitno je nastao Odlukom Skupštine broj: 01-739/05 o transformaciji Privatizacijskog investicionog fonda "FORTUNA FOND" d.d. Bihać u Investicioni fond, na dan 02.12.2005. godine. Komisija za vrijednosne papire FBiH je Rješenjem broj 05/1-19-02/06 odobrila postupak transformacije PIF-a u IF "FORTUNA FOND" d.d. Bihać. Navedena transformacija je dana 16.02.2006. godine upisana u registar emitenata kod Komisije za vrijednosne papire FBiH.

Tokom perioda 2006-2009. godine, Fond je pokrenuo aktivnosti oko transformacije PIF-a u IF i promjenu naziva u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Fortuna Fond“ d.d. Bihać (skraćeni naziv ZIF Fortuna Fond d.d.), u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima. Dana 20.11.2009. godine Fond je upisan u Registar fondova kod Komisije za vrijednosne papire FBiH pod brojem: ZJP-031-03.

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor

Sergej Goriup	Predsjednik, produžen mandat 23.03.2022. godine
Iris Nezirević	Član, produžen mandat 23.03.2022. godine
Armin Alijagić	Član , produžen mandat 23.03.2022. godine

Odbor za reviziju

Na Skupštini Fonda 25.09.2022. godine izabrani su članovi Odbora za reviziju u slijedećem sastavu:

Jasminka Gajić	Predsjednik
Suad Rošić	Član
Mirjana Damjanović	Član

Uprava

Hamdija Velagić	Direktor
-----------------	----------

Izjava o usklađenosti i temelj za sastavljanje finansijskih izvještaja

a) Izjava o usklađenosti

Finansijski izvještaji Fonda pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja („MSFI“), Zakonom o investicijskim fondovima te Pravilnikom o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda (SN FBiH, br. 66/22). Računovodstvene politike se dosljedno primjenjuju te se podudaraju s računovodstvenim načelima Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja usvojenih na teritoriji FBiH. Društvo je u skladu sa Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i obračunu neto vrijednosti i imovine investicijskog fonda propisalo u računovodstvenim politikama načela i osnove za priznavanje, mjerenje te prestanak priznavanja imovine i obveza Fonda te se poziva na odredbe vezane uz priznavanje i mjerenje finansijskih instrumenata u skladu sa MSFI- 9.

b) Osnova za mjerenje

Ovi finansijski izvještaji pripremljeni su na osnovi fer vrijednosti za finansijsku imovinu i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Ostala finansijska imovina i obaveze iskazani su po amortiziranom trošku ili istorijskom trošku, umanjenom za eventualno smanjenje vrijednosti, gdje je primjereno.

c) Korištenje prosudbi i procjena

Priprema finansijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima zahtijeva od uprave Društva za upravljanje donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utiču na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obaveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na istorijskom iskustvu i različitim drugim faktorima za koje se smatra da su razumni u datim uslovima i uz raspoložive informacije na datum izrade finansijskih izvještaja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obaveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utiče i na njih.

Procjene i prosudbe Uprave Društva za upravljanje koje se odnose na primjenu MSFI-a koji imaju značajan utjecaj na finansijske izvještaje i procjene sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini opisane su u bilješci 4.

Na temelju ekonomske suštine događaja i okolnosti koji su relevantni za Fond, mjerna valuta Fonda je konvertibilna marka. Sukladno tomu, finansijski izvještaji Fonda sastavljeni su u KM.

d) Uticaj agresije na Ukrajinu na poslovanje Društva i fondova

Uticaj agresije Rusije na Ukrajinu na poslovanje Fonda ogleda se prvenstveno u potencijalnom smanjenju imovine Fonda, kao posljedica revalorizacije imovine po novim tržišnim cijenama na domaćem i svjetskim tržištima. Fond nije izložen tržištima kapitala Rusije, Ukrajine niti trećim tržištima na koje se odnose mjere ograničavanja. Do datuma ovog izvještaja nije bilo umanjenja imovine Fonda, kao niti promjene u procjeni kreditnog rizika, a kao posljedica agresije na Ukrajinu. Prema trenutnoj procjeni Društva, Fond ima dovoljne rezerve likvidnosti te Društvo ne očekuje probleme s likvidnosti u nastavku sadašnjih okolnosti do kraja 2024. godine.

2. Značajne računovodstvene politike

o Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u dobiti ili gubitku kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum sticanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tokom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope, osim za prihode od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak koji se priznaju po kuponskoj kamatnoj stopi. Prihodi od kamata uključuju kuponski prihod od kamata, te amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije, i ako je primjenjivo, transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospijeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope.

o Prihod od dividendi

Prihod od dividendi od vlasničkih vrijednosnih papira priznaje se u prihode na datum utvrđivanja prava na dividendu temeljem odluke o isplati dividende nadležnog tijela izdatelja (npr. glavne skupštine) ili zaprimljene obavijesti od depozitara, umanjeno za porez po odbitku.

o Strane valute

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom kursu Centralne banke BiH na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u KM po službenom srednjem kursu Centralne banke koji se primjenjuje na dan izvještavanja. Razlike kursa stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobiti i gubici kod prodaje ili namire monetarne imovine ili obaveza priznaju se u dobiti ili gubitku.

Razlike kursa stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta finansijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazani su u stavci Neto kursne razlike finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Sve ostale razlike kursa stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta po monetarnoj imovini i obavezama prikazane su unutar posebne linije dobiti ili gubitka.

o Troškovi poslovanja

Troškovi Fonda za razdoblje uključuju naknade za upravljanje, naknade za skrbništvo i ostale troškove. Ostali troškovi poslovanja uključuju troškove brokerskih usluga, transakcijske troškove, trošak revizije i naknade SASE koji se priznaju u izvještaju.

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

o Finansijski instrumenti Klasifikacija

Vrste poslovnih modela za upravljanje finansijskom imovinom:

- poslovni model čiji je cilj držanje imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova ("Držanje radi naplate") po kojem se finansijskom imovinom upravlja radi ostvarenja novčanih tokova prikupljanjem ugovornih plaćanja tijekom vijeka trajanja instrumenta, a ne radi prodaje kako bi se realizirao profit. Cilj poslovnog modela subjekta može biti držanje finansijske imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova, čak i ako je finansijska imovina prodana ili se očekuje da će biti prodana u budućim razdobljima, ali uz uvjet da su rijetke (čak i ako imaju znatnu vrijednosti) ili beznačajne po svojoj vrijednosti, pojedinačno ili skupno (čak i ako su učestale).
- poslovni model čiji se cilj ostvaruje i prikupljanjem ugovornih novčanih tokova i prodajom finansijske imovine ("Držanje radi naplate i prodaje") čiji se cilj ostvaruje i prikupljanjem ugovornih novčanih tokova i prodajom finansijske imovine radi svakodnevnih potreba upravljanja likvidnošću, ostvarivanja prinosa ili usklađivanja ročnosti finansijske imovine i obveza.
- ostali poslovni model ("Držanje radi trgovanja") uključuje imovinu koja se ne drži u okviru poslovnog modela "Držanje radi naplate" niti "Držanje radi naplate i prodaje". U njemu se finansijska imovina mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, a finansijskom imovinom se upravlja u cilju ostvarenja novčanih tokova prodajom imovine.

Fond klasificira svoju finansijsku imovinu i finansijske obveze pri inicijalnom priznavanju i usvojio je model „Držanje radi trgovanja“.

a) Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Ova kategorija uključuje: finansijske instrumente namijenjene trgovanju i instrumente koje je Uprava početno odredila kao instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka. Fond određuje finansijsku imovinu i obaveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka kada se:

- imovinom i obavezama upravlja, vrednuje ili interno izvještava na osnovi fer vrijednosti,
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala

b) Finansijska imovina po amortiziranom trošku

Fond mjeri finansijsku imovinu prema amortiziranom trošku, ako su oba sljedeća uvjeta zadovoljena:

- finansijska imovina se drži unutar poslovnog modela s ciljem držanja finansijske imovine radi naplate ugovornih novčanih tokova,
- ugovorni uvjeti finansijske imovine proizlaze na određene datume za novčane tokove koji su isključivo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice.

Finansijska imovina po amortiziranom trošku naknadno se mjeri metodom efektivne kamatne stope i podložna je umanjenju vrijednosti. Dobici i gubici priznaju se u računu dobiti i gubitka kada se imovina prestane priznavati, promijeni se ili se umanjuje.

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Priznavanje

Kupnja i prodaja finansijskih instrumenata priznaje se u imovini Fonda na datum trgovanja. Zaključena transakcija kupnje priznaje se u imovini Fonda prema vrsti i provedenoj klasifikaciji finansijskog instrumenta uz istovremeno formiranje obaveze za namirenje. Na dan zaključenja transakcije prodaje, u imovini Fonda finansijski instrument se prestaje priznavati, a počinje se priznavati potraživanje s osnove prodaje finansijskog instrumenta.

Mjerenje

Sva kupljena i prodana finansijska imovina priznaje se na datum transakcije, tj. na datum na koji se Fond obavezao kupiti ili prodati finansijsku imovinu. Finansijska imovina iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u na ostalim troškovima. Finansijska imovina se prestaje priznavati kada isteknu ili su prenesena prava na primitak novčanih tokova od ulaganja ili kada je Fond prenio sve bitne rizike i koristi vlasništva. Krediti i potraživanja početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno su mjereni po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Dobici i gubici nastali iz promjena u fer vrijednosti finansijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u bilansu uspjeha u nerealiziranim dobitcima ili gubicima. Kamate na vrijednosnice koje su izračunate primjenom metode efektivne kamatne stope iskazuju se u bilansu uspjeha kao prihodi od kamata. Dividende na vlasničke vrijednosnice iskazuju se u prihodima od dividendi.

Umanjenje vrijednosti finansijske imovine

Na svaki datum izvještavanja pregledava se finansijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjenje vrijednosti. Ako postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom finansijske imovine. Kratkoročna stanja se ne diskontiraju.

Neto dobiti i gubici od finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Neto dobiti i gubici od finansijske imovine i obaveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju dobitke umanjene za gubitke od aktivnosti trgovanja nastale iz razlike fer vrijednosti i prodaje finansijske imovine i obaveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući kursne razlike, ali isključujući kamate i prihod od dividendi. Neto dobiti i gubici od finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju nerealizirane i realizirane iznose. Dobici i gubici realiziraju se kod prodaje finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška.

Realizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između cijene prodaje i nabavne cijene finansijskih instrumenata koji su kupljeni i prodani tijekom godine, te između cijene prodaje i fer vrijednosti finansijskih instrumenata na početku godine, za finansijske instrumente u posjedu na početku godine koji su prodani tokom godine. Nerealizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između troška ulaganja i fer vrijednosti finansijskih instrumenata na kraju godine za finansijske instrumente koji su kupljeni tijekom godine, i promjene u fer vrijednosti finansijskih instrumenata koji su u posjedu na kraju tekuće i prethodne godine.

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Prestanak priznavanja finansijske imovine

Fond prestaje priznavati finansijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te finansijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa finansijske imovine kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s MSFI 9: Finansijski instrumenti.

o Ovisna društva

Fond, zajedno sa ostalim fondovima pod upravljanjem istog Društva, može imati ovisna društva u sklopu svojih ulaganja. Ulaganja koja se drže kao dio investicijskih portfelja iskazuju se u bilanci po fer vrijednosti. Ovakav tretman dopušten je prema MSFI 10, „Konsolidacija“, koji omogućuje fondovima da ne izrađuju konsolidirane finansijske izvještaje već da se ulaganja

koja se drže u njihovim portfeljima priznaju i mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i iskazuju u skladu s MSFI-jem 9 pri čemu se promjene fer vrijednosti priznaju u bilnsu uspjeha u razdoblju promjene.

o Pridružena društva

Pridruženo društvo je subjekt, uključujući subjekte poput partnerstva, nad kojim Fond, zajedno sa ostalim fondovima pod upravljanjem istog Društva, ima značajan utjecaj, ali koje nije niti ovisno društvo, niti zajednički pothvat. Ulaganja koja se drže kao dio investicijskih portfelja iskazuju se u bilansu po fer vrijednosti, iako Fond može imati značajan utjecaj nad tim subjektima. Ovakav tretman dopušten je prema MRS-u 28, „Ulaganje u pridružena društva“, koji omogućuje da se ulaganja koja se drže u portfeljima investicijskih fondova priznaju i mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i iskazuju u skladu s MSFI-jem 9 i MSFI 13, pri čemu se promjene fer vrijednosti priznaju u bilansu uspjeha u razdoblju promjene.

o Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća tekuće račune i plasmane kod banaka s originalnim dospijecem unutar tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznat iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne zbog ulaganja ili drugih razloga. Novac i novčani ekvivalenti mjere se po amortizirajućem trošku.

3. Računovodstveni standardi

Usvajanje novih ili izmijenjenih standarda i tumačenja

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obavezni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. januara 2023. godine ili kasnije, ali nisu imali značajnog uticaja na Fond:

- o MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“ (objavljen 18. maja 2017. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. januara 2023. godine).

3. Računovodstveni standardi (nastavak)

Usvajanje novih ili izmijenjenih standarda i tumačenja

- Dodaci MSFI-ju 17 i dodatak MSFI-ju 4 (objavljeni 25. juna 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. januara 2023. godine).
- Dodaci MRS-u 1 i 2. Smjernicama za praksu uz MSFI-jeve (IFRS Practice Statement 2): Objava računovodstvenih politika (objavljeni 12. februara 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. januara 2023. godine).
- Dodaci MRS-u 8: Definicija računovodstvenih procjena (objavljeni 12. februara 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. januara 2023. godine).
- Odgođeni porez povezan s imovinom i obavezama koje proizlaze iz jedne transakcije – Dodaci MRS-u 12 (objavljeni 7. maja 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. januara 2023. godine).
- Prijelazna mogućnost za osiguravatelje koji primjenjuju MSFI 17 – Dodaci MSFI-ju 17 (objavljeni 9. decembra 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. januara 2023. godine)
- MSFI 14, Odgođeno priznavanje prihoda i rashoda u sustavu propisanih cijena (objavljen 30. januara 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine).
- Prodaja ili unos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata – Dodaci MSFI-ju 10 i MRS-u 28 (objavljeni 11. septembra 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon dana koji će utvrditi IASB).
- Dodaci MSFI-ju 16 Najmovi: Obveza po osnovi najma u transakciji prodaje s povratnim najmom (objavljeni 22. septembra 2022. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. januara 2024. godine).
- Klasifikacija obveza u kratkoročne ili dugoročne – Dodaci MRS-u 1 (izvorno objavljeni 23. januara 2020. i naknadno izmijenjeni 15. jula 2020. i 31. oktobra 2022. godine, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. januara 2024. godine).

4. Računovodstvene procjene i prosudbe

Bilješka Računovodstvene prosudbe i procjene nadopunjuje bilješku o upravljanju finansijskim rizicima (Bilješka 18). Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

Definisanje pretpostavki i procjena vezanih za neizvjesnosti iz kojih proizlazi značajan rizik da mogu potencijalno utjecati na neto vrijednost imovine na dan 31.12.2023. g. uključeno je u bilješku 18. Dio finansijskih instrumenata Fonda mjeri se po fer vrijednosti i obično je moguće utvrditi njihovu fer vrijednost unutar razumnog raspona procjena.

4. Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)**Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene****Utvrđivanje fer vrijednosti (nastavak)**

Za finansijske instrumente Fonda kojima se trguje na organiziranim tržištima, a koji se mjere po fer vrijednosti, kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih finansijskih instrumenata, na primjer „over the counter“ izvedenica ili vrijednosnica koje ne kotiraju, određuje se primjenom tehnika procjene.

Utvrđivanje fer vrijednosti finansijske imovine i obaveza za koje ne postoji tržišna cijena zahtjeva korištenje modela procjena. Za finansijske instrumente s kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtijeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, koncentraciji, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utiču na pojedini instrument.

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o finansijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u bilješci 18.

5. Finansijska imovina

Ulaganja u vrijednosne papire na dan 31.12.2023. godine i 31.12.2022. godine prikazani su u slijedećim tablicama:

	Za godinu završenu 31.12.2023. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2022. godine (KM)
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		
Domaće dionice (bez investicijskih fondova)	5.390.788	5.184.407
Domaće dionice investicijskih fondova	114.389	135.112
Obveznice domaćih emitenata	37.657	62.169
Udjeli u otvorene investicijske fondove inostranih emitenata	791.489	777.291
Ukupno	6.334.323	6.158.979
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	0	0
Ukupno vrijednosni papiri	6.334.323	6.158.979

Top 10 pozicija na dan 31.12.2023. - ulaganja	% na NAV	KM
BHTSR	15,07%	1.935.126
HTKMR	9,60%	1.231.972
JPESR	7,83%	1.005.098
OIF MONETA Podgorica	6,16%	791.489
HEDR-R-A	2,96%	379.850
BIHAČKA PIVOVARA D.D. BIHAĆ	1,86%	239.031
ENISR	0,77%	99.241
MIGFRK2	0,77%	98.710

ZIF FORTUNA FOND d.d.

Bilješke uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. dec 2023. godine (nastavak)

		<i>nastavak</i>	
Top 10 pozicija na dan 31.12.2023. - ulaganja	% na NAV	KM	
CMEG-R-A	0,75%	96.048	
VDBL-R-A	0,55%	71.000	
Ukupno	46,32%	5.947.565	

Tokom 2023. godine u poslovnim knjigama Fonda utvrđivanje fer vrijednosti ulaganja je sukladno Pravilniku o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i obračunu neto vrijednosti i imovine investicijskog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 13.208.848.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 13.442.321.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI po pravilima Zakona o IF-ovima kao i Pravilnikom o dodatnim uslovima za ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom (dalje Pravilnik o ulaganju) za 2023. godinu iznosi KM 233.473.

Na osnovu Pravilnika o ulaganjima, Društvo je imalo obavezu izvršiti prodaju dijela ili ukupnih ulaganja Fonda koja nisu usaglašena sa Zakonom i odredbama ovog Pravilnika u utvrđenim rokovima definisanim članom 7. pod b).

Društvo nije upotpunosti uspjelo uskladiti imovinu Fonda, i neusaglašeni emitenti kao takvi nisu ulazili u osnovicu za obračun upravljačke provizije za 2023.godinu.

Prikaz ulaganja, u skladu sa Odlukom o klasifikaciji ulaganja, na dan 31.12.2023. godine je slijedeći:

- ✓ Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha KM 6.334.323

Tokom 2023. godine Fond nije imao transakcija kupovina ulaganja.

Tokom 2023. godine Fond je imao prodaju i dospjeće ulaganja prikazano u narednoj tabeli:

Rb.	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Cijena (KM)	Prodajna/dospjela vrijednost realizovane transakcije (KM)
1	CAJAVEC-MEGA AD, BANJA LUKA	CMEGRA	384.330	0,300	115.299
2	ELEKTRODISTRIBUCIJA A.D. PALE	EDPLRA	3410	0,250	853
3	ELEKTROHERCEGOVINA A.D. TREBINJE	EKHCRA	1851	0,200	370
4	ELEKTRO DOBOJ A.D. DOBOJ	ELDORA	2142	0,340	728
5	INDUSTRIJSKE PLANTAŽE AD BANJA LUKA	IPBLRA	336	0,080	27
6	KRAJINAPETROL AD BANJA LUKA	KRPTRA	235,00	0,961	226
7	RAFINERIJA NAFTE BROD AD	RNAFRA	3.345	0,009	29
8	R I TE UGLJEVIK AD UGLJEVIK	RTEURA	3.993	0,040	160

ZIF FORTUNA FOND d.d.

Bilješke uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. dec 2023. godine (nastavak)

					nastavak
Rb.	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Cijena (KM)	Prodajna/dospjela vrijednost realizovane transakcije (KM)
9	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 1	RSRS-O-A	7.330	99,70%	731
10	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 2	RSRS-O-B	7.652	99,40%	761
11	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 3	RSRS-O-C	12.126	99,40%	1.205
12	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 4	RSRS-O-D	7.299	99,50%	1.453
13	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 7	RSRS-O-G	7.535	98,90%	2.236
14	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 8	RSRS-O-H	11.727	99,00%	4.644
15	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 11	RSRS-O-K	3979	58,80%	2.342
Ukupno prodaje i dospjeće					131.062

Pravilnikom o ulaganju (član 7.pod a) i Odlukom o isknjižavanju dijela imovine br.3-34-1/23 od 27.04.2023.g. emitenti koji su isknjiženi iz portfelja Fonda u vanbilansnu evidenciju su:

R. Br.	Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Isknjižavanje		
			% učešća kod emitenta	Jedinič fer vrij.	Ukupna fer vrijedn. ulaganja	% učešća u NVI fonda	količina	pr. cijena	Fer Vrijed.
1	2								
1	E- RKG DD BIHAĆ *	ERKGRK 2	24,9999	0,01	729	0,0057	72.919	0	0,00
2	Dubrava d.d. Cazin - u stečaju	DBRCR**	13,9103	0,01	170	0,0013	17.016	0	0,00
3	Energoinvest TAT d.d. Sarajevo - u stečaju	ETATRK1 **	24,9999	0,05	48.920	0,3803	978.397	0	0,00
4	Finvest Drvar d.d. Drvar - u stečaju	FINDR**	3,8306	0,00	0,00	0,0000	207.094	0	0,00
5	Krajinaputevi d.d. Bihać - u stečaju	KRJPRK2 **	15,2727	0,05	3.680	0,0286	73.603	0	0,00
6	Magic d.d. Bihać	MGCBR**	24,9910	0,01	14	0,0001	1.392	0	0,00
7	Polietilenka d.d. Bihać - u likvidaciji	POETRK 2**	1,4356	0,00	0,00	0,0000	11.523	0	0,00
8	Rad d.d. Cazin - u stečaju	RADCR**	9,6350	0,00	0,00	0,0000	97.655	0	0,00
9	Splonum d.d. Sanski Most u stečaju	SPLNRK1 **	1,1128	0,00	0,00	0,0000	2.047	0	0,00
10	Šipad Bina d.d. Bihać - u stečaju	SBNARK 1**	9,3370	0,00	0,00	0,0000	18.877	0	0,00
11	Union - Inženjering d.d. Bihać	UNINRK2 **	8,7110	0,01	204	0,0016	20.428	0	0,00
12	Žitoprerada d.d. Bihać - u stečaju	ZPDHR**	7,4858	0,00	0,00	0,0000	14.094	0	0,00
13	BOBAR BANKA AD BIJE LJINA - U STEČAJU/POVLAŠĆE NA, KUMULATIVNA AKCIJA	BBRBPA*	0,5025	0,00	0,00	0,0000	7	0	0,00
14	BOBAR BANKA AD BIJE LJINA - U STEČAJU/REDOVNE AKCIJE	BBRBRA*	0,0841	0,00	0,00	0,0000	12	0	0,00

ZIF FORTUNA FOND d.d.

Bilješke uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. dec 2023. godine (nastavak)

nastavak									
R. Br.	Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Isknjižavanje		
			% učešća kod emitenta	Jedinič fer vrij.	Ukupna fer vrijedn. ulaganja	% učešća u NVI fonda	količina	pr. cijena	Fer Vrijed.
15	HIDRAT A.D. UKRIN-CELINAC	HDRTRA*	0,0019	0,00	0,00	0,0000	4.251	0	0,00
16	RUDNIK MRKOG UGLJA "MILJEVINA" A.D. - u stečaju	RMUMRA**	0,6400	0,00	0,00	0,0000	242.901	0	0,00
17	DUVAPLAST a.d. Kakmuž	DPLSRA*	0,4798	0,00	0,00	0,0000	5.482	0	0,00
18	MERMER A.D. ČELINAC	MRMRRA**	0,5923	0,00	0,00	0,0000	58.074	0	0,00
19	NOVI BIMEKS D.D. BRČKO - U STEČAJU	NBS9RA*	0,8551	0,00	0,00	0,0000	30.638	0	0,00
20	UNIS FABRIKA CIJEVI A.D. DERVENTA - U STEČAJU	UNFCRA*	1,6472	0,00	0,00	0,0000	436.946	0	0,00
21	VETPRODUKT A.D. PRNJAVOR	VTPRRA*	3,6810	0,00	0,00	0,0000	55.550	0	0,00
22	JULIUS BAER MULTIPARTNER BALKAN TIGER FD B EUR Luxembourg u likvidaciji	JBMB**	0,0000	0,0002	3,28	0,0000	17.792	0,00	0,00

6. Novac

Novac se drži na računima banke Raiffeisen bank BH d.d. u KM valuti.

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2023. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2022. godine (KM)
Poslovni račun	6.513.563	6.752.118
Ukupnogotovina	6.513.563	6.752.118

7. Ostala imovina i potraživanja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2023. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2022. godine (KM)
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	8.687	0
Ostala potraživanja iz poslovanja	20	20
Ukupno potraživanja iz poslovanja	8.707	20

8. Ostale obaveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2023. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2022. godine (KM)
Obaveze prema banci depozitaru	1.867	1.918
Obaveze za naknade Nadzorni odbor i Direktora Fonda	7.975	4.707
Ostale obaveze iz poslovanja	7.020	12.154
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	16.862	18.779
Obaveze prema Društvu za naknadu za upravljanje	0	0
Ostale obaveze prema Društvu	0	0
Obaveze prema društvu za upravljanje	0	0
Unaprijed obračunati rashodi perioda	18.275	18.431
Unaprijed naplaćeni prihodi budućeg razdoblja	0	30.000
Pasivna vremenska razgraničenja	18.275	48.431
Kratkoročne obaveze i razgraničenja	36.019	67.210

9. Neto imovina (kapital)

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2023. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2022. godine (KM)
Dionički kapital	53.657.688	53.657.688
Dionička premija –ažio	1.977.136	1.977.136
Ostale zakonske rezerve	1.819.634	1.819.634
Neraspoređena dobit ranijih godina	601.094	601.094
Neraspoređena dobit ranijih godina-nerealizirana	148.890	148.890
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(25.754.439)	(25.715.916)
Nepokriveni gubitak ranijih godina-nerealizirani	(19.606.096)	(19.606.096)
Rezultat tekuće godine	(23.333)	(38.523)
Ukupno kapital	12.820.574	12.843.907

Na dan 31.12.2023. godine na upisanom kapitalu nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 53.657.688.

Neraspoređena dobit ranijih godine sastoji se iz neraspoređene dobiti ranijih godina u iznosu od KM 601.094 i od KM 148.890 nerealizovanih dobitaka koji su primjenom novog kontnog okvira od 01.01.2022. godine preknjiženi sa konta 560-nerealizovani dobici na konto 540-neraspoređena dobit ranijih godina.

Nepokriveni gubitak ranijih godina sastoji se iz nepokrivenog gubitka ranijih godina u iznosu od KM 25.754.439 i od KM 19.606.096 nerealizovanih gubitaka koji su primjenom novog kontnog okvira od 01.01.2022. godine preknjiženi sa konta 561-nerealizovani gubici na konto 550-nepokriveni gubitak ranijih godina.

ZIF FORTUNA FOND d.d.

Bilješke uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. dec 2023. godine (nastavak)

Tokom narednih godina po realizaciji odnosno prodaji ili otuđenju predmetnog ulaganja (koji su povezani sa ovim nerealiziranim dobitcima i gubicima) ove nerealizirane pozije evidentirat će se na akumuliranu neraspoređenu dobit ili gubitak prethodnih perioda.

Struktura dioničkog kapitala na dan 01. januar 2024. godine je kako slijedi:

	% Učešća	31.12.2023. KM	% Učešća	01.01.2023. KM
Raiffeisen bank d.d. BiH – Skrbnički	25,2741	13.561.498	27,6875	14.856.472
OIF Moneta	9,2890	4.984.263	9,289	4.984.263
Gorenje M.B.H. Wien	6,3636	3.414.561	5,3164	2.852.657
Omnia International	5,3164	2.852.657	4,9761	2.670.060
UniCredit bank d.d. Mostar - Skrbnički račun	4,9761	2.670.060	3,9432	2.115.830
ZIF Prof Plus d.d. Sarajevo	3,5264	1.892.185	3,5264	1.892.185
Zif Naprijed d.d. Sarajevo	2,2364	1.200.001	2,2364	1.200.001
Gorenje Komerc d.o.o. Sarajevo	1,1979	642.765	1,1979	642.765
Ostali	41,8201	22.439.699	41,8271	22.443.455
Ukupno:	100	53.657.688	100	53.657.688

Skupština Fonda je donijela Odluku o rasporedu rezultata poslovanja iz 2022. godine da se gubitak iz poslovanja rasporedi na akumulirani neraspoređeni gubitak.

Na dan 31.12.2023. godine Fond iskazuje gubitak veći od jedne trećine upisanog kapitala i fonda rezervi. Članom 185. Zakona o privrednim društvima FBiH propisano je sazivanje Skupštine Fonda i donošenje odluke o nastavku rada, prestanku ili likvidaciji dioničkog društva. Skupština Fonda je na redovnoj sjednici od 24.05.2023. godine donijela Odluku o nastavku poslovanja Fonda.

10. Prihodi od ulaganja

Prihodi od dividendi ostvareni tokom 2023. godine iznosili su ukupno KM 11.950 (2022.: KM 82.907), a odnose se na dividende primljene od:

	2023. KM	2022. KM
Telekom srpske a.d. Banja Luka	3.263	0
Boksit a.d. Milići	110	0
Svjetlostkomerc d.d. Sarajevo	7.200	0
Mješoviti holding ERS-MP a.d. Trebinje -ZP Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	1.377	0
BH Telecom d.d. Sarajevo	0	77.423
JP Elektroprivreda BiH	0	5.484
Ukupno prihodi od dividendi	11.950	82.907
	2023. KM	2022. KM
Prihodi od kamata po obveznicama		
Ukupno prihodi od kamata	876	1.649
Ukupno prihodi od ulaganja	12.826	84.556

11. Neto realizovani dobiti /gubici od prodaje ulaganja

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2023. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2022. (KM)
Realizirani dobiti od prodaje ulaganja	734	173.455
Realizirani gubici od prodaje ulaganja	(243)	0
Ukupno neto realizirani dobiti (gubici) od prodaje ulaganja	491	173.455

12. Neto nerealizovani dobiti /gubici po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2023. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2022. (KM)
Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja razvrstana u kategoriju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	495.430	1.610.492
Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja razvrstana u kategoriju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	(124.587)	(1.517.017)
Ukupno neto nerealizirani dobiti (gubici)	370.843	93.475

Promjena nerealiziranih dobitaka i (gubitaka) od 370.843 iskazana je kao rezultat usklađenja fer vrijednosti ulaganja.

13. Ostali prihodi i dobiti

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2023. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2022. (KM)
Ostali prihodi	1.359	4.559
Ostali realizirani dobiti	30.000	0
Ukupno ostali prihodi i dobiti	31.359	4.559

14. Poslovni rashodi

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2023. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2022. (KM)
Naknada Društvu za upravljanje	211.266	204.304
Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja	459	12.196
Naknada depozitara	22.403	20.178
Naknade članovima nadzornog odbora i direktora Fonda	96.151	96.105
Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH	26.389	30.386
Ukupno poslovni rashodi	356.668	363.169

ZIF FORTUNA FOND d.d.

Bilješke uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. dec 2023. godine (nastavak)

Sukladno Prospektu Fonda, naknada za upravljanje Fondom isplaćuje se Društvu i iznosi 1,6% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, umanjeno za prekoračenja ulaganja su skladu sa Zakonom i Pravilnikom o ulaganjima. Iznos naknade obračunava se jednom mjesečno, prilikom izračuna neto vrijednosti imovine Fonda i osnovice za obračun Upravljačke provizije. Naknada za upravljanje se obračunava na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obaveza Fonda s osnove ulaganja i umanjeno za prekoračenje ulaganja u skladu sa Zakonom i Pravilnikom o ulaganjima.

Sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine Fonda, Društvo izračunava ukupnu vrijednost imovine Fonda, utvrđuje obaveze Fonda i izračunava neto vrijednost imovine Fonda. Izračune neto vrijednosti imovine Fonda kontroliše i potvrđuje depozitar.

Naknada za upravljanje Fondom je u 2023. godini ukupno iznosila KM 211.266 (2022. naknada je iznosila KM 204.304).

Pregled Prosječne neto vrijednosti imovine, prosječne osnovice za obračun upravljačke provizije i obračun upravljačke provizije za 2023. godinu, kontrolisan i odobren od strane depozitara u nastavku:

mjesec 2023. godine	Prosječna neto vrijednost imovine Fonda	Prosječna osnovica za obračun upravljačke provizije	Broj dionija	Cijena po dionici	Iznos upravljačke provizije
Januar	14.101.966	13.904.934	2.235.737	6,31	18.895
Februar	14.105.713	13.908.680	2.235.737	6,31	17.071
Mart	14.045.058	13.848.025	2.235.737	6,28	18.818
April	13.981.217	13.784.185	2.235.737	6,25	18.127
Maj	13.958.146	13.761.116	2.235.737	6,24	18.700
Juni	13.722.993	13.516.350	2.235.737	6,14	17.775
Juli	13.052.061	12.797.350	2.235.737	5,84	17.390
Avgust	12.993.066	12.651.601	2.235.737	5,81	17.192
Septembar	12.814.143	12.561.008	2.235.737	5,73	16.519
Oktobar	12.858.142	12.605.007	2.235.737	5,75	17.129
Novembar	12.838.763	12.585.628	2.235.737	5,74	16.551
Decembar	12.836.580	12.582.293	2.235.737	5,74	17.098
Prosjeck	13.442.321	13.208.848	2.235.737	6,01	17.606

15. Ostali rashodi i gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2023. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2022. (KM)
Naknada externe revizije i odbora za reviziju	7.020	11.088
Troškovi bankarskih usluga	3.382	15.330
Rashodi po osnovu poreza	0	0
Troškovi objavljivanja	1.299	1.884
Ostali dozvoljeni rashodi Fonda	16.762	3.097
Ostali realizirani gubici	53.721	0
Ukupno poslovni rashodi	82.184	31.399

16. Izvještaj o strukturi i visini troškova Fonda

Za period 2023. godine struktura i visina troškova Fonda je slijedeća:

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	211.266	54,86%
Naknada Registru vrijednosnih papira u Federaciji BiH	11.403	2,96%
Naknada depozitaru	22.403	5,82%
Naknada za reviziju	7.020	1,82%
Naknada za računovodstvo	0	0,00%
Naknada berzi	11.400	2,96%
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	459	0,12%
Troškovi servisiranja dioničara	1.299	0,34%
Naknade i troškovi nadzornog odbora	14.286	3,71%
Naknade i troškovi direktora fonda	81.865	21,26%
Naknada Komisiji za vrijednosne papire Federacije BiH	14.987	3,89%
Rashodi po osnovu poreza	0	0,00%
Ostali troškovi	8.743	2,27%
Ukupno troškovi:	385.131	100,00%
Ukupno troškovi iz člana 65. ili 93. Zakona o investicijskim fondovima	385.131	1,00
Prosječna vrijednost neto imovine fonda za 01.01.-31.12.2023. period	13.442.321	
Udio troškove iz tačke 15. u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za period 01.01-31.12.2023.	2,87%	

Struktura i visina troškova Fonda za 2023. godine je usaglašena sa Zakonom o IF i Prospektom Fonda i ne prelazi 3,5% prosječne godišnje NVI Fonda.

17. Neto (gubitak) po dionici i neto imovina po dionici

	2023.	2022.
	KM	KM
(Gubitak) tekuće godine	(23.333)	(38.523)
Broj izdanih dionica	2.235.737	2.235.737
(Gubitak) po dionici	(0,01)	(0,02)
Broj izdanih dionica	2.235.737	2.235.737
Neto imovina 31. decembra	12.820.574	12.843.907
Neto imovina po dionici	5,73	5,74
Broj izdanih dionica	2.235.737	2.235.737
Ukupna imovina 31. decembra	12.856.593	12.911.117
Ukupna imovina po dionici	5,75	5,78

18. Upravljanje finansijskim rizicima

U skladu sa strategijom ulaganja ZIF FORTUNA FOND d.d., ali uzimajući u obzir izrazitu rizičnost tržišta na kojem je imovina Fonda uložena, Društvo primjenjuje nisko rizičnu politiku ulaganja sredstava Fonda primarno orijentisanu na očuvanje vrijednosti imovine bez dodatnog eksponiranja imovine Fonda prema vlasničkim vrijednosnim papirima.

Niz rizika djeluje na ulaganja u investicijske fondove. U tom kontekstu, rizik se definiše kao prijetnja ili mogućnost da će aktivnost ili događaj negativno uticati na ciljeve Fonda i poslovanje Društva, odnosno, fokus je na potencijalnim štetama koje mogu nastati od budućeg događaja.

Upravljanje rizikom osigurava da preventivne i kontrolne mjere, poduzete radi smanjenja, uklanjanja ili izbjegavanja rizika budu utemeljene na rezultatima procjene rizika te da budu efikasne, nepristrane i primjerene.

Na poslovanje Fonda djeluje veliki broj rizika koje smo podijelili u 4 osnovne kategorije: tržišni, kreditni, operativni rizici i ostali rizici. U nastavku su opisani svi rizici vezani uz poslovanje Fonda, s posebnim naglaskom na upravljanje pojedinim rizikom.

Tabelarni prikaz rizika i sklonosti prema navedenom riziku

U sljedećoj tablici prikazan je sklonost Fonda prema pojedinoj vrsti rizika. Sklonost prema riziku prikazana je sljedećom skalom: NISKA, NISKA DO UMJERENA, UMJERENA, UMJERENA DO VISOKA, VISOKA.

VRSTA RIZIKA	SKLONOST RIZIKU
TRŽIŠNI RIZICI	
Rizik promjene cijene	UMJEREN
Valutni rizik	NISKA
Rizik likvidnosti	UMJEREN
Kamatni rizik	NISKA
Rizik ulaganja u nekretnine	NIZAK
KREDITNI RIZICI	
Rizik neispunjenja obveze	NIZAK
Rizik koncentracije	NISKA
Rizik druge ugovorne strane	NISKA
Rizik namirenja	NISKA
Rizici povezani sa tehnikama i instrumentima efikasnog upravljanja portfeljem	NISKA

nastavak	
VRSTA RIZIKA	SKLONOST RIZIKU
OPERATIVNI RIZICI	
Rizik upravljanja procesima	NISKA
Rizik vanjskih uticaja	NISKA
Rizik IT sustava	NISKA
OSTALI RIZICI	
Rizik promjene poreznih i drugih propisa	VISOK
UKUPNA SKLONOST RIZIKU	NISKA

Uzimajući u obzir ukupan profil rizičnosti, odnosno strategiju ulaganja Fond karakterizira NISKA sklonost riziku.

TRŽIŠNI RIZICI

Rizik promjene cijene

Rizik promjene cijene predstavlja rizik gubitka za fond uslijed promjena tržišnih cijena u portfelju Fonda, kao posljedica promjene raznovrsnih tržišnih faktora (promjena kamatnih stopa, kurseva, sentimenta na finansijskim tržištima, makroekonomskih pokazatelja i dr). Izloženost tržišnom riziku kao potencijalnom gubitku (padu vrijednosti imovine Fonda) uslijed promjena međuvalutnih kurseva, kretanja kamatnih stopa te fluktuacije cijena vrijednosnih papira, Društvo mjeri metodama ponderiranog trajanja, te koristeći parametarsku metodu izračuna rizične vrijednosti (eng. Value at Risk).

U svrhu upravljanja tržišnim rizicima Društvo provodi aktivnosti analiziranja strukture imovine, analiziranje kretanja cijena vrijednosnih papira i opštih kretanja na tržištu. Društvo upravlja navedenim rizikom diverzifikacijom imovine Fonda. Uticaj rizika promjene cijene finansijskih instrumenata nije moguće u potpunosti ukloniti iz imovine Fonda, ali se diverzifikacijom ulaganja njegov uticaj umanjuje.

Cjenovni rizik Fonda proizlazi iz ulaganja u dionice (likvidne) koje čine okvirno 1/3 portfolija Fonda (30% NVI) u odnosu na ukupni portfolio Fonda nije visok obzirom da preko 51% imovine je sadržan u gotovini. Primjenivši analizu osjetljivosti na cjenovni rizik, te hipotetski gledano, kada bi jednoliko povećali/smanjili cijene uvrštenih dionica za 5%, to bi rezultiralo smanjenjem NVI-a za KM 275.259, što nije značajno za prosječnu NVI odnosno to bi bio uticaj od 2%. Društvo kontinuirano nastoji smanjiti volatilnost NVI-a/dionici putem diverzifikacije portfelja Fonda, te izračunom VaR portfelja koji predstavlja maksimalno mogući gubitak Fonda tokom odgovarajućeg perioda držanja. Realni gubici/dobici Fonda za određeni period držanja razlikuju se od onih izračunatih putem VaR-a, ali se navedena odstupanja redovno kontrolišu i provjeravaju pretpostavke. Na dan 31.12.2023. godine, prema istorijskom modelu izračunat je VaR portfelja Fonda u vrijednosti -160.495 KM, što znači da u 95% slučajeva Fond bi imao gubitak najmanje u iznosu KM 160.495 u narednoj godini.

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik gubitka koji proizlazi iz promjene kursa valute. Nastaje prilikom investiranja u finansijske instrumente kupljene na inozemnim tržištima i/ili u finansijske instrumente koji su izdani i kojima se trguje u valuti koja nije osnovna valuta Fonda. Kao rezultat, na njihovu vrijednost mogu utjecati promjene kursa između KM i određene strane valute, te promjene kursa između dviju stranih valuta.

18. Upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)**Valutni rizik (nastavak)**

Društvo upravlja navedenim rizikom na način da prati ukupnu izloženost po pojedinim valutama, kretanje kursa domaće valute u odnosu na ostale svjetske valute te nastoji uskladiti novčane tokove u istoj valuti. Društvo upravlja navedenim rizikom putem diverzifikacije portfelja na instrumente različitih denominacija.

Budući da je temeljna valuta Fonda KM, sve pozicije portfelja Fonda koje su denominirane u drugim valutama izlažu Fond valutnom riziku. Valutna izloženost Fonda i osjetljivost Fonda na promjene netemeljnih valuta Fonda na dan 31.12.2023. prikazana je u donjoj tablici tablici:

IMOVINA	31.12.2023.	% NVI-a	Promjena kursa (+/-) 1%	Promjena kursa (+/-) 5%
	u KM		Efekt na NVI Fonda (+/-) u KM	
u KM	5.542.833,76	43,17%	0	0
u EUR	791.489,02	6,16%	0	0

Budući da je kurs valute KM u odnosu na EUR fiksno vezan, valutni rizik izloženosti prema euru je na niskom nivou.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik gubitka koji nastaje kada se zbog tržišnih uslova prodaja finansijskih instrumenata vrši otežano, odnosno prodaja finansijskih instrumenata neće se moći izvršiti u predvidljivo vrijeme i uz odgovarajuću cijenu, što posljedično može rezultirati sa nemogućnosti Fonda da podmiri novčane obaveze unutar roka dospijea. Strategija ulaganja Fonda predviđa ulaganje u uvrštene dionice izdavatelja u Bosni i Hercegovini, koje karakterizira manja likvidnost u odnosu na slične izdavatelje sa vodećih svjetskih tržišta (SAD, Japan, Njemačka, itd. Društvo upravlja navedenim rizikom na način da kontrolira nekoliko aspekata likvidnosti vrijednosnog papira, kao što su segment trgovanja, period potreban za likvidaciju vrijednosnog papira iz portfelja, provjera kontinuiteta trgovanja. Također, značajan dio imovine Fonda drži se na novčanom računu otvorenom kod depozitara, što predstavlja visoko likvidne finansijske instrumente. Budući nediskontirani novčani tokovi finansijskih obaveza su jednaki njihovim knjigovodstvenim iznosima zbog njihovog kratkog dospijea. Nadalje, likvidna imovina je utrživa, a udjeli su otkupivi na poziv. Obaveze nemaju ugovoreno dospijea i smatraju se isplativima na poziv. Za nelikvidnu imovinu koja čini 15,66% ukupnog portfelja Fonda Društvo nastoji smanjiti procenat nelikvidnih ulaganja.

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik smanjenja vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca u koje je uložena imovina fonda zbog povećanja prevladavajućih kamatnih stopa na tržištu. Što je preostalo vrijeme do dospijea dužničkog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca veće, odnosno što je kamatna stopa (kupon) koju dužnički vrijednosni papir ili instrument tržišta novca nudi niža, to je utjecaj povećanja kamatnih stopa u pravilu veći. Jačina utjecaja uobičajeno se mjeri modificiranom duracijom (eng. modified duration): što je modificirana duracija nekog finansijskog instrumenta ili portfelja veća, to će utjecaj promjene kamatnih stopa na njegovu vrijednost također biti veći.

18. Upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Društvo upravlja navedenim rizikom putem diverzifikacije ulaganja tj. ulaganjem u instrumente tržišta novca/dužničke vrijednosne papire sa kraćim ili dužim rokom dospjeća, odnosno koji se izdaju uz fiksnu ili promjenjivu kamatnu stopu. Ulaganje Fonda u dužničke vrijednosne papire čini 0,29% portfelja Fonda. Dužnički vrijednosni papiri u portfolju Fonda nose fiksnu kamatnu stopu i njihov izdavaoc je država odnosno njeni organi. Ulaganje Fonda u novčana sredstva u KM valuti čini 51% od NVI-a. Novčana sredstva su na računu banke depozitara i nemaju značajan kamatni rizik jer je čvrsto vezana uz fiksni kurs EUR valute.

Prilikom procjene kamatnog rizika Fonda, treba uvažiti činjenicu da eventualna promjena tržišnih kamatnih stopa neće trenutno rezultirati znatnim smanjenjem vrijednosti imovine Fonda. Obzirom na veoma nisko učešće dužničkih vrijednosnih papira u portfolju Fonda posebne analize kamatnog rizika nisu rađene.

KREDITNI RIZICI

Rizik neispunjenja obaveze

Rizik neispunjenja obaveze je rizik gubitka dijela ili cjelokupne vrijednosti imovine Fonda uložene u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca ili depozite zbog neispunjenja obaveze izdavatelja dužničkog vrijednosnog papira ili banke da fondu isplati pripadajuću kamatu i/ili glavnice.

Rizik neispunjenja obaveze (nastavak)

Nemogućnost izdavatelja ili banke da izvrši odgovarajuća plaćanja za posljedicu može imati kašnjenje u isplati pripadajuće kamate i/ili glavnice, a u krajnjem slučaju može dovesti i do gubitka dijela ili cjelokupnog iznosa koji je Fond uložio u određeni dužnički vrijednosni papir ili depozit. Kreditni rizik također uključuje i rizik smanjenja vrijednosti dužničkog vrijednosnog papira zbog smanjenja ocjene kreditne sposobnosti izdavatelja (kreditnog rejtinga). Smanjenje kreditnog rejtinga ukazuje na povećanu vjerovatnost neispunjavanja obaveza što u pravilu negativno utječe na vrijednost dužničkog vrijednosnog papira. Fond ima minimalno učešće ovakvih ulaganja u portfoliju.

Rizik koncentracije

To je rizik izloženosti investicija u određeni sektor, odnosno ulaganje u određene zemlje ili geografske regije koje mogu biti podložne ekonomskim, političkim i regulatornim promjenama koje se događaju u određenoj zemlji ili regiji. Društvo upravlja navedenim rizikom diverzifikacijom portfelja u smislu odabira pojedinih sektora i grana industrije, odnosno zemalja u koje namjerava ulagati. Najveći rizik jeste da je 43% ukupnog portfolija uložen u vrijednosne papire emitenata iz BiH.

Rizik druge ugovorne strane

Rizik da se nad drugom ugovornom stranom otvori stečajni postupak ili da druga ugovorna strana ne uspije ispuniti svoje obaveze (rizik insolventnosti druge ugovorne strane), što može dovesti do pada vrijednosti investicije u imovini Fonda. Društvo upravlja navedenim rizikom na način da se kontinuirano prate finansijske izvještaji druge ugovorne strane i događanja na tržištu, te u skladu sa tim se određuju interni limiti prema svakoj ugovornoj strani te se gdje je to moguće ugovara istovremeno ispunjavanje obaveze tzv. DVP (delivery versus payment).

18. Upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)

Rizik namirenja

Rizik namirenja je rizik da zaključene transakcije finansijskim instrumentima ne budu namirene, odnosno, da se prijenos vlasništva nad finansijskim instrumentima ne provede ili dospjela novčana potraživanja ne budu naplaćena u dogovorenim rokovima. Takva situacija može dovesti do smanjene likvidnosti imovine Fonda. Društvo upravlja navedenim rizikom putem ugovaranja roka i načina namire karakterističnog za tržište na kojem će se transakcija napraviti, odnosno procjenom kreditne sposobnosti druge ugovorne strane.

Rizici povezani sa tehnikama i instrumentima efikasnog upravljanja portfeljem

U sklopu tehnika i instrumenata efikasnog upravljanja portfeljem, najznačajniji je rizik prekoračenja limita ulaganja prema istima, kojim se upravlja putem konstantnog praćenja limita izloženosti i usklađivanja u zakonskom roku u slučaju prekoračenja. U 4 slučaja Društvo je procijenilo da vrijednosni papiri ne ispunjavaju uslove da budu u portfoliju fonda te ih s tim u vezi i iskazuje kao prekoračenje ulaganja koje nije nužno i striktno definisano samim Pravilnikom o vrednovanju imovine.

Novčana sredstva koja nose najveće učešće u portfoliju Fonda se nalaze na računu Raiffeisen banci, koja Prema Moody'su ima rejting B3/stable. Na dan 31. decembra 2023. godine Fond nema dospjela potraživanja ni potraživanja za koje je priznato umanjenje vrijednosti.

Fer vrijednost

Fer vrijednost utvrđuje se kao cijena koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prijenos obaveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Fond ima pristup na datum mjerenja. Fer vrijednost obaveze također odražava njezin rizik neizvršenja. Ako je dostupna, Fond mjeri fer vrijednost instrumenta prema kotiranoj tržišnoj cijeni tog instrumenta na aktivnom tržištu. Sukladno pravilima vrednovanja koje je propisala Komisija za vrijednosne papire FBiH (Komisija), koriste se sljedeće kotirane cijene:

- za vrijednosne papire i instrumente tržišta novca na teritoriji BiH koristi se prosječna cijena trgovanja u zadnja tri mjeseca (uslov 15 trgovanja),
- za otvorene investicijske fondove koristi se neto vrijednost imovine po udjelu važećoj za dan vrednovanja, a koja je objavljena od strane društava za upravljanje tih fondova.

Tržište se smatra aktivnim ako se transakcije vezane za imovinu obavljaju dovoljno učestalo sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine ZIF-a i cijene udjela OIF-a (i temeljem kriterija iz internog akta o vrednovanju Fonda). Ako tržište nije aktivno, Fond koristi tehnike procjene. Fond priznaje prijelaze između razina hijerarhije fer vrijednosti na kraju izvještajnog razdoblja tijekom kojeg se dogodila promjena. Najprikladniji dokaz fer vrijednosti finansijskog instrumenta pri početnom priznavanju je u pravilu transakcijska cijena, odnosno fer vrijednost dane ili primljene naknade. Ako Fond utvrdi da se fer vrijednost pri početnom priznavanju razlikuje od transakcijske cijene pri čemu fer vrijednost nije određena cijenom koja kotira na tržištu, za identičnu imovinu ili obvezu, niti se temelji na tehnici procjene koja koristi samo podatke s promatranih tržišta, finansijski instrument će se početno mjeriti po fer vrijednosti koja je prilagođena kako bi se razlika između fer vrijednosti pri početnom priznavanju i transakcijske cijene anulirala (poništala).

18. Upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)**Fer vrijednost (nastavak)**

Nadalje, ta razlika se priznaje u dobiti ili gubitku, proporcionalno kroz vrijeme trajanja instrumenta ali ne i nakon što se za vrednovanje iskoriste podaci s promatranog tržišta ili je transakcija završena.

Prilikom izrade procjena vrijednosti za vlasničke vrijednosne papire, Društvo koristi metodu PEER Grupe i metodu diskontiranog novčanog toka (DCF). Kod FCFF modela kao diskontna stopa koristi se ponderirani prosječni trošak kapitala, dok se kod FCFE modela koristi trošak kapitala. Procjena troška kapitala vrši se CAPM modelom, dok se za trošak duga procjenjuje temeljem tržišnih kamatnih stopa i stopa koje kompanija plaća na svoj dug.

MSFI 13 utvrđuje hijerarhiju tehnika procjene vrijednosti na temelju vidljivosti ili nevidljivosti inputa. Vidljivi inputi odražavaju tržišne podatke iz neovisnih izvora, dok nevidljivi inputi odražavaju tržišne pretpostavke Fonda. Ove dvije vrste inputa stvaraju slijedeću hijerarhiju fer vrijednosti:

- razina 1: kotirane cijene (nekorrigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu,
- razina 2: inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu, bilo izravno (kao cijene) ili neizravno (izvedeni iz cijena),
- razina 3: inputi za imovinu koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (nevidljivi inputi).

Razina 1 uključuje obveznice, dionice te trezorske i komercijalne zapise za koje se cijena može iščitati s kotacija aktivnog tržišta, kao i udjele investicijskih fondova, te izvedene finansijske instrumente. Razina 2 uključuje finansijske instrumente čija se fer vrijednost neizravno određuje iz cijena na aktivnom tržištu, odnosno inputa koji su vidljivi (kod DCF-a to su premija rizika za razvijeno tržište kapitala, beta za pojedini sektor, tržišne kamatne stope, kotacije za CDS-ove). Razina 3 uključuje finansijske instrumente čija vrijednost nije određena putem tržišnih inputa npr. u slučaju izdavatelja nad kojima je pokrenut stečaj ili predstečajni postupak, istiskivanje manjinskih dioničara.

Finansijska imovina u KM	1. razina	2. razina	3. razina
2023.			
Vlasnički vrijednosni papiri	3.396.418,46	1.741.234,49	253.135,35
Udjeli	741.989,02	-	-
Dužnički vrijednosni papiri	37.656,81	-	-
			-

Finansijska imovina u KM	1. razina	2. razina	3. razina
2022.			
Vlasnički vrijednosni papiri	4.082.648,21	402.618,03	158.409,75
Udjeli	777.290,94	-	-
Dužnički vrijednosni papiri	62.169,20	-	-

18. Upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)

Fer vrijednost (nastavak)

Vrijednost na dan

	31. decembra	31. decembra	Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja
	2023.	2022.		
Imovina				
Vlasnički vrijednosni papiri	3.396.418,46	4.082.648,21	1. razina	Tržišna cijena
Udjeli u fondovima	741.989,02	777.290,94	1. razina	Službeni NVI fonda
Vlasnički vrijednosni papiri	1.725.556,27	402.618,03	2. razina	Kombinirana metoda (DCF i usporedni pokazatelji)
Vlasnički vrijednosni papiri	0	0	2. razina	peer
Vlasnički vrijednosni papiri	0	0	2. razina	komb. metoda (usporedni pokazatelji i nvi)
Vlasnički vrijednosni papiri	15.678,22	158.409,75	2 razina	nvi metod
Dužnički vrijednosni papiri	0	0	2. razina	Amortizirajući trošak
Dužnički vrijednosni papiri	0	0	3. razina	Amortizirajući trošak

Tehnike vrednovanja biraju se i dosljedno primjenjuju na način kojim se u najvećoj mogućoj mjeri koriste relevantni vidljivi, tj. dostupni ulazni podaci, uz svođenje nedostupnih ulaznih podataka na minimum.

Transferi između razina fer vrijednosti Prijelazi

između Razina 1 i 2

Sljedeća tablica prikazuje prijelaze između nivoa 1 i nivoa 2 fer vrijednosti u KM:

	Prijelazi iz Razine 1 u Razinu 2		Prijelazi iz Razine 2 u Razinu 1	
	2023	2023	2023	2023
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Domaće dionice	1.338.616,46			686.228,75
Inozemne dionice				
Dužnički vrijednosni papiri				
Udjeli				

U 2023. godini stečeno je u razinu 3, vrijednost KM 253.135,35 koje je na dan 31.12.2022. godine mjerena po po fer vrijednosti KM 158.409,75.

19. Transakcije s povezanim strankama

Povezanim stranama smatraju se one strane koje imaju sposobnost kontrolisati drugu stranu ili koje imaju značajan uticaj na drugu stranu pri donošenju finansijskih ili poslovnih odluka.

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2023. prema navedenoj povezanoj stranci			
Lilium Asset Management doo	Društvo za upravljanje	Ugovor o upravljanju	17.098	0	0	211.266
Raiffeisen bank dd	Depozitar i skrbnik	Ugovor	1.867	0	0	22.403
Zuko doo	Revizor	Ugovor	7.020	0	0	7.020
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	0	0	0	11.400
Raiffeisen Capital Banjaluka	Broker	Ugovor	0	0	0	459
Hamdija Velagić	Direktor Fonda	Ugovor-bruto plata+naknade	6.352	0	0	81.865
Sergej Goriup	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor	400	0	0	4.800
Iris Nezirević	Član nadzornog odbora	Ugovor	300	0	0	3.600
Armin Alijagić	Član nadzornog odbora	Ugovor	300	0	0	3.600
Jasminka Gajić	Član/predsjednik odbora za reviziju	Ugovor	125	0	0	1.350
Suad Rošić	Član odbora za reviziju	Ugovor	100	0	0	1.200
Mirjana Damjanović	Član odbora za reviziju	Ugovor	100	0	0	1.420

20. Sudski sporovi

Prema izvaji Uprave Društva Fond nema pokrenutih aktivnih niti pasivnih sudskih sporova.

21. Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima

Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2023.godine

R.br.	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
1	2	3	4	5	6	7	8
Ulaganja u dionice domaćih emitentata (osim u dionice investicijskih fondova)							
1	BH TELECOM D.D. SARAJEVO	BHTSR	63.457.358	140.373	0,22%	1.935.126	15,07%
2	BIHAČKA PIVOVARA D.D. BIHAĆ	BIPVR	2.545.370	58.730	2,31%	239.031	1,86%
3	BIRA D.D. BIHAĆ	BIRBRK4	1.941.077	82.516	4,25%	61.524	0,48%
4	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	ENISR	17.657.682	111.507	0,63%	99.241	0,77%
5	INGRAM D.D. SREBRENİK	INGRK2	1.395.690	3.000	0,21%	38.460	0,30%
6	IP SVJETLOST D.D. SARAJEVO	SVIPR	890.633	22.240	2,50%	36.883	0,29%
7	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D. SARAJEVO	JPESR	31.506.541	74.929	0,24%	1.005.098	7,83%
8	JP HT D.D. MOSTAR	HTKMR	31.586.325	284.520	0,90%	1.231.972	9,60%
9	PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZLA D.D. TUZLA	PRAKRK3	226.879	22.000	9,70%	58.681	0,46%

ZIF FORTUNA FOND d.d.

Bilješke uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. dec 2023. godine (nastavak)

nastavak							
R.br.	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
1	2	3	4	5	6	7	8
10	SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	SVKORA	16.926	150	0,89%	43.356	0,34%
11	BOKSIT A.D. MILIĆI	BOKS-R-A	23.787.671	26.071	0,11%	16.946	0,13%
12	ČAJEVAC MEGA AD BANJALUKA	CMEG-R-A	11.104.166	320.160	2,88%	96.048	0,75%
13	HIDROELEKTRANE NA DRINI A.D. VIŠEGRAD	HEDR-R-A	441.955.312	1.153.506	0,26%	379.850	2,96%
14	HIDROELEKTRANE NA TREBIŠNJICI A.D. TREBINJE	HETR-R-A	567.159.202	61.039	0,01%	24.855	0,19%
15	VODOVOD A.D. BANJA LUKA	VDBL-R-A	35.655.181	710.000	1,99%	71.000	0,55%
16	INDUSTRIJSKE PLANTAŽE A.D. BANJA LUKA	IPBL-K-A	108.393.599	17.500	0,02%	1.050	0,01%
17	MH ERS-ZP ELEKTROKRAJINA AD BANJA LUKA	EKBL-R-A	92.276.622	5.810	0,01%	568	0,00%
18	MH ERS - MP AD TREBINJE - ZEDP ELEKTRO-BIJELJINA AD BIJELJINA	ELBJ-R-A	38.486.953	3.792	0,01%	657	0,01%
19	MJEŠOVITI HOLDING ERS-MP AD TREBINJE-ZP HIDROELEKTRANE NA VRBASU AD MRKONJIC GRA	HELV-R-A	102.354.487	4.912	0,00%	2.264	0,02%
20	MJEŠOVITI HOLDING ERS, MP AD TREBINJE-ZP RITE GACKO AD GACKO	RITE-R-A	379.959.879	4.460	0,00%	178	0,00%
21	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	TLKM-R-A	491.383.755	40.398	0,01%	48.001	0,37%
Ukupna ulaganja u dionice domaćih emitenata (osim u dionice investicijskih fondova)						5.390.788	
Ulaganje u dionice domaćih investicijskih fondova							
1	ZIF EUROFOND-1 D.D. TUZLA	EFNFRK1	3610331	11.041	0,31%	15.678	0,12%
2	ZIF MI GROUP D.D. SARAJEVO	MIGFRK2	4926930	150.772	3,06%	98.710	0,77%
						114.389	
UKUPNA ULAGANJA U INSTRUMENTE KAPITALA						5.505.177	
Ulaganja u obveznice							
1	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 5	RSRS-O-E	29.103.835	24.169	0,08%	4.725	0,04%
2	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 6	RSRS-O-F	55.449.667	43.189	0,08%	8.443	0,07%
3	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 9	RSRS-O-I	32.185.097	16.953	0,05%	6.696	0,05%
4	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 10	RSRS-O-J	23.795.791	2.355	0,01%	1.149	0,01%
5	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 12	RSRS-O-L	26.092.803	21.455	0,08%	16.643	0,13%
UKUPNA ULAGANJA U DUŽNIČKE INSTRUMENTE						37.657	
Ulaganja u udjele OIF iz inostranstva							
1	OIF MONETA Podgorica	-	57.787.151,00	9.467.572,00	16,38%	791.489	6,16%
Ukupno ulaganja u udjele						791.489	
Ukupno domaća ulaganja fonda						5.542.834	
Ukupno ulaganja u inostranstvu						791.489	
UKUPNA ULAGANJA						6.334.323	

Članom 76., stav 1, tačka a) Zakona o investicionim fondovima definisano je da ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog izdavatelja iznosi najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primjeniti na ulaganja Fonda). Na dan 31.12.2023. godine, prema navedenom članu Zakona, zabilježeno je prekoračenje ograničenja ulaganja Fonda u emitenta BH Telecom od 0,07% od NVI. Prekoračenje je nastalo u decembru 2023. godine.

Članom 76., stav 1, tačka g) Zakona definisano je da najviše 20% netovrijednosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda iz člana 75. stav (1) tačka b) ovog Zakona, uz uvjet da najviše 30% imovine fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove iz člana 15. stav (1) tačka b) ovog Zakona, a najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u fondove sa zatvorenim ponudom. Na dan 31. decembra 2023. godine nisu zabilježena prekoračenja ograničenja kod ulaganja sukladno ovom članu Zakona.

Komisija za vrijednosne papire FBiH u februaru tekuće godine, donijela je Pravilnik o dodatnim uslovima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom kojim su propisani su uslovi za dozvoljena ulaganja iz imovine Fonda u vrijednosne papire, udjele ili dionice. Na dan 31. decembar 2023. godine Fond je uskladio svoja prekoračenja u smislu člana 7. Pravilnika.

22. Događaji nakon datuma bilansa

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa do dana izadavanja Izvještaja revizora.

**Prilog 1: Finansijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i
sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i
banke depozitara investicijskog fonda**

Strana 38- do 46

ZIF FORTUNA FOND dd
Naziv investicijskog fonda

Sarajevo-Stari Grad, Dženetića čikma 8
Sjedište i adresa investicijskog fonda

DUF LILIJUM ASSET MANAGEMENT
Naziv društva za upravljanje

65-01-0233-08; 4201337670008
Matični broj i JIB društva za upravljanje

ZJP-031-03
Registarski broj fonda

Identifikacioni broj za indirektno poreze

FINANSIJSKOPRANJUSKO
INFORMATIČKA AGENCIJA
POSLOVNA JEDINICA SARAJEVO
ISPOSTAVA CENTAR

08-02-2024

4263012890007
Identifikacioni broj za direktne poreze

64.30
Šifra djelatnosti po KDBIH 2010

109
Šifra opštine

Raiffeisen Bank d.d. BiH
Naziv banke

1610000158430010
Broj računa

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU NA KRAJU PERIODA (BILANS STANJA)

na dan 31.12.2023. godine

Redni broj	2	3	4	5	6
	Posicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno stanje)
1	IMOVINA				
1.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti				
2.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (003+004)		001	6.513.563	6.752.118
2.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		002	6.334.323	6.158.979
2.2.	Ulaganja u dužničke instrumente		003	6.296.666	6.096.810
3.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat (006+007)		004	37.657	62.169
3.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		005		
3.2.	Ulaganja u dužničke instrumente		006		
4.	Finansijska imovina po amortizovanom trošku (009 do 013)		007		
4.1.	Potraživanja iz poslovanja		008		
4.2.	Obveznice		009		
4.3.	Depoziti		010		
4.4.	Obračunati, nefakturisani prihodi (ugovorna imovina)		011		
4.5.	Ostala finansijska imovina po amortizovanom trošku		012		
5.	Ulaganja u nekretnine		013		
6.	Akontacije poreza na dobit		014		
7.	Odgodena porezna imovina		015		
8.	Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja (018 do 021)		016		
8.1	Potraživanja po osnovu dividendi		017	8.707	20
8.2.	Potraživanja od društva za upravljanje		018	8.687	
			019		

Kontrolni broj: 1079017123

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno stanje)
1	2	3	4	5	6
8.3.	Razgraničenja		020		
8.4.	Ostala imovina i potraživanja		021	20	20
A.	UKUPNO IMOVINA (001+002+005+008+014+015+016+017)		022	12.856.593	12.911.117
	OBAVEZE				
1.	Finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		023		
2.	Finansijske obaveze po amortizovanom trošku (025+026)		024		
2.1.	Obaveze iz poslovanja		025		
2.2.	Ostale finansijske obaveze po amortizovanom trošku		026		
3.	Obaveze za tekući porez na dobit		027		
4.	Odgodjene porezne obaveze		028		
5.	Rezervisanja		029		
6.	Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja (031 do 035)		030	36.019	67.210
6.1.	Obaveze za dividende		031		
6.2.	Obaveze prema društvu za upravljanje		032		
6.3.	Obaveze prema banci depozitaru		033	1.867	1.918
6.4.	Razgraničenja		034	18.275	48.431
6.5.	Ostale obaveze		035	15.877	16.861
B	UKUPNO OBAVEZE (023+024+027+028+029+030)		036	36.019	67.210
	NETO IMOVINA				
1.	Vlasnički kapital (038+039)		037	53.657.688	53.657.688
1.1.	Dionički kapital		038	53.657.688	53.657.688
1.2.	Udjeli		039		
2.	Dionička premija		040		
3.	Rezerve (042+043)		041	3.796.770	3.796.770
3.1.	Statutarne rezerve		042	1.977.136	1.977.136
3.2.	Ostale rezerve		043	1.819.634	1.819.634
4.	Revalorizacione rezerve (045 do 047)		044		
4.1.	Revalorizacione rezerve za finansijsku imovinu mjerenu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		045		
4.2.	Revalorizacione rezerve za instrumente zaštite		046		
4.3.	Ostale revalorizacione rezerve		047		
5.	Dobit (049+050)		048	749.984	749.984
5.1.	Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda		049	749.984	749.984
5.2.	Dobit tekućeg perioda		050		
6.	Gubitak (052+053)		051	45.383.868	45.360.535
6.1.	Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih perioda		052	45.360.535	45.322.012
6.2.	Gubitak tekućeg perioda		053	23.333	38.523

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno stanje)
1	2	3	4	5	6
C	UKUPNO NETO IMOVINA (037+040+041+044+048-051)		054	12.820.574	12.843.907
D	BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA		055	2.235.737	2.235.737
E	NETO IMOVINA PO DIONICI/UDJELU (054/055)		056	6	6
F	VANBILANSNA EVIDENCIJA		057		
1.	Vanbilansna aktiva		058	502.992	502.992
2.	Vanbilansna pasiva		059	502.992	502.992

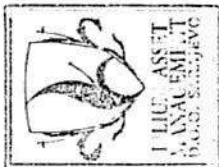
Sarajevo-Stari Grad, 06.02.2024.
Mjesto i datum

MEHANOVIĆ (IBRAHIM) AMRA
Certificirani računovoda

Amra Mehanović

CR-4884/5

REPUBLIKA BOSNA I HERCEGOVINA
AMRA MEHANOVIĆ
LICENCA BR. CR-4884/5



M.P.

Nedim Vilogorac
Zakonski zastupnik
društva za upravljanje

Nedim Vilogorac

ZIF FORTUNA FOND dd
Naziv investicijskog fonda
Sarajevo-Stari Grad, Dženetića čikma 8
Sjedište i adresa investicijskog fonda
DUF LILIJUM ASSET MANAGEMENT
Naziv društva za upravljanje
65-01-0233-08; 4201337670008
Matični broj i JIB društva za upravljanje
ZIP-031-03
Registarski broj fonda

FINANSIJSKI DIFERENCIJSKO
INFORMATIČKA I GENCIJA
POSLOVNA JEDINICA SARAJEVO
ISPOSTAVA CENTAR

08-02-2024

4263012890007
Identifikacioni broj za direktne poreze
64-30
Šifra djelatnosti po KDBiH 2010
109
Šifra opštine
Raiffeisen Bank d.d. BiH
Naziv banke
1610000158430010
Broj računa

IZVJEŠTAJ O UKUPNOM REZULTATU ZA PERIOD (BILANS USPIJEHA)

za period od 01.01.2023. do 31.12.2023. godine

Redni broj	Opis pozicije	Bilješka	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
	BILANS USPIJEHA				
A.	Prihodi (202+206+207+212+216+217)		201	415.519	356.045
1.	Prihodi od kamata (203 do 205)		202	876	1.649
1.1.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po amortizovanom trošku		203	876	1.649
1.2.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		204		
1.3.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		205		
2.	Prihodi od dividendi		206	11.950	82.907
3.	Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja (208 do 211)		207	491	173.455
3.1.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		208		
3.2.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		209		
3.3.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		210	491	173.455
3.4.	Neto dobiti od prodaje nekretnina		211		
4.	Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti (213 do 215)		212	370.843	93.475
4.1.	Neto dobiti od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		213	370.843	93.475
4.2.	Neto dobiti od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		214		
4.3.	Neto dobiti od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti		215		
5.	Neto pozitivne kursne razlike		216		
6.	Ostali prihodi i dobiti		217	31.359	4.559

Kontrolni broj: 1121528007

Redni broj	Posicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
B.	Rashodi (219+220+221+222+223+224+225+230+234+235+236)				
1.	Naknada društvu za upravljanje		218	438.852	394.568
2.	Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja		219	211.266	204.304
3.	Ulazne i izlazne naknade		220	459	12.196
4.	Naknada banci depozitaru		221		
5.	Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru		222	22.403	20.178
6.	Naknade Regstru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		223	96.151	96.105
7.	Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja (226 do 229)		224	26.389	30.386
7.1.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		225		
7.2.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		226		
7.3.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		227		
7.4.	Neto gubici od prodaje nekretnina		228		
8.	Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti (231 do 233)		229		
8.1.	Neto gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		230		
8.2.	Neto gubici od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		231		
8.3.	Neto gubici od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti		232		
9.	Finansijski rashodi		233		
10.	Neto negativne kursne razlike		234		
11.	Ostali rashodi i gubici		235		
			236	82.184	31.399
C.	Dobit prije oporezivanja (201-218)		237	0	0
D.	Gubitak prije oporezivanja (218-201)		238	23.333	38.523
E.	Porez na dobit (240+241)		239		
1.	Tekući porez na dobit		240		
2.	Odgodeni porez na dobit		241		
F.	Dobit (237-239)		242	0	0
G.	Gubitak (238+239)		243	23.333	38.523
H.	IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU				
	Ostali ukupni rezultat (245+250)		244		
1.	Stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha (246+247+248-249)		245		
1.1.	Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		246		
1.2.	Efektii proistekli iz transakcija zaštite ("hedging")		247		
1.3.	Ostale stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha		248		
1.4.	Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		249		
2.	Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha (251+252-253)		250		

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
2.1.	Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti instrumenata kapitala po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		251		
2.2.	Ostale stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha		252		
2.3.	Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		253		
I.	POVEĆANJE / (SMANJENJE) NETO IMOVINE				
J.	Povećanje neto imovine fonda (242 ili 243 ± 244)		254	0	0
	Smanjenje neto imovine fonda (242 ili 243 ± 244)		255	23.333	38.523
K.	Zarada po dionici				
	a) Osnovna zarada po dionici		256	0	0
	b) Razrijeđena zarada po dionici		257		

Sarajevo-Stari Grad, 06.02.2024.

Mjesto i datum

MEHANOVIĆ (IBRAHIM) AMRA

Certificirani računovoda

Amra Mehanović

CR-4884/5

Broj licence



Nedim Vilogorac

Zakonski zastupnik

društva za upravljanje

Nedim Vilogorac

M.P.

ZIF FORTUNA FOND dd
Naziv investicionog fonda
Sarajevo-Stari Grad, Dženetića čikma 8
Sjedište i adresa investicionog fonda
DUF LILIUM ASSET MANAGMENT
Naziv društva za upravljanje
65-01-0233-08; 4201337670008
Matični broj i JIB društva za upravljanje
ZJP-031-03
Registarski broj fonda
Identifikacioni broj za indirektnu poreze

4263012890007
Identifikacioni broj za direktne poreze
64.30
Šifra djelatnosti po KD BiH 2010

FINANSIJSKO-FINANCIJSKO
INFORMATIČKA AGENCIJA
POSREDOVANJE U PROMETU NEKRETNIM
IMOVINAMA I PROMETU
POSREDOVANJE U PROMETU
08-02-2024

109
Šifra opštine
Raiffeisen Bank d.d. BiH
Naziv banke
1610000158430010
Broj računa

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA
za period od 01.01.2023. do 31.12.2023. godine

- u KM -

Redni broj	Pozicija	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
1.	Stanje na dan 31.12. prethodnog obračunskog perioda	301	12.843.907	12.882.430
2.	Efekt retroaktivne primjene promjene računovodstvenih politika	302		
3.	Efekt retroaktivnog prepravljanja iznosa priznatih u skladu sa MRS 8	303		
4.	Ponovo iskazano stanje na dan 01.01. tekućeg obračunskog perioda (301+302+303)	304	12.843.907	12.882.430
5.	Dobit/(gubitak) za period	305	-23.333	-38.523
6.	Ostali ukupni rezultat za period	306		
7.	Ukupni rezultat (305+306)	307	-23.333	-38.523
8.	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica	308		
9.	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica	309		
10.	Ostale promjene	310		
11.	Stanje na dan 31.12. tekućeg obračunskog perioda (304+307+308-309+310)	311	12.820.574	12.843.907
	Broj udjela/dionica fonda u periodu			
12.	Broj udjela/dionica fonda na početku perioda	312	2.235.737	2.235.737
13.	Izdati udjeli/dionice u toku perioda	313		
14.	Povučeni udjeli/dionice u toku perioda	314		
15.	Broj udjela/dionica fonda na kraju perioda	315	2.235.737	2.235.737

Sarajevo-Stari Grad, 06.02.2024.
Mjesto i datum

MEHANOVIĆ (IBRAHIM) AMRA
Certifikovani računovoda

CR-4884/5
Broj licence

CERTIFIKOVANI RAČUNOVODA
AMRA MEHANOVIĆ
LICENCA BR. CR-4884/5

Nedim Vilogorac
Zakonski zastupnik društva za upravljanje

M.P.



Kontrolni broj: 2110765950115635

Str. 1 od 1

ZIF FORTUNA FOND dd
Naziv investicijskog fonda

Sarajevo-Stari Grad, Dženetića čikma 8
Sjedište i adresa investicijskog fonda

DUF LILIUM ASSET MANAGEMENT

Naziv društva za upravljanje

65-01-0233-08; 4201337670008

Matični broj i JIB društva za upravljanje

ZJP-031-03

Registarski broj fonda

Identifikacioni broj za indirektno poreze

4263012890007

Identifikacioni broj za direktne poreze

64.30

Šifra djelatnosti po KDBiH 2010

109

Šifra opštine

Raiffeisen Bank d.d. BiH

Naziv banke

1610000158430010

Broj računa

FINANSIJSKO-FINANCIJSKO
INFORMATIČKA AGENCIJA
POSLOVNA JEDINICA SARAJEVO
ISPOSTAVI CENTAR

08-02-2024

IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE (IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA)

(Direktna metoda)

na dan 31.12.2023. godine

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka (+)/(-)	Oznaka za AOP	- u KM -		
					Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine	
1	2	3	4	5	6	7	
1.	GOTOVINSKI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI						
1.1.	Prilivi od kamata		(+)	401	876	1.679	
1.2.	Prilivi od dividendi		(+)	402	3.263	82.907	
1.3.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(-)	403			
1.4.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(+)	404	131.153	271.966	
1.5.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		(-)	405			
1.6.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		(+)	406			
1.7.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po amortizovanom trošku		(-)	407			
1.8.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		(+)	408		47.173	
1.9.	Odlivi po osnovu ulaganja u nekretnine		(-)	409			
1.10.	Prilivi od prodaje nekretnina		(+)	410			
1.11.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada društvu za upravljanje		(-)	411	-210.891	-168.116	
1.12.	Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja		(-)	412	-459	-661	
1.13.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		(-)	413	-26.182	-25.487	

Kontrolni broj: 166364062

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka (+)/(-)	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12.	
					tekuće godine	prethodne godine
1	2	3	4	5	6	7
1.14.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru		(-)	414	-22.403	-19.963
1.15.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada berzi		(-)	415	-11.400	-11.400
1.16.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada članovima Nadzornog odbora i direktoru fonda		(-)	416	-96.159	-96.138
1.17.	Odlivi po osnovu plaćenog poreza na dobit		(-)	417		
1.18.	Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti		(+)	418	11.129	30.000
1.19.	Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti		(-)	419	-17.482	-35.721
A.	Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u poslovnim aktivnostima (401+402+403+404+405+406+407+408+409+410+411+412+413+414+415+416+417+418+419)		(+) (-)	420	-238.555	76.239
2.	GOTOVINSKI TOKOVI IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI					
2.1.	Prilivi po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda		(+)	421		
2.2.	Odlivi po osnovu povlačenja udjela/dionica Fonda		(-)	422		
2.3.	Sticanje vlastitih dionica		(-)	423		
2.4.	Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi		(-)	424		
2.5.	Ostali prilivi iz finansijskih aktivnosti		(+)	425		
2.6.	Ostali odlivi iz finansijskih aktivnosti		(-)	426		
B.	Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u finansijskim aktivnostima (421+422+423+424+425+426)		(+) (-)	427		
C.	NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA (A+B)		(+) (-)	428	-238.555	76.239
D.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU PERIODA		(+) (-)	429	6.752.118	6.675.879
E.	EFEKTI PROMJENE DEVIZNIH KURSEVA GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA		(+) (-)	430		
F.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA KRAJU PERIODA (C+D+E)		(+) (-)	431	6.513.563	6.752.118

Sarajevo-Stari Grad, 06.02.2024.

Mjesto i datum

MEHANOVIĆ (IBRAHIM) AMRA

Certifikovani računovodja

CR-4884/5

Broj licenciranja

AGENCIJA ZA LICENCIRANJE

AMRA MEHANOVIĆ

LICENCIJA BR. CR-4884/5



Nedim Vilogorac

Zakonski zastupnik

dužništva za upravljanje

Nedim Vilogorac

Prilog 2: Usklađa finansijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o sadržaju i formi finansijskih izvještaja za investicijske fondove

USKLAĐENJA PRAVILNIKA I MSFI

Usklađenje Bilansa stanja – Izvještaj o finansijskom položaju

Najznačajnije razlike MSFI u odnosu na Pravilnik je prikaz zadržane dobiti (gubitka) u jednoj liniji u kojoj je uključena i tekuća dobit (gubitak) prema MSFI. Takođe, u skladu sa MSFI, linije u kojima ne postoje iznosi za usporedi period brišu se. Najznačajnije razlike su prezentacijske prirode.

Usklađenje Bilansa uspjeha – Izvještaj o ukupnom rezultatu

Najznačajnije razlike MSFI u odnosu na Pravilnik je grupiranje troškova i prihoda sukladno prirodi za razliku od Pravilnika gdje su striktno određene pozicije (AOP-i) finansijskog izvještaja. Najznačajnije razlike prezentacijske su prirode.

Usklađenje IPNI /K – Izvještaj o promjenama neto imovine (kapitala)

Prikaz izvještaja o promjeni neto imovine (kapitala) prema MSFI i izvještaja sastavljenih temeljem Pravilnika nije identičan, a razlike su prezentacijske prirode. Nema razlika vezanih za mjerenje.

Glavne razlike bile su kako slijedi:

- Neraspoređena dobit i dobit tekuće godine prema MSFI prikazuju u jednoj stavci Neraspoređena dobit.
- Neraspoređeni gubitak i gubitak tekućeg perioda prema MSFI prikazuju se u jednoj stavci-Neraspoređeni gubitak.
- U Izvještaju sačinjenom prema Pravilniku prezentacijski su prikazani samo rezultati tekućeg perioda.
- U izvještaju sačinjenom prema Pravilniku nisu analitički iskazani upisani (temeljni kapital) i ostali oblici kapitala (dionička premija i zakonske rezerve kapitala).

Prilog 3- Dodatni obrasci (prilozi) od broja 1 do 8 prema članu 9 Pravilnika
o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za
upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda

Strana 48 do 60

OPĆI PODACI O INVESTICIJSKOM FONDU na dan 31.12.2023. godine

Opis	Sadržaj	Napomena
1. Informacije o identitetu Fonda punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "FORTUNA FOND" d.d. ZIF "FORTUNA FOND" d.d., Dženetća bčma 8, 71000 Sarajevo, BIH	
broj telefona i telefaksa:	+387 33 953 480	
e-mail adresu:	fortunafond@lilium-dzu.ba	
web:	www.lilium-dzu.ba	
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	ZIP-031-03	
ime i prezime direktora Fonda:	Hamdija Velagić	
mandatni period direktora Fonda:	2020-2024	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda:	Sergej Goriup, predsjednik Iris Nezrević, član Armin Abilagać, član	
mandatni period članova nadzornog odbora Fonda:	2022-2026	
ime i prezime članova odbora za reviziju:	Jasminka Gajić, predsjednik Suad Rošić, član Mirjana Damjanović, član	
mandatni period članova odbora za reviziju Fonda:	2022-2026	
firmu i sjedište ovlaštenog revizora:	Zuko doo Sarajevo, Sarajevo	
godine za koje je ovlašten revizor vršio reviziju finansijskih izvještaja Fonda:	2018, 2019, 2020, 2021, 2022	
2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom: punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Raiffeisen bank d.d. Sarajevo	
broj telefona i telefaksa:	LILIJUM ASSET MANAGEMENT Društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o. Sarajevo, Dženetća bčma 8, 71000 Sarajevo	
e-mail adresu:	+387 33 953 480	
web:	info@lilium-dzu.ba	
broj i datum Rješenja kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva	www.lilium-dzu.ba	
broj i datum Rješenja kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	Rješenje br. 05/1-19-159/08 od 17.04.2008.	
imena i prezimena članova uprave Društva:	Rješenje br. 05/2-19-210/18 od 14.06.2019.	
mandatni period članova uprave Društva:	Nedim Vilgorac, Mirza Slađić	
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva:	01.09.2021. godine - 31.08.2025. godine	
mandatni period članova Nadzornog odbora Društva za upravljanje:	Azra Babović, predsjednica Aldina Avdić, član Saša Mujdalić, član	
imena i prezimena članova Nadzornog odbora Društva za upravljanje:	01.06.2021. godine - 24.11.2024. godine	
imena i prezimena članova odbora za reviziju:	Ljiljana Kamberović, Almir Hodžić, Andrea Čorić	
mandatni period članova odbora za reviziju Društva za upravljanje:	20.12.2021. godine - 20.12.2025. godine	
firmu i sjedište ovlaštenog revizora:	ZUKO doo Sarajevo	
godine za koje je ovlašten revizor vršio reviziju finansijskih izvještaja Društva za upravljanje:	2021. godine- Merfi radio, 2021. godinu Zuko doo.	
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda:	Raiffeisen bank BH, Sarajevo	

Datum izvještaja:

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj:

Amra Mehanović dipl. oec



CERTIFICIRANI RACUNOVODI
AMRA MEHANOVIĆ
LICEŃKA BR. CR-482415



Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:

Nedim Vilgorac dipl. oec.



UKUPNA ULAGANJA U FINANSIJSKE INSTRUMENTE DOMAĆIH EMITENATA																														
Ulaganja u finansijske instrumente domaćih emitenata																														
UKUPNA ULAGANJA U FINANSIJSKE INSTRUMENTE																														
Ukupna ulaganja u finansijske instrumente domaćih emitenata																														
UKUPNA ULAGANJA U FINANSIJSKE INSTRUMENTE																														
Rb	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vponudjela	Broj vponudjela u vlasitstvu Fonda	% vlasitstva u Fonda	Naknava cijena vponudjela	Per cijena vponudjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoracjenja u investiranju	Vrijednost prekoracjenja	Datum nastanka prekoracjenja	Rok za usuglašavanje																
1	OPŠTALA ULAGANJA	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15																
Ulaganja u depozite kod domaćih banaka																														
Ukupna ulaganja u depozite kod domaćih banaka																														
Ulaganja u depozite kod inostranih banaka																														
Ukupna ulaganja u depozite kod inostranih banaka																														
UKUPNA ULAGANJA U DEPOZITE																														
1	UKUPNA ULAGANJA U DEPOZITE	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15																
Ulaganja u depozite kod domaćih banaka																														
Ukupna ulaganja u depozite kod domaćih banaka																														
Ulaganja u depozite kod inostranih banaka																														
Ukupna ulaganja u depozite kod inostranih banaka																														
UKUPNA ULAGANJA U DEPOZITE																														
Rb	Vrsta neskretnine	Vrijednost ulaganja	Površina m2	Cijena po m2	Per vrijednost neskretnine	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoracjenja u investiranju	Vrijednost prekoracjenja	Datum nastanka prekoracjenja	Rok za usuglašavanje																			
1	UKUPNA ULAGANJA U NESKRETNINE	3	4	5	6	7	8	9	10																					
Ulaganja u neskretnine kod inostranih banaka																														
Ukupna ulaganja u neskretnine kod inostranih banaka																														
Ulaganja u neskretnine kod domaćih banaka																														
Ukupna ulaganja u neskretnine kod domaćih banaka																														
UKUPNA ULAGANJA U NESKRETNINE																														
REKAPITULACIJA																														
UKUPNA DOMAĆA ULAGANJA																														
UKUPNA ULAGANJA U INSTRUMENTE																														
UKUPNA ULAGANJA																														
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Naknava vrijednost ulaganja</th> <th>Ukupna vrijednost ulaganja</th> <th>% od NVI prekoracjenja</th> <th>Vrijednost prekoracjenja</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>43.985.214,17</td> <td>54.238.372,76</td> <td>81,17</td> <td>26.414,02</td> </tr> <tr> <td>990.000,00</td> <td>791.489,02</td> <td>6,15</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>44.975.214,17</td> <td>63.334.322,77</td> <td>49,34</td> <td>26.414,02</td> </tr> </tbody> </table>															Naknava vrijednost ulaganja	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI prekoracjenja	Vrijednost prekoracjenja	43.985.214,17	54.238.372,76	81,17	26.414,02	990.000,00	791.489,02	6,15	0,00	44.975.214,17	63.334.322,77	49,34	26.414,02
Naknava vrijednost ulaganja	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI prekoracjenja	Vrijednost prekoracjenja																											
43.985.214,17	54.238.372,76	81,17	26.414,02																											
990.000,00	791.489,02	6,15	0,00																											
44.975.214,17	63.334.322,77	49,34	26.414,02																											

Datum izvješćaja:
Ime i prezime osobe koja je sačinila izvješćaj:
Ana Mujdžović dđl. o.o.
Nedim Vlogovac dđl. o.o.



Ana Mujdžović
Ana Mujdžović dđl. o.o.

CERTIFICIRANI RAGUNOVIĆ
ANITA MEHANOVIĆ
LICENCA BR. CR-488/15

Nedim Vlogovac
Nedim Vlogovac dđl. o.o.

Neto fond
 Registračni broj fonda
 Neto društva za upravljanje
 Matični broj društva za upravljanje
 JIB društva za upravljanje
 JIB investicijskog fonda

ZIF "FOTILINA FOND"-d.d.

ZIP:031/03

LILIJUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo

4201337630008

4363018800007

IZVJEŠTAJ O OBRACUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD 01.01.-31.12.2013. godine

Datum	IMOVINA FONDA				OBAVEZE FONDA				Ukupna vrijednost imovine	Iznos umanjenja neto vrijednosti imovine zbog preokretanja i neusklađenosti ulaganja	Neto vrijednost imovine i obračun naknade za upravljanje	% naknade za upravljanje	Iznos naknade za upravljanje	Broj dionica/dijela fonda	NVI po dionici/dijelu fonda		
	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	Obaveze prema DUF-u								Ostalo	UKUPNO
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	18	
1. januar	6.730.472,98	7.421.860,47	2.019,68	0,00	6.2(32.444,5)	0,00	48.171,30	4.315,42	0,00	52.686,72	14.101.466,41	13	197.032,48	13.904.633,93	603,53	2.235.737	6,28
februar	6.734.932,86	7.421.027,86	2.282,64	0,00	14.132.320,32	0,00	13.032,12	13.618,35	0,00	26.670,47	14.105.712,85	13	197.032,48	13.908.680,37	603,70	2.235.737	6,31
mart	6.648.444,46	7.399.031,71	3.361,10	0,00	14.050.839,40	0,00	3.970,86	3.810,81	0,00	5.781,69	14.045.057,72	13	197.032,48	13.848.025,24	607,04	2.235.737	6,28
april	6.622.702,28	7.361.404,37	3.336,06	0,00	13.987.532,71	3,56	3.175,65	3.136,36	0,00	6.315,57	13.981.217,15	13	197.032,04	13.784.185,10	604,24	2.235.737	6,25
maj	6.665.552,56	7.298.440,54	14.897,20	0,00	13.968.990,39	62,81	4.359,82	6.432,21	0,00	10.844,84	13.958.145,56	13	197.029,20	13.761.116,36	603,23	2.235.737	6,24
jun	6.691.800,02	7.037.518,68	64,73	0,00	13.729.343,42	0,12	2.650,48	3.740,01	0,00	6.390,61	13.722.992,62	206.642,89	254.711,36	13.516.349,92	592,50	2.235.737	6,14
juli	6.662.622,60	6.398.314,32	1.345,89	0,00	13.062.262,81	0,21	3.914,40	6.307,23	0,00	10.221,84	13.052.060,96	205.711,36	12.797.349,60	12.797.349,60	560,98	2.235.737	5,84
avgust	6.629.052,53	6.361.974,15	7.329,60	0,00	12.998.350,28	0,00	1.965,83	3.926,86	0,00	5.292,69	12.993.055,59	341.464,39	12.651.601,20	12.651.601,20	554,59	2.235.737	5,81
septembar	6.573.843,60	6.293.224,99	7.423,57	0,00	12.864.492,16	0,00	1.121,12	2.865,39	0,00	3.986,51	12.814.143,38	253.135,35	12.561.008,03	12.561.008,03	550,62	2.235.737	5,73
oktobar	6.543.953,60	6.292.033,50	8.113,78	0,00	12.844.101,19	0,36	2.096,99	4.262,86	0,00	6.350,21	12.856.141,96	253.135,35	12.605.006,61	12.605.006,61	552,55	2.235.737	5,75
novembar	6.516.834,59	6.318.612,17	8.905,98	0,00	12.842.352,75	0,64	2.034,99	3.737,32	0,00	5.772,94	12.836.579,80	254.286,86	12.585.292,94	12.585.292,94	551,70	2.235.737	5,74
decembar	79.578.974,52	81.806.854,90	67.410,02	0,00	161.453.236,45	67,71	86.201,76	58.129,57	0,00	145.389,04	161.307.847,40	2.801.670,24	158.506.177,16	158.506.177,16	6.948,21	2.235.737	5,74
Ukupano	6.631.560,96	6.817.237,91	5.617,50	0,00	13.454.436,37	4,81	7.183,48	4.927,46	0,00	12.115,75	13.442.320,62	233.472,52	13.208.848,10	13.208.848,10	579,02	2.235.737,00	6,01

Datum izvještaja:
 Ime i prezime osobe koja je izdala izvještaj:
 Ana Mahanovic dipl. oec.

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje
 Nedim Vlogorec dipl. oec.

CERTIFICIRANI RACUNOVODILAC
 ALINA REHAHOVIĆ
 LICENCA BR. GR-485/15

Handwritten signature: Ana Mahanovic



Handwritten signature: Nedim Vlogorec



ZIF "FORTUNA FOND" d.d.

ZJP-031-03

LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo

4201337670008

4201337670008

4263012890007

Naziv fonda:

Registarski broj fonda:

Naziv društva za upravljanje:

Matični broj društva za upravljanje:

JIB društva za upravljanje:

JIB investicionog fonda:

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA PO DIONICI/UDJELU na dan 01.01.-31.12.2023.g.

Redni broj	Opis	3	Ukupna vrijednost na dan izvještaja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2	3	4	4
I	IMOVINA INVESTICIJSKOG FONDA			
1.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	6.513.563,39		50,66%
2.	Ulaganja u gotovinu (2.1+2.2+2.3+2.4.+2.5.+2.6.+2.7.)	6.334.322,77		49,27%
2.1.	Ulaganje u instrumente kapitala (dionice osim dionica investicijskih fondova)	5.390.788,30		41,93%
2.2.	Ulaganja u dužničke instrumente (obveznice)	37.656,81		0,29%
2.3.	Ulaganja u druge vrste dužničkih instrumenata			0,00%
2.4.	Ulaganja u dionice i udjele investicijskih fondova	905.877,67		7,05%
2.5.	Ostala finansijska imovina			0,00%
2.6.	Depoziti i plasmani			0,00%
2.7.	Ulaganja u nekretnine			0,00%
3.	Potraživanja (3.1.+3.2.+3.3.)	8.707,13		0,07%
3.1.	Potraživanja iz poslovanja	8.707,13		0,07%
3.2.	Potraživanja od društva za upravljanje			0,00%
3.3.	Ostala potraživanja, odgovorna porezna imovina i razgraničenja			0,00%
I=(1+2+3)	UKUPNA IMOVINA INVESTICIJSKOG FONDA	12.856.593,29		100,00%
II	OBAVEZE INVESTICIJSKOG FONDA			
4.	Obaveze po osnovu ulaganja	0,00		
5.	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	18.920,92		
6.	Obaveze prema društvu za upravljanje	17.098,07		
7.	Ostale obaveze	0,00		
II=(4+5+6+7)	UKUPNE OBAVEZE INVESTICIJSKOG FONDA	36.018,99		
III=(I-II)	NETO IMOVINA INVESTICIJSKOG FONDA	12.820.574,30		
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	2.235.737		
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	5,73		
VI	CIJENA DIONICE/UDJELA	1,92		

Datum izvještaja:

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj:

Amra Mehanovic dipl. oec.

Amra Mehanovic

CERTIFICIRANI PROJEKTOVAČ

AMRA MEHANOVIĆ OEC.

LICENCA BR. CR-488/17



Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje

Nedim Vilogorac dipl. oec.

Nedim Vilogorac

Naziv fonda : ZIF "FORTUNA FOND" d.d. Prilog 4.
 RegistarSKI broj fonda : ZJP-031-03
 Naziv društva za upravljanje: LILIJUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 4201337670008
 JIB društva za upravljanje: 4263012890007
 JIB investicionog fonda:

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA INVESTICIJSKOG FONDA za period 01.01.-31.12.2023.godine.

Rb.	Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
1	2	3	4
1	Naknada društvu za upravljanje (provizija)	211.266,45	54,86%
2	Naknada Registru vrijednosnih papira u Federaciji BiH	11.402,59	2,96%
3	Naknada depozitaru	22.403,28	5,82%
4	Naknada za reviziju	7.020,00	1,82%
5	Naknada za računovodstvo	0,00	0,00%
6	Naknada berzi	11.400,00	2,96%
7	Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	458,62	0,12%
8	Troškovi servisiranja dioničara	1.298,70	0,34%
9	Naknade i troškovi nadzornog odbora	14.286,48	3,71%
10	Naknade i troškovi direktora fonda	81.864,99	21,26%
11	Naknada Komisiji za vrijednosne papire Federacije BiH	14.986,55	3,89%
12	Rashodi po osnovu poreza	0,00	0,00%
13	Ostali troškovi	8.743,35	2,27%
14	Ukupno troškovi:	385.131,01	100,00%
15	Ukupno troškovi iz člana 65. ili 93. Zakona o investicijskim fondovima	385.131,01	1,00
16	Prosječna vrijednost neto imovine fonda za 01.01.-31.12.2023. period	13.442.320,62	
17	Udio troškove iz tačke 15. u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	2,87%	

Datum izvještaja: -----

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj:

Amra Mehanović dipl. oec


 CERTIFICIRANI RAČUNOVODICA
 AMRA MEHANOVIĆ
 LICENCA BR. CR-403-H5



Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje

Nedim Vilogorac dipl. oec.



IZVJEŠTAJO TRANSAKCIJAMA IMOVINOM INVESTICIJSKOG FONDA za period od 01.01.01.2023.godine

Main transaction table with columns: R. Br., Simbol, Naziv emitenita, Stanje na početku perioda, Kupovine, Prodaje, Stanje na kraju perioda. Includes sub-sections for ULAGANJA U INSTRUMENTE KAPITALA and ULAGANJA U DIZNEKKE INSTRUMENTE.

Summary table for ULAGANJE U NEKRETNINE with columns: R. Br., Vrsta nekretnine, Površina m2, Cijena po m2, Površina m2, Cijena po m2, Stanje na kraju perioda.

Summary table for ULAGANJE U DEBITNE with columns: R. Br., Naziv banke, % učešća u NYI fondu, % učešća u NYI fondu, % učešća u NYI fondu, % učešća u NYI fondu.

• Emisent ERKORAC brisan iz Registra VRP-Id - provedeno likvidacija
• Neposredni emiteniti su iskazani iz portfelja fonda u vanbilansnu evidenciju na osnovu Priloga u dodatnim udostojima za slaganje imovine ZIF (SI FBiH br. 7 od 01.10.2023.), te po odnosa i iskazivanju dijela imovine br.3-34-123 od 27.04.21

Datum izvještaja:
Ime i prezime osobe koja je učestvovala u izradi:
Anna Mikanović dipl. oec.

Handwritten signature and stamp of Anna Mikanović, LICENCIJA BR. OR-48561/5



Handwritten signature and stamp of Nediljko Logorec, Nediljko Logorec

IZVJEŠTAJ O REALIZIRANIM DOBICIMA (GUBICIMA) OD PRODAJE IMOVINE INVESTICISKOG FONDA ZA PERIOD 01.01.-31.12.2023.godine

Datum prodaje	Vrsta ulaganja	Simbol ili oznaka	Ime emitenta	Oznaka kategorije finansijske imovine i obaveze prema MSFI 9	Količina ili nominalna vrijednost	Knjigovodstvena ili fer vrijednost	Prodajna vrijednost	Realizirani dobitak/gubitak
12.5.2023	1. Premisni vlasnički vrijednosni papiri	CMEGR-A	CAJEVAC MEGA AD BANJALUKA	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	384.330	115.299,09	115.299,00	0,00
5.4.2023	2. Premisni dobitnički vrijednosni papiri	BRSR-D-A	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RAZNA STELA 1	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	7.330	730,07	730,80	0,73
6.4.2023	1. Premisni vlasnički vrijednosni papiri	RNAPR-A	RAVINERIA NAITE BRGD AD	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	3.455	28,43	29,10	0,67
6.4.2023	2. Premisni dobitnički vrijednosni papiri	BRSR-D-B	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RAZNA STELA 2	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	12.126	1.204,11	1.205,32	1,21
10.4.2023	1. Premisni vlasnički vrijednosni papiri	BRSR-D-D	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RAZNA STELA 4	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	7.299	1.448,12	1.452,50	4,38
19.4.2023	2. Premisni dobitnički vrijednosni papiri	BRSR-D-G	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RAZNA STELA 7	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	7.555	2.224,33	2.235,63	11,30
25.4.2023	1. Premisni vlasnički vrijednosni papiri	BTEUR-A	R.T.E. UGLEVIK AD UGLEVIK	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	3.993	160,12	159,72	-0,40
1.6.2023	1. Premisni dobitnički vrijednosni papiri	BRSR-D-H	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RAZNA STELA 8	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	11.727	4.620,44	4.643,89	23,45
26.7.2023	1. Premisni vlasnički vrijednosni papiri	KEPTR-A	KEKAINAPE BROL AD BANJA LUKA	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	235	219,96	225,84	5,87
13.10.2023	1. Premisni vlasnički vrijednosni papiri	EDPR-A	MH FER MP AD TREBIJE ZP FERTRDOSTRIBUHA AD PALE	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	3.410	716,10	852,50	136,40
3.11.2023	1. Premisni vlasnički vrijednosni papiri	ELDOR-A	MH FER MP AD TREBIJE ZP FERTRD DOBROJ	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	2.142	13,29	28,28	14,99
12.12.2023	1. Premisni dobitnički vrijednosni papiri	BHSR-D-A	REPUBLIKA SRPSKA - RAZNA STELA 11	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	3.979	2.317,72	2.350,65	32,88
13.12.2023	1. Premisni vlasnički vrijednosni papiri	BSECR-A	MH FER MP ZP FERTRD HB RL TOA VINA AD TREBIJE	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	1.851	287,46	370,20	82,74

lms i prezime odgovornog lica društva za pružanje
 Nedim Viliogrić



Datum izvješća
 lms i prezime osobe koja je učinila izvješće
 Ana Mubarević dipl. oec
 Jure Jelenc
 AKTIVISTIČKI PAGOVIČKA
 AKTIVISTIČKI PAGOVIČKA
 LUMAS 13.12.2023. 13.12.2023.

- 1. Datum prodaje
- 2. Premisni vlasnički vrijednosni papiri
- 3. Premisni dobitnički vrijednosni papiri
- 4. Udjeli/dionice investicijskih fondova
- 5. Depoziti
- 6. Nekejtne
- 7. Imovinski derivati
- 8. Ostala ulaganja
- 9. Premisni dobitnički vrijednosni papiri
- 10. Premisni vlasnički vrijednosni papiri
- 11. Premisni dobitnički vrijednosni papiri
- 12. Premisni vlasnički vrijednosni papiri
- 13. Premisni dobitnički vrijednosni papiri
- 14. Premisni vlasnički vrijednosni papiri
- 15. Premisni dobitnički vrijednosni papiri
- 16. Premisni vlasnički vrijednosni papiri
- 17. Premisni dobitnički vrijednosni papiri
- 18. Premisni vlasnički vrijednosni papiri
- 19. Premisni dobitnički vrijednosni papiri
- 20. Premisni vlasnički vrijednosni papiri
- 21. Premisni dobitnički vrijednosni papiri
- 22. Premisni vlasnički vrijednosni papiri

CVJESTAJ O NEREALIZIRANIM DOBICIMA (SUBICIMA) I UMANJENJU VRIJEDNOSTI IMOVINE INVESTICISKOG FONDA na dan 31.12.2023. godine

Vrsta ulaganja	Simbol ili oznaka	Naziv emitenta ili druge ugovorne strane	Oznaka kategorije imovine i obaveza prema MSFI 9	Trošak nabave ili početna vrijednost izvještajnog perioda	Knjižovodstvena ili fer vrijednost	Nerealizirani dobitak ili gubitak priznat kroz bilans uspješne - vladajućanje fer vrijednosti
1. Prenosivi vlasnički vrijednosni papiri	BHTSR	BH TELECOM D.D. SARAJEVO	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspješne	1.851.251,78	1.935.126,03	73.864,27
1. Prenosivi vlasnički vrijednosni papiri	BIPVR	BIHAČKA PIVOVARA D.D. BIHAĆ	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspješne	187.936,00	239.031,10	51.095,10
1. Prenosivi vlasnički vrijednosni papiri	BIRBRK4	BIRA D.D. BIHAĆ	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspješne	99.019,20	61.523,93	-37.495,27
1. Prenosivi vlasnički vrijednosni papiri	ENISR	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspješne	111.507,00	99.241,23	-12.265,77
1. Prenosivi vlasnički vrijednosni papiri	INGRK2	INDRAM D.D. SREBRENIK	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspješne	26.250,00	38.480,00	12.230,00
1. Prenosivi vlasnički vrijednosni papiri	SVIPR	JP SVJETLOST D.D. SARAJEVO	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspješne	6.672,00	36.882,62	30.210,62
1. Prenosivi vlasnički vrijednosni papiri	JPESR	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D. SARAJEVO	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspješne	1.198.864,00	1.005.097,61	-193.766,39
1. Prenosivi vlasnički vrijednosni papiri	HTKMR	JP HT D.D. MOSTAR	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspješne	862.085,60	1.231.971,60	369.886,00
1. Prenosivi vlasnički vrijednosni papiri	PRAKRK3	PREVOZ RADNIKA KREKA OD TUZLA D.D. TUZLA	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspješne	23.320,00	58.690,60	35.369,60
1. Prenosivi vlasnički vrijednosni papiri	SVKORA	SVJETLOSTKOMERC OD SARAJEVO	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspješne	30.000,00	43.356,00	13.356,00
1. Prenosivi vlasnički vrijednosni papiri	BOKS-R.A	BOKSIT A.D. MILIĆI	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspješne	10.741,25	16.946,15	6.204,90
1. Prenosivi vlasnički vrijednosni papiri	CMEG-R.A	ČAJEVAC MEGA AD BANJALUKA	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspješne	96.048,00	96.048,00	0,00
1. Prenosivi vlasnički vrijednosni papiri	HEDR-R.A	HIĐROELEKTRANE NA DRINI A.D. VIŠEGRAD	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspješne	334.516,74	379.849,53	45.332,79
1. Prenosivi vlasnički vrijednosni papiri	HETR-R.A	HIĐROELEKTRANE NA TREBŠNJICI A.D. TREBINJE	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspješne	23.805,21	24.855,08	1.049,87
1. Prenosivi vlasnički vrijednosni papiri	YDEL-R.A	VOĐOVOD A.D. BANJA LUKA	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspješne	71.000,00	71.000,00	0,00
1. Prenosivi vlasnički vrijednosni papiri	IPBL-K.A	INDUSTRIJSKE PLANTAZE A.D. BANJA LUKA	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspješne	1.783,60	1.050,00	-733,60
1. Prenosivi vlasnički vrijednosni papiri	EKBL-R.A	MH ERS-ZP ELEKTROKRAJINA AD BANJA LUKA	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspješne	716,10	568,22	-147,88
1. Prenosivi vlasnički vrijednosni papiri	ELBJ-R.A	MH ERS - MP AD TREBINJE - ZEDP ELEKTRO-BUELIJINA AD BUELIJINA	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspješne	758,40	657,15	-101,25
1. Prenosivi vlasnički vrijednosni papiri	HELV-R.A	MJEŠOVITI HOLDING ERS - MP AD TREBINJE-ZP HIĐROELEKTRANE NA VRSBAŠI AD MOKOŠIĆI GR.A	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspješne	1.547,28	2.263,94	716,66
1. Prenosivi vlasnički vrijednosni papiri	RITE-R.A	MJEŠOVITI HOLDING ERS - MP AD TREBINJE-ZP RITE GACKO AD GACKO	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspješne	138,26	178,40	40,14
1. Prenosivi vlasnički vrijednosni papiri	TUKM-R.A	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspješne	65.444,76	46.000,90	-19.443,86
1. Prenosivi vlasnički vrijednosni papiri	EFNRK1	ZIF ELUFOND-1 D.D. TUZLA	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspješne	6.955,83	15.678,22	8.722,39
4. Učesništvo u investicijskim fondovima	MIGFRK2	ZIF MI GROUP D.D. SARAJEVO	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspješne	128.156,20	98.710,43	-29.445,77
2. Prenosivi dužnički vrijednosni papiri	RSRS-OE	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 6	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspješne	4.725,04	4.725,04	0,00
2. Prenosivi dužnički vrijednosni papiri	RSRS-OF	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 6	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspješne	8.443,45	8.443,45	0,00
2. Prenosivi dužnički vrijednosni papiri	RSRS-OI	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 9	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspješne	8.696,44	8.696,44	0,00
2. Prenosivi dužnički vrijednosni papiri	RSRS-OJ	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 10	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspješne	1.149,24	1.149,24	0,00
2. Prenosivi dužnički vrijednosni papiri	RSRS-OL	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 12	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspješne	16.642,64	16.642,64	0,00
2. Prenosivi dužnički vrijednosni papiri		OIF MONETA Podgorica	1. Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspješne	777.287,66	791.489,02	14.201,36

Neto kursne razlike	Amortizacija diskonta II	Umanjenje vrijednosti za	Nerealizirani dobitak III	Revalorizacione rezerve

Datum izvještaja

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj

Amra Mehrićević dipl. oec.

IDENTIFIKACIONI ZASTAVNICI
LILIJUM ASSET MANAGEMENT D.O.O. SARAJEVO
LIŠTARSKA BUL. GR.1499 119



Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje

Nedim Vlahović dipl. oec.

Nedim Vlahović

po čemu Vrsta ulaganja može biti

- 1. Prenosivi vlasnički
- 2. Prenosivi dužnički
- 3. Instrumenti tržišta novca
- 4. Učesništvo u investicijskim fondovima
- 5. Derivati
- 6. Imovine
- 7. Finansijski derivati
- 8. Ostala ulaganja
- 9. Pristupni udjeli
- *Oznaka kategorije finansijske imovine prema MSFI 9
- 1. Finansijska imovina i
finansijske obaveze po fer
vrijednosti kroz bilans uspješne
- 2. Finansijska imovina i
obaveze po fer vrijednosti kroz
vrijednosti kroz bilans uspješne
- 3. Finansijska imovina i
obaveze po amortizovanom

ZIF "FORTUNA FOND" d.d.

ZJP-031-03

LILIJUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo

4201337670008

4263012890007

IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSTI TRANSAKCIJA FONDA OBAVLJENIM PUTEM POJEDINAČNOG PROFESIONALNOG POSREDNIKA I IZNOSU OBRAČUNATE NAKNADE za period 01.01.-31.12.2023.godine

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/3
Raiiffeisen CAPITAL Banja Luka, BiH	115299	0,0035	409,31	0,3550%
Raiiffeisen CAPITAL Banja Luka, BiH	760,61	0,0030	2,28	0,2998%
Raiiffeisen CAPITAL Banja Luka, BiH	29,1	0,0038	0,11	0,3780%
Raiiffeisen CAPITAL Banja Luka, BiH	730,80	0,0030	2,19	0,2997%
Raiiffeisen CAPITAL Banja Luka, BiH	1.205,32	0,0030	3,62	0,3003%
Raiiffeisen CAPITAL Banja Luka, BiH	1.452,50	0,0030	4,36	0,3002%
Raiiffeisen CAPITAL Banja Luka, BiH	2.235,63	0,0030	6,71	0,3001%
Raiiffeisen CAPITAL Banja Luka, BiH	159,72	0,0038	0,61	0,3819%
Raiiffeisen CAPITAL Banja Luka, BiH	4.643,89	0,0030	13,93	0,3000%
Raiiffeisen CAPITAL Banja Luka, BiH	225,84	0,0039	0,87	0,3852%
Raiiffeisen CAPITAL Banja Luka, BiH	852,50	0,0038	3,28	0,3848%
Raiiffeisen CAPITAL Banja Luka, BiH	728,28	0,0038	2,80	0,3845%
Raiiffeisen CAPITAL Banja Luka, BiH	26,88	0,0037	0,10	0,3720%
Raiiffeisen CAPITAL Banja Luka, BiH	2.339,65	0,0030	7,02	0,3000%
Raiiffeisen CAPITAL Banja Luka, BiH	320,70	0,0045	1,43	0,4459%
Ukupno	131.010,43		458,62	

Datum izvještaja: *27.12.2023.*

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj:

CERTIFICIRANI PRAĆUNOVIĆ
ANNA MENDELJVIĆ
LICENCA BR. 08-05504

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje

Nedim Vlogorec



LILIJUM ASSET
MANAGEMENT
D.O.O. SARAJEVO

Naziv fonda : ZIF "FORTUNA FOND" d.d.
 RegistarSKI broj fonda : ZIP-031-03
 Naziv društva za upravljanje: LILIJUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 4201337670008
 JIB društva za upravljanje: 4263012890007
 JIB investicionog fonda:

Prilog 6

IZVJEŠTAJO FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA za period 01.01.-31.12.2023.godine

R.Br.	1	2	3	4
	Pozicija			
	Tekuća godina			
	Prethodna godina			
I	Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku perioda			
1.	Neto imovina investicijskog fonda na početku perioda			
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda			
3.	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda			
II	Vrijednost neto imovine investicijskog fonda po dionici/udjela na kraju perioda			
1.	Neto imovina investicijskog fonda na kraju perioda			
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda			
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda			
III	Vrijednost neto imovine investicijskog fonda po dionici/udjela tokom perioda			
1.	Najniža neto vrijednost imovine investicijskog fonda po dionici/udjelu			
2.	Najviša neto vrijednost imovine po dionici/udjelu			
3.	Najniža cijena dionice/vrijednost udjela			
4.	Najviša cijena dionice/vrijednost udjela			
5.	Prosječna cijena dionice/vrijednost udjela			
IV	Finansijski pokazatelji			
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine investicijskog fonda			
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine investicijskog fonda			
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine			
4.	Stopa prinosa na neto imovinu investicijskog fonda			

Datum izvještaja: _____
 Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj: _____
 Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje _____

Amra Mehanovic dipl. oec

 LICENCA BR. CR-46045



Nedim Vilogorac

 Nedim Vilogorac dipl. oec.

Naziv fonda :
Registarski broj fonda :
Naziv društva za upravljanje :
Matični broj društva za upravljanje :
JIB društva za upravljanje :
JIB investicionog fonda :

ZIF "FORTUNA FOND" d.d.
ZJP-031-03
LILIJUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo
4201337670008
4263012890007

Prilog 7

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI PRIHODA OD IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA za period 01.01.-31.12.2023. godine

PRIHODI OD DIVIDENDE

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	TLKM-R-A	40.398	0,080762414	3.262,64
BOKSIT A D. MILICI	BOKS-R-A	26.071	0,004203905	109,60
SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	SVKORA	150	48,000	7.200,00
MILISOVITI HOLDING ERS-MP AD TREBINJE-ZP HIDROELEKTRANE NA VRBASU	HEL-V-R-A	4.912	0,280442508	1.377,53

PRIHODI OD KAMATE NA DEPOZITE

Naziv banke	Ugovor o oročenju	Iznos oročenja	Kamatna stopa	Dospjeli prihodi od kamate
-	-	-	-	-

PRIHODI OD KAMATE OD OBVEZNICA I DRUGIH DUŽNIČKIH INSTRUMENTA

NAZIV EMITENTA	Simbol	Iznos ulaganja	Kamatna stopa	Dospjeli prihodi od kamate
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 1	RSRS-O-A	7.330,00	0,12%	8,46
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 2	RSRS-O-B	7.652,00	0,05%	3,65
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 3	RSRS-O-C	12.126,00	0,07%	8,22
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 4	RSRS-O-D	7.299,00	0,25%	18,6
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 7	RSRS-O-G	7.535,00	0,15%	10,96
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 8	RSRS-O-H	11.727,00	0,35%	41,25
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 6	RSRS-O-F	2.715,67	0,45	194,35
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 5	RSRS-O-E	7.141,94	0,45	108,76
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 12	RSRS-O-L	18.788,14	0,0135	289,64
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 9	RSRS-O-I	1.695,30	0,075	127,15
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 11	RSRS-O-K	3.979	0,0105	43,93
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 10	RSRS-O-J	2355	0,90%	21,20

PRIHODI OD NAJMA

Ugovor o najmu	Naziv/ime i prezime najmprimca	Vrsta nekretnine	Površina u m2	Cijena najma po m2	Prihodi od najma
-	-	-	-	-	-

Datum izvještaja:

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj:

Amra Mehanić dipl. oec.

CERTIFICIRANI RAČUNOVODJA
AMRA MEHANIĆ
LICENCA BR. DR-00015



Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:

Nedim Vilogorac dipl. oec.

IZVJEŠTAJ O UDJELIČARIMA/DIONIČARIMA INVESTICIJSKOG FONDA na dan 31.12.2023. godine

Prilog 8

Redni broj	Kategorija udjelika/dioničara	Broj udjela/dionica-domaći vlasnici	Broj udjelika/dioničara-domaći vlasnici	Broj udjela/dionica-inostrani vlasnici	Broj udjelika/dioničara - inostrani vlasnici	Ukupan broj udjela/dionica	Ukupan broj udjelika/dioničara
1	Kreditne institucije	707.335	2	0	0	707.335	2
2	Osiguravajuća društva	0	0	0	0	0	0
3	Investicijski fondovi	128.842	2	207.677	1	336.519	3
4	Penzijski fondovi	0	0	0	0	0	0
5	Investicijska društva	0	0	0	0	0	0
6	Ostale pravne osobe	37.329	4	243.634	4	280.963	8
7	Fizičke osobe	878.788	17.955	32.132	19	910.920	17.974
						2.235.737	17.987

IZVJEŠTAJ O PRVIH 10 UDJELIČARA/ DIONIČARA INVESTICIJSKOG FONDA na dan 31.12.2023. godine

Redni broj	Kategorija udjelika/dioničara	Učešće u % NAV-u INVESTICIJSKOG FONDA
1	Raiffeisen BANK d.d. Bosna i H	25,2741
2	OIF "MONETA"	9,2890
3	UniCredit Bank d.d. Mostar	6,3636
4	GORENJE M.B.H. WIEN	5,3164
5	OMNIA INTERNATIONAL	4,9761
6	ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo	3,5264
7	ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	2,2364
8	GORENJE COMMERCE D.O.O	1,1979
9	HADŽIĆ SUAD	0,6228
10	BRODOMERKUR DD	0,4498

Datum izvještaja: _____

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj: _____

Amra Mehaović dipl. oec

CERTIFICIRANI RAČUNOVODICA
ANNA MEHAOVIĆ
LICENCA BR. 0440048



Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje: _____

Nedim Vilogorac dipl. oec.

Nedim Vilogorac

Prilog 4- Izvještaj Uprave DUFa o poslovanju ZIF Fortuna Fond d.d.

strana 65 do 77

LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo

Broj: 202-4-1/24

Sarajevo, 05.02.2024. godine

**IZVJEŠTAJ O REALIZACIJI INVESTICIONE POLITIKE
ZIF „FORTUNA FOND“ D.D. ZA
2023. GODINU**

Sadržaj:

1. Aktivnosti na upravljanju Fondom od 01.01.2023. do 31.12.2023. godine
2. Stanje na tržištima kapitala BiH
3. Osnovni ciljevi investicijske politike Fonda
4. Provedba investicijske politike Fonda
5. Preporučene investicijske aktivnosti Fonda

1. Aktivnosti upravljanja Fondom do 31.12.2023. godine

Odrednice poslovanja ZIF FORTUNA FOND d.d. tokom 2023. godine nisu značajnije promijenile. Portfolio je u najvećem dijelu zadržao strukturu portfolija sa početka godine.

Društvo je u 2023 godini uglavnom koristilo tržišne prilike za prodaju vrijednosnih papira po cijenama koje su ocijenjene kao zadovoljavajuće sa stanovišta ili prinosa za fond ili tržišnih uslova koji su u nekom trenutku omogućavali realizaciju prodaje imovine. Društvo je prodavalo vrijednosne papire koji su ocijenjeni kao neperspektivni, te je izvršilo isknjižavanje dijela imovine na vanbilansne pozicije u skladu sa podzakonskim aktima.

S obzirom da je prema sadašnjem Prospektu Fonda dozvoljeno ulaganje na bosanskohercegovačkim tržištima, a da je eksponiranost prema domaćim emitentima značajna, opredjeljenje je bilo da je ne ulazi u ulaganja da bi se koliko toliko zadržala deverzificiranost portfolija, ali i likvidnost ulaganja. Pretpostavka je da bi se bilo kakvim dodatnim ulaganjima ostvarili samo negativni efekti, tako da Društvo nije radilo dodatno investiranje u domaće vrijednosne papire.

Prodajne transakcije tokom 2023. godine

Naziv emitenta	Transakcije tokom perioda		
	Prodaje		
	količina	prosječna cijena	vrijednost
2	11	12	13
CAJAVEC-MEGA AD, BANJA LUKA	384.330	0,30	115.299,00
ELEKTRODISTRIBUCIJA A.D. PALE	3410	0,25	852,50
ELEKTROHERCEGOVINA A.D. TREBINJE	1851	0,2	370,20
ELEKTRO DOBOJ A.D. DOBOJ	2142	0,34	728,28
INDUSTRIJSKE PLANTAŽE AD BANJA LUKA	336	0,08	26,88
KRAJINAPETROL AD BANJA LUKA	235,00	0,96	225,84
RAFINERIJA NAFTE BROD AD	3.345	0,0087	29,10
R I TE UGLJEVIK AD UGLJEVIK	3.993	0,04	159,72
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 1	7.330	99,70%	730,80
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 2	7.652	99,40%	760,61
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 3	12.126	99,40%	1.205,32
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 4	7.299	99,50%	1.452,50
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 7	7.535	98,90%	2.235,63
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 8	11.727	99,00%	4.643,89
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 11	3.979	58,80%	2.341,80

Vanbilansno isknjižena imovina na dan 30.06.2023.

Naziv emitenta	Oznaka papira	Broj vp/udjela u vlasništvu Fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja
Dubrava d.d. Cazin - u stečaju	DBRCR	17016	13,91%	352,61	0,00	0,00
Energoinvest TAT d.d. Sarajevo - u stečaju	ETATRK1	978397	25,00%	3,12	0,00	0,00
Finvest Drvar d.d. Drvar - u stečaju	FINDR	207094	3,83%	4,83	0,00	0,00
Krajinaputevi d.d. Bihać - u stečaju	KRJPRK2	73603	15,27%	31,00	0,00	0,00
Magic d.d. Bihać	MGCBR	1392	24,99%	691,88	0,00	0,00
Polietilenka d.d. Bihać - u likvidaciji	POETRK2	11523	1,44%	16,86	0,00	0,00
Rad d.d. Cazin - u stečaju	RADCR	97655	9,64%	68,61	0,00	0,00
Splonum d.d. Sanski Most u stečaju	SPLNRK1	2047	1,11%	239,36	0,00	0,00
Šipad Bina d.d. Bihać - u stečaju	SBNARK1	18877	9,34%	227,79	0,00	0,00
Union - Inženjering d.d. Bihać	UNINRK2	20428	8,71%	217,54	0,00	0,00
Žitoprerađa d.d. Bihać - u stečaju	ZPDHR	14094	7,49%	517,95	0,00	0,00
BOBAR BANKA AD BIJE LJINA - U STEČAJU/POVLAŠĆENA, KUMULATIVNA AKCIJA	BBRB-P-D	7	0,50%	0,00	0,00	0,00
BOBAR BANKA AD BIJE LJINA - U STEČAJU/REDOVNE AKCIJE	BBRB-R-D	12	0,08%	0,00	0,00	0,00
HIDRAT A.D. UKRIN-CELINAC	HDRT-R-A	4251	0,19%	0,00	0,00	0,00
RUDNIK MRKOG UGLJA "MILJEVINA" A.D. - u stečaju	RMUM	242901	#VALUE!	0,00	0,00	0,00
DUVAPLAST a.d. Kakmuž	DPLS-R-A	5482	0,48%	0,00	0,00	0,00
MERMER A.D. ČELINAC	MRMR-R-A	58074	1,18%	0,00	0,00	0,00
NOVI BIMEKS D.D. BRČKO - U STEČAJU	NBS9-R-A	30638	0,86%	0,00	0,00	0,00
UNIS FABRIKA CIJEVI A.D. DERVENTA - U STEČAJU	UNFC-R-A	436946	1,65%	0,00	0,00	0,00
VETPRODUKT A.D. PRNJAVOR	VTPR-K-A	55550	3,68%	0,00	0,00	0,00
JULIUS BAER MULTIPARTNER BALKAN TIGER FD B EUR Luxembourg u likvidaciji	JBMB	17792.4765	7,24%	119,3499	0,000184	3,28

Sve transakcije su vrijednosno obrazložene u Prilogu 5. Posebnih izvještaja ZIF FORTUNA FOND na 31.12.2023. godine.

Emitentima koji su registrovani kao društva ograničene odgovornosti poslani su dopisi-obavještenje o novom društvu za upravljanje, te molba sa održavanjem sastanka te je objavljen i javni poziv na web stranici društva i u novinama sa pozivom za kupovinu predmetnih vrijednosnih papira.

1. Amratex d.d. Bosanska Krupa učešće fonda 25,35%
2. Auto Comerc d.o.o. Bihać učešće fonda 13,17%
3. HUTP Kladašnica d.d. V.Kladaša učešće fonda 22,49%
4. Stolački Podrum d.o.o. Stolac učešće fonda 2,64%
5. ŠIP Una d.d. Bosanska Krupa učešće fonda 11,83%
6. Medic d.o.o. Cazin učešće fonda 6,18%
7. Hotel Sanus doo Sanski Most učešće fonda 10,83%

Društvo je javnim pozivom sva zainteresovana lica pozvalo da kupe predmetne vrijednosne papire ili udjele u društvima sa ograničenom odgovornošću.

Društvo	Procenat vlasništva
1. Dubrava d.d. Cazin – u stečaju	13,91%
2. Energoinvest TAT d.d. Sarajevo – u stečaju	25,00%
3. Krajina putevi d.d. Bihać – u stečaju	15,27%
4. Magic d.d. Bihać	24,99%
5. Rad d.d. Cazin – u stečaju	9,64%
6. Splonum d.d. Sanski Most – u stečaju	1,11%
7. Šipad Bina d.d. Bihać – u stečaju	9,34%
8. Union – Inženjering d.d. Bihać	8,71%
9. Žitoprerađiva d.d. Bihać – u stečaju	7,49%
10. BOBAR BANKA AD BIJELJINA – u stečaju/povlašćena, kumulativna akcija	0,50%
11. BOBAR BANKA AD BIJELJINA – u stečaju/redovne akcije	0,08%
12. HIDRAT A.D. UKRIN – ČELINAC	0,19%
13. DUVAPLAST a.d. Kakmuž	0,48%
14. MERMER A.D. ČELINAC	1,19%
15. NOVI BIMEKS D.D. BRČKO - u stečaju	0,85%
16. UNIS FABRIKA CIJEVI A.D. DERVENTA - u stečaju	1,65%
17. VETPRODUKT A.D. PRNJAVOR	3,68%
18. JULIUS BAER MULTIPARTNER BALKAN TIGER FD B EUR – Luxembourg u likvidaciji	7,24%
19. Autocomerc d.o.o.	13,16%
20. Stolački podrumi d.o.o.	-

Niti za jednog emitenta nismo imali povratne odgovore niti smo uspjeli stupiti u kontakt.

Društvo je u 2023 godini okončalo prodaju udjela u GRUPEX d.o.o. Velika Kladuša, te ostvarilo pozitivan efekat za fond obzirom na to da su udjeli vođeni vanbilansno te da je mogućnost dobijanja eventualnog sudskog spora bila minimalna (obrazloženo kroz samu proceduru prodaje u DUF)

U proteklom periodu DUF LILIUM ASSET MANAGEMENT je uspio obezbijediti naplatu dividendi i dospjelih obveznica emitenata iz portoflija ili dospjelih obveznica.

Sastavni dio ovog dokumenta čini godišnji izvještaj o poslovanju Fonda na dan 31.12.2023. godine. Sredstva koja Fond ima na računu nisu bila investirana ni u bankarske depozite niti instrumente sa fiksnim prinosom s obzirom na limitiranost odrednica Prospekta i Statuta Fonda.

Datum	IMOVINA FONDA			
	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	Ulaganja	Potraživanja	UKUPNO
januar	6.730.472,98	7.421.960,47	2.019,68	14.154.453,13
februar	6.694.939,82	7.434.097,86	3.282,64	14.132.320,32
mart	6.648.444,48	7.399.033,73	3.361,19	14.050.839,40
april	6.622.792,28	7.361.404,37	3.336,06	13.987.532,71
maj	6.665.552,56	7.288.540,54	14.897,29	13.968.990,39
juni	6.691.800,02	7.037.518,68	64,73	13.729.383,42
juli	6.662.622,60	6.398.314,32	1.345,89	13.062.282,81
august	6.629.053,53	6.361.975,15	7.329,60	12.998.358,28
septembar	6.598.661,16	6.212.139,12	7.329,60	12.818.129,89
oktobar	6.573.843,60	6.283.224,99	7.423,57	12.864.492,16
novembar	6.543.953,90	6.292.033,50	8.113,78	12.844.101,18

decembar	6.516.834,59	6.316.612,17	8.905,98	12.842.352,75
Ukupno	79.578.971,52	81.806.854,90	67.410,02	161.453.236,45
Prosjek za period	6.631.580,96	6.817.237,91	5.617,50	13.454.436,37

Napomena: Iznosi u tabeli predstavljaju prosjeke perioda.

Datum	OBAVEZE FONDA				UKUPNO
	Obaveze po osnovu ulaganja	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	Obaveze prema DUF-u	Ostalo	
januar	0,00	48.171,30	4.315,42	0,00	52.486,73
februar	0,00	13.009,12	13.598,35	0,00	26.607,47
mart	0,00	2.970,86	2.810,81	0,00	5.781,68
april	3,56	3.175,65	3.136,36	0,00	6.315,57
maj	52,81	4.359,82	6.432,21	0,00	10.844,84
juni	0,12	2.650,48	3.740,01	0,00	6.390,61
juli	0,21	3.914,40	6.307,23	0,00	10.221,84
august	0,00	1.365,83	3.926,86	0,00	5.292,68
septembar	0,00	1.121,12	2.865,39	0,00	3.986,51
oktobar	0,36	2.086,99	4.262,86	0,00	6.350,21
novembar	0,01	1.341,20	3.996,76	0,00	5.337,97
decembar	0,64	2.034,99	3.737,32	0,00	5.772,94
Ukupno	57,71	86.201,76	59.129,57	0,00	145.389,04
Prosjek za period	4,81	7.183,48	4.927,46	0,00	12.115,75

Napomena: Iznosi u tabeli predstavljaju prosjeke perioda.

Datum	Neto vrijednost imovine	Broj dionica/udjela fonda	NVI po dionici/udjelu fonda
januar	13.904.933,93	2.235.737	6,28
februar	13.908.680,37	2.235.737	6,31
mart	13.848.025,24	2.235.737	6,28
april	13.784.185,10	2.235.737	6,25
maj	13.761.116,36	2.235.737	6,24
juni	13.516.349,92	2.235.737	6,14
juli	12.797.349,60	2.235.737	5,84
august	12.651.601,20	2.235.737	5,81
septembar	12.561.008,03	2.235.737	5,73
oktobar	12.605.006,61	2.235.737	5,75
novembar	12.585.627,86	2.235.737	5,74
decembar	12.582.292,94	2.235.737	5,74
Ukupno	158.506.177,16		
Prosjek za period	13.208.848,10	2.235.737,00	6,01

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA PO
DIONICI/UDJELU na dan 01.01.-31.12.2023.g.

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještaja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2	3	4
I	IMOVINA INVESTICIJSKOG FONDA		
1.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	6.513.563,39	50,66%
2.	Ulaganje fonda (2.1+2.2.+2.3.+2.4.+2.5.+2.6.+2.7.)	6.334.322,77	49,27%
2.1.	Ulaganje u instrumente kapitala (dionice osim dionica investicijskih fondova)	5.390.788,30	41,93%
2.2.	Ulaganja u dužničke instrumente (obveznice)	37.656,81	0,29%
2.3.	Ulaganja u druge vrste dužničkih instrumenata		0,00%
2.4.	Ulaganja u dionice i udjele investicijskih fondova	905.877,67	7,05%
2.5.	Ostala finansijska imovina		0,00%
2.6.	Depoziti i plasmani		0,00%
2.7.	Ulaganja u nekretnine		0,00%
3.	Potraživanja (3.1.+3.2.+3.3.)	8.707,13	0,07%
3.1.	Potraživanja iz poslovanja	8.707,13	0,07%
3.2.	Potraživanja od društva za upravljanje		0,00%
3.3.	Ostala potraživanja, odgođena porezna imovina i razgraničenja		0,00%
I=(1+2+3)	UKUPNA IMOVINA INVESTICIJSKOG FONDA	12.856.593,29	100,00%
II	OBAVEZE INVESTICIJSKOG FONDA		
4.	Obaveze po osnovu ulaganja	0,00	
5.	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	18.920,92	
6.	Obaveze prema društvu za upravljanje	17.098,07	
7.	Ostale obaveze	0,00	
II=(4+5+6+7)	UKUPNE OBAVEZE INVESTICIJSKOG FONDA	36.018,99	
III=(I-II)	NETO IMOVINA INVESTICIJSKOG FONDA	12.820.574,30	
IV	BROJ DIONIOCA/UDJELA	2.235.737	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	5,73	
VI	CIJENA DIONICE/UDJELA	1,92	

2. Stanje na tržištima kapitala BiH

Pored javno dostupnih izvještaja sa Sarajevske i Banjalučke berze, gdje je uložena glavna investicija Fonda, konstatuje se nastavak trenda smanjene likvidnosti tržišta te pada berzanskih cijena. Na Sarajevskoj berzi nije bilo značajnijih odstupanja cijena od prethodnih trendova kod trgovine dionicama iz portfelja fonda.

Okolnosti koje su vezane za oba berzanska tržišta u BiH su takve da nesređena politička situacija, zakočenost svih reformskih procesa, direktno utiču na nelikvidnost tržišta i nemogućnost da se naprave značajnija poboljšanja u smislu transparentnosti ulaganja i novih investicija, emisija vrijednosnih papira i sl.

3. Osnovni ciljevi investicijske politike Fonda

Uzimajući u obzir gore navedeno na prvom mjestu cilj nove investicijske politike jeste:

- Usklađivanje portfelja fonda sa odrednicama Zakona o investicijskim fondovima i Pravilnicima Komisije za vrijednosne papire FBiH,
- Opredjeljenje za prodaju pojedinačnih vrijednosnih papira u portfelju fonda, dalje ulaganje ili držanje u cilju što bolje likvidnosti fonda, ali i povećanja imovine fonda,
- Ulaganje likvidnih sredstava fonda u nove vrijednosne papire (dionice, obveznice, komercijalne zapise, trezorske zapise, udjele u drugim fondovima) koji prema Zakonu o IF, Prospektu i Statutu Fonda, te internim aktima budu ocijenjeni kao atraktivni za ulaganje sa stanovišta buduće diverzifikacije portfelja, prinosa i interesa dioničara Fonda,
- Društvo će nastojati ostvarivati stabilne prinose na ulaganja kroz duži vremenski period, putem kapitalnih dobitaka, dividendi, kamata i drugih oblika prinosa po osnovu investiranja uz umjeren rizik definisan strategijom ulaganja Fonda.

Imovina Fonda će se ulagati u svrhu ostvarivanja prethodno navedenih investicionih ciljeva, a u skladu s odredbama Zakona o investicionim fondovima te ostalim propisima i odlukama Komisije za vrijednosne papire Nadzornog odbora i Skupštine Fonda.

Da bi postavljeni ciljevi bili što kvalitetniji i potpunije ostvarivani Društvo će svoje aktivnosti usmjeriti na:

- praćenje i analiziranje tržišta kapitala,
- praćenje poslovanja emitenata (privrednih društava, banaka, fondova) a posebno onih iz portfelja Fonda,
- prodaju i kupovinu dionica, obveznica, drugih vrijednosnih papira i vidova ulaganja,
- oročavanje depozita kod banaka,
- investiranje u nekretnine,
- investiranje u vrijednosne papire sa fiksnim prinosom,
- tehničku opremljenost i osposobljenost kadrova,
- praćenje i primjenu zakonske regulative.

Praćenje i analiziranje tržišta vrijednosnih papira biće primarni posao. Naročito će se obratiti pažnja na kretanje cijena vrijednosnih papira likvidnih emitenata, na berzama u Bosni i Hercegovini, kao i emitenata na ino tržištu. Na ino tržištu orijentacija će biti usmjerena na emitente i kretanja na berzama EU, OECD, a ako zakonski okviri to dozvole i na tržišta susjednih zemalja (Srbija, Hrvatska, Crna Gora, Slovenija).

Investicije bi u velikoj mjeri trebale biti usmjerene na dionice onih društava za koje analize pokažu da imaju potencijal kapitalne dobiti na osnovu dobrih fundamentalnih i tehničkih pokazatelja također ukoliko se procijeni da su selektirana ulaganja podcijenjena i pored smanjene tržišne likvidnosti te da mogu doprinijeti povećanju vrijednosti imovine Fonda. Pored toga, trend kretanja cijena dionica, udjela, obveznica i drugih vrijednosnih papira pojedinih emitenata i njihova likvidnost biti će još jedan od parametara za donošenje adekvatnih investicijskih odluka.

Ulaganje u dužničke vrijednosne papire može predstavljati dobar osnov stabilnog prinosa za Fond s obzirom na visoku likvidnost koju Fond ima te dugi period u kojem su sredstva fonda bila na računu bez da su generisala bilo kakav prinos.

4. Provedba investicijske politike Fonda

4.1. Prodaja vrijednosnih papira koje se već nalaze u portfelju Fonda

Društvo će u narednom periodu pokušati realizirati prodaje dionica iz portfelja fonda koje procijeni da prema budućim finansijskim izvještajima, te ukupnim odrednicama poslovanja pojedinačnog emitenta ocijeni kao neperspektivne i za koje se može definisati

da ne mogu nikako ili ne mogu značajnije uticati na ukupnu imovinu fonda u pozitivnom smislu.

Prodavat će se dionice društava - emitenata sljedećih karakteristika:

- a) loše posluju, imaju stalni pad vrijednosti kapitala, u doglednom vremenu nemaju izgleda za uspjeh,
- b) posluju na granici rentabilnosti s nikakvom ili veoma malom oplodnjom kapitala, bez izgleda da u skorije vrijeme poboljšaju rezultate svoga poslovanja,
- c) trenutno dobro posluju, ali se procjenjuje da će cijene njihovih dionica poprimiti padajući trend,
- d) dionice kupljene u cilju ostvarivanja kartkoročne kapitalne dobiti,
- e) emitenti kod kojih se ustanovi nužnost usklađivanja sa zakonskim odredbama o ograničenju investiranja,
- f) dionice za koje se objavi tender ponuda za otkup po prihvatljivoj cijeni,
- g) firme koje su u stečaju ili likvidaciji.

Konstatuje se da u postojećem portfelju fonda postoje vrijednosni papiri koji ne zadovoljavaju kriterije za ulaganje po jednom ili više osnova, ali da je mogućnost njihove prodaje veoma mala. U okviru ovog dokumenta navodimo vrijednosne papire koji bi primarno bili namijenjeni prodaju u skladu sa analizom pojedinačnog vrijednosnog papire, te likvidnosti tržišta i mogućnostima prodaje.

Tabelarni prikaz emitenata koji su u prekoračenju ulaganja, u stečaju ili predstečajnom postupku i/ili likvidaciji i koji su namijenjeni za prodaju u slučaju da se ukaže prilika za realizaciju prodajne transakcije:

NAZIV EMITENTA	BROJ DIONICA	VRIJEDNOST U NVI/DIONICA	UKUPNO KM
Bira d.d. Bihać - prekoračenje	82.516	0,75	61.523,93
IP Svjetlost d.d. Sarajevo - prekoračenje	22.240	1,66	36.882,82
Prevoz Radnika Kreka d.d. Tuzla - prekoračenje	22.000	2,67	58.680,60
Čajevec Mega a.d. Banja Luka - prekoračenje	320.160	0,30	96.048,
Dubrava d.d. Cazin	17.016	0,01	170,16
Energoinvest TAT d.d. Sarajevo - u stečaju	978.397	0,05	48.919,45
Finvest Drvar d.d. Drvar - u stečaju	207.094	0,00	0,00
Krajinaputevi d.d. Bihać - u stečaju	73.603	0,00	0,00
Magic d.d. Bihać	1.392	0,01	13,92
Polietilenka d.d. Bihać - u likvidaciji	11.523	0,00	0,00
Rad d.d. Cazin - u stečaju	97.655	16,00	0,00
Splonum d.d. Sanski Most u stečaju	2.047	0,00	0,00
Šipad Bina d.d. Bihać - u stečaju	18.877	0,00	0,00
Union - Inženjering d.d. Bihać	20.428	0,01	204,28
Žitoprerada d.d. Bihać - u stečaju	14.098	0,00	0,00
Bobar Banka a.d. Bijeljina - u stečaju, Povlašćena/kumulativna akcija	7	0,00	0,00
Bobar Banka a.d. Bijeljina - u stečaju, redovna akcija	12	0,00	0,00
HIDRANT a.d. Ukrin Čelinac	4.215	0,00	0,00
RMU MILJEVINA- u stečaju	242.901	0,00	0,00

Duvaplast a.d. Kakmuž	5.482	0,00	0,00
TP KONZUM a.d. Banja Luka	91.411	0,00	0,00
MERMER a.d. Čelinac	58.074	0,00	0,00
NOVI BIMEKS d.d. Brčko –u stečaju	30.638	0,00	0,00
UNIS FABRIKA CIJEVI a.d. Derventa- u stečaju	436.946	0,00	0,00
VETRODUKT a.d. Prnjavor	55.550	0,00	0,00
JULIUS BAER MULTIPARTNER BALKAN TIGER FD B EUR Luxembourg u likvidaciji	16.420	0,00	0,00

Spisak emitenata koji su registrovani kao d.o.o. za koje su mogućnosti realizacije prodaje vrlo limitirane ili nemoguće.

8. Auto Comerc d.o.o. Bihać učešće fonda 13,17%
9. HUTP Kladašnica d.d. V.Kladaša učešće fonda 22,49%
10. Stolački Podrum d.o.o. Stolac učešće fonda 2,64%
11. ŠIP Una d.d. Bosanska Krupa učešće fonda 11,83%
12. Medic d.o.o. Cazin učešće fonda 6,18%
13. Hotel Sanus doo Sanski Most učešće fonda 10,83%

Tokom godine Društvo je pokušalo ostvariti kontakt sa gore pobrojanim emitentima ali bezuspješno. Isti se ne navode u NVI fonda niti se na njih obračunava upravljačka provizija.

Tabelarni prikaz ostalih dionica namjenjenih prodaji:

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Fer vrijednost ulaganja	Ukupna vrijednost ulaganja	Strategija kupovina/ prodaja
1	ENERGOINVEST d.d. Sarajevo	ENISR	111.507	0,6315	0,89	99.241,23	prodaja
2	SVJETLOSTKOMERC d.d. Sarajevo	SVKOR	150	0,8862	289,04	43.356,00	prodaja
3	Vodovod a.d. Banja Luka	VDBL-R-A	710.000	2,0037	0,10	71.000,00	prodaja
4	Industrijske plantaže a.d. Banja Luka	IPBL-K-A	17.500	0,1910	0,06	1.043,48	prodaja
5	MH ERS-ZP ELEKTROKRAJINA AD BANJA LUKA	EKBL-R-A	5.810	0,01	0,09	534,52	prodaja
6	MH ERS - MP - ZP ELEKTRO-HERCEGOVINA AD TREBINJE	EKHC-R-A	1.851	0,01	0,16	320,20	prodaja
7	MH ERS - MP AD TREBINJE - ZEDP ELEKTRO-BIJELJINA AD BIJE LJINA	ELBJ-R-A	3.792	0,01	0,20	758,40	prodaja
8	MJEŠOVITI HOLDING ERS, MP AD TREBINJE-ZP RITE GACKO AD GACKO	RITE-R-A	4.460	0,00	0,04	178,40	prodaja

Tabelarni prikaz dionica/udjela investicijskih fondova namijenjenih prodaji:

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Fer vrijednost ulaganja	Ukupna vrijednost ulaganja	Strategija kupovina/ prodaja
1	ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla	EFNFRK1	11.041	0,3058	1,42	15.678,22	prodaja
2	ZIF Mi Group d.d. Sarajevo	MIGFRK2	150.772	3,0602	0,74	111.571,28	prodaja

Tabelarni prikaz obveznica namijenjenih prodaji:

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Fer vrijednost ulaganja	Ukupna vrijednost ulaganja	Strategija kupovina/prodaja
1	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 10	RSRS-O-K	2.355	0,01	0,5880	1.384.74	prodaja
2	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 11	RSRS-O-L	3.979	0,02	0,6825	2.715,67	prodaja

4.2. Ulaganje sredstava Fonda

Društvo će vršiti ulaganje sredstava Fonda u cilju ostvarivanja dugoročnog ili kratkoročnog prinosa u vrijednosne papire (dionice, obveznice, trezorske zapise), udjele u investicijskim fondovima u skladu sa odrednicama prospekta Fonda za koje analiza pokaže da postoje argumenti koji ukazuju na bonitet odabranog medija za investiranje.

Ulaganje se može vršiti u postojeće vrijednosne papire u portfelju fonda, ali i u nove za koje se izvrši analiza. Također kupovnim aktivnostima se smatra i učešće u dokapitalizacijama i novim emisijama koje trebaju ispunjavati uslove definisane Zakonom, pravilnicima te aktima fonda. Društvo definiše potencijalne sektore za ulaganje raspoloživih novčanih sredstava kao: finansijski sektor (uključujući dionice i udjele investicijskih fondova i banaka te dužničke vrijednosne papire koje emituju učesnici na finansijskom tržištu), sektor građevinskih preduzeća bez obzira da li se radi o niskogradnji ili visokogradnji, farmaceutski, prehrambeni, elektroenergetski i telekomunikacije. U slučaju da se prinos na državne, entitetske, kantonalne i/ili općinske obveznice popravi donosiće se i posebne odluke o ulaganju u ove vrijednosne papire.

Generalne karakteristike vrijednosnih papira za ulaganje:

- posluju s procjenom pozitivnog trenda u budućnosti;
- ostvaruju kapitalni prihod (rast tržišne vrijednosti i prihodi od dividendi);
- ne ostvaruju zadovoljavajuće rezultate poslovanja, a procjenjuje se da će njihovo poslovanje ubuduće imati uzlazni trend i da će cijene dionica tih društava rasti;
- dionice čija cijena na tržištu ima kratkoročnu perspektivu rasta, pa se na temelju tehničkih pokazatelja očekuje eventualna dobit od skore prodaje;
- dionice emitenata za koje se procjenjuje da će zbog vlasničke konsolidacije biti predmetom pojačane kupnje i rasta cijene;
- dionice emitenata čija je imovina podcijenjena i na osnovu toga se očekuje rast cijene;
- obveznice koje odgovaraju uslovima zakonskih i podzakonskih ograničenja i čije sticanje omogućava iznadprosječnu kamatnu stopu na dio portfelja koji je namjenjen za ulaganje u dužničke vrijednosne papire;

Pregled emitenata koji su u portfelju fonda, a za koje se definiše opredjeljenje zadržavanja postojećeg nivoa ulaganja ili nastavka kupovine u slučaju pogodnih tržišnih uslova:

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Fer vrijednost ulaganja	Ukupna vrijednost ulaganja	Strategija kupovina/zadržavanje
1	BH TELECOM DD SARAJEVO	BHSTR	140.373	0,2212	13,51	1.868.158,48	Kupovina/za državanje
2	BIHAČKA PIVOVARA DD BIHAĆ	BIPVR	58.730	2,3073	4,07	239.031,10	zadržavanje
3	INGRAM dd Srebrenik	INGMRK2	3.000	0,2149	12,82	38.460,00	zadržavanje
4	JP ELEKTROPRIVREDA DD SARAJEVO	JPESR	74.929	0,2378	13,03	976.572,14	zadržavanje
5	JP HT DD MOSTAR	HTKMR	284.520	0,9008	4,33	1.231.971,60	zadržavanje
6	BOKSIT AD MILIĆI	BOKS-R-A	18.946	0,1096	0,65	16.946,15	kupovina
7	HIDROELEKTRANE NA DRINI AD VIŠEGRAD	HEDR-R-A	1.153.506	0,26	0,33	380.656,98	Kupovina/za državanje
8	HIDROELEKTRANE NA TREBIŠNJICI AD TREBINJE	HETR-R-A	61.039	0,01	0,36	25.636,38	Kupovina/za državanje
9	HIDROELEKTRANE NA VRBASU AD MRKONJIĆ GRAD	HELV-R-A	4.912	0,01	0,32	1.547,28	Kupovina/za državanje
10	OIF MONETA PODGORICA			15,81	0,0799	756.459,00	Kupovina/za državanje

Većina cijena na Sarajevskoj i Banjalučkoj berzi je u protekloj godini stagnirala, volatilnost cijene je u nekim slučajevima bila izuzetno izražena, ali sa veoma niskom likvidnošću. Opredjeljenje za čekanje boljih investicijskih prilika i izmjenu odrednica ulaganja je sačuvalo inicijalnu vrijednost NVI fonda.

4.3. Aktivnosti praćenja

Aktivnosti praćenja podrazumjevaju da će Društvo odrediti koji će vrijednosni papiri ili nekretnine iz portfelju fonda, prema dole navedenim karakteristikama, biti svrstani kao oni sa kojima se evidentno neće aktivno trgovati:

- Očekivanja objave tender ponude u procesu konsolidacije,
- Otkončanje stečajnog ili likvidacionog postupka,
- Čekanje isplate dividende, kamate i sl.,
- Prodaja nekretnine u određenom trenutku prema planu zbog kojeg je i stečena,
- Zadatak je pratiti otvorene fondove koji imaju solidno strukturiran portfelj vrijednosnica i ostalih ulaganja, kao i prinos koji ostvaruje Fond po osnovu svog ulaganja,
- Na temelju sačinjenih analiza donositi odluke o ulaganju ili isplatama iz fondova za koje se očekuje rast prinosa u narednom period ili izlasku iz fondova u kojima se očekuje pad prinosa ili negativna promjena strukture ulaganja. Za sve otvorene fondove predvidjeti mogućnost prodaje ako se ukaže potreba, odnosno mogućnost za kvalitetnija ulaganja.

4.4. Transakcije vrijednosnim papirima

Vrijednosni papiri ne mogu se prodavati niti kupovati prije nego se izvrše finansijske analize pojedinog emitenta ili imovine (nekretnine). Analize se moraju temeljiti na kretanju tržišnih cijena vrijednosnih papira i podacima o poslovanju društava, te drugim relevantnim pokazateljima od značaja za donošenje prijedloga za kupovinu odnosno prodaju.

Sve transakcije vrijednosnim papirima i imovinom Fonda obavljat će se u skladu sa Procedurama rada Društva, a koji su propisani Zakonom i aktima Društva i Fonda. Emitenti koji se trenutno nalaze u portfelju fonda, a namijenjeni za kupovinu ili prodaju, mogu se reklasificirati u zavisnosti od tržišnih uslova i okolnosti. Poseban dio svake analize će podrazumjevati i analiza međusobne povezanosti fondova kojima Društvo upravlja ZIF "FORTUNA FOND" d.d. i OIF LILIUM GLOBAL. Generalna procedura u procesu donošenja odluke o sticanju ili prodaji imovine fonda je definisana Procedurama rada Front Office, Middle Office, Back Office, Internom revizijom DUF LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o te

Zakonima i podzakonskim aktima koji definišu poslovanje investicionih fondova. S tim u vezi dokument investicione politike je sačinjen u skladu sa procedurama rada Front Office i Interne revizijom.

Uprava Društva

Nedim Vilogorac

Nedim Vilogorac



Mirza Sladić

Sladić Mirza