



FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
za godinu koja je završila 31. decembra 2024.
zajedno sa Izveštajem nezavisnog revizora

ZIF „FORTUNA FOND“ d.d.

SADRŽAJ

Izveštaj nezavisnog revizora	1
Odgovornost za finansijske izvještaje	8
Izveštaj o ukupnom rezultatu- Bilans uspjeha.....	9
Izveštaj o finansijskom položaju-Bilans stanja	10
Izveštaj o novčanim tokovima	11
Izveštaj o promjenama neto imovine-Kapitala	12
Bilješke uz finansijske izvještaje	13
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.....	73

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 2024. i finansijsku uspješnost i novčane tokove Fonda za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni na teritoriji FBiH.

Šta smo revidirali

Finansijski izvještaji Fonda obuhvaćaju:

- izvještaj o ukupnom rezultatu –bilans uspjeha za godinu završenu 31. decembra 2024.;
- izvještaj o finansijskom položaju-bilans stanja na dan 31. decembra 2024.;
- 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.

Naglašavanje činjenica

Bez uticaja na naše mišljenje, skrećemo pažnju na bilješku broj 5. i 21., uz finansijske izvještaje koja navodi da je Fond imao prekoračenje ograničenja ulaganja iz Zakona o investicijskim fondovima u FBiH. Uprava Fonda vjeruje da ova prekoračenja neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda

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 nerezivzijske usluge koje su zabranjene Zakonom o računovodstvu i reviziji FBiH, te, nadalje, da nismo pružili ostale dozvoljene nerezivzijske usluge Fondu u razdoblju od 1. januara 2024. do 31. decembra 2024. godine.

Naš pristup reviziji

Pregled

Značajnost	• Značajnost za finansijske izvještaje Fonda kao cjelina: 124 hiljada KM, što predstavlja 1% neto vrijednosti imovine.
Ključna revizijska pitanja	• 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	124 hiljada KM
Kako smo je utvrdili	1% neto vrijednosti imovine
Obrazloženje za korišteno odabrano mjerilo	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.

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
<p><i>Fer vrijednost finansijske imovine</i></p> <p>Vidjeti bilješku 5 uz finansijske izvještaje pod nazivom <i>Finansijska imovina</i> bilješku 2 pod nazivom <i>Značajne računovodstvene politike</i> te bilješku 18 pod nazivom <i>Upravljanje finansijskim rizicima</i> za daljnje informacije.</p> <p>Na dan 31. decembra 2024. godine, Fond ima iskazanu finansijsku imovinu koja se odnosi na ulaganja u dužničke i vlasničke vrijednosne papire u iznosu od 6,1 milion KM koja se mjeri po fer vrijednosti.</p> <p>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.</p>	<p>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.</p> <p>63% portfelja vrijednosnih papira odnosi se na ulaganja koji imaju aktivno tržište, za koje smo usporedili vrijednosti po kojima su vrednovane u Izvještaju o finansijskom položaju Fonda na dan 31.12.2024. s javno objavljenim tržišnim cijenama.</p> <p>37% portfelja vrijednosnih papira koji nemaju aktivno tržište, pregledali smo procjene fer vrijednosti pripremljene od strane Fonda na bazi uzorka.</p> <p>Pregledali smo korištenu metodu procjene i ključne pretpostavke korištene u procjenama uključujući tržišne podatke i ostale pretpostavke koji su bili podloga izračuna vrijednosti.</p> <p>Provjerili smo tačnost javno dostupnih podataka korištenih prilikom utvrđivanja fer vrijednosti i matematičku tačnost izračuna fer vrijednosti.</p>

Izveštavanje o ostalim informacijama uključujući Izvještaj Uprave

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvještaj o poslovanju Fonda (Izvještaj 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 Izvještaja 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 Izvještaj 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 Izvještaju Uprave za finansijsku godinu za koju su sastavljeni finansijski izvještaji usklađene su, u svim značajnim odrednicama, s finansijskim izvještajima;
- Izvještaj 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 Izvještaju 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:

- Prepoznavamo 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 prijevaramo 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 modifikiramo 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 dobiti javnog interesa od takve objave.

Izveštaj o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Imenovanje

Imenovani smo za revizore Fonda 28. oktobra 2024. godine. Naše imenovanje obnavlja se jednom godišnje odlukom Nadzornog odbora s najnovijim ponovnim imenovanjem na dan 28. oktobar 2024. godine što predstavlja ukupno neprekinuto razdoblje angažmana od 7 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 (kapitla) te Izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja je završila 31. decembra 2024. godine ;
- dodatne izvještaje po članu 9. Pravilnika prikazani na stranicama 48 do 72 i
- i godišnji izvještaj o poslovanju po članu 4. Pravilnika prikazan na stranicama od 73 do 85.

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 9 do 12), 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 41, 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. – 31.12.2024. godine.

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

ZUKO d.o.o. Sarajevo
Džemala Bijedića 185
21. februar 2025.

Biljana Ekinović
ovlašteni revizor



Ferid Ekinović
Direktor ZUKO d.o.o. Sarajevo

Izveštaj o odgovornostima za upravljanje Fondom

Uprave Društva za upravljanje fondovima Liliium Asset Management d.o.o. Sarajevo (u daljnjem tekstu: "Društvo") za period upravljanja Fondom od 01.01. do 31.12.2024. 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 2024. godine.

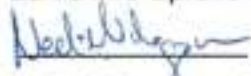
Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava opravdano očekuje da će Fond u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju finansijskih izvještaja.

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 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

21.02. 2025. godine

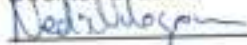
Izveštaj o finansijskom položaju- BILANS STANJA na dan 31.12.2024.godine

u KM

	Bilješka	31.12.2024.	31.12.2023.
IMOVINA			
Gotovina	6.	6.307.224	6.513.563
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	5.	6.102.533	6.334.323
Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja	7.	40.227	8.707
Potraživanja iz poslovanja		40.227	8.687
Potraživanja od društva za upravljanje		0	0
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
Ostala imovina i potraživanja		0	20
UKUPNA IMOVINA		12.449.984	12.856.593
OBAVEZE			
Ostale obaveze i razgraničenja		38.082	36.019
Obaveze prema društvu za upravljanje		0	0
Obaveze prema banci depozitaru		1.867	1.867
Razgraničenja		17.884	18.275
Ostale obaveze		18.331	15.877
UKUPNE OBAVEZE	8.	38.082	36.019
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		(45.383.868)	(45.360.535)
Gubitak tekućeg perioda		(408.672)	(23.333)
UKUPNA NETO IMOVINA	9.	12.411.902	12.820.574
Broj emitovanih dionica		2.235.737	2.235.737
Neto imovina po dionici		5,55	5,73
Vanbilansna aktiva		502.992	502.992
Vanbilansna pasiva		502.992	502.992

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 21.02. 2025. godine

Direktor Društva

Direktor
Fonda



Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja

Izveštaj o ukupnom rezultatu- BILANS USPJEHA period od 01.01.2024. do
31.12.2024. godinezajedno sa uporednim podacima za period 01.01.2023. do 31.12.2023. godine
u KM

	Bilješka	31.12.2024.	31.12.2023.
Poslovni prihodi		189.804	415.519
Prihodi od kamata	10.	579	876
Prihodi od dividendi	10.	189.096	11.950
Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja	11.	129	491
Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja	12.	0	370.843
Ostali prihodi i dobiti	13.	0	31.359
Rashodi		598.476	438.852
<i>Poslovni rashodi</i>	14.	347.482	356.668
Naknada društvu za upravljanje		197.133	211.266
Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja		3	459
Ulazne i izlazne naknade		0	0
Naknada banci depozitaru		22.403	22.403
Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru		101.385	96.151
Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		26.558	26.389
<i>Ostali rashodi i gubici</i>	15.	30.584	82.184
<i>Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja</i>		0	0
<i>Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti</i>		220.410	0
Dobit prije oporezivanja		(408.672)	(23.333)
Tekući porez na dobit		0	0
Gubitak		(408.672)	(23.333)
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		(408.672)	(23.333)
Osnovna zarada po dionici		(0,18)	(0,01)
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izveštaj je usvojen od strane Uprave dana: 21.02. 2025. godine

Direktor Društva



Direktor Fonda



Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja



IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2024. DO 31.12.2024. godine

u KM

	31.12.2024.	31.12.2023.
Gotovinski tokovi od poslovnih aktivnosti		
Prilivi od kamata	579	876
Prilivi od dividendi	157.555	3.263
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	697	131.153
Prilivi od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku	0	0
Odlivi po osnovu plaćenih naknada društvu za upravljanje	(197.486)	(210.891)
Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja	(3)	(459)
Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH	(26.596)	(26.182)
Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru	(22.403)	(22.403)
Odlivi po osnovu plaćenih naknada berzi	(11.400)	(11.400)
Odlivi po osnovu plaćenih naknada članovima Nadzornog odbora i direktoru fonda	(100.504)	(96.159)
Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	10.812	11.129
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	(17.590)	(17.482)
Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u poslovnim aktivnostima	(206.339)	(238.555)
Gotovinski tokovi od finansijskih aktivnosti 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	(206.339)	(238.555)
Gotovina na početku perioda	6.513.563	6.752.118
Efekte promjena deviznih kurseva gotovine	0	0
Gotovina na kraju obračunskog perioda	6.307.224	6.513.563

Ovaj izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 21.02. 2025. godine

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja

Direktor Društva



Direktor Fonda



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. 2024. godine zajedno sa uporednim podacima 2023.godine

	Upisani kapital	Dionička premija-ažio	Ostale zakonske rezerve	Neraspoređeni gubitak	Neraspoređeni dobitak	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2023.	53.657.688	1.977.136	1.819.634	(45.383.868)	749.984	12.820.574
Rezultat tekuće godine				(408.672)		(408.672)
Stanje na dan 31.12.2024.	53.657.688	1.977.136	1.819.634	(45.383.868)	749.984	12.411.902

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana:
21.02. 2025. godine

Direktor Društva




Direktor Fonda



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 Lilium 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

Iris Nezirević

Armin Alijagić

Predsjednik, produžen mandat 23.03.2022. godine

Član, produžen mandat 23.03.2022. godine

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

Suad Rošić

Mirjana Damjanović

Predsjednik

Član

Član

Uprava

Hamdija Velagić

Direktor (reizbor 9.11.2024. godine)

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 obveze 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. Stvari 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 umanjena 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 dospeljeću, 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 obaveze 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 obveze 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 dobitima 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 umanjeње vrijednosti. Ako postoje takve indikacije, gubitak od umanjeња 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 bilnsu 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 bilnsu uspjeha u razdoblju promjene.

o Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća tekuće račune i plasmane kod banaka s originalnim dospijecom 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).
- Međunarodni standard finansijskog izvještavanja MSFI 18 – Presentacija i objavljivanje u finansijskim izvještajima (objavljen u aprilu 2024. godine, Novi MSFI 18 zamijeniti će postojeći MRS 1 – Presentacija finansijskih izvještaja, počevši od 1.1.2027., uz potrebu reklasifikacije usporednih podataka za 2026. godinu).
- Međunarodni standard finansijskog izvještavanja MSFI 19 - Zavisna društva bez javne odgovornosti (objavljen u maju 2024. godine, stupa na snagu 1. 1. 2027., s mogućnošću ranije primjene).

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.

4. Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)**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 31.12.2024. 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.

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 31.12.2024. godine i 31.12.2023. godine prikazani su u slijedećim tablicama:

	Za godinu završenu 31.12.2024. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2023. godine (KM)
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		
Domaće dionice (bez investicijskih fondova)	5.210.640	5.390.788
Domaće dionice investicijskih fondova	102.908	114.389
Obveznice domaćih emitenata	26.845	37.657
Udjeli u otvorene investicijske fondove inostranih emitenata	762.140	791.489
Ukupno	6.102.533	6.334.323
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	0	0
Ukupno vrijednosni papiri	6.102.533	6.334.323

ZIF FORTUNA FOND d.d.

Bilješke uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. dec 2024. godine (nastavak)

Top 10 pozicija na dan 31.12.2023. - ulaganja	% na NAV	KM
BHTSR	15,53	1.930.199
HTKMR	9,91	1.231.972
JPEsr	7,74	962.096
OIF MONETA Podgorica	6,13	762.140
HEDR-R-A	3,09	384.002
BIHAČKA PIVOVARA D.D. BIHAČ	1,92	239.031
ENISR	0,90	111.507
MIGFRK2	0,64	96.615
CMEG-R-A	0,59	73.637
VDBL-R-A	0,57	71.000
Ukupno	47,03	5.862.198

Tokom 2024. 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 12.320.674.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 12.410.646.

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 2024. godinu iznosi KM 89.972.

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). Na dan 31.2.2024. godine imovina Fonda je u potpunosti usaglašena sa članom 7. pod b) Pravilnika.

Prikaz ulaganja, u skladu sa Odlukom o klasifikaciji ulaganja, na dan 31.12.2024. godine je sljedeći:

- ✓ Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha KM 6.102.533.

Tokom 2024. godine Fond nije imao transakcija kupovina ulaganja.

Tokom 2024. godine Fond je imao prodaju i dospelje ulaganja prikazano u narednoj tabeli:

Rb.	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Cijena (KM)	Prodajna/dospjela vrijednost realizovane transakcije (KM)
1	MH ERS-ZP ELEKTROKRAJINA AD BANJA LUKA	EKBL-R-A	5810	0,12	697,20
	Ukupno prodaje i dospelje				697,20

U skladu sa Pravilnikom o ulaganju (član 7.pod a) Fond nije imao isknjižena ulaganja iz portfelja Fonda u vanbilansnu evidenciju za period 2024. godina.

6. Novac

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

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2024. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2023. godine (KM)
Poslovni račun	6.307.224	6.513.563
Ukupno gotovina	6.307.224	6.513.563

7. Ostala imovina i potraživanja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2024. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2023. godine (KM)
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	40.227	8.687
Ostala potraživanja iz poslovanja	0	20
Ukupno potraživanja iz poslovanja	40.227	8.707

8. Ostale obaveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2024. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2023. godine (KM)
Obaveze prema banci depozitaru	1.867	1.867
Obaveze za naknade Nadzorni odbor i Direktora Fonda	8.788	7.975
Ostale obaveze iz poslovanja	9.543	7.902
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	20.198	17.744
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	17.884	18.275
Unaprijed naplaćeni prihodi budućeg razdoblja	0	0
Pasivna vremenska razgraničenja	17.884	18.275
Kratkoročne obaveze i razgraničenja	38.082	36.019

9. Neto imovina (kapital)

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2024. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2023. 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	(25.777.772)	(25.754.439)
Nepokriveni gubitak ranijih godina-nerealizirani	(19.606.096)	(19.606.096)
Rezultat tekuće godine	(408.672)	(23.333)
Ukupno kapital	12.411.902	12.820.574

Na dan 31.12.2024. 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 dobitci na konto 540-neraspoređena dobit ranijih godina.

Nepokriveni gubitak ranijih godina sastoji se iz nepokrivenog gubitka ranijih godina u iznosu od KM 25.777.772 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.

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 05. januar 2025. godine je kako slijedi:

	% Učešća	05.01.2025.	% Učešća	01.01.2024.
Raiffeisen bank d.d. BiH – Skrbnički	25,2697	13.559.137	25,2741	13.561.498
OIF Moneta	9,2890	4.984.263	9,289	4.984.263
UniCredit bank d.d. Mostar - Skrbnički račun	6,3636	3.414.561	6,3636	3.414.561
Gorenje M.B.H. Wien	5,3164	2.852.657	5,3164	2.852.657
Omnia International	4,9761	2.670.060	4,9761	2.670.060
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	41,8245	22.442.060	41,8201	22.439.699
Ukupno:	100	53.657.688	100	53.657.688

Skupština Fonda je donijela Odluku o rasporedu rezultata poslovanja iz 2023. godine da se gubitak iz poslovanja raspoređi na akumulirani neraspoređeni gubitak.

Na dan 31.12.2024. 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. Tokom 2024. godine Nadzorni Odbor je zatražio mišljenje Depozitara o postupku likvidacije Fonda. Takođe, tokom septembra 2024. godine zakazana je vanredna Skupština Fonda sa dnevnim redom postupak pokretanja likvidacije Fonda. Skupština je otkazana po Nalogu za postupanje od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH. Do dana izdavanja revizijskog izvještaja nije poznata činjenica da li je okončan nadzor od strane Komisije i da li i dalje Skupština namjerava pokrenuti likvidaciju Fonda. U januaru 2025. godine, izmjenjen je Statut i Prospekt Fonda u dijelu strukture ulaganja Fonda kao i procentualna ograničenja ulaganja u odnosu na neto imovinu Fonda.

10. Prihodi od ulaganja

Prihodi od dividendi ostvareni tokom 2024. godine iznosili su ukupno KM 189.096 (2023.: KM 11.950), a odnose se na dividende primljene od:

	2024. KM	2023. KM
Telekom srpske a.d. Banja Luka	2.709	3.263
Boksit a.d. Milići	0	110
Svjetlostkomerc d.d. Sarajevo	7.200	7.200
Mješoviti holding ERS-MP a.d. Trebinje -ZP	0	1.377
Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad		
BH Telecom d.d. Sarajevo	179.187	0
JP Elektroprivreda BiH	0	0
Ukupno prihodi od dividende	189.096	11.950
	2024.	2023.
	KM	KM
Prihodi od kamata po obveznicama	579	876
Ukupno prihodi od kamata		
Ukupno prihodi od ulaganja	189.675	12.826

11. Neto realizovani dobiti /gubici od prodaje ulaganja

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2024. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2023. (KM)
Realizirani dobiti od prodaje ulaganja	163	734
Realizirani gubici od prodaje ulaganja	(34)	(243)
Ukupno neto realizirani dobiti (gubici) od prodaje ulaganja	129	491

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

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2024. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2023. (KM)
Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja razvrstana u kategoriju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	286.522	495.430
Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja razvrstana u kategoriju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	(506.932)	(124.587)
Ukupno neto nerealizirani (gubici)	(220.410)	0
Ukupno neto nerealizirani dobiti	0	370.843

Promjena nerealiziranih dobitaka i (gubitaka) od KM (220.410) iskazana je kao rezultat usklađenja fer vrijednosti ulaganja.

13. Ostali prihodi i dobiti

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2024. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2023. (KM)
Ostali prihodi	0	1.359
Ostali realizirani dobiti	0	30.000
Ukupno ostali prihodi i dobiti	0	31.359

14. Poslovni rashodi

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2024. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2023. (KM)
Naknada Društvu za upravljanje	197.133	211.266
Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja	3	459
Naknada depozitara	22.403	22.403
Naknade članovima nadzornog odbora i direktora Fonda	101.385	96.151
Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH	26.558	26.389
Ukupno poslovni rashodi	347.482	356.668

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.

ZIF FORTUNA FOND d.d.

Bilješke uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. dec 2024. godine (nastavak)

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 2024. godini ukupno iznosila KM 197.133 (2023. naknada je iznosila KM 211.266).

Pregled Prosječne neto vrijednosti imovine, prosječne osnovice za obračun upravljačke provizije i obračun upravljačke provizije za 2024. godinu, kontrolisan i odobren od strane depozitara u nastavku:

mjesec 2024. godine	Prosječna neto vrijednost imovine Fonda	Prosječna osnovica za obračun upravljačke provizije	Broj dionila	Cijena po dionici	Iznos upravljačke provizije
Januar	12.803.488	12.525.523	2.235.737	5,73	16.975
Februar	12.691.251	12.396.652	2.235.737	5,68	15.716
Mart	12.438.173	12.185.037	2.235.737	5,56	16.513
April	12.177.860	12.177.860	2.235.737	5,45	15.971
Maj	12.110.453	12.110.453	2.235.737	5,42	16.412
Juni	12.187.303	12.171.206	2.235.737	5,45	15.962
Juli	12.431.467	12.429.937	2.235.737	5,56	16.845
Avgust	12.419.294	12.410.527	2.235.737	5,55	16.819
Septembar	12.422.513	12.380.785	2.235.737	5,56	16.237
Oktobar	12.406.465	12.348.797	2.235.737	5,55	16.735
Novembar	12.418.358	12.355.355	2.235.737	5,55	16.204
Decembar	12.421.127	12.355.958	2.235.737	5,56	16.744
Prosjek	12.410.646	12.320.674	2.235.737	5,55	16.428

15. Ostali rashodi i gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2024. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2023. (KM)
Naknada externe revizije i odbora za reviziju	7.020	7.020
Troškovi bankarskih usluga	1.597	3.382
Rashodi po osnovu poreza	0	0
Troškovi objavljivanja	5.471	1.299
Ostali dozvoljeni rashodi Fonda	16.496	16.762
Ostali realizirani gubici		53.721
Ukupno poslovni rashodi	30.584	82.184

16. Izvještaj o strukturi i visini troškova Fonda

Za period 2024. godine struktura i visina troškova Fonda je slijedeća:

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	197.133	52,14%
Naknada Registru vrijednosnih papira u Federaciji BiH	11.406	3,02%
Naknada depozitaru	22.403	5,93%
Naknada za reviziju	7.020	1,86%
Naknada za računovodstvo	0	0,00%
Naknada berzi	11.400	3,02%
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	3	0,00%
Troškovi servisiranja dioničara	5.471	1,45%
Naknade i troškovi nadzornog odbora	14.286	3,78%
Naknade i troškovi direktora fonda	87.033	23,04%
Naknada Komisiji za vrijednosne papire Federacije BiH	15.152	4,01%
Rashodi po osnovu poreza	0	0,00%
Ostali troškovi	6.759	1,77%
Ukupno troškovi:	378.066	100,00%
Ukupno troškovi iz člana 65. ili 93. Zakona o investicijskim fondovima	378.066	1,00
Prosječna vrijednost neto imovine fonda za 01.01.-31.12.2024. period	12.410.646	
Udio troškove iz tačke 15. u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za period 01.01-31.12.2024.	3,05%	

Struktura i visina troškova Fonda za 2024. 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. KM	2022. KM
(Gubitak) tekuće godine	(408.652)	(23.333)
Broj izdanih dionica	2.235.737	2.235.737
(Gubitak) po dionici	-0,18	-0,01
Broj izdanih dionica	2.235.737	2.235.737
Neto imovina 31. decembra	12.411.922	12.820.574
Neto imovina po dionici	5,55	5,73
Broj izdanih dionica	2.235.737	2.235.737
Ukupna imovina 31. decembra	12.450.005	12.856.593
Ukupna imovina po dionici	5,57	5,75

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

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

18. Upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)

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 140.100, što nije značajno za prosječnu NVI odnosno to bi bio uticaj od 1,12%. Društvo kontinuirano nastoji smanjiti volatilitet 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 31.12.2024. godine, prema istorijskom modelu izračunat je VaR portfelja Fonda u vrijednosti -140.100 KM, što znači da u 95% slučajeva Fond bi imao gubitak najmanje u iznosu KM 140.100 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.

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.

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

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 31.12.2024. prikazana je u donjoj tablici tablici:

	31.12.2023.	% NVI-a	Promjena kursa (+/-) 1%	Promjena kursa (+/-) 5%
IMOVINA	u KM		Efekt na NVI Fonda (+/-) u KM	
u KM	5.340.393,05	42,89%	0	0
u EUR	762.139,55	6,12%	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 18,15% 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 dospijeca, odnosno koji se izdaju uz fiksnu ili promjenjivu kamatnu stopu. Ulaganje Fonda u dužničke vrijednosne papire čini 0,21% portfelja Fonda. Ulaganje Fonda u novčana sredstva u KM valuti čini 50% 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 portfoliju 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.

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 uloženo u vrijednosne papire emitentata 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. Isto je definisano Prospektom Fonda.

Novčana sredstva koja nose najveće učešće u portfoliju Fonda se nalaze na računu Raiffeisen banci, Prema Moody'su ima rejting B3/stable. Na dan 31. decembra 2024. 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 (poništila).

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 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
2024.			
Vlasnički vrijednosni papiri	3.047.110,91	2.266.437,43	-
Udjeli	762.139,55	-	-
Dužnički vrijednosni papiri	26.844,71	-	-
			-
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	-	-

18. Upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)

Fer vrijednost (nastavak)

Vrijednost na dan				
	31. decembra	31. decembra	Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja
	2024.	2023.		
Imovina				
Vlasnički vrijednosni papiri	3.073.955,62	3.396.418,46	1. razina	Tržišna cijena
Dužnički vrijednosni papiri	26.844,71			Tržišna cijena
Udjeli u fondovima	762.139,55	741.989,02	1. razina	Službeni NVI fonda
Vlasnički vrijednosni papiri	2.266.437,43	2.180.237,30	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	0	15.678,22	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 2024	Prijelazi iz Razine 2 u Razinu 1 2024
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		
Domaće dionice	413.855	10.428
Inozemne dionice		
Dužnički vrijednosni papiri		
Udjeli		

U 2024. godin nisu zabilježena kretanja za razinu 3.

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 31.12.2024. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.2024.-31.12.2024. sa navedenom povezanom strankom	
Lilium Asset Management doo	Društvo za upravljanje	Ugovor o upravljanju	16.745	0	0	197.133
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	3
Advokat Mirzet Kasić	advokat	Ugovor	0	0	0	351
Hamdija Velagić	Direktor Fonda	Ugovor-bruto plata+naknade	7.222	0	0	87.099
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	1.500
Suad Rošić	Član odbora za reviziju	Ugovor	100	0	0	1.200
Mirjana Damjanović	Član odbora za reviziju	Ugovor	100	0	0	1.200

20. Sudski sporovi

Prema izjavi Uprave, Fond nema pokrenutih aktivnih niti pasivnih sudskih sporova.

21. Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima

Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2024.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
<i>Ulaganja u dionice domaćih emitenata (osim u dionice investicijskih fondova)</i>							
1	BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	63.457.358	140.373	0,2212	1.930.199	15,5288
2	BIHACKA PIVOVARA D.D. BIHAC	BIPVR	2.422.303	58.730	2,4246	239.031	1,9230
3	BIRA DD BIHAC	BIRBRK4	1.941.077	82.516	4,2510	6.106	0,0491
4	BOKSIT AD MILICI	BOKSRA	23.787.671	26.071	0,1096	10.428	0,0839
5	CAJAVEC-MEGA AD, BANJA LUKA	CMEGRA	11.104.166	320.160	2,8832	73.637	0,5924
6	ELEKTRO-BIJELJINA AD BIJELJINA	ELBJRA	38.486.953	3.792	0,0099	1.042	0,0084

ZIF FORTUNA FOND d.d.

Bilješke uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. dec 2024. 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
7	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISR	17.657.682	111.507	0,6315	111.507	0,8971
8	HIDROELEKTRANE NA DRINI AD VIŠEGRAD	HEDRRA	441.955.312	1.153.506	0,2610	384.002	3,0894
9	HIDROELEKTRANE NA VRBASU AD MRKONJIC GRAD	HELVRA	102.354.487	4.912	0,0048	1.950	0,0157
10	Hydroelektrane na Trebišnjici	HETRRRA	567.159.202	61.039	0,0108	28.810	0,2318
11	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	31.586.325	284.520	0,9008	1.231.972	9,9114
12	INGRAM D.D. SREBRENİK	INGMRK2	1.395.690	3.000	0,2149	38.460	0,3094
13	INDUSTRIJSKE PLANTAŽE AD BANJA LUKA	IPBLRA	108.393.599	17.500	0,0161	1.050	0,0084
14	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	31.506.541	74.929	0,2378	962.096	7,7402
15	PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZLA	PRAKRK3	226.879	22.000	9,6968	23.320	0,1876
16	RI TE GACKO AD GACKO	RITERA	379.959.879	4.480	0,0012	178	0,0014
17	IP SVJETLOŠT DD SARAJEVO	SVIPR	890.633	22.240	2,4971	6.672	0,0537
18	SVJETLOŠTKOMERC DD SARAJEVO	SVKOR	16.926	150	0,8862	43.356	0,3488
19	TELEKOM SRPSKE	TLKMRA	491.383.755	40.398	0,0082	45.823	0,3687
20	VODOVOD AD BANJA LUKA	VDBLRA	35.655.181	710.000	1,9913	71.000	0,5712
Ukupna ulaganja u dionice domaćih emitentata (osim u dionice investicijskih fondova)						5.210.640	
Ulaganje u dionice domaćih investicijskih fondova							
1	ZIF EUROFOND-1 D.D. TUZLA	EFNFRK1	3610331	11.041	0,3058	1,99	0,57
2	ZIF MI GROUP D.D. SARAJEVO	MIGFRK2	4926930	150.772	3,0602	4,15	0,64
						102.908	
UKUPNA ULAGANJA U INSTRUMENTE KAPITALA						5.313.548	
Ulaganja u obveznice							
1	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 5	RSRS-O-E	422.039.625	24.169	0,0057	2.308	0,0186
2	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 6	RSRS-O-F	422.039.625	43.189	0,0102	4.125	0,0332
3	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 9	RSRS-O-I	422.039.625	16.953	0,0040	5.001	0,0402
4	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 10	RSRS-O-J	422.039.625	2.355	0,0006	914	0,0074
5	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 12	RSRS-O-L	422.039.625	21.455	0,0051	14.497	0,1166
UKUPNA ULAGANJA U DUŽNIČKE INSTRUMENTE						26.845	
Ulaganja u udjele OIF iz inostranstva							
1	OIF MONETA Podgorica	-	57.787.151,00	9.487.572,00	16,38%	762.140	6,1315
Ukupno ulaganja u udjele						762.140	
Ukupno domaća ulaganja fonda						5.340.393	
Ukupno ulaganja u inostranstvu						762.140	
UKUPNA ULAGANJA						6.102.533	

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 izdavalca iznosi najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primjeniti na ulaganja Fonda). Na dan 31.12.2024. godine, prema navedenom članu Zakona, zabilježeno je prekoračenje ograničenja ulaganja Fonda u emitenta BH Telecom od 0,5228% od NVI. Prekoračenje je nastalo u julu 2024. 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 2024. godine nisu zabilježena prekoračenja ograničenja kod ulaganja sukladno ovom članu Zakona.

Fond nema iskazana ulaganja u nekretnine i oročene depozite na dan 31.12.2024. godine.

Komisija za vrijednosne papire FBiH u februaru prethodne 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 2024. 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 IB društva za upravljanje

ZIP-031-03

Registarski broj fonda

Identifikacioni broj za indirektno poreze

4263012890007

Identifikacioni broj za direktne poreze

64.30

Sifra djelatnosti po KDBiH 2010

109

Sifra opštine

Raiffeisen Bank d.d. BiH

Naziv banke

1610000158430010

Broj računa

FINANSIJSKOTRANSAKCIJSKO
INFORMATIČKA AGENCIJA
POSLOVNA JEDINICA SARAJEVO
POSLOVNI CENTAR 6
5200 2012

**IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU NA KRAJU PERIODA
(BILANS STANJA)**

na dan 31.12.2024. godine

- u KM -

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno stanje)
1	2	3	4	5	6
	IMOVINA				
1.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti		001	6.307.224	6.513.563
2.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (003+004)		002	6.102.533	6.334.323
2.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		003	6.075.688	6.296.666
2.2.	Ulaganja u dužničke instrumente		004	26.845	37.657
3.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat (006+007)		005		
3.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		006		
3.2.	Ulaganja u dužničke instrumente		007		
4.	Finansijska imovina po amortizovanom trošku (009 do 013)		008		
4.1.	Potraživanja iz poslovanja		009		
4.2.	Obveznice		010		
4.3.	Depoziti		011		
4.4.	Obračunati, nefakturisani prihodi (ugovorna imovina)		012		
4.5.	Ostala finansijska imovina po amortizovanom trošku		013		
5.	Ulaganja u nekretnine		014		
6.	Akontacije poreza na dobit		015		
7.	Odgodena porezna imovina		016		
B.	Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja (018 do 021)		017	40.227	8.707
B.1	Potraživanja po osnovu dividendi		018	40.227	8.687
B.2	Potraživanja od društva za upravljanje		019		

Redni broj	Opis	1	2	3	Oznaka za AOP	4	5	6
B.3.	Razgraničenja					020		
B.4.	Ostala imovina i potraživanja					021		20
A.	UKUPNO IMOVINA (001+002+005+008+014+015+016+017)					022	12.449.984	12.856.593
	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	38.082	36.019
6.1.	Obaveze za dividende					031		
6.2.	Obaveze prema društvu za upravljanje					032		
6.3.	Obaveze prema banci depozitaru					033	1.867	1.867
6.4.	Razgraničenja					034	17.884	18.275
6.5.	Ostale obaveze					035	18.331	15.877
B	UKUPNO OBAVEZE (023+024+027+028+029+030)					036	38.082	36.019
	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	45.792.540	45.383.868
6.1.	Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih perioda					052	45.383.868	45.360.535
6.2.	Gubitak tekućeg perioda					053	408.672	23.333

Redni broj	Opis	Posicija	Bilješka	Orznaka za AOP	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno stanje)
		2	3	4	5	6
C	UKUPNO NETO IMOVINA	(037+040+041+044+048-051)		054	12.411.902	12.820.574
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, 07.02.2025.

Mjesto i datum

MEHANOVIĆ (IBRAHIM) AMRA

Certificirani računovođa

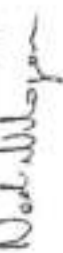
CR-4884/5

Broj licence
CERTIFICIRANI RAČUNOVODJA
ANJA MEHANOVIĆ
LICENCA ZA CRVIBIS




Nedim Vilogorac
Zakonski zastupnik

Država za upravljanje



ZIF FORTUNA FOND dd

Naziv investicijskog fonda

Sarajevo-Stari Grad, Dženetića Ćikma 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

21. 02. 2025**FINANSIJSKO-FINANCIJSKA
POSREDOVAČKA AGENCIJA
IZ OBLASTI NEKRETNOSTI
SAJIZPOSREDOVANJE
BEOGRAD
BEOGRAD
BEOGRAD****4263012890007**

Identifikacioni broj za direktne poreze

64.30

Šifra djelatnosti po KDBH 2010

109

Šifra opštine

Raiffeisen Bank d.d. BiH

Naziv banke

1610000158430010

Broj računa

**IZVJEŠTAJ O UKUPNOM REZULTATU ZA PERIOD
(BILANS USPJEHA)**

za period od 01.01.2024. do 31.12.2024. godine

- u KM -

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
	BILANS USPJEHA				
A.	Prihodi (202+206+207+212+216+217)		201	189.804	415.519
1.	Prihodi od kamata (203 do 205)		202	579	876
1.1.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po amortizovanom trošku		203	579	876
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	189.096	11.950
3.	Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja (208 do 211)		207	129	491
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	129	491
3.4.	Neto dobiti od prodaje nekretnina		211		
4.	Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti (213 do 215)		212		370.843
4.1.	Neto dobiti od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		213		370.843
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



Kontrolni broj: 1151217889

str. 1 od 3

Redni broj	Opis 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
B.	Rashodi (219+220+221+222+223+224+225+230+234+235+236)				
1.	Naknada društvu za upravljanje		218	598.476	438.852
2.	Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja		219	197.133	211.266
3.	Ulazne i izlazne naknade		220	3	459
4.	Naknada banci depozitaru		221		
5.	Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru		222	22.403	22.403
6.	Naknade Regstru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		223	101.385	96.151
7.	Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja (226 do 229)		224	26.558	26.389
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	220.410	
8.2.	Neto gubici od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		231	220.410	
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	30.584	82.184
C.	Dobit prije oporezivanja (201-218)		237	0	0
D.	Gubitak prije oporezivanja (219-201)		238	408.672	23.333
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	408.672	23.333
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.	Efekte 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 ne'ce biti reklasifikovane u bilans uspleha		252		
2.3.	Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		253		
	POVEĆANJE / (SMANJENJE) NETO IMOVINE				
I.	Povećanje neto imovine fonda (242 ili 243 + 244)		254	0	0
J.	Smanjenje neto imovine fonda (242 ili 243 + 244)		255	408.672	23.333
K.	Zarada po dionici				
	a) Osnovna zarada po dionici		256	0	0
	b) Razrijeđena zarada po dionici		257		

Sarajevo-Stari Grad, 07.02.2025.

Mjesto i datum

MEHANOVIĆ (IBRAHIM) AMRA
Certificirani računovođa

CB088845
CERTIFICIRANI RAČUNOVODJA
AMRA MEHANOVIĆ
AGENCIJA BR. 06-48845

Nedim Vitošporac
Zakonski zastupnik
država za privredjanje

M.P.



ZIF FORTUNA FOND dd
Naziv investicijskog fonda

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

DUF LILJUM ASSET MANAGEMENT
Naziv društva za upravljanje

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

ZJP-031-03
Registarski broj fonda

Identifikacioni broj za indirektno poreze

4263012890007
Identifikacioni broj za direktne poreze

64.30
Sifra djelatnosti po KDBiH 2010

109
Sifra opštine

Raiffeisen Bank d.d. BiH
Naziv banke

1610000158430010
Broj računa

21. 02. 2025

9 BVZNSO WINECOUN
OASITVEYS FUNDING
WTONSODY FAKULPRANOJNY
OKSTCWNVNLADKSTWNYNYNY
FINANSIJSKI
POSREDOVANJE

IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE (IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA)

(Direktna metoda)
na dan 31.12.2024. godine

- u KM -

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka (+)/(-)	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	7
1.	GOTOVINSKI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI					
1.1.	Prilivi od kamata		(+)	401	579	876
1.2.	Prilivi od dividendi		(+)	402	157.555	3.263
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	697	131.153
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		
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	-197.486	-210.891
1.12.	Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja		(-)	412	-3	-459
1.13.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		(-)	413	-26.596	-26.182



	2	3	4	5	6	7
	Pozicija					
	Bilješka					
	Oznaka (+)/(-)					
	Oznaka za AOP					
	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine					
	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine					
1.14.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru		(-)	414	-22.403	-22.403
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	-100.504	-96.159
1.17.	Odlivi po osnovu plaćenog poreza na dobit		(-)	417		
1.18.	Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti		(+)	418	10.812	11.129
1.19.	Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti		(-)	419	-17.590	-17.482
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	-206.339	-238.555
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	-206.339	-238.555
D.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU PERIODA		(+)(-)	429	6.513.563	6.752.118
E.	EFEKTI PROMJENE DEVIZNIH KURSEVA GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA		(+)(-)	430		
F.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA KRAJU PERIODA (C+D+E)		(+)(-)	431	6.307.224	6.513.563

Sarajevo-Stari Grad, 07.02.2025.

Mjesto i datum

MEHANOVIĆ (IBRAHIM) AMRA

Certificirani računovoda

CEK: 317103881 RAČUNOVODJA

BR: 44884/2025

LEŠINA BIC CR-48444

LEŠINA BIC CR-48444

Nedim Vilogorac

Zakonski zastupnik

društva za upravljanje

M.P.

ZIF FORTUNA FOND dd

Naziv investicionog fonda

Sarajevo-Stari Grad, Dženetića čikma 8

Sjedište i adresa investicionog 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 indirektnu porazu

4263012890007

Identifikacioni broj za direktnu porazu

64.30

Šifra djelatnosti po KD BiH 2010

109

Šifra valute

Raiffeisen Bank d.d. BiH

Naziv banke

1610000150430010

Broj računa

FRANUSKO-FINANCIJSKO
INFORMATIČKA AGENCIJA
POSLOVNA JEDINICA SARAJEVO
ISPOSTAVA CENTAR 6

21.02.2025

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA

za period od 01.01.2024. do 31.12.2024. 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	12.820.574	12.843.907
2.	Efekt retroaktivne primjene promjene računovodstvenih politika	302		
3.	Efekt retroaktivnog prepravljanja iznosa priznatih u skladu sa MRS B	303		
4.	Ponovo iskazano stanje na dan 01.01. tekućeg obračunskog perioda (301+302+303)	304	12.820.574	12.843.907
5.	Dobit/(gubitak) za period	305	-408.672	-23.333
6.	Ostali ukupni rezultat za period	306		
7.	Ukupni rezultat (305+306)	307	-408.672	-23.333
8.	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica	308		
9.	Smianjenje 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	12.411.902	12.820.574
	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, 07.02.2025.

Mjesto i datum

Nedim Vilogorac

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

MEHANOVIĆ (IBRAHIM) AMRA
Certifikovani računovođa
CERTIFICIRANI RAČUNOVOĐA
AMRA MEHANOVIĆ
LICENCA BR: CR-18844

Amra Mehanović



Kontrolni broj: 2148596616452415

str. 1 od 1

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

USKLADENJA 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-ij) 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 49 do 72

OPĆI PODACI O INVESTITORSKOM FONDU na dan 31.12.2024.

Opis	Sadržaj	Napomena
Informacije o investitorskom fondu i adresi: firma, adresa sjedišta	Zatvorski investicioni fond sa javnom pozivom "FOREXUMA FOND" d.d., ZIF "FOREXUMA FOND" d.d. Džemalova ulica 8, 71000 Sarajevo, BiH	
Broj slobodna i telefonska	+387 33 953 483	
e-mail adresa	fofund@zif.com.ba	
web	www.zif.com.ba	
Organizatori fonda u skladu sa Zakonom o investitorskim fondovima	Hamza Vekarić	
ime i prezime direktora fonda	2020-2024	
mandatni period direktora fonda	Sergio Gusić, predsjednik Iris Neustrović, član	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora fonda	Azra Aljagić, član 2022-2024	
mandatni period članova nadzornog odbora fonda	Imrovska Čajni, predsjednik Saad Kadić, član	
ime i prezime članova odbora za reviziju	Melana Džurđević, član 2022-2024	
mandatni period članova odbora za reviziju fonda	Zuko doo Sarajeva, Sarajeva 2019, 2019, 2020, 2021, 2022, 2023	
firma i godišnje godišnjice revizora	Kaufmann bank d.d. Sarajevu	
godine za koje je svaki revizor vršio reviziju	LIJUM ASSET INVESTICIJAMA Društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o. Sarajevu, Džemalova ulica 8, 71000 Sarajeva	
firma i adresa sjedišta depozitara fonda	+387 33 953 260 fofund@zif.com.ba	
3. Informacije o društvu koje upravlja Fondom: firma i adresa fonda, adresa sjedišta	www.zif.com.ba	
broj slobodna i telefonska	Kupčevac br. 002-38-210018 od 17.04.2008.	
e-mail adresa	Kupčevac br. 002-38-210018 od 14.06.2010.	
broj i datum registracije fonda	Nedra Viganović, Mirza Šabić	
broj i datum registracije društva	01.09.2021. godine - 31.08.2023. godine	
broj i datum registracije društva	Azra Aljagić, predsjednik	
broj i datum registracije društva	Aldina Avdić, član	
broj i datum registracije društva	SMA Mujadžić, član	
broj i datum registracije društva	01.06.2021. godine - 24.11.2024. godine	
broj i datum registracije društva	Ziljina Kamberović, Azra Hadžić, Azra Čović	
broj i datum registracije društva	20.12.2021. godine - 20.12.2023. godine	
broj i datum registracije društva	ZILUM dan Sarajeva	
broj i datum registracije društva	2021. godine - Meri vella 2022. godinu Zuko doo	
broj i datum registracije društva	Kaufmann bank BH - Sarajeva	

Datum izvješća: 31.12.2024

Ime i prezime osobe koja je svaki izvješće:

Azra Aljagić

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:

Nedra Viganović



Table with columns: Naziv, Broj, Datum, ...
Section: I. PRAVA I OBVEZE
Section: II. OBRUBA
Section: III. OBLASTI

Table with columns: Naziv, Broj, Datum, ...
Section: IV. OBLASTI
Section: V. OBLASTI
Section: VI. OBLASTI
Section: VII. OBLASTI
Section: VIII. OBLASTI
Section: IX. OBLASTI
Section: X. OBLASTI
Section: XI. OBLASTI

Stari: Jure Jel
Novi: [Signature]



Stari: [Signature]
Novi: [Signature]

Stari: Jure Jel
Novi: [Signature]

Društvo: **GR. TRGOVAČKA DRUŠTVA ZAJEDNO**
 Naziv: **GR. TRGOVAČKA DRUŠTVA ZAJEDNO**
 Adresa: **UL. KRALJEVIĆA MILOŠEVIĆA 101, 10000 BEOGRAD**
 PIB: **120000000**
 OIB: **120000000**

Datum	PROVANA FONDA				ODVAŽE FONDA				Ukupna vrijednost investicija	Ukupna vrijednost imovine i obaveza	% pokrivenost imovine i obaveza sredstvima iz ovog fonda	Iznos sredstava za opremanje	Dug obaveznika	MVB po članovima fonda		
	Statutarna vrijednost akcija	Ukupna vrijednost akcija	Ukupna vrijednost imovine	Ukupna vrijednost obaveza	Statutarna vrijednost akcija	Ukupna vrijednost imovine	Ukupna vrijednost obaveza	Ukupna vrijednost imovine								
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	
01.12.2004	8.154.458,76	8.114.131,80	8.797,17	0,00	10.000,00	10.000,00	7.751,71	0,00	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82
01.01.2005	8.154.458,76	8.154.458,76	8.797,17	0,00	10.000,00	10.000,00	7.751,71	0,00	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82
01.02.2005	8.154.458,76	8.154.458,76	8.797,17	0,00	10.000,00	10.000,00	7.751,71	0,00	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82
01.03.2005	8.154.458,76	8.154.458,76	8.797,17	0,00	10.000,00	10.000,00	7.751,71	0,00	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82
01.04.2005	8.154.458,76	8.154.458,76	8.797,17	0,00	10.000,00	10.000,00	7.751,71	0,00	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82
01.05.2005	8.154.458,76	8.154.458,76	8.797,17	0,00	10.000,00	10.000,00	7.751,71	0,00	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82
01.06.2005	8.154.458,76	8.154.458,76	8.797,17	0,00	10.000,00	10.000,00	7.751,71	0,00	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82
01.07.2005	8.154.458,76	8.154.458,76	8.797,17	0,00	10.000,00	10.000,00	7.751,71	0,00	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82
01.08.2005	8.154.458,76	8.154.458,76	8.797,17	0,00	10.000,00	10.000,00	7.751,71	0,00	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82
01.09.2005	8.154.458,76	8.154.458,76	8.797,17	0,00	10.000,00	10.000,00	7.751,71	0,00	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82
01.10.2005	8.154.458,76	8.154.458,76	8.797,17	0,00	10.000,00	10.000,00	7.751,71	0,00	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82
01.11.2005	8.154.458,76	8.154.458,76	8.797,17	0,00	10.000,00	10.000,00	7.751,71	0,00	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82
01.12.2005	8.154.458,76	8.154.458,76	8.797,17	0,00	10.000,00	10.000,00	7.751,71	0,00	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82
Ukupno	8.154.458,76	8.154.458,76	8.797,17	0,00	10.000,00	10.000,00	7.751,71	0,00	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82	11.806,82

Datum izdavanja: 31.12.2004
 Ime osobe koja je izdala: *Andrej Gred*
 Mesto izdavanja: BEOGRAD

MVB po članovima fonda
 Iznos sredstava za opremanje



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.
 Z.P-021-03
 LILIJUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo
 4201337070000
 4201337070000
 4203012890001

Prilog 3a

IZVJEŠTAJ O OBRACUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA PO DIONICUJEDLU na dan 31.12.2024 g.

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještaja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2	3	4
1	IMOVINA INVESTICIJSKOG FONDA		
1	Očvršćiva i gotovinski ekvivalenti	8.907.223,59	50,66%
2	Ulaganja fonda (2.1+2.2+2.3+2.4+2.5+2.6+2.7)	6.102.532,60	49,32%
2.1	Ulaganja u instrumente kapitala (dionice osim dionica investicijskih fondova)	5.210.640,27	41,86%
2.2	Ulaganja u dužničke instrumente (obveznice)	20.644,71	0,22%
2.3	Ulaganja u druge vrste dužničkih instrumenata		0,00%
2.4	Ulaganja u dionice i ostale investicijskih fondova	909.047,62	6,95%
2.5	Ostale finansijske imovine		0,00%
2.6	Devizni i plasmani		0,00%
2.7	Ulaganja u nekretnine		0,00%
3	Potraživanja (3.1+3.2+3.3)	40.227,93	0,32%
3.1	Potraživanja iz poslovanja	40.227,93	0,32%
3.2	Potraživanja od društva za upravljanje		0,00%
3.3	Ostala potraživanja, uključena porezna imovina i raspolaganja		0,00%
I=(1+2+3)	UKUPNA IMOVINA INVESTICIJSKOG FONDA	12.449.984,12	100,00%
4	OBAVEZE INVESTICIJSKOG FONDA		
4	Obaveze po osnovu ulaganja	0,00	
5	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	21.337,31	
6	Obaveze prema društvu za upravljanje	16.744,70	
7	Ostale obaveze	0,00	
B=(4+5+6+7)	UKUPNE OBAVEZE INVESTICIJSKOG FONDA	38.082,02	
III=(I-B)	NETO IMOVINA INVESTICIJSKOG FONDA	12.411.902,10	
IV	BROJ DIONICA/DJELA	2.225.737	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICUJEDLU	5,58	
VI	ČIJENA DIONICE/DJELA	1,80	

Datum izvještaja: 31.12.2024

Ime i prezime osobe koja je sastavila izvještaj:

Amra Meharić dipl. oec.



Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje

redim Vlogorac dipl. oec.




Naziv fonda : ZIF "FORTUNA FOND" d.d. Prilog 4.

Registarski broj fonda :

ZJP-031-03

Naziv društva za upravljanje:

LILIUM 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.-31.12.2024.g.

Rb.	Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
1	2	3	4
1	Naknada društvu za upravljanje (provizija)	197.132,80	52,14%
2	Naknada Registru vrijednosnih papira u Federaciji BiH	11.406,49	3,02%
3	Naknada depozitaru	22.403,34	5,93%
4	Naknada za reviziju	7.020,00	1,86%
5	Naknada za računovodstvo	0,00	0,00%
6	Naknada berzi	11.400,00	3,02%
7	Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2,68	0,00%
8	Troškovi servisiranja dioničara	5.470,92	1,45%
9	Naknade i troškovi nadzornog odbora	14.286,48	3,78%
10	Naknade i troškovi direktora fonda	87.033,12	23,02%
11	Naknada Komisiji za vrijednosne papire Federacije BiH	15.151,70	4,01%
12	Rashodi po osnovu poreza	0,00	0,00%
13	Ostali troškovi	6.758,78	1,79%
14	Ukupno troškovi:	378.066,31	100,00%
15	Ukupno troškovi iz člana 65. ili 93. Zakona o investicijskim fondovima	378.066,31	1,00
16	Prosječna vrijednost neto imovine fonda za 01.01.-31.12.2024. period	12.410.645,93	
17	Udio troškove iz tačke 15. u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	3,05%	

Datum izvještaja: 31.12.2024

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj:

Amra Mehmanovic dipl.pec



Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje

Nedim Vitegorac dipl. oec.

219 TORSUMIA TOSQOT AB
219 2511 00
LIXOS ASSET MANAGEMENT d.o.o. SARAJEVO

Način izdavanja: Republički bez bankovnog
Način izdavanja za uplatu: Republički bez bankovnog
219 2511 00 2009
219 2511 00 2000

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA IMOVINOM INVESTIČKOG FONDVA za period od 01. JULI 2024.g.

Table with columns: R. Br., Način emitiranja, Stanje na početku perioda, Pristupili i prodani dijelovi, Pristupili i prodani dijelovi, Stanje na kraju perioda. Includes sub-sections for ULAGANJA U OSIGURAVANJE KAPITALA, ULAGANJA U REZERVIRANE INSTRUMENTE, ULAGANJA U UOBLE INVESTICIJSKIM FONDovima, and ULAGANJA U OSTALE FINANSIJSKE INSTRUMENTE I OBROKATE.

Ime i prezime odgovornog lica molimo za ispunjenje: *Neel Vitego*



Datum izdavanja: 11.11.2024
Ime i prezime molimo molimo za ispunjenje: *Alexa Mijangović*
Alexa Mijangović, Džig. 2003

Naziv fonda:
 Registračni broj fonda:
 Naziv društva za upravljanje:
 Matični broj društva za upravljanje:
 JE društva za upravljanje:
 JIB investicijskog fonda

ZIF "FORTUNA FOND" 4.d
 ZIF-031-03
 LJUBIM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Zagreb
 4201327670008
 4263812890007

Prilog 3a

IZVJEŠTAJ O REALIZIRANIM DOBITIMA (GUBICIMA) I OI PROBAJE IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD 01.01.-31.12.2024.G.

Datumi prodaje	Vrsta obloganja	Simbol ili oznaka	Naziv emitenta	Gradska kategorije financijske instrumente i obaveze prema MSFI 9*	Količina ili nominalna vrijednost	Knjigovodstvena ili fin. vrijednost	Prodajna vrijednost	Realizirani dobitak/gubitak
27.2.2024	3. Promatani vlasnički vrijednosni papiri	EKOB - R.A.	MH ERS ZP ELEKTROKRAJINA AD BANJA LUKA	3. Financijska sredstva	5.810	334,32	697,2	162,88

Danas izvještaj za 31.12.2024.
 Iste i priruzne odgovorne lice društva za upravljanje
 Aneta Mihanović Ajgić oec
 Aneta Mihanović Ajgić oec
 Predstavnik fonda



- grt česta Vrsta obloganja može biti:
1. Promatani vlasnički vrijednosni papiri
 2. Promatani dionični vrijednosni papiri
 3. Promatani dionični vrijednosni papiri
 4. Udjelni dionice investicijskih fondova
 5. Depoziti
 6. Sekuritizacijski papiri
 7. Financijski derivati
 8. Ostala obloganja
 9. Podizani udjeli
 10. Ostala kategorije financijske sredstava prema MSFI 9
 11. Promatana sredstva i financijske obaveze po istom vrijednosnom bilanzu usagibna
 12. Financijska sredstva i obaveze po istoj vrijednosnoj knjizi ostali oblogani sredstva
 13. Financijska sredstva i obaveze po istom vrijednosnom bilanzu

IZVJEŠTAJ O NEKVALIFIKOVANIM ODRICIMA (ODRICIMA) UMLAZENJU VRIJEDNOSTI KOVANE INVESTICIONOG FONDA ZA DAN 31.12.2024. godine

Vrsta vrijednosti	Simbol ili oznaka	Naziv emitenta ili drugo uporišno ime	Opisna kategorija imovine i stavka prema IFRIF ¹	Udio ili udio u polovici vrijednosti (vrijednosni postotak)	Investicijevana ili broj vrijednosti	Investicijevana ili broj vrijednosti
1. Povoljni dionici (vrijednosni papiri)	BHTSR	BH TELECOM D.O. SARAJEVO	1. Finansijska imovina / Stranica stavka za finansijsku imovinu	1.335.126,03	1.000.198,94	4.927,08
1. Povoljni dionici (vrijednosni papiri)	BIVR	BANČKA PRIVRATA D.O. BIBC	1. Finansijska imovina / Stranica stavka za finansijsku imovinu	238.031,10	238.031,10	0,00
1. Povoljni dionici (vrijednosni papiri)	BRRBN	BRA D.O. BRAC	1. Finansijska imovina / Stranica stavka za finansijsku imovinu	91.823,90	8.106,18	-83.717,72
1. Povoljni dionici (vrijednosni papiri)	ENVR	ENERGOMIET D.O. SARAJEVO	1. Finansijska imovina / Stranica stavka za finansijsku imovinu	90.241,23	111.507,90	21.266,67
1. Povoljni dionici (vrijednosni papiri)	NSRQZ	NSRAM D.O. SREBRENA	1. Finansijska imovina / Stranica stavka za finansijsku imovinu	38.460,36	38.460,36	0,00
1. Povoljni dionici (vrijednosni papiri)	NYFR	IP EKSTLOST D.O. SARAJEVO	1. Finansijska imovina / Stranica stavka za finansijsku imovinu	38.882,82	8.572,00	-30.310,82
1. Povoljni dionici (vrijednosni papiri)	JPBR	JP ELEKTROPRIVREDA BH D.O. SARAJEVO	1. Finansijska imovina / Stranica stavka za finansijsku imovinu	1.028.087,81	982.060,88	46.026,93
1. Povoljni dionici (vrijednosni papiri)	HTSR	JP HT D.O. MOSTAR	1. Finansijska imovina / Stranica stavka za finansijsku imovinu	1.221.871,86	1.221.871,86	0,00
1. Povoljni dionici (vrijednosni papiri)	FRANQZ	PREVOZ RACINA KRUNA DO TUZLA D.O. TUZLA	1. Finansijska imovina / Stranica stavka za finansijsku imovinu	58.880,88	20.300,00	-38.580,88
1. Povoljni dionici (vrijednosni papiri)	EVKRA	EVETLOSTKOMERC DO SARAJEVO	1. Finansijska imovina / Stranica stavka za finansijsku imovinu	42.358,00	42.358,00	0,00
1. Povoljni dionici (vrijednosni papiri)	BOVS-R-A	BOVST A.D. MILI	1. Finansijska imovina / Stranica stavka za finansijsku imovinu	10.948,18	10.428,40	-4.519,78
1. Povoljni dionici (vrijednosni papiri)	DMCQ-R-A	ČAJEVAC NEGA AD BANJA LUKA	1. Finansijska imovina / Stranica stavka za finansijsku imovinu	90.048,38	73.838,88	-16.209,50
1. Povoljni dionici (vrijednosni papiri)	HCR-R-A	HRKOLEKTIVNE NA DRINI A.D. VOŠKOVAC	1. Finansijska imovina / Stranica stavka za finansijsku imovinu	373.849,82	384.002,15	10.152,33
1. Povoljni dionici (vrijednosni papiri)	HETQ-R-A	HRKOLEKTIVNE NA TRNEŠNJICI A.D. TRNEŠNJE	1. Finansijska imovina / Stranica stavka za finansijsku imovinu	24.808,08	28.815,41	3.997,33
1. Povoljni dionici (vrijednosni papiri)	VDBL-R-A	VODOVOD A.D. BANJA LUKA	1. Finansijska imovina / Stranica stavka za finansijsku imovinu	11.000,00	11.000,00	0,00
1. Povoljni dionici (vrijednosni papiri)	IFL-R-A	INDUSTRIJSKE PLANTAZE A.D. BANJA LUKA	1. Finansijska imovina / Stranica stavka za finansijsku imovinu	1.080,00	1.050,00	-30,00
1. Povoljni dionici (vrijednosni papiri)	ELB-R-A	MIERS - MP AD TRNEŠNJE ŽIOP ELEKTRO-BUELIWA AD BUELIWA	1. Finansijska imovina / Stranica stavka za finansijsku imovinu	957,15	1.042,42	85,27
1. Povoljni dionici (vrijednosni papiri)	HDV-R-A	MUEŠČIĆI HOLDING ERG-MP AD TRNEŠNJE ŽP HRKOLEKTIVNE NA VOŠKOVACI AD VOŠKOVAC	1. Finansijska imovina / Stranica stavka za finansijsku imovinu	2.280,54	1.848,37	-432,17
1. Povoljni dionici (vrijednosni papiri)	HTS-R-A	MUEŠČIĆI HOLDING ERG-MP AD TRNEŠNJE ŽP RITE SARNO AD SARNO	1. Finansijska imovina / Stranica stavka za finansijsku imovinu	178,40	178,40	0,00
1. Povoljni dionici (vrijednosni papiri)	TKM-R-A	TELEKOM DRISRE AD BANJA LUKA	1. Finansijska imovina / Stranica stavka za finansijsku imovinu	48.800,00	48.823,48	23,48
4. Uspješna investicijska fondova	ZPFRK1	ZP ZURDFORD 1 D.O. TUZLA	1. Finansijska imovina / Stranica stavka za finansijsku imovinu	10.878,22	8.289,37	-2.588,85
4. Uspješna investicijska fondova	MDFRQ2	ZP M GROUP D.O. SARAJEVO	1. Finansijska imovina / Stranica stavka za finansijsku imovinu	98.718,40	98.614,70	-103,70
2. Povoljni dionici (vrijednosni papiri)	RSPQ-0-E	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 3	1. Finansijska imovina / Stranica stavka za finansijsku imovinu	2.308,14	2.308,14	0,00
2. Povoljni dionici (vrijednosni papiri)	RSPQ-0-F	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 8	1. Finansijska imovina / Stranica stavka za finansijsku imovinu	4.124,88	4.124,88	0,00
2. Povoljni dionici (vrijednosni papiri)	RSPQ-0-I	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 9	1. Finansijska imovina / Stranica stavka za finansijsku imovinu	5.001,14	5.001,14	0,00
2. Povoljni dionici (vrijednosni papiri)	RSPQ-0-J	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 10	1. Finansijska imovina / Stranica stavka za finansijsku imovinu	913,74	913,74	0,00
2. Povoljni dionici (vrijednosni papiri)	RSPQ-0-L	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 12	1. Finansijska imovina / Stranica stavka za finansijsku imovinu	14.497,14	14.497,14	0,00
4. Uspješna investicijska fondova	-	OP MOŠETA Podgorica	1. Finansijska imovina / Stranica stavka za finansijsku imovinu	791.489,02	782.188,00	-9.301,02

Datum izvještaja: 31.12.2024
Iza i prezime osobe koja je izdala izvještaj:
Ana Mihaljević, 221 061

Ana Mihaljević

Iza i prezime osobe koja je izdala izvještaj:
Nedelko Vukobratović

Nedelko Vukobratović

1. Povoljni dionici (vrijednosni papiri)	
2. Povoljni dionici (vrijednosni papiri)	
3. Uspješna investicijska fondova	
4. Uspješna investicijska fondova	
5. Uspješna investicijska fondova	
6. Uspješna investicijska fondova	
7. Uspješna investicijska fondova	
8. Uspješna investicijska fondova	
9. Uspješna investicijska fondova	
10. Uspješna investicijska fondova	
11. Uspješna investicijska fondova	
12. Uspješna investicijska fondova	
13. Uspješna investicijska fondova	
14. Uspješna investicijska fondova	
15. Uspješna investicijska fondova	
16. Uspješna investicijska fondova	
17. Uspješna investicijska fondova	
18. Uspješna investicijska fondova	
19. Uspješna investicijska fondova	
20. Uspješna investicijska fondova	
21. Uspješna investicijska fondova	
22. Uspješna investicijska fondova	
23. Uspješna investicijska fondova	
24. Uspješna investicijska fondova	
25. Uspješna investicijska fondova	
26. Uspješna investicijska fondova	
27. Uspješna investicijska fondova	
28. Uspješna investicijska fondova	
29. Uspješna investicijska fondova	
30. Uspješna investicijska fondova	
31. Uspješna investicijska fondova	
32. Uspješna investicijska fondova	
33. Uspješna investicijska fondova	
34. Uspješna investicijska fondova	
35. Uspješna investicijska fondova	
36. Uspješna investicijska fondova	
37. Uspješna investicijska fondova	
38. Uspješna investicijska fondova	
39. Uspješna investicijska fondova	
40. Uspješna investicijska fondova	
41. Uspješna investicijska fondova	
42. Uspješna investicijska fondova	
43. Uspješna investicijska fondova	
44. Uspješna investicijska fondova	
45. Uspješna investicijska fondova	
46. Uspješna investicijska fondova	
47. Uspješna investicijska fondova	
48. Uspješna investicijska fondova	
49. Uspješna investicijska fondova	
50. Uspješna investicijska fondova	
51. Uspješna investicijska fondova	
52. Uspješna investicijska fondova	
53. Uspješna investicijska fondova	
54. Uspješna investicijska fondova	
55. Uspješna investicijska fondova	
56. Uspješna investicijska fondova	
57. Uspješna investicijska fondova	
58. Uspješna investicijska fondova	
59. Uspješna investicijska fondova	
60. Uspješna investicijska fondova	
61. Uspješna investicijska fondova	
62. Uspješna investicijska fondova	
63. Uspješna investicijska fondova	
64. Uspješna investicijska fondova	
65. Uspješna investicijska fondova	
66. Uspješna investicijska fondova	
67. Uspješna investicijska fondova	
68. Uspješna investicijska fondova	
69. Uspješna investicijska fondova	
70. Uspješna investicijska fondova	
71. Uspješna investicijska fondova	
72. Uspješna investicijska fondova	
73. Uspješna investicijska fondova	
74. Uspješna investicijska fondova	
75. Uspješna investicijska fondova	
76. Uspješna investicijska fondova	
77. Uspješna investicijska fondova	
78. Uspješna investicijska fondova	
79. Uspješna investicijska fondova	
80. Uspješna investicijska fondova	
81. Uspješna investicijska fondova	
82. Uspješna investicijska fondova	
83. Uspješna investicijska fondova	
84. Uspješna investicijska fondova	
85. Uspješna investicijska fondova	
86. Uspješna investicijska fondova	
87. Uspješna investicijska fondova	
88. Uspješna investicijska fondova	
89. Uspješna investicijska fondova	
90. Uspješna investicijska fondova	
91. Uspješna investicijska fondova	
92. Uspješna investicijska fondova	
93. Uspješna investicijska fondova	
94. Uspješna investicijska fondova	
95. Uspješna investicijska fondova	
96. Uspješna investicijska fondova	
97. Uspješna investicijska fondova	
98. Uspješna investicijska fondova	
99. Uspješna investicijska fondova	
100. Uspješna investicijska fondova	



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
 LILJUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo

4201337670008
 4263012890007

IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSTI TRANSAKCIJA FONDA OBAVLJENIM PUTEM POJEDINAČNOG PROFESIONALNOG POSREDNIKA I IZNOSU OBRACUNATE NAKNADE za period 01.01.-31.12.2024.g.

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/3
Ralffeisen CAPITAL a.d. Banjaluka	697,2	1	2,68	0,003843947
-	-	-	-	-
Ukupno	697,20	1,00	2,68	-

Datum izvještaja: 31.12.2024
 Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj:

Amra Mehmedovic dipl. oec.




Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje

Nedim Vilogorac dipl. oec.


ZIF "FORTUNA FOND" d.d.

ZJP-031-03

LILJUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo

420137670008

4262017890007

Naziv fonda:

Registarski broj fonda:

Naziv društva za upravljanje:

Matični broj društva za upravljanje:

JIB društva za upravljanje:

JIB investicionog fonda:

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA za period 01.01.-31.12.2024.g.

R.Br.	Podacija 2	Tekuća godina 3	Prethodna godina 4
I	Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku perioda		
1	Neto imovina investicijskog fonda na početku perioda	12.820.574,30	12.843.907,28
2	Broj dionica/udjela na početku perioda	2.235.737	2.235.737
3	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	5,73	5,74
II	Vrijednost neto imovine investicijskog fonda po dionici/udjelu na kraju perioda		
1	Neto imovina investicijskog fonda na kraju perioda	12.411.902,10	12.798.902,55
2	Broj dionica/udjela na kraju perioda	2.235.737	2.235.737
3	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	5,55	5,72
III	Vrijednost neto imovine investicijskog fonda po dionici/udjelu tokom perioda		
1	Najviša neto vrijednost imovine investicijskog fonda po dionici/udjelu	5,73	5,73
2	Najniža neto vrijednost imovine investicijskog fonda po dionici/udjelu	5,42	6,31
3	Najviša neto vrijednost imovine po dionici/udjelu	1,80	1,92
4	Najniža cijena dionice/vrijednost udjela	2,00	1,92
5	Prosječna cijena dionice/vrijednost udjela	2,00	1,92
IV	Finansijski pokazatelji		
1	Odnos rashoda i prosječne neto imovine investicijskog fonda	0,0305	0,0213
2	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine investicijskog fonda	0,0000	-0,0113
3	Izplaćeni iznos investitorima u toku godine	0	0
4	Stopa prinosa na neto imovinu investicijskog fonda	-0,0319	-0,0035

Datum izvještaja: 31.12.2024

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj:

Amra Mehmedović dipl. oec.



Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje

Nedim Vlogorac dipl. oec.




Način izdavanja:
 Registrirani broj fonda:
 Navedeni iznosi su u eurima bez
 Malinski broj društva za upravljanje:
 BIC društva za upravljanje:
 BIC računovodnog fonda

ZIB: 2101033304151007, d.d.
 ZIB: 2101033304151007
 LIČNA AKA: 4455001508 01 d.o.o. Slovenija
 429103330408
 429103330400

IZVJEŠTAJ O OBLACIHO: NEKO VLOGOVANJE IZMENE INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD 01.01.2024-31.12.2024

Datum	NOVA FOND					OBVAZE FOND					CIBAVI FOND					18	
	1	2	3	4	5	6 (7+8+9)	7	8	9	10	11 (12+13+14)	12	13	14	15		16
	Odloška i gibanja aktivnosti	Ukupno	Pozitivne	Ostalo	UMIPNO	Obaveze po osnovu ulaganja	Obaveze po osnovu imovine (prema DUF)	Obaveze po osnovu imovine (prema DUF)	Obaveze po osnovu imovine (prema DUF)	Dužni	UMIPNO	Ukupna vrijednost imovine	Ukupna vrijednost imovine (prema računovodstvenim osnovama)	Neto vrijednost imovine i obaveza iskazane za obdobje	% ukupne imovine na upravljanje	Ukupna iskazana za upravljanje	18
Januar	6.494.482,36	0,00	8.787,13	0,00	12.671.384,49	0,00	12.671.384,49	12.671.384,49	12.671.384,49	0,00	12.671.384,49	12.671.384,49	12.671.384,49	0,00	12.671.384,49	12.671.384,49	12,67
Februar	6.454.235,09	0,00	8.715,21	0,00	12.709.962,21	0,00	12.709.962,21	12.709.962,21	12.709.962,21	0,00	12.709.962,21	12.709.962,21	12.709.962,21	0,00	12.709.962,21	12.709.962,21	12,71
Mart	6.416.459,84	0,00	8.714,82	0,00	12.445.174,66	0,00	12.445.174,66	12.445.174,66	12.445.174,66	0,00	12.445.174,66	12.445.174,66	12.445.174,66	0,00	12.445.174,66	12.445.174,66	12,45
April	6.358.521,04	0,00	8.727,13	0,00	12.184.248,17	0,00	12.184.248,17	12.184.248,17	12.184.248,17	0,00	12.184.248,17	12.184.248,17	12.184.248,17	0,00	12.184.248,17	12.184.248,17	12,18
Maj	6.258.827,76	0,00	8.803,63	0,00	11.917.631,39	0,00	11.917.631,39	11.917.631,39	11.917.631,39	0,00	11.917.631,39	11.917.631,39	11.917.631,39	0,00	11.917.631,39	11.917.631,39	11,92
Jun	6.233.814,93	0,00	8.749.186,02	0,00	11.994.000,95	0,00	11.994.000,95	11.994.000,95	11.994.000,95	0,00	11.994.000,95	11.994.000,95	11.994.000,95	0,00	11.994.000,95	11.994.000,95	11,99
Jul	6.446.099,37	0,00	8.981.615,04	0,00	12.427.714,41	0,00	12.427.714,41	12.427.714,41	12.427.714,41	0,00	12.427.714,41	12.427.714,41	12.427.714,41	0,00	12.427.714,41	12.427.714,41	12,43
August	6.431.743,76	0,00	8.980.089,72	0,00	12.411.833,48	0,00	12.411.833,48	12.411.833,48	12.411.833,48	0,00	12.411.833,48	12.411.833,48	12.411.833,48	0,00	12.411.833,48	12.411.833,48	12,42
Septembar	6.401.639,11	0,00	8.974.282,52	0,00	12.375.921,63	0,00	12.375.921,63	12.375.921,63	12.375.921,63	0,00	12.375.921,63	12.375.921,63	12.375.921,63	0,00	12.375.921,63	12.375.921,63	12,38
Oktober	6.345.619,32	0,00	8.996.194,02	0,00	12.341.813,34	0,00	12.341.813,34	12.341.813,34	12.341.813,34	0,00	12.341.813,34	12.341.813,34	12.341.813,34	0,00	12.341.813,34	12.341.813,34	12,35
Novembar	6.315.123,96	0,00	8.995.569,02	0,00	12.310.692,98	0,00	12.310.692,98	12.310.692,98	12.310.692,98	0,00	12.310.692,98	12.310.692,98	12.310.692,98	0,00	12.310.692,98	12.310.692,98	12,31
Dekembar	6.277.044,27	0,00	8.995.569,02	0,00	12.272.613,29	0,00	12.272.613,29	12.272.613,29	12.272.613,29	0,00	12.272.613,29	12.272.613,29	12.272.613,29	0,00	12.272.613,29	12.272.613,29	12,27
Ukupno	76.737.044,27	0,00	8.995.569,02	0,00	149.047.426,81	0,00	149.047.426,81	149.047.426,81	149.047.426,81	0,00	149.047.426,81	149.047.426,81	149.047.426,81	0,00	149.047.426,81	149.047.426,81	149,05
Prosječna za period	6.396.472,01	0,00	8.995.569,02	0,00	15.914,39	0,00	15.914,39	15.914,39	15.914,39	0,00	15.914,39	15.914,39	15.914,39	0,00	15.914,39	15.914,39	15,91

Datum izvještaja: 31.12.2024.
 Ime i prezime osobe koja je sastavila izvještaj:

Amu led

Adresa: Miroševci, 8261, 6011

Ime i prezime odgovornog člana društva za upravljanje:

Wesley

Ime društva: Miroševci d.o.o.



Naziv fonda
 Registarski broj fonda
 Naziv društva za upravljanje
 Matični broj društva za upravljanje
 JMBG društva za upravljanje
 JMBG investicijskog fonda

ZIF "FORTUNA FONDI" d.o.o.
 ZR-621-03
 LIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo
 4201337670008
 4201337670008
 6203512890001

Prilog 2a

IZVJEŠTAJ O OBRACUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA PO DIONICIOVJELEU na dan 31.12.2024 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	8.307.223,99	50,88%
2.	Ulaganje fondata (2.1+2.2+2.3+2.4+2.5+2.6+2.7)	8.192.532,60	49,02%
2.1.	Ulaganje u instrumente kapitala (dionice osim dionica investicijskih fondova)	5.210.640,27	41,85%
2.2.	Ulaganja u dužničke instrumente (obveznice)	26.844,71	0,22%
2.3.	Ulaganja u druge vrste dužničkih instrumenata		0,00%
2.4.	Ulaganja u fondove i udjele investicijskih fondova	865.047,62	8,95%
2.5.	Ostala finansijska imovina		0,00%
2.6.	Depoziti i plasmani		0,00%
2.7.	Ulaganja u nekretnine		0,00%
3.	Poračunavanja (3.1+3.2+3.3)	40.227,93	0,32%
3.1.	Poračunavanja iz poslovanja	40.227,93	0,32%
3.2.	Poračunavanja od društva za upravljanje		0,00%
3.3.	Ostala poračunavanja, odgođena posredna imovina i rasgraničenja		0,00%
I=(1+2+3)	UKUPNA IMOVINA INVESTICIJSKOG FONDA	12.449.684,12	100,00%
II	OBAVEZE INVESTICIJSKOG FONDA		
4.	Obaveze po osnovu ulaganja	0,00	
5.	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	21.337,32	
6.	Obaveze prema društvu za upravljanje	16.744,70	
7.	Ostale obaveze	0,00	
II=(4+5+6+7)	UKUPNE OBAVEZE INVESTICIJSKOG FONDA	38.062,02	
III=(I-II)	NETO IMOVINA INVESTICIJSKOG FONDA	12.411.602,10	
IV	BROJ DIONICA/UJELA	2.235.737	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICIOVJELU	5,55	
VI	CIJENA DIONICE/UJELA	1,80	

Datum izvještaja: 31.12.2024

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj

Amra Mehanovic dipl. oec

Amra Mehanovic

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje

Redim Vlogarac dipl. oec

Redim Vlogarac



Naziv fonda : ZIF "FORTUNA FOND" d.d.
 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:

Prilog 4.

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA INVESTICIJSKOG FONDA za period 01.01.-31.12.2024.g.

Rb.	Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
1	2	3	4
1	Naknada društvu za upravljanje (provizija)	197.133	52,14%
2	Naknada Registru vrijednosnih papira u Federaciji BiH	11.406	3,02%
3	Naknada depozitaru	22.403	5,93%
4	Naknada za reviziju	7.020	1,86%
5	Naknada za računovodstvo	0	0,00%
6	Naknada berzi	11.400	3,02%
7	Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	3	0,00%
8	Troškovi servisiranja dioničara	5.471	1,45%
9	Naknade i troškovi nadzornog odbora	14.286	3,78%
10	Naknade i troškovi direktora fonda	87.099	23,04%
11	Naknada Komisiji za vrijednosne papire Federacije BiH	15.152	4,01%
12	Rashodi po osnovu poreza	0	0,00%
13	Ostali troškovi	6.693	1,77%
14	Ukupno troškovi:	378.066	100,00%
15	Ukupno troškovi iz člana 65. ili 93. Zakona o investicijskim fondovima	378.066	1,00
16	Prosječna vrijednost neto imovine fonda za 01.01.-31.12.2024. period	12.410.646	
17	Udio troškove iz tačke 15. u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	3,05%	

Datum izvještaja: 31.12.2024
 Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj:

Amra Mehanovic dipl. oec.




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


GOVORNJA O TRANSAKCIJAMA I NOVČANOM INVESTICIJSKOM FONDU za period 01.01.-31.12.2024.

M. Bc.	Naziv emitenta	Suklad	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda				Stanje na kraju perioda					
			% udjela u fondovima vrh.	Ukupna vrijednost vrh.	% udjela u FNV fondovima	Kapitalna gubitak	Kapitalna prihodnost gubitak	Prodaja gubitak	Preuzimanje gubitak	% udjela u fondovima vrh.	Ukupna vrijednost vrh.	% udjela u FNV fondovima	Kapitalna gubitak	Kapitalna prihodnost gubitak	Prodaja gubitak	Preuzimanje gubitak
ULAGANJA U INSTRUMENTE KAPITALA																
1	BANKA ZA UČESTVOVANJE d.d.	BZU d.d.	0,00%	0,00	0,00%	-	-	-	-	0,00	0,00	-	-	-	-	-
ULAGANJA U DIOVNE INSTRUMENTE																
ULAGANJA U IZJELE INVESTICIJSKIH FONDOVA																
ULAGANJA U OSTALE FINANSIJSKE INSTRUMENTE I DEBITIVE																
Ukupno																
M. Bc.	Vrsta instrumenta	Stanje na početku perioda		Transakcije tokom perioda		Stanje na kraju perioda										
		Preuzimanje	Prodaja	Preuzimanje	Prodaja	Preuzimanje	Prodaja									
ULAGANJE U AKCIJSKE																
		Ukupno		Ukupno		Ukupno										
		Preuzimanje	Prodaja	Preuzimanje	Prodaja	Preuzimanje	Prodaja									
ULAGANJE U DEBITIVE																
		Ukupno		Ukupno		Ukupno										
		Preuzimanje	Prodaja	Preuzimanje	Prodaja	Preuzimanje	Prodaja									

Datum izvješća: 31.12.2024.
 Ima i prateće informacije kao dio ovog izvješća.
 Aneta Mihaljević: direktorica



Ima i prateće informacije kao dio ovog izvješća.
 Aneta Mihaljević: direktorica

Naziv fonda :
 Registarcijski broj fonda :
 Naziv društva za upravljanje:
 Matični broj društva za upravljanje:
 JMB društva za upravljanje:
 JMB investicijskog fonda

ZIP "FORTUNA FOND" 4.4
 ZIP-031-03
 LIBIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo
 4201337670038
 4202012890001

Prilog 5a

IZVJEŠTAJ O REALIZIRANIM DOBITIMA (GUBICIMA) OD PROBAJE INOVATIVNE INVESTICIJSKOG FONDA za period 01.01.-31.12.2024.g.

Datum prodaje	Vrsta ulaganja	Simbol ili oznaka	Naziv emitenta	Oznaka kategorije finansijske instrumente i obaveze prema MSFI 9*	Količina ili nominalna vrijednost	Knjigovodstvena BI za vrijednost	Prodajna vrijednost	Realizirani dobitak/gubitak
31.12.2024	1. Privremeni i vladna ulaganja	EKBL - R - A	SDH FRS-ZP ELEKTROKRAJINA AID BANSKA LUBA	1. Finansijska imovina	5.870	334,32	697,2	162,88

Datum izvještaja: 31.12.2024
 Ime i prezime osobe koja je odobila izvještaj:
 Anita Mekavovic d.š.p. ime: *Anita Mekavovic*

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:
 Nedim Vitegovic d.š.p. ime: *Nedim Vitegovic*



IZVJEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA I GUBICIMA I UMANJENJE VRIJEDNOSTI IMOVINE INVESTICIONOG FONDA ZA DAN 31.12.2024. godine

Vrsta ulaganja	Simbol ili oznaka	Ime emitora ili druga upisna oznaka	Oznaka kategorije imovine i obaveza prema MSFI 17	Trošak nabave ili početna vrijednost izjednačenoj periodu	Knjigovodstvena ili neto vrijednost	Nerealizovani dobitak ili gubitak prihod ili gubitak ulaganja - akumulirano na vrijednost
1. Francuski devizni vrijednosni papiri	SV124	SH TELECOM D O SARAJEVO	1. Francuska imovina i obaveza po fer vrijednosti koji izlaze uopće	1.935.128,03	1.930.188,94	-4.939,09
1. Francuski devizni vrijednosni papiri	SPV8	SHACIA PIVOVARA D O SARAJEVO	1. Francuska imovina i obaveza po fer vrijednosti koji izlaze uopće	226.091,15	229.021,16	2.930,01
1. Francuski devizni vrijednosni papiri	SRBKA4	SBA D O SHAC	1. Francuska imovina i obaveza po fer vrijednosti koji izlaze uopće	61.923,85	6.106,18	-55.817,67
1. Francuski devizni vrijednosni papiri	D403	ENERGOVEST D O SARAJEVO	1. Francuska imovina i obaveza po fer vrijednosti koji izlaze uopće	86.241,20	111.507,00	25.265,80
1. Francuski devizni vrijednosni papiri	ND842	INDRAM D O SREBRENA	1. Francuska imovina i obaveza po fer vrijednosti koji izlaze uopće	38.480,00	38.480,00	0,00
1. Francuski devizni vrijednosni papiri	SUPE	P SVJETLOST D O SARAJEVO	1. Francuska imovina i obaveza po fer vrijednosti koji izlaze uopće	88.982,83	8.672,00	-80.310,83
1. Francuski devizni vrijednosni papiri	JPE88	JP ELEKTROFIBREDA SH D O SARAJEVO	1. Francuska imovina i obaveza po fer vrijednosti koji izlaze uopće	1.008.287,81	982.006,88	-26.280,93
1. Francuski devizni vrijednosni papiri	HT8A8	JPT D O MOSTAR	1. Francuska imovina i obaveza po fer vrijednosti koji izlaze uopće	1.231.871,90	1.231.871,90	0,00
1. Francuski devizni vrijednosni papiri	FRANK2	FRANCO RACHINA KZEPA DO TUZLA D O TUZLA	1. Francuska imovina i obaveza po fer vrijednosti koji izlaze uopće	58.980,40	28.320,38	-30.660,02
1. Francuski devizni vrijednosni papiri	SUCRA	SUCRELEKTROENERG DO SARAJEVO	1. Francuska imovina i obaveza po fer vrijednosti koji izlaze uopće	43.208,90	43.208,00	-0,90
1. Francuski devizni vrijednosni papiri	BOK3-R-A	BOKST A D MILIC	1. Francuska imovina i obaveza po fer vrijednosti koji izlaze uopće	16.848,10	16.428,40	-419,70
1. Francuski devizni vrijednosni papiri	OMEO-R-A	ČAJIĆIĆ NEGA AD BANJALUKA	1. Francuska imovina i obaveza po fer vrijednosti koji izlaze uopće	90.048,30	71.638,80	-18.409,50
1. Francuski devizni vrijednosni papiri	HDR-R-A	HOROLEKTRANE NA DRINI A D VISOKO	1. Francuska imovina i obaveza po fer vrijednosti koji izlaze uopće	379.848,53	384.882,15	4.933,62
1. Francuski devizni vrijednosni papiri	HETR-R-A	HOROLEKTRANE NA TREBAVU A D TREBAVJE	1. Francuska imovina i obaveza po fer vrijednosti koji izlaze uopće	24.855,58	28.810,41	3.954,83
1. Francuski devizni vrijednosni papiri	VOBR-R-A	VOGODOV A D BANJA LUKA	1. Francuska imovina i obaveza po fer vrijednosti koji izlaze uopće	71.330,00	71.080,00	-0,00
1. Francuski devizni vrijednosni papiri	IPBL-R-A	INDUSTRIJSKE PLANTAZE A D BANJA LUKA	1. Francuska imovina i obaveza po fer vrijednosti koji izlaze uopće	1.092,30	1.090,00	-0,00
1. Francuski devizni vrijednosni papiri	ELER-R-A	ELER ERS - MP AD TREBAVJE - ZEP ELEKTROBUEJINA AD BUEJINA	1. Francuska imovina i obaveza po fer vrijednosti koji izlaze uopće	607,10	1.042,42	435,32
1. Francuski devizni vrijednosni papiri	HEVR-R-A	HELEKTRANE IZ OBLASTI REP- MP AD TREBAVJE - ZP HOROLEKTRANE NA VISOKO AD VISOKO	1. Francuska imovina i obaveza po fer vrijednosti koji izlaze uopće	2.203,04	1.848,57	-354,47
1. Francuski devizni vrijednosni papiri	RTE-R-A	REKONSTRUKCIJA IZ OBLASTI REP- MP AD TREBAVJE - ZP RITE SACKO AD SACKO	1. Francuska imovina i obaveza po fer vrijednosti koji izlaze uopće	178,40	178,40	0,00
1. Francuski devizni vrijednosni papiri	TLKM-R-A	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	1. Francuska imovina i obaveza po fer vrijednosti koji izlaze uopće	48.090,90	48.823,40	732,50
4. Usporedbeno izračunati fondovi	EFMR81	ZF EUROFOND I D O TUZLA	1. Francuska imovina i obaveza po fer vrijednosti koji izlaze uopće	16.876,22	8.283,57	-8.592,65
4. Usporedbeno izračunati fondovi	MGFR2	ZF M GROUP D O SARAJEVO	1. Francuska imovina i obaveza po fer vrijednosti koji izlaze uopće	98.712,43	98.614,70	-97,73
2. Francuski devizni vrijednosni papiri	RSRQ-Q-C	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - KATNA STETA 5	1. Francuska imovina i obaveza po fer vrijednosti koji izlaze uopće	2.368,14	2.368,14	0,00
2. Francuski devizni vrijednosni papiri	RSRQ-Q-F	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - KATNA STETA 8	1. Francuska imovina i obaveza po fer vrijednosti koji izlaze uopće	4.124,55	4.124,55	0,00
2. Francuski devizni vrijednosni papiri	RSRQ-Q-I	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - KATNA STETA 9	1. Francuska imovina i obaveza po fer vrijednosti koji izlaze uopće	5.091,18	5.091,18	0,00
2. Francuski devizni vrijednosni papiri	RSRQ-Q-L	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - KATNA STETA 10	1. Francuska imovina i obaveza po fer vrijednosti koji izlaze uopće	813,74	813,74	0,00
2. Francuski devizni vrijednosni papiri	RSRQ-Q-L	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - KATNA STETA 12	1. Francuska imovina i obaveza po fer vrijednosti koji izlaze uopće	14.487,14	14.487,14	0,00
4. Usporedbeno izračunati fondovi	-	OP MONETA Poljica	1. Francuska imovina i obaveza po fer vrijednosti koji izlaze uopće	791.460,00	792.188,00	727,00

Datum izdavanja: 31.12.2024.
 Ovo izvješće izdaje se u skladu sa:
 Ana Metelković (potpis)

Ovo izvješće odgovorno je izdati za ispreplano
 Bogdan Vignjević (potpis)

- 1. Francuski devizni vrijednosni papiri
- 2. Francuski devizni vrijednosni papiri
- 3. Usporedbeno izračunati fondovi
- 4. Usporedbeno izračunati fondovi
- 5. Devizni
- 6. Francuski
- 7. Francuski devizni
- 8. Devizni
- 9. Devizni
- 10. Devizni
- 11. Devizni
- 12. Devizni
- 13. Devizni
- 14. Devizni
- 15. Devizni
- 16. Devizni
- 17. Devizni
- 18. Devizni
- 19. Devizni
- 20. Devizni
- 21. Devizni
- 22. Devizni
- 23. Devizni
- 24. Devizni
- 25. Devizni
- 26. Devizni
- 27. Devizni
- 28. Devizni
- 29. Devizni
- 30. Devizni
- 31. Devizni
- 32. Devizni
- 33. Devizni
- 34. Devizni
- 35. Devizni
- 36. Devizni
- 37. Devizni
- 38. Devizni
- 39. Devizni
- 40. Devizni
- 41. Devizni
- 42. Devizni
- 43. Devizni
- 44. Devizni
- 45. Devizni
- 46. Devizni
- 47. Devizni
- 48. Devizni
- 49. Devizni
- 50. Devizni
- 51. Devizni
- 52. Devizni
- 53. Devizni
- 54. Devizni
- 55. Devizni
- 56. Devizni
- 57. Devizni
- 58. Devizni
- 59. Devizni
- 60. Devizni
- 61. Devizni
- 62. Devizni
- 63. Devizni
- 64. Devizni
- 65. Devizni
- 66. Devizni
- 67. Devizni
- 68. Devizni
- 69. Devizni
- 70. Devizni
- 71. Devizni
- 72. Devizni
- 73. Devizni
- 74. Devizni
- 75. Devizni
- 76. Devizni
- 77. Devizni
- 78. Devizni
- 79. Devizni
- 80. Devizni
- 81. Devizni
- 82. Devizni
- 83. Devizni
- 84. Devizni
- 85. Devizni
- 86. Devizni
- 87. Devizni
- 88. Devizni
- 89. Devizni
- 90. Devizni
- 91. Devizni
- 92. Devizni
- 93. Devizni
- 94. Devizni
- 95. Devizni
- 96. Devizni
- 97. Devizni
- 98. Devizni
- 99. Devizni
- 100. Devizni



ZIF "FORTUNA FOND" d.d.

ZJP-031-03

LILIJUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo

42013376700008

42630128900007

Naziv fonda :

Registarski broj fonda :

Naziv društva za upravljanje:

Matični broj društva za upravljanje:

JIB društva za upravljanje:

JIB investicionog fonda:

IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSTI TRANSAKCIJA FONDA OBAVLJENIM PUTEŃ POJEDINAČNOG PROFESIONALNOG POSREDNIKA I IZNOSU OBRACUNATE NAKNADE za period 01.01.-31.12.2024.g.

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/3
Raiffeisen CAPITAL a.d. Banjaluka	697,2	1	2,68	0,003843947
-	-	-	-	-
Ukupno	697,20	1,00	2,68	

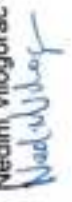
Datum izvještaja: 31.12.2024

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj:

Amra Mehanović dipl. oec


Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje

Nedim Vilgorac dipl. oec.





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

ZIF "KOTORSKI FOND" d.d.
 ZIF-011-03
 LILIJUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Beograd
 42137570008
 42101280007

Strana 7

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI PRIBORA OD IMOVINE INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD MESS: 31.12.2024.g.

PRIBORI OD DIVIDENDE

Naziv emitera	Broj delova	Broj delova iz % udela	Dividenda po delu	Ukupni prihod
INVESTICIONA AGENCIJA ZA NEKRETNOST	1000000	100	0,00	0,00
TELERKOM SRBIJA AD BEOGRAD	4000000	400	0,07	28,00
TELERKOM SRBIJA AD BEOGRAD	1400000	140	0,10	14,00
TELERKOM SRBIJA AD BEOGRAD	1400000	140	0,17	23,80

PRIBORI OD KAMATE NA DEPOZITE

Naziv banke	Vrsta depozita	Imovina	Kamatna stopa	Priloga prihod od kamata

PRIBORI OD KAMATE OD OBEZBEĆA I DRUGIH DUŽNIČKIH INSTRUMENTA

Naziv emitenta	Broj delova	Imovina	Kamatna stopa	Priloga prihod od kamata
REPUBLIKA SRBIJA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RAJNA STEKA I	1000000	4.179,00	0,50%	20,90
REPUBLIKA SRBIJA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RAJNA STEKA II	1000000	4.018,9	0,50%	20,10
REPUBLIKA SRBIJA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RAJNA STEKA III	1000000	1.000,00	0,50%	5,00
REPUBLIKA SRBIJA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RAJNA STEKA IV	1000000	1000,00	0,11%	1,10
REPUBLIKA SRBIJA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RAJNA STEKA V	1000000	200,00	0,50%	1,00

PRIBORI OD KAPITALA

Vrsta kapitala	Broj delova i postotak udela	Vrednost udela	Procenti u ml	Ukupna vrednost po ml	Priloga od kapitala

Datum izveštaja: 31.12.2024

Ime i prezime osobe koja je odgovorna za izveštaj:

Agencia Management d.o.o. Beograd

[Handwritten signature]

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:

Ime i prezime osobe koja je odgovorna za izveštaj:

[Handwritten signature]



Naziv fonda
 RegistarSKI broj fonda
 Naziv društva za upravljanje
 Matični broj društva za upravljanje
 IBIB društva za upravljanje
 IBIB investicionog fonda

ZIF "FORTUNA FOND" d.d.
 239-031-03
 LILJUM ASSET MANAGEMENT d.o.o.
 4201337670008
 4263612890007

IZVJEŠTAJ O UDJELIČARIMA/DIONIČARIMA INVESTICIJSKOG FONDA na dan 31.12.2024. g.

Prilog 8

Redni broj	Kategorija udjelničara/dioničara	Broj udjela/dionica - domaći vlasnici	Broj udjela/dionica - domaći vlasnici	Broj udjela/dionica - inostrani vlasnici	Broj udjela/dionica - inostrani vlasnici	Ukupan broj udjela/dionica	Ukupan broj udjela/dionica
1	Kreditna institucija	707.333	2	0	0	707.333	2
2	Održiva osig. društva	0	0	0	0	0	0
3	Investicijski fondovi	128.842	2	207.677	1	336.519	3
4	Penzionski 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	17.954	32.132	19	910.920	17.973
						2.235.737	17.986

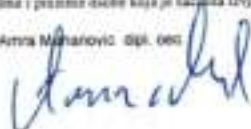
IZVJEŠTAJ O PRVIM 10 UDJELIČARA/DIONIČARA INVESTICIJSKOG FONDA na dan 31.12.2024. g.

Redni broj	Kategorija udjelničara/dioničara	Učešće u % NAV-u INVESTICIJSKOG FONDA
1	RAIFFAISEN BANK d.d. Bosna i H.	25,2697
2	OHJ "MONETA"	8,2890
3	UniCredit Bank d.d. Mostar	8,1610
4	GOBENJE M.B.H. WIEN	5,2104
5	OMEGA INTERNATIONAL	4,9761
6	ZIF "PROF.PLUS" d.d. Sarajevo	3,5260
7	ZIF "NAPREDAK" d.d. Sarajevo	2,2284
8	GOBENJE COMMERCE D.O.O.	1,1979
9	HADŽIĆ RUAD	0,6304
10	BRODOMERSKI R.DD	0,4408

Datum izvještaja: 31.12.2024.

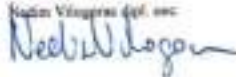
Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj:

Amra Mahanovic dipl. oec



Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:

Neelun Vilagrasa dipl. oec




Naše ime:
 Register: broj čimbenika:
 Naše ime: ispravljeno:
 Naše ime: ispravljeno:
 Naše ime: ispravljeno:
 Naše ime: ispravljeno:

JIF "ORTONA POREČ" d.d.
 ZIB 41145
 LILIJUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Zagreb
 4242707008
 4240299067

Stranica 7

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI PRIHODA OD BROJNE DIOVODNOSIČKI PISMA za period 01.01.2014. do 31.12.2014.

PRIDONOS OD DIOVODNOSIČKI PISMA

Naime poduzeća	Broj dionica	Broj dionica iz % udjela	Dionica po dionici	Ukupni prihod
ORTONA POREČ DO OGRANAKA	1000000	100	44,00	44.000,00
ORTONA POREČ DO OGRANAKA	1000000	100	44,00	44.000,00
ORTONA POREČ DO OGRANAKA	1000000	100	44,00	44.000,00
ORTONA POREČ DO OGRANAKA	1000000	100	44,00	44.000,00

PRIDONOS OD KAMATA NA DEPOZITE

Naime banke	Ugovor o depozitu	Broj depozita	Kamata po depozitu	Ukupni prihod od kamata

PRIDONOS OD KAMATA OD OBEZBEĐENJA I BROJNE DIOVODNOSIČKI PISMA

Naime banke	Ugovor o depozitu	Broj depozita	Kamata po depozitu	Ukupni prihod od kamata
REPUBLIKA HRVATSKA - HRVATSKOŠKOPSKA BANJA ZIBINA	HRVATSKA	4.771,04	0,00%	0,00
REPUBLIKA HRVATSKA - HRVATSKOŠKOPSKA BANJA ZIBINA	HRVATSKA	4.111,00	0,00%	0,00
REPUBLIKA HRVATSKA - HRVATSKOŠKOPSKA BANJA ZIBINA	HRVATSKA	1.000,00	0,00%	0,00
REPUBLIKA HRVATSKA - HRVATSKOŠKOPSKA BANJA ZIBINA	HRVATSKA	100,00	0,10%	0,10
REPUBLIKA HRVATSKA - HRVATSKOŠKOPSKA BANJA ZIBINA	HRVATSKA	200,00	0,10%	0,20

PRIDONOS OD NAJMA

Ugovor o najmu	Naime i broj objekta	Ugovor o najmu	Plaćeno po m2	Ugovor o najmu po m2	Prihod od najma

Datum izvješća: 31.12.2014.
 Ime i prezime osobe koja je sastavila izvješće:
 Aneta Mihaljević dipl. oec.

Aneta Mihaljević

Ime i prezime odgovornog člana društva za upravljanje:

Nedelko Štanić



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.
 ZIF-031-03
 LILIJUM ASSET MANAGEMENT d.o.o.
 4201337670008
 4263013890007

IZVJEŠTAJ O UDJELIČARIMA/DIONIČARIMA INVESTICIJSKOG FONDA na dan 31.12.2024. g.

Prilog B

Redni broj	Kategorija udjelničara/dioničara	Broj udjela/dionica - domaći vlasnici	Broj udjelničara/dioničara - domaći vlasnici	Broj udjela/dionica - inozemni vlasnici	Broj udjelničara/dioničara - inozemni vlasnici	Ukupni broj udjela/dionica	Ukupni broj udjelničara/dioničara
1	Kreditne institucije	707.333	2	0	0	707.333	2
2	Osiguravajuća društva	0	0	0	0	0	0
3	Investicijski fondovi	178.842	2	207.677	1	386.519	3
4	Penzijski fondovi	0	0	0	0	0	0
5	Investicijska društva	0	0	0	0	0	0
6	Ostala pravna osoba	17.329	4	241.534	4	280.963	8
7	Fizičke osobe	878.788	17.954	32.132	19	910.920	17.973
						2.235.737	17.986

IZVJEŠTAJ O PRVIH 10 UDJELIČARA/ DIONIČARA INVESTICIJSKOG FONDA na dan 31.12.2024. g.

Redni broj	Kategorija udjelničara/dioničara	Udio u % NAV-u INVESTICIJSKOG FONDA
1	SAARFENEN BANK d.d. Beograd	25,2697
2	ZIF "MONETA"	8,2896
3	UniCredit Bank d.d. Mostar	6,3616
4	GOBENSKE M.B.H. WIEN	5,3164
5	OMNIA INTERNATIONAL	4,9761
6	ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo	3,2268
7	ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	2,2364
8	GOBENSKE COMMERCE D.O.O	1,1979
9	BADŽIĆ SUAD	0,6104
10	BRODOMERKUR DO	0,4498

Datum izvještaja: 31.12.2024.

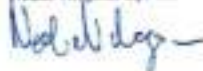
Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj:

Amra Mehmedović dipl. oec.



Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:

Nedeljko Vilijević dipl. oec.




LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo

Broj: 133/25

Sarajevo, 05.02.2025. godine

**IZVJEŠTAJ O REALIZACIJI INVESTICIONE POLITIKE
ZIF „FORTUNA FOND“ D.D. ZA
2024. GODINU**

Sadržaj:

1. Aktivnosti na upravljanju Fondom od 01.01.2024. do 31.12.2024. 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 31.12.2024. godine

Odrednice poslovanja ZIF FORTUNA FOND d.d. tokom 2024. godine nisu značajnije promijenile. Portfolio je u najvećem dijelu zadržao strukturu portfolija sa početka godine.

Društvo se u 2024 godini opredjelilo za zadržavanje postojećih pozicija u Fondu, obzirom na niz dešavanja na skupštinama fonda koja su u jednom trenutku vodila i ka scenariju likvidacije Fonda.

S obzirom da je prema Statutu Fonda koji je bio aktuelan u 2024 godini 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 diverzifikiranost 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 2024. godine

Naziv emitenta	Transakcije tokom perioda		
	Prodaje		
	količina	prosječna cijena	vrijednost
2	11	12	13
MH ERS-ZP ELEKTROKRAJINA AD BANJA LUKA	5.610	0,12	697,20

Sve transakcije su vrijednosno obrazložene u Prilogu 5. Posebnih izvještaja ZIF FORTUNA FOND na 31.12.2024. 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. Auto Comerc d.o.o. Bihać učešće fonda 13,17%
2. HUTP Kladušnica d.d. V.Kladuša učešće fonda 22,49%
3. Stolački Podrum d.o.o. Stolac učešće fonda 2,64%
4. ŠIP Una d.d. Bosanska Krupa učešće fonda 11,83%
5. Medic d.o.o Cazin učešće fonda 6,18%
6. 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. Union - Inženjering d.d. Bihać	8,71%	
8. Žitoprerađiva d.d. Bihać - u stečaju	7,49%	
9. BOBAR BANKA AD BIJE LJINA - u stečaju/povlašćena, kumulativna akcija		0,50%
10. BOBAR BANKA AD BIJE LJINA - u stečaju/redovne akcije		0,08%
11. HIDRAT A.D. UKRIN - ĆELINAC	0,19%	
12. DUVAPLAST a.d. Kakmuž	0,48%	
13. MERMER A.D. ĆELINAC	1,19%	
14. NOVI BIMEKS D.D. BRĀKO - u stečaju	0,85%	
15. UNIS FABRIKA CIJEVI A.D. DERVENTA - u stečaju	1,65%	
16. VETPRODUKT A.D. PRNJAVOR	3,68%	
17. JULIUS BAER MULTIPARTNER BALKAN TIGER FD B EUR - Luxembourg u likvidaciji	7,24%	
18. Autocomerc d.o.o.	13,16%	
19. Stolaćki podrumi d.o.o.	-	

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

Sastavni dio ovog dokumenta čini godišnji izvješćaj o poslovanju Fonda na dan 31.12.2024. godine. Sredstva koja Fond ima na računu nisu bila investirana ni u bankarske depozite niti instrumente sa fiksnim prinosom s obzirom na limitiranost odrednica Statuta Fonda te bi se navedena problematika mogla promijeniti u narednoj godini nakon što su izmijenjenje odrednice Statuta Fonda.

Datum	IMOVINA FONDA			UKUPNO
	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	Ulaganja	Potraživanja	
januar	6.494.485,36	6.318.101,91	8.707,13	12.821.294,40
februar	6.454.235,68	6.246.871,33	8.755,21	12.709.862,23
mart	6.416.858,84	6.019.170,17	9.714,82	12.445.743,83
april	6.388.531,04	5.787.130,86	8.707,13	12.184.369,03
maj	6.358.827,70	5.749.785,00	8.850,63	12.117.463,33
juni	6.333.814,93	5.836.956,36	27.613,03	12.198.384,32
juli	6.446.058,37	5.961.915,04	30.892,21	12.438.865,62
august	6.432.127,95	5.980.068,72	17.655,05	12.429.851,71
septembar	6.401.745,79	6.014.288,52	16.206,63	12.432.240,95
oktobar	6.369.638,11	6.025.362,10	16.486,81	12.411.487,03
novembar	6.345.616,32	6.066.164,08	15.907,13	12.427.687,53
decembar	6.315.123,99	6.093.569,92	21.476,94	12.430.170,85
Ukupno	76.757.064,07	72.099.384,01	190.972,73	149.047.420,82
Prosjeak za period	6.396.422,01	6.008.282,00	15.914,39	12.420.618,40

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	10.085,12	7.721,71	0,00	17.806,83
februar	0,18	13.928,09	4.682,61	0,00	18.610,89
mart	0,00	4.529,17	3.041,98	0,00	7.571,15
april	0,00	2.105,05	4.403,49	0,00	6.508,54
maj	0,00	2.889,24	4.121,54	0,00	7.010,78
juni	0,00	4.516,36	6.564,80	0,00	11.081,16
juli	0,00	2.249,41	5.149,11	0,00	7.398,52
august	0,00	2.950,43	7.607,40	0,00	10.557,83
septembar	0,00	3.561,16	6.166,83	0,00	9.727,99
oktobar	0,00	1.879,36	3.142,66	0,00	5.022,02
novembar	0,00	2.635,74	6.693,98	0,00	9.329,72
decembar	0,00	3.294,53	5.749,71	0,00	9.044,24
Ukupno	0,18	54.623,66	65.045,82	0,00	119.669,66
Prosjek za period	0,02	4.551,97	5.420,48	0,00	9.972,47

Napomena: Iznosi u tabeli predstavljaju prosjeke perioda.

Datum	Neto vrijednost imovine	Broj dionica/udjela fonda	NVI po dionici/udjelu fonda
januar	12.525.522,92	2.235.737	5,73
februar	12.396.651,71	2.235.737	5,68
mart	12.185.037,33	2.235.737	5,56
april	12.177.860,49	2.235.737	5,45
maj	12.110.452,55	2.235.737	5,42
juni	12.171.205,67	2.235.737	5,45
juli	12.429.936,62	2.235.737	5,56
august	12.410.526,83	2.235.737	5,55
septembar	12.380.784,52	2.235.737	5,56
oktobar	12.348.796,67	2.235.737	5,55
novembar	12.355.355,35	2.235.737	5,55
decembar	12.355.958,20	2.235.737	5,56
Ukupno	147.848.088,86		
Prosjek za period	12.320.674,07	2.235.737,00	5,55

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE
INVESTICIJSKOG FONDA PO DIONICI/UDJELU na dan 31.12.2024. 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	6.307.223,59	50,66%
2.	Ulaganje fonda (2.1+2.2.+2.3.+2.4.+2.5.+2.6.+2.7.)	6.102.532,60	49,02%
2.1.	Ulaganje u instrumente kapitala (dionice osim dionica investicijskih fondova)	5.210.640,27	41,85%
2.2.	Ulaganja u dužničke instrumente (obveznice)	26.844,71	0,22%
2.3.	Ulaganja u druge vrste dužničkih instrumenata		0,00%
2.4.	Ulaganja u dionice i udjele investicijskih fondova	865.047,62	6,95%
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.)	40.227,93	0,32%
3.1.	Potraživanja iz poslovanja	40.227,93	0,32%
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	12.449.984,12	100,00%
II	OBAVEZE INVESTICIJSKOG FONDA		
4.	Obaveze po osnovu ulaganja	0,00	
5.	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	21.337,32	
6.	Obaveze prema društvu za upravljanje	16.744,70	
7.	Ostale obaveze	0,00	
II=(4+5+6+7)	UKUPNE OBAVEZE INVESTICIJSKOG FONDA	38.082,02	
III=(I-II)	NETO IMOVINA INVESTICIJSKOG FONDA	12.411.902,10	
IV	BROJ DIONIČA/UDJELA	2.235.737	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	5,55	
VI	CIJENA DIONICE/UDJELA	1,80	

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 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 kvalitetnije 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 pokazuju 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.

Program investicione politike za 2025. godinu za ZIF „FORTUNA FOND“ d.d. se trebao prilagoditi tržišnim uslovima na sarajevskoj i banjalučkoj berzi, uz prvobitnu pretpostavku izmjena i dopuna Statuta Fonda. Cijene na tržištima u BiH na kojima je plasiran postojeći portfolio Fonda su uglavnom imale negativne trendove, te nije bilo novih ulaganja u vrijednosne papire. Politiku smanjenja prekoračenja ulaganja, odnosno dezinvestiranja iz vrijednosnih papira koji ne ispunjavaju uslove da budu u portfoliju Fonda Društvo je nastavilo te se može reći da je portfolio ZIF FORTUNA najvećim dijelom usklađen sa pomenutim odrednicama. Poseban akcenat i u narednom periodu će se staviti na prodaju vrijednosnih papira za koje Društvo smatra da ne mogu generisati pozitivan prinos za Fond.

Nastavak usklađivanja portfelja Fonda sa odrednicama Zakona o investicijskim fondovima i Pravilnicima Komisije za vrijednosne papire FBiH, tokom 2025. godine usljed objektivnih okolnosti nije pod kontrolom Društva s obzirom da za najveći broj preostalih emitenata nije moguće izdati prodajne naloge na berzi niti realizirati prodaju udjela jer su preduzeća ili u stečaju ili ne postoji mogućnost ostvarenja bilo kakvog kontakta.

Za sve emitente koji se vode vanbilansno u poslovnim knjigama Fonda objavljen je javni poziv za prikupljanje ponuda za prodaju tih vrijednosnih papira, ali na isti nije pristigla niti jedna prijava. Veoma su male šanse da se ovi emitenti mogu utržiti. Društvo će nastaviti sa pokušajima da se bilo kakav iznos naplati po osnovu prodaje ovih ulaganja.

Za emitente iz portfolija će se u ovom dokumentu detaljno definisati da li postoji opredjeljenje za prodaju, dalje ulaganje ili držanje u cilju što bolje likvidnosti fonda, ali i povećanja vrijednosti imovine Fonda.

Društvo će detaljno analizirati buduća ulaganja likvidnih sredstava fonda u nove vrijednosne papire (dionice, obveznice, nekretnine, depozite, komercijalne zapise, trezorske zapise, udjele u drugim fondovima) koji prema Zakonu o IF 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.

Društvo je pripremilo akte za dobijanje prethodne saglasnosti za odobrenje izmjena i dopuna Statuta Fonda te će isti biti proslijeđeni Komisiji za vrijednosne papire FBiH, Nadzornom odboru Fonda i Skupštini Fonda.

Prema usvojenim izmjenama Statuta u portfelj Fonda se može sastojati od:

- vrijednosni papiri kojima se trguje na: berzi ili drugim uređenim javnim tržištima u Bosni i Hercegovini, na berzama u zemljama članicama EU i berzama u zemljama članicama OECD-a,
- vrijednosni papiri kojima se trguje u: Makedoniji, Srbiji, Crnoj Gori, Albaniji, Moldaviji, Ukrajini i Rusiji, dužnički vrijednosni papiri koje izdaju: Bosna i Hercegovina, Federacija BiH, Republika Srpska, i jedinice lokalne uprave u Bosni i Hercegovini,
- dužnički vrijednosni papiri koje izdaje pravno lice sa sjedištem u Bosni i Hercegovini te zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA, kao i u: Makedoniji, Srbiji i Crnoj Gori.
- udjeli u otvorenim investicionim fondovima ili dionice zatvorenih investicijskih fondova, koji pretežno ulažu u dužničke hartije od vrijednosti kojima se trguje na berzama u BiH ili berzama i drugim organizovanim javnim tržištima u zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA, kao i u: Makedoniji, Srbiji i Crnoj Gori, i udjeli u otvorenim investicionim fondovima, ili dionice zatvorenih investicijskih fondova, koji pretežno ulažu u nekretnine, kojima se trguje na berzama u BiH, ili na berzama i

drugim organizovanim tržištima u zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA, kao i u: Makedoniji, Srbiji i Crnoj Gori.

- udjeli u otvorenim investicionim fondovima ili dionice zatvorenih investicijskih fondova, koji pretežno ulažu u vlasničke vrijednosne papire, kojima se trguje na berzama u BiH ili berzama i drugim organizovanim tržištima u zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA, kao i u: Makedoniji, Srbiji i Crnoj Gori i udjeli u otvorenim investicionim fondovima, ili dionice zatvorenih investicijskih fondova, koji pretežno ulažu u instrumente tržišta novca, kojima se trguje na berzama u BiH, ili na berzama i drugim organizovanim tržištima u zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA, kao i u: Makedoniji, Srbiji i Crnoj Gori.
- Nekretnine u Bosni i Hercegovini te zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA, kao i u: Makedoniji, Srbiji i Crnoj Gori te dionice zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom za ulaganje u nekretnine.
- Depoziti kod ovlaštenih banaka u Bosni i Hercegovini ili državi članici ili nekoj drugoj državi pod uslovom da podliježu nadzoru i ograničenjima koja će Komisija u smislu sigurnosti investitora smatrati jednakim onim u Federaciji, koji dopijevaju u roku koji ne može biti duži od godinu dana i koji se u svakom trenutku mogu razročiti.

Također na ulaganje imovine primjenjivat će se sljedeća ograničenja:

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

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

- Fond može ulagati pod uslovima propisanim članom 76. Zakona, u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je emitent ili za koje garantuje Federacija Bosne i Hercegovine, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina, država članica Evropske unije, država članica OECD-a, jedinica lokalne samouprave Federacije Bosne i Hercegovine i Republike Srpske i jedinica lokalne uprave država članica Evropske unije,

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

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

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

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

f) fond u svom vlasništvu ne može imati više od 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta ili vrijednosnih papira iz iste emisije obveznica,

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

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

- 5% neto vrijednosti imovine Fonda, ako se radi o nekom drugom pravnom licu.

h) Ulaganje u nekretnine u Bosni i Hercegovini te zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA, kao i u: Makedoniji, Srbiji i Crnoj Gori te dionice zatvorenih investicijskih

fondova sa javnom ponudom za ulaganje u nekretnine kumulativno ne može preći 25% neto vrijednosti imovine fonda.

i) Ulaganje u novčane depozite ne smije preći više od 30% neto vrijednosti imovine fonda.

Kod investiranja od strane Fonda biće poštovana i sva druga ograničenja strukture portfolija i načina investiranja zatvorenog Fonda sa javnom ponudom u skladu sa Zakonom.

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 pokazuju 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 duži 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 papira, te likvidnosti tržišta i mogućnostima prodaje.

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 papira te likvidnosti tržišta i mogućnostima prodaje.

Tabelarni prikaz emitenata koji su 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	82.516	1,2	99.019,20
Dubrava d.d. Cazin	17.016	0,01	170,16
Energoinvest TAT d.d. Sarajevo - u stečaju	978.397	0,12	117.407,64
Krajinaputevi d.d. Bihać - u stečaju	73.603	0,00	0,00
Magic d.d. Bihać	1.392	0,01	13,92
Rad d.d. Cazin - u stečaju	97.655	16,00	0,00
Spionum d.d. Sanski Most u stečaju	2.047	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
VETRPRODUKT a.d. Prnjavor	55.550	0,00	0,00

Gore navedene dionice imaju zanemarljivo učešće u NVI fonda. Jedini izuzetak su dionice BIRA d.d. Bihać, sa kojima nema trgovine niti bilo kakve mogućnosti prodaje i čije vrijednost kontinuirano opada. Dionicama Energoinvest TAT je trgovano u simboličnom iznosu, cijena je skočila, ali također smatramo da nema realnog osnova da se očekuje realizacija prodaje ovih dionica po uslovima na tržištu.

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

7. Amratex d.d. Bosanska Krupa učešće fonda 25,35%
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	1,21	135.046,13	prodaja
2	IP Svjetlost d.d. Sarajevo	SVIPR	22.240	2,4971	1,10	24.464,00	prodaja
3	SVJETLOSTKOMERC d.d. Sarajevo	SVKOR	150	0,8862	200,00	30.000,00	prodaja
4	Prevoz Radnika Kreka	PRAKRK3	22.000	9,6968	1,06	23.320,00	prodaja
5	Vodovod a.d. Banja Luka	VDBL-R-A	710.000	2,0037	0,10	71.000,00	prodaja
6	Industrijske plantaže a.d. Banja Luka	IPBL-K-A	17.836	0,1915	0,10	1.783,60	prodaja
7	ČAJEVEĆ MEGA AD BANJA LUKA	CMEG-R-A	320.160	3,21%	0,23	73.636,80	prodaja
8	MH ERS ZEDP ELEKTRO-BIJELJINA AD BIJELJINA	ELBJRA	3.792	0,00	0,2749	1.042,42	prodaja
9	MH ERS TREBINJE ZP R I TE GACKO AD GACKO	RITERA	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	0,73	8.095,26	prodaja
2	ZIF Mi Group d.d. Sarajevo	MIGFRK2	150.772	3,0602	0,92	138.710,24	prodaja
3	JULIUS BAER MULTIPARTNER BALKAN TIGER FD B EUR Luxembourg u likvidaciji	JBMB	16.420	6,68	0,0002	3,28	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 Statuta 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	BHTSR	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 TREBŠNJICI 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
11	TELEKOM SRPSKE A.D. BANJA LUKA	TLKMR	40.398	0,00	1,1299	45.645,20	Kupovina/za državanje
12	INGRAM dd Srebrenik	INGMRK2	3.000	0,2149	12,70	38.100,00	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.

Ulaganje u nekretnine, nekretnineske fondove i depozite će se posebno razraditi kroz pravilnike i procedure Društva u slučaju da se Skupština dioničara Fonda pozitivno izjasni o izmjenama Statuta.

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:

- a) Očekivanja objave tender ponude u procesu konsolidacije,
- b) Okončanje stečajnog ili likvidacionog postupka,
- c) Čekanje isplate dividende, kamate i sl.,
- d) Prodaja nekretnine u određenom trenutku prema planu zbog kojeg je i stečena,
- e) Zadatak je pratiti otvorene fondove koji imaju solidno strukturiran portfelj vrijednosnica i ostalih ulaganja, kao i prinos koji ostvaruje Fond po osnovu svog ulaganja,
- f) 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 revizije.

Nedim Šačiragić

Nedim Šačiragić
Investicijski savjetnik – Voditelj Front Office

Isti usvaja Uprava Društva i prosljeđuje na usvajanje Nadzornom odboru Fonda.

Uprava Društva

Nedim Vilogorac

Nedim Vilogorac



Mirza Sladić

Sladić Mirza