CONTROL REVIEW
DRUŠTVO ZA REVIZIJU d.o.o. BANJALUKA

Gundulićeva 70, Banja Luka
Telefon-fax 051/347-560, 347-561
Žiro-račun:562-099-000-1685578
Registrovano u Osnovnom sudu u
Banja Luci, broj registarskog uloška
1-13403-00 IB 402016020007

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Nadzornom odboru i akcionarima Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom « INVEST NOVA FOND» a.d. Bijeljina

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom « INVEST NOVA FOND» a.d. Bijeljina (u daljem tekstu "Fond") koji obuhvataju bilans stanja-izvještaj o finansijskom položaju na dan 31.12.2011.godine kao i odgovarajući bilans uspjeha-izvještaj o ukupnom rezultatu, izvještaj o promjenama neto imovine investicionog fonda i izvještaj o tokovima gotovine za navedenu poslovnu godinu, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomena uz finansijske izvještaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izvještaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i objektivnu prezentaciju ovih finansijskih izvještaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srpske, kao i za interne kontrole koje su relevantne za pripremu finansijskih izvještaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale usled neregularnosti ili greške.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima na osnovu obavljene revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije i Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske. Ovi standardi nalažu usaglašenost sa etičkim principima, kao i da reviziju planiramo i obavimo na način koji omogućava da se, u razumnoj mjeri, uvjerimo da finansijski izvještaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja. Revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i informacijama objelodanjenim u finansijskim izvještajima. Odabrani postupci su zasnovani na prosuđivanju revizora, uključujući procjenu rizika materijalno značajnih grešaka sadržanih u finansijskim izvještajima, nastalih usled neregularnosti ili greške. Prilikom procjene ovih rizika, revizor razmatra interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i objektivnu prezentaciju finansijskih izvještaja, u cilju osmišljavanja najboljih mogućih revizorskih procedura, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema internih kontrola pravnog lica. Revizija, takođe, uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika i vrednovanje značajnih procjena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i ocjenu opšte prezentacije finansijskih izvještaja.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da obezbjeđuju razumnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Pozitivno mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izvještaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijski položaj Fonda na dan 31.12.2011.godine, rezultate njegovog poslovanja, promjene na neto imovini i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srpske i osnovama za sastavljanje finansijskih izvještaja koje su objelodanjene u napomenama uz finansijske izvještaje.

Društvo za reviziju
"CONTROL REVIEW" D.O.O.
23.03.2012. godine
Banja Luka

Ovlašteni revizor
Mirjana Šinik

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA
(Izvještaj o finansijskom položaju)

Na dan 31.12.2011.godine
(u konvertibilnim markama)

	Napomena	2011	2010
UKUPNA IMOVINA		33.799.021	38.096.706
Gotovina	3.9, 10	697.074	529.653
Ulaganje fonda		33.059.405	37.566.259
Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	3.8, 3.6, 9	15.559.630	15.046.417
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	3.7, 3.6, 9, 17	17.499.775	22.519.842
Potraživanja		-	-
Potraživanja po osnovu kamata		-	-
AVR	11	42.542	794
Obaveze		2.152.493	2.027.417
Obaveze prema društvu za upravljanje	3.10, 12	2.121.052	1.994.739
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	3.10, 13	9.768	14.539
Obaveze iz poslovanja fonda	3.10, 13	13.211	9.677
PVR	14	8.462	8.462
NETO IMOVINA FONDA	3.5, 15	31.646.528	36.069.289
KAPITAL		**31.646.528**	**36.069.289**
Akcijski capital	16	187.191.287	187.191.287
Kapitalne reserve	16	2.619.595	2.619.595
Revalorizacione rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspolož. za prodaju	17	(77.506.247)	(74.276.638)
Nepokriveni gubitak		(67.477.419)	(65.763.100)
Nepokriveni gubitak ranijih godina	18	(65.763.100)	(53.663.882)
Nepokriveni gubitak tekuće godine	18	(1.714.319)	(12.099.218)
Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha	3.4, 19	(13.180.688)	(13.701.855)
BROJ EMITOVANIH AKCIJA		187.191.287	187.191.287
NETO IMOVINA PO UDJELU/AKCIJI		0,17	0,19

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA
za period od 01.01.do 31.12.2011.godine
(u konvertibilnim markama)

	Napomena	2011	2010
REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI			
Poslovni prihodi		**1.074.462**	**914.121**
Prihodi od dividendi	3.1.1, 5	1.007.752	842.507
Prihodi od kamata i amortizacije premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospijeća	3.1.2, 5	66.710	71.604
Ostali poslovni prihodi	3.3,	-	10
Realizovani dobitak		**14.572**	**668.176**
Realizovani dobici po osnovu prodaje HOV	3.1.3, 5	14.572	668.176
Poslovni rashodi		**833.599**	**716.457**
Naknada društvu za upravljanje	3.2.1, 6	746.313	620.426
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	3.2.3, 7	-	7.202
Naknada članovima Nadzornog odbora	3.2, 7	23.960	24.320
Naknada banci depozitaru	3.2.2, 7	33.000	33.627
Ostali poslovni rashodi fonda	3.3, 7	30.326	30.882
Realizovani gubitak		**1.969.768**	**12.966.520**
Realizovani gubici na prodaji HOV	3.2.4, 8	1.969.768	12.966.520
REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK			
Realizovani dobitak		-	-
Realizovani gubitak	3.2.4	1.714.333	12.100.680
Finansijski prihodi		**14**	**1.462**
Prihodi od kamata	3.1.4, 5	14	1.462
REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA			
Realizovani dobitak prije oporezivanja		-	-
Realizovani gubitak prije oporezivanja	3.2.4, 18	1.714.319	12.099.218
RELIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA			
Realizovani dobitak poslije oporezivanja		-	-
Realizovani gubitak poslije oporezivanja	3.2.4, 18	1.714.319	12.099.218
NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI			
Nerealizovani dobici		**7.072.459**	**5.844.115**
Nerealizovani dobici na HOV	3.4, 19	7.072.459	5.844.115
Nerealizovani gubici		**6.551.292**	**4.081.828**
Nerealizovani gubici na HOV	3.4, 19	6.551.292	4.081.828
UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GIBICI) FONDA			
Ukupni nerealizovani dobitak	3.4, 19	521.167	1.762.287
POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA			
Povećanje neto imovine fonda		-	-
Smanjenje neto imovine fonda		1.193.152	10.336.931

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA

za period od 01.01. do 31.12.2011.

(u konvertibilnim markama)

	Napomena	2011	2010
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda		(4.422.761)	14.794.812
Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	3.2.4, 18	(1.714.319)	(12.099.218)
Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja	3.4, 19	521.167	1.762.287
Revalorizacione rezerve po osnovu finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju	17	(3.229.609)	25.131.743
Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda	3.5	(4.422.761)	14.794.812
Neto imovina			
Na početku perioda	3.5, 15	36.069.289	21.274.477
Na kraju perioda	3.5, 15	31.646.528	36.069.289
Broj udjela/akcija fonda u periodu			
Broj udjela/akcija na početku perioda	16	187.191.287	187.191.287
Izdati udjeli/akcije u toku perioda		-	-
Povučeni udjeli/akcije u toku perioda		-	-
Broj udjela/akcija na kraju perioda	16	187.191.287	187.191.287

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

BILANS TOKOVA GOTOVINE (Izvještaj o tokovima gotovine)
za period od 01.01. do 31.12.2011.
(u konvertibilnim markama)

	2011	2010
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		
Prilivi gotovina iz poslovnih aktivnosti	**1.975.184**	**4.328.149**
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	849.407	3.425.624
Prilivi po osnovu dividende	995.474	826.832
Prilivi po osnovu kamata	66.725	73.322
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	63.578	2.371
Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti	**1.807.763**	**4.047.432**
Odlivi po osnovu ulaganja u HOV	1.097.308	3.226.229
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	620.000	730.000
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje HOV	-	7.201
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	36.000	32.812
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne aktivnosti	54.455	51.190
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	**167.421**	**280.717**
Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	**-**	**196.444**
Ukupni prilivi gotovine	1.975.184	4.328.149
Ukupni odlivi gotovine	1.807.763	4.047.432
Neto priliv gotovine	**167.421**	**280.717**
Neto odliv gotovine	**-**	**-**
Gotovina na početku perioda	**529.653**	**248.936**
Gotovina na kraju perioda	**697.074**	**529.653**

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31.12.2011.godina

1. OSNIVANJE I DJELATNOST

Privatizacioni investicioni fond «Invest nova fond» a.d. Bijeljina, u daljem tekstu (Fond), upisan je u sudski registar Rješenjem Osnovnog suda u Bijeljini broj: Fi -494/2002 od 31.05.2002.godine. Osnivanje Fonda je izvršeno u skladu sa Zakonom o privatizacionim investicionim fondovima i društvima za upravljanje privatizacionim fondovima («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 24/98 i 63/02), na osnovu Odluke Društva za upravljanje privatizacionim investicionim fondom «Invest nova» A.D. Bijeljina (u daljem tekstu Društvo) i Rješenja Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske broj: 04-UP-041-78/00 od 29.08.2000.godine.
Osnovni kapital Fonda upisan u sudski registar prilikom osnivanja iznosi 187.191.287 KM.
U skladu sa Zakonom o privatizacionim investicionim fondovima i društvima za upravljanje privatizacionim fondovima, Fond može trajati najduže pet godina od dana upisa u sudski registar, nakon čega se transformiše u zatvoreni investicioni fond. Shodno odredbama Zakona o investicionim fondovima («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 92/06), Skupština akcionara Privatizacionog investicionog fonda «Invest nova fond» a.d. Bijeljina je 19.04.2007. godine donijela odluku o osnivanju i transformaciji fonda u Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom «Invest nova fond» a.d. Bijeljina.

Na osnovu Odluke o transformaciji, kod Osnovnog suda u Bijeljini rješenjem broj: 080-0-Reg-07-000366 od 20.06.2007.godine izvršen je upis usklađivanja oblika organizovanja i transformacija Fonda sa Zakonom o investicionim fondovima kao i promjena naziva. Novi naziv je Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom »Invest nova fond» a.d. Bijeljina. Skraćeni naziv je ZIF «Invest nova fond» a.d. Bijeljina. Sjedište je u Bijeljini, ulica Gavrila Principa 11.

Fond posluje kao akcionarsko društvo. Predmet poslovanja Fonda je ulaganje u dugoročne i kratkoročne prenosive hartije od vrijednosti i novčane depozite, te druge vidove imovine u skladu sa zakonom, upravljanje akcionarskim društvima čije akcije Fond drži u svom portfelju, uz uvažavanje investicionih ciljeva i politika utvrđenih Statutom i Prospektom Fonda.

Upis Fonda u registar emitenata kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske je izvršen 10.07.2007.godine Rješenjem broj: 01-03-PE-2612/07.

U skladu sa Ugovorom o upravljanju Zatvorenim investicionim fondom koji je sklopljen 19.04.2007.godine, Društvo za upravljanje investicionim fondovima «Invest nova» a.d. Bijeljina upravlja portfeljom hartija od vrijednosti i drugom imovinom Fonda, vodi investicionu politiku Fonda u skladu sa investicionim ciljevima, izvršava sve transakcije u vezi sa upravljanjem i raspolaganjem imovinom, izvršava sve transakcije u vezi

kupoprodaje hartija od vrijednosti, u ime i za račun Fonda, preko ovlaštenih učesnika na tržištu hartija od vrijednosti.

Poslove depozitara, u ime i za račun Fonda, obavlja Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, na osnovu ugovora o obavljanju ovih poslova.

Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti broj: 01-UP-051-697/08 od 22.02.2008.godine, odobren je prenos poslova utvrđivanja vrijednosti imovine Zatvorenog investicionog fonda «Invest nova fond» a.d. Banja Luka sa Društva na Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka.

Rješenjem Okružnog privrednog suda u Bijeljini broj: 059-0-Reg-11-000488 od 07.09.2011. godine izvršen je upis promjene osnivača Fonda, organizovanje i usklađivanje akata sa Zakonom o privrednim društvima (Sl.glasnik RS, broj 127/08 i 58/09), usklađivanje djelatnosti sa Zakonom o klasifikaciji djelatnosti i o registru poslovnih subjekata po djelatnostima u Republici Srpskoj (Sl.glasnik RS, broj 74/10) i Uredbom o klasifikaciji djelatnosti Republike Srpske (Sl. glasnik RS, broj 119/10).
Prema Obavještenju o razvrstavanju poslovnog subjekta po djelatnosti Republičkog zavoda za statistiku Banja Luka, broj: 24354 od 14.10.2011. godine, osnovna djelatnost Fonda je pod šifrom 64.30- Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti.
U skladu sa navedenim promjenama Skupština akcionara je usvojila izmjene i dopune Statuta i Prospekta.

Organi Fonda su:
- Skupština Fonda
- Nadzorni odbor Fonda

Fond nema zaposlenih jer poslove u ime i za račun Fonda obavlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima «Invest Nova» a.d. Bijeljina.

Transakcije hartijama od vrijednosti Fonda obavljaju se preko berzanskih posrednika sa kojima Društvo ima zaključene ugovore o brokerskom posredovanju.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

1.1. Finansijski izvještaji Fonda su pripremljeni u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srpske i propisima koji uređuju tržište kapitala u Republici Srpskoj. Finansijski izvještaji Fonda za 2011.godinu su prikazani u skladu sa Pravilnikom o kontnom okviru, sadržini računa u kontnom okviru i sadržini i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove («Službeni glasnik Republike Srpske», broj 101/09) a koji uključuje slijedeće finansijske izvještaje:
1. Bilans stanja investicionog fonda (Izvještaj o finansijskom položaju),
2. Bilans uspjeha investicionog fonda (Izveštaj o ukupnom rezultatu u periodu),
3. Izvještaj o promjenama neto imovine investicionog fonda,
4. Bilans tokova gotovine (Izvještaj o tokovima gotovine),
5. Izvještaj o finansijskim pokazateljima fonda,
6. Izvještaj o strukturi ulaganja investicionog fonda,

7. Izvještaj o strukturi ulaganja investicionog fonda po vrstama imovine,
8. Struktura obaveza fonda po vrstama instrumenata,
9. Izvještaj o realizovanim dobicima (gubicima) investicionog fonda,
10. Izvještaj o nerealizovanim dobicima (gubicima) investicionog fonda,
11. Izvještaj o transakcijama sa povezanim licima.

Prema odredbama Zakona o računovodstvu i reviziji Republike Srpske («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 36/09 i 52/11), koji se primjenjuje na sva privredna društva uključujući investicione fondove i Društva za upravljanje investicionim fondovima, pravna lica su obavezna da sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja vrše u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima (IAS), Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (IFRS), Međunarodnim standardima revizije (ISA), Kodeksom etike za profesionalne računovođe i pratećim uputstvima, objašnjenjima i smjernicama koje donosi Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) i Međunarodna federacija računovođa (IFAC).
Pored navedenih propisa finansijski izvještaji Fonda za 2011.godinu se zasnivaju na slijedećoj zakonskoj regulativi:

- Zakon o investicionim fondovima («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 92/06);
- Zakon o tržištu hartija od vrijednosti («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 92/06 i 34/09);
- Zakon o porezu na dobit («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 91/06);
- Zakon o porezu na dohodak («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 91/06, 128/06, 120/08, 71/10 1/11);
- Pravilnik o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 102/07, 4/08 i 23/10);
- Pravilnik o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicionih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 75/09);
- Pravilnik o kontnom okviru, sadržini računa u kontnom okviru i sadržini i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 101/09);
- Drugi propisi koje je donijela Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske kao regulator tržišta hartija od vrijednosti.

Prilikom sastavljanja finansijskih izvještaja Fonda korištene su računovodstvene politike obrazložene u napomenama uz finansijske izvještaje.

1.2. Podaci u finansijskim izvještajima su iskazani u Konvertibilnim markama bez decimala. Iznosi iskazani u ovom izvještaju su takođe u Konvertibilnim markama bez decimala.
Podaci u finansijskim izvještajima koji su dati na prednjim stranama, zasnovani su na godišnjem obračunu Fonda sastavljenom prema računovodstvenim principima i načelima koji su regulisani propisima o računovodstvu Republike Srpske. Finansijski izvještaji su reklasifikovani u bilansne kategorije radi ujednačene i uporedive prezentacije.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Realizovani prihodi

Realizovani prihodi obuhvataju prihode od dividendi domaćih i stranih emitenata, prihodi od kamata i amortizacije premije (diskonta) po osnovu hartija od vrijednosti sa fiksnim rokom dospijeća, realizovane dobitke po osnovu prodaje hartija od vrijednosti i finansijske prihode.

3.1.1. Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi domaćih i stranih emitenata se evidentiraju kada se ostvari pravo na dividendu.

3.1.2. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata i amortizacije premije (diskonta) po osnovu hartija od vrijednosti koje se drže do dospijeća evidentiraju se kada se ostvari pravo na kamatu odnosno premiju (diskont).

3.1.3. Realizovani dobici

Realizovani dobici po osnovu prodaje hartija od vrijednosti obuhvataju dobitke ostvarene prodajom hartija od vrijednosti po cijenama višim od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

3.1.4. Finansijski prihodi

Finansijski prihodi obuhvataju prihode od kamata na depozite po viđenju. Evidentiraju se u trenutku priliva novčanih sredstava na žiro račun Fonda.

3.2. Realizovani rashodi

Zakonom o investicionim fondovima definisani su troškovi koji se isključivo mogu plaćati iz imovine zatvorenog investicionog Fonda sa javnom ponudom a koji su predviđeni i prospektom Fonda. Ukupni iznos svih troškova koji se knjiže na teret zatvorenog investicionog Fonda sa javnom ponudom ne može biti veći od 3,50% prosiječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda. Troškove koji u određenoj godini prekorače dozvoljeni iznos ukupnih troškova snosi Društvo za upravljanje.
Poslovni rashodi se evidentiraju u periodu njihovog nastanka. Poslovne rashode čine: naknada Društvu po osnovu provizije za upravljanje Fondom, naknada depozitaru, naknada Centralnom registru, naknada članovima Nadzornog odbora, troškovi kupovine i prodaje ulaganja i ostali rashodi fonda.

3.2.1. Naknada Društvu za upravljanje

Rashodi na ime naknade Društvu za upravljanje Fondom, evidentiraju se na osnovu ispostavljene mjesečne fakture Društva, a konačan obračun se vrši po isteku poslovne godine. Obračun provizije za upravljanje Fondom vrši depozitar Fonda (Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka) i dostavlja ga Društvu radi fakturisanja provizije Fondu.
Rashodi po osnovu naknade Društvu za upravljanje Fondom u 2011.godini su formirani u skladu sa odredbama Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda ("Službeni glasnik Republike Srpske", broj: 102/07, 4/08 i 23/10). Članom 22. Pravilnika definisana je visina naknade društvu za upravljanje i naknade banci depozitaru koja zavisi od učestalosti vrednovanja imovine fonda. Obračun vrijednosti neto imovine se vrši jednom mjesečno u skladu sa prospektom fonda, na osnovicu koju čini ukupna imovina fonda umanjena za iznos obaveza fonda po osnovu ulaganja na dan vrednovanja. Obračunati iznos tereti imovinu fonda. Naknada se obračunava na utvrđenu osnovicu primjenom pojedinačnih koeficijenata godišnjih stopa naknada, zavisno od broja dana vrednovanja. Naknade koje terete imovinu investicionog fonda isplaćuju se jednom mjesečno, odnosno u skladu sa Prospektom i Statutom fonda. Društvo ima pravo na godišnju naknadu za upravljanje Fondom u iznosu od 2 % prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

3.2.2. Naknada Centralnom registru hartija od vrijednosti

Naknada Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka se odnosi na troškove Fonda koji su nastali po osnovu Ugovora sa Centralnim registrom hartija od vrijednosti koji za Fond obavlja poslove depozitara, vođenje knjige akcionara i registracije hartija od vrijednosti.

3.2.3. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja

Troškovi kupovine i prodaje ulaganja se odnose na troškove po osnovu provizije berzanskom posredniku. Provizija predstavlja procenat vrijednosti izvršene transakcije kupovine i prodaje hartija od vrijednosti sa obračunatim troškovima transakcije, naknadom berzi i Centralnom registru kao i troškovima platnog prometa. Troškovi se evidentiraju u momentu prijema obračuna berzanskog posrednika o izvršenoj trgovini.

3.2.4. Realizovani gubici

Realizovani gubici obračunavaju se prilikom prodaje hartija od vrijednosti po cijeni nižoj od knjigovodstvene vrijednosti. Realizovani gubici po osnovu prodaje hartija od vrijednosti vrednovanih po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha obračunavaju se kao razlika između prihoda od prodaje i nabavne odnosno knjigovodstvene vrijednosti. Realizovani gubici po osnovu prodaje hartija od vrijednosti raspoloživih za prodaju

obračunavaju se kao razlika ostvarene prodajne vrijednosti i nabavne odnosno knjigovodstvene vrijednosti i troškova transakcije.
Realizovani gubici u 2011. godini su formirani po osnovu brisanja emitenata iz registra pravnih lica, po osnovu smanjenja kapitala i po osnovu prodaje hartija od vrijednosti.

3.3. Ostali prihodi i rashodi

Ostali prihodi i rashodi se evidentiraju u poslovnim knjigama prema načelu uzročnosti.

3.4. Nerealizovani dobici i gubici po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja

Prema zahtjevima MRS naknadno vrednovanje imovine se vrši za svaki izvještajni period. Promjene vrijednosti imovine nastale između dvije procjene imaju za rezultat pojavu nerealizovanih dobitaka i gubitaka fonda, zavisno od toga da li je vrijednost imovine fonda na dan obračuna procijenjena na više ili na niže u odnosu na prethodno evidentirano stanje. Nerealizovani dobici i gubici po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju se priznaju u korist, odnosno na teret revalorizacionih rezervi u Bilansu stanja. Nerealizovani dobici i gubici po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha se priznaju u bilansu uspjeha ali ne utiču na rezultat perioda. Nerealizovani dobici i gubici perioda se na dan bilansiranja prenose na nerealizovane dobitke i gubitke u bilansu stanja gdje se iskazuju kumulativno.

3.5. Utvrđivanje neto vrijednosti imovine

Neto vrijednost imovine zatvorenog investicionog fonda je vrijednost imovine fonda (ulaganja uvećana za kratkoročnu imovinu) umanjena za obaveze. Neto vrijednost imovine po akciji fonda je neto vrijednost imovine fonda srazmjerno raspoređena na svaku emitovanu akciju fonda u trenutku obračuna neto vrijednosti imovine fonda.

3.6. Vrednovanje portfelja ulaganja

Kod zatvorenih investicionih fondova, fer vrijednost vlasničkih hartija od vrijednosti kojima se trguje u Republici Srpskoj a koje su uvrštene na slobodno berzansko tržište, obračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom hartija od vrijednosti prometovanih na berzi, te prijavljenih blok poslova, u periodu za koji se izračunavanje neto vrijednosti imovine fonda vrši, ako je ispunjen jedan od sledećih uslova:
a) u posljednjih 30 dana od dana izračunavanja neto vrijednosti imovine, obim prometa iznosi najmanje 1% od ukupnog broja tih akcija u opticaju (ukupan broj emitovanih akcija umanjen za broj sopstvenih akcija u vlasništvu emitenta), uključujući i prijavljene blok poslove ili
b) u posljednjih dvanaest mjeseci od dana izračunavanja neto vrijednosti imovine, obim prometa iznosi najmanje 6% od ukupnog broja tih akcija u opticaju

Vlasničke hartije od vrijednosti koje ne ispunjavaju ni jedan od navedenih uslova tržišnosti, vrednuju se po tehnikama procjene koje su definisane odredbama MRS 39 – Finansijski instrumenti: Priznavanje i odmjeravanje, a u skladu sa Članom 1 Pravilnika o izmjenama Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 23/10).

Ako vlasničke hartije od vrijednosti iz portfelja zatvorenih investicionih fondova kojima se trguje u Republici Srpskoj, na slobodnom berzanskom tržištu, ispunjavaju jedan od dva navedena uslova tržišnosti, a u periodu za koji se vrši izračunavanje neto vrijednosti imovine fonda nije bilo trgovanja, za utvrđivanje fer vrijednosti primjenjuje se cijena iz poslednjeg obračunskog perioda.
Ako su akcije uvrštene na službeno tržište, fer vrijednost na dan utvrđivanja vrijednosti imovine se računa primjenom prosječne cijene trgovanja, ponderisane količinom prometovanih hartija od vrijednosti na taj dan. U slučaju izostanka cijene na taj dan, odnosno trgovanja, uzima se poslednja cijena trgovanja prethodnih dana. Hartije za koje 90 dana nisu ostvareni napred navedeni uslovi vrednovanja, vrednuju se tehnikama procjene koje su definisane odredbama MRS 39.
Akcije emitenata nad kojima je pokrenut stečajni postupak i koje nisu registrovane vrednuju se sa nulom.

Udjeli u drugim investicionim fondovima se vrednuju po vrijednosti neto imovine po udjelu ili po akciji fonda čiji su udjeli, odnosno akcije stečene, a koja je objavljena odnosno važeća na dan vrednovanja.
Vrijednost neto imovine izračunava se jednom mjesečno.

3.7. Vrednovanje ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Vrednovanje ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju vrši se na dan izrade bilansa po tržišnim vrijednostima a rezultat vrednovanja su revalorizacione rezerve koje se iskazuju u bilansu stanja. One se formiraju ako je na dan bilansa tržišna vrijednost finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju viša ili niža od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

3.8. Vrednovanje ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

Vrednovanje ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, na dan izrade bilansa, vrši se po tržišnim vrijednostima a rezultat vrednovanja su nerealizovani dobici i gubici koji se iskazuju u bilansu uspjeha. Nerealizovani dobici se javljaju kada je na dan izrade bilansa tržišna vrijednost finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, viša od njihove knjigovodstvene vrijednosti.
Nerealizovani gubici se javljaju kada je na dan izrade bilansa tržišna vrijednost finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, niža od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

3.9. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti se procjenjuju po nominalnoj vrijednosti a obuhvataju depozitna sredstva na transakcionim računima kod poslovnih banaka.

3.10. Obaveze

Obaveze se procjenjuju po nominalnoj vrijednosti na osnovu vjerodostojne dokumentacije vezane za poslovne odnosno finansijske transakcije.

4. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtijeva od rukovodstva korištenje najboljih procjena i pretpostavki koje značajno utiču na iskazane vrijednosti sredstava i obaveza kao i prihoda i rashoda na dan sastavljanja finansijskih izvještaja. Rukovodstvo analizira vrijednosti imovine pa ukoliko postoje pokazatelji obezvrijeđenosti vrši se procjena i utvrđivanje iznosa obezvrjeđenja. Rukovodstvo Društva za upravljanje vrši procjenu rizika u situacijama kada se procijeni da vrijednost po kojoj se imovina evidentira u poslovnim knjigama neće biti realizovana. Po navedenom osnovu se vrši odgovarajuća ispravka vrijednosti.

5. PRIHODI

		(U KM)
	2011	**2010**
Poslovni prihodi		
Prihodi od dividendi	1.007.752	842.507
Prihodi od kamata i amortizacije premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospijeća	66.710	71.604
Ostali poslovni prihodi	-	10
	1.074.462	914.121
Realizovani dobitak		
Realizovani dobici po osnovu prodaje HOV	14.572	668.176
	14.572	668.176
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata	14	1.462

Prihodi od dividendi domaćih emitenata iznose 1.004.055 KM a ostvareni su po osnovu dividende u novcu od: Telekomunikacije RS a.d. Banja Luka u iznosu od 741.784 KM, Hodroelektrane na Vrbasu 72.421 KM, Hidroelektrana na Trebišnjici 177.573 KM. Prihodi od dividendi u akcijama Nova banka a.d. Banja Luka iznose 12.278 KM. Prihodi od dividendi stranih emitenata su ostvareni u iznosu od 3.696 KM od emitenta Krka Novo Mesto.

Prihodi od kamata i amortizacije premije (diskonta) po osnovu hartija od vrijednosti sa fiksnim rokom dospijeća se odnose na kamate po osnovu obveznica.
Realizovani dobici od ulaganja u iznosu od 14.572 KM su formirani prilikom prodaje hartija od vrijednosti kao razlika ostvarene prodajne i knjigovodstvene vrijednosti. Formirani su po osnovu prodaje akcija emitenata: ZIF Zepter fond a.d. Banja Luka i ZIF Kristal invest fond a.d. Banja Luka.
Prihodi od kamata na deponovana sredstva na računima kod poslovnih banaka iznose 14 KM.

6. RASHODI

Naknada Društvu za upravljanje

		(U KM)
	2011	**2010**
Rashodi po osnovu provizije Društvu za upravljanje Fondom	746.313	620.426

Rashodi po osnovu provizije za upravljanje Fondom za 2011.godinu iznose 746.313 KM i predstavljaju godišnju naknadu Društvu. Visina naknade se obračunava od strane Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka kao depozitara Fonda. Naknada je obračunata prema odredbama Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda (“Službeni glasnik Republike Srpske”, broj: 102/07, 4/08 i 23/10).

7. OSTALI RASHODI

		(U KM)
	2011	**2010**
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	-	7.202
Naknada članovima Nadzornog odbora	23.960	24.320
Naknada banci depozitaru	33.000	33.627
Ostali dozvoljeni rashodi fonda	30.326	30.882
	87.286	96.031

Troškovi kupovine i prodaje ulaganja se odnose na troškove trgovanja hartija od vrijednosti vrednovane kroz bilans uspjeha.
Naknade troškova članovima Nadzornog odbora su obračunate u skladu sa Odlukom Skupštine akcionara Fonda i Zakonom o porezu na dohodak.
Centralni registar hartija od vrijednosti Republike Srpske je Depozitar, a vodi i knjigu akcionara, u skladu sa Zakonom o preduzećima i ugovorom koji je sklopljen sa Centralnim registrom.
Ostali rashodi fonda se odnose na naknade berzi, Centralnom registru hartija od vrijednosti, Komisiji za hartije od vrijednosti Republike Srpske, usluge platnog prometa i troškove sudske takse.

8. REALIZOVANI GUBICI OD ULAGANJA

Realizovani gubici od ulaganja iznose 1.969.768 KM. Najveće učešće u realizovanim gubicima je formirano po osnovu statusnih promjena 1.534.902 KM i to po osnovu brisanja akcija 1.387.677 KM a po osnovu smanjenja kapitala 147.225 KM. Izvršeno je brisanje akcija slijedećih emitenata: Protekt a.d. Prijedor u iznosu od 632.717 KM, Limko a.d. Skelani u iznosu od 236.814 KM, Foleda a.d. Miljevina u iznosu od 370.741 KM i Zvijezda a.d. Vlasenica u iznosu od 147.405 KM.
Realizovani gubici na prodaji ulaganja iznose 420.294 KM pri čemu je najveći gubitak ostvaren prodajom akcija emitenta Klas a.d. Derventa u iznosu od 151.911 KM, Gipsara Volari a.d. Šipovo u iznosu od 49.215 KM i Aktiva naložbe d.d. Ljubljana u iznosu od 45.581 KM. Akcije emitenta Klas a.d. Derventa su prodate neposredno prije stečaja ovog emitenta što se može smatrati uspješnom transakcijom.
Realizovani gubitak prije oporezivanja iznosi 1.714.319 KM.

9. ULAGANJA FONDA

Ulaganja Fonda na dan 31.12.2011. godine su iskazana po fer vrijednosti ulaganja na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, u skladu sa metodologijom obračuna koja je propisana zakonom i podzakonskim aktima. Na dan izvještavanja Fond je u svom porfelju imao akcije 150 domaćih emitenata vrijednosti 26.365.341 KM i 3 strana emitenta vrijednosti 4.165.606 KM, šest investicionih fondova vrijednosti 769.542 KM i ulaganja u obveznice domaćih i stranih izdavalaca u vrijednosti 1.758.916 KM. Ukupna vrijednost ulaganja iznosi 33.059.405 KM. Ulaganja Fonda klasifikovana kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha iznose 15.559.630 KM a ulaganja Fonda klasifikovana kao finansijska sredstva raspoloživa za prodaju, uključujući i ulaganja u obveznice, iznose 17.499.775 KM. Klasifikacija ulaganja je vršena na osnovu odluke Upravnog odbora Društva za upravljanje investicionim fondovima «INVEST NOVA» a.d. Bijeljina broj: UO-X-08/08 od 21.07.2008.godine za ranija ulaganja. Na osnovu procjena se vrši dalja klasifikacija ulaganja.

Prema odredbama člana 79. Zakona o investicionim fondovima, fond u svom vlasništvu ne može imati više od 25% akcija sa pravom glasa jednog emitenta ili hartija od vrijednosti iz iste emisije obveznica. U prethodnoj godini Fond je posjedovao u svom vlasništvu akcije 11 emitenata koje čine 25,28% do 33,61 % ukupnih akcija tih emitenata sa pravom glasa. Smanjenje navedenih učešća je izvršeno do kraja tekućeg obračunskog perioda.

10. GOTOVINA

		U KM
	2011	**2010**
Nova banka a.d. Banja Luka	196.567	485.810
Volks banka a.d. Banja Luka	498.648	39.978
Bobar banka a.d. Bijeljina	-	2.015
Hypo - Alpe - Adria Bank a.d. Banja Luka	1.859	1.850
	697.074	529.653

Stanje novčanih sredstava na dan 31.12.2010. godine iznosi 529.653 KM i odnosi se na novčana sredstva u domaćoj i stranoj valuti na žiro računima kod poslovnih banaka.

11. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Aktivna vremenska razgraničenja se odnose na uplaćena sredstva berzanskim posrednicima za kupovinu akcija koja su na dan bilansiranja ostala u saldu od 42.542 KM.

12. OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

		(U KM)
	2011	**2010**
- provizija za upravljanje Fondom	2.121.052	1.994.739
	2.121.052	1.994.739

Neizmirene obaveze po osnovu obračunate provizije za upravljanje Fondom na dan sastavljanja finansijskih izvještaja iznose 2.121.052 KM. Obaveze nastale po osnovu fakturisanja provizije za 2011.godinu iznose 746.313 KM.

13. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

Ostale kratkoročne obaveze na dan bilansiranja iznose 22.979 KM a obuhvataju: obaveze po osnovu ulaganja u HOV 13.211 KM, obaveze po osnovu naknada Nadzornom odboru 1.942 KM i ostale obaveze iz poslovanja 7.826 KM.

14. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Pasivna vremenska razgraničenja u iznosu od 8.462 KM se odnose na obaveze po osnovu primljenih novčanih sredstva za akcije Belira a.d. Banja Luka koja se nalazi u stečaju.

15. KAPITAL

Kapital Fonda iznosi 31.646.528 KM a čini ga: akcijski kapital, kapitalne rezerve, revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju, gubitak iz prethodnih godina i gubitak tekuće godine kao i akumulirani nerealizovani gubici.
Kapital je manji za 4.422.761 KM u odnosu na prethodnu godinu na što je značajno uticalo formiranje realizovanog gubitka po osnovu otuđenja hartija od vrijednosti.

16. AKCIJSKI KAPITAL I EMISIONA PREMIJA

Ukupan kapital Fonda je utvrđen na osnovu procijenjene vrijednosti svih prikupljenih akcija u procesu prikupljanja i zamjene vaučera. Obračun vrijednosti je izvršila Direkcija

za privatizaciju Republike Srpske na osnovu knjigovodstvene vrijednosti preduzeća po početnom bilansu stanja na dan 30.06.1998. godine, u skladu sa Zakonom o privatizaciji državnog kapitala u preduzećima i Zakonom o početnom bilansu stanja u postupku privatizacije državnog kapitala u preduzećima («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 24/98). Knjiženje u poslovnim knjigama Fonda je izvršeno na osnovu odobrenja rezultata vaučer ponude. Početna vrijednost portfelja Fonda je iznosila 189.810.882 KM a registrovani osnovni kapital Fonda je 187.191.287 KM. Nepodijeljeni ostatak ukupnog kapitala, emisiona premija od 2.619.595 KM je nastala zbog zaokruživanja vrijednosti akcije na dvije decimale

Osnovni kapital Fonda iznosi 187.191.287 KM i uplaćen je u cjelosti. Osnovni kapital Fonda je podijeljen na 187.191.287 akcija, nominalne vrijednosti od 1,00 KM po akciji. Sve akcije Fonda su redovne, glase na ime i neograničeno su prenosive.

17. REVALORIZACIONE REZERVE PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA RASPOLOŽIVIH ZA PRODAJU

Revalorizacione rezerve su formirane od akumuliranog nerealizovanog gubitka od držanja ulaganja ostvarenog do 31.12.2007. godine i svođenja na fer vrijednost ulaganja klasifikovanog kao finansijska sredstva raspoloživa za prodaju na dan 31.12.2008.godine. U toku 2011. godine povećane su revalorizacione rezerve kao rezultat efekata vrednovanja po fer vrijednosti hartija od vrijednosti koje su klasifikovane kao finansijska sredstva raspoloživa za prodaju. Nakon restruktuiranja portfelja Fonda ostale su kvalitetnije hartije pa su po tom osnovu pozitivni efekti vrednovanja hartija. Dio revalorizacionih rezervi je smanjen po osnovu brisanja emitenata iz registra emitenata.

Revalorizacione rezerve na dan 01.01.2011. godine	(74.276.638)
Revalorizacione rezerve na dan 31.12.2011. godine	(77.506.247)
Promjene revalorizacione rezerve u toku 2011. godine	**3.229.609**

18. NERASPOREĐENI DOBITAK/ NEPOKRIVENI GUBITAK

Opis	31.12.2011. godina	31.12.2010. godina
Neraspoređeni dobitak	-	-
Nepokriveni gubitak tekuće godine	(1.714.319)	(12.099.218)
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(65.763.100)	(53.663.882)
Ukupno	**(67.477.419)**	**(65.763.100)**

Fond je u 2011. godini ostvario gubitak tekuće godine u iznosu od 1.714.319 KM kao razliku između realizovanih prihoda i rashoda. Značajan uticaj na gubitak tekuće godine su imali realizovani gubici po osnovu statusnih promjena emitenata hartija od vrijednosti.

19. NEREALIZOVANI DOBICI i GUBICI

Nerealizovani gubici u 2011.godini iznose 6.551.292 KM a nerealizovani dobici 7.072.459 KM. Neto nerealizovani dobici u 2011.godini iznose 521.167 KM i ukazuju na pozitivne efekte od držanja finansijskih sredstava.

20. BERZANSKI POSREDNICI

U toku 2011. godine transakcije hartijama od vrijednosti su obavljane preko slijedećih berzanskih posrednika:

Naziv berzanskog posrednika	Plaćena provizija
Broker Nova a.d. Banja Luka	1.106 KM
Perspektiva d.d. Ljubljana	1.393 KM
Fima international d.o.o. Sarajevo	2.735 KM
Raiffeisen broker d.d. Sarajevo	53 KM
Bull & Bear a.d. Podgorica	737 KM
Ukupno	**6.024 KM**

21. POVEZANA LICA

Prema odredbama Zakona o investicionim fondovima («Službeni glasnik Republike Srpske», broj 92/06), povezana lica Fonda su: Društvo za upravljanje, depozitar (Centralni registar hartija od vrijednosti Republike Srpske), revizor i svako drugo lice koje je u prethodne dvije kalendarske godine zaključilo ugovor o obavljanju usluga za potrebe Fonda.
Na dan 31.12.2011. godine Fond je imao obaveze po osnovu obračunate naknade za upravljanje prema povezanom licu, Društvo za upravljanje investicionim fondovima «INVEST NOVA» a.d. Bijeljina, u iznosu od 2.121.052 KM.

22. POTENCIJALNA SREDSTVA I OBAVEZE

Društvo je pokrenulo sudski spor u ime i za račun Fonda zajedno sa Društvom za upravljanje investicionim fondovima «Polara Invest» a.d. Banja Luka i Društvom za upravljanje investicionim fondovima «VIB» a.d. Banja Luka protiv tuženih: «BOBAR OSIGURANJE» a.d. Bijeljina, Gavrilo Bobar iz Bijeljine, Darko Jeremić iz Zvornika i «BOBAR AUTOSEMBERIJA» d.o.o. Bijeljina radi otkupa akcija i isplate. Ukupna vrijednost spora je 897.623 KM. Postupak je u toku.

U toku 2011. godine Udruženje malih akcionara «Trebinjeprevoz» a.d. Trebinje je podnijelo tužbu protiv Fonda radi naknade štete. Vrijednost spora je 1.000.000 KM a postupak je u toku.

23. DOGAĐAJI NAKON DANA BILANSIRANJA

Nakon datuma bilansiranja nije bilo događaja i poslovnih transakcija koji bi mogli imati materijalno značajne efekte na finansijske izvještaje Fonda i obavljenu reviziju.

24. NAČELO STALNOSTI POSLOVANJA

Stalnost poslovanja Fonda je najvećim dijelom uslovljena tržišnim rizikom od neizvjesnosti kretanja cijena finansijskih instrumenata na tržištu hartija od vrijednosti. Na osnovu podataka prikupljenih u postupku revizije finansijskih izvještaja za 2011.godinu, mišljenja smo da načelo stalnosti poslovanja Fonda u narednom periodu nije ugroženo.

25. IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA

Po našem mišljenju Izvještaj o promjenama neto imovine Fonda za 2011. godinu je realno iskazan po svim materijalno značajnim aspektima.

26. BILANS TOKOVA GOTOVINE

Po našem mišljenu, prilivi i odlivi gotovine Fonda su realno i objektivno prikazani po svim materijalno značajnim aspektim

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA INVESTICIONOG FONDA - AKCIJE na dan 31.12.2011. GODINE

OPIS			*Broj akcija*		*Nabavna vrijednost po akciji*		*Ukupna nabavna vrijednost*		*Vrijednost po akciji na dan izvještavanja*		*Ukupna vrijednost na dan izvještavanja*		*Učešće u vlasništvu izdavaoca*		*Učešće u vrijednosti imovine fonda*
Naziv emitenta	*OZNAKA HOV*														
1		*AOP*	*2*	*AOP*	*3*	*AOP*	*4*	*AOP*	*5*	*AOP*	*6*	*AOP*	*7*	*AOP*	*8*
I - Akcije domaćih izdavalaca		*601*		*612*		*623*		*634*		*645*		*656*		*667*	
1. Redovne akcije		*602*		*613*		*624*		*635*		*646*		*657*		*668*	
ANGROCENTAR AD	ANGR-R-A		67108		0,3		20.132,40		0		0		5,741144		0
AUTORAD AD TREBINJE	AUTR-R-A		108085		1		108.085,00		0		0		7,474711		0
BAKIĆ AD SRBINJE - U STEČAJU	BAKI-R-A		85901		1		85.901,00		0		0		4,491978		0
BNT HIDRAULIKA DD	BHNTRK1		2548		58,7624		149.726,50		58,7624		149.726,60		4,954692		0,442991
BIRAČ AD ZVORNIK	BIRA-R-A		9985689		1		9.985.689,00		0,022		219.685,16		1,369619		0,649975
TC BALKANA AD MRKONJIĆ GRAD	BKMG-R-A		31213		1		31.213,00		0,1336		4.170,06		2,387271		0,012338
BANJA LAKTAŠI AD LAKTAŠI	BLAK-R-A		72942		1		72.942,00		0,749		54.633,56		0,566845		0,161642
BANJALUČKA PIVARA AD BANJA LUKA	BLPV-R-A		8406		1,03		8.658,10		0,5		4.203,00		0,147975		0,012435
BELIRA AD BANJA LUKA - U STEČAJU	BLRA-R-A		547454		1		547.454,00		0		0		3,626694		0
BOKSIT AD MILIĆI	BOKS-R-A		394914		1		394.914,00		0,55		217.202,70		2,284368		0,64263
BOSNAPLOD DD BRČKO	BPL9R		940		10		9.400,00		0		0		1,458427		0
ČAJAVEC CENTAR ZA KVALITET - U STEČAJU	CCZK-R-A		448651		1		448.651,00		0		0		27,643519		0
HUTP CER AD PRNJAVOR	CERP-R-A		96941		1		96.941,00		0,2		19.388,20		2,450777		0,057363
ČAJAVEC TELEKOMUNIKACIJE I ELEKTRONIKA AD BANJA LU	CJTE-R-A		232418		1		232.418,00		0		0		6,192849		0
ČAJAVEC PPS TELEKOMUNIKACIJE AD - U STEČAJU	CPPS-R-A		113737		1		113.737,00		0		0		31,407868		0
CRVENI SIGNAL AD GRADIŠKA	CSGN-R-A		21373		1		21.373,00		0		0		6,828216		0

DEMOS AD DERVENTA - U STEČAJU	DEMO-R-A		11294673		1		11.294.673,00		0		0		18,780088		0
DI AD KALINOVIK-U STEČAJU	DIKL-R-A		366090		1		366.090,00		0		0		14,475207		0
DOBOJPUTEVI AD, DOBOJ-U STEČAJU-	DOPT-R-A		108589		1		108.589,00		0		0		1,963563		0
DUVAN AD BRATUNAC	DVAN-R-A		109366		1		109.366,00		0		0		6,825853		0
DALEKOVODINŽENJERING AD BRATUNAC -U STEČAJU	DVIN-R-A		298150		1		298.150,00		0		0		28,535551		0
MH ERS ZP ELEKTRODISTRIBUCIJA AD PALE	EDPL-R-A		242801		1		242.801,00		0,4633		112.489,70		1,537114		0,332819
MH ERS - ZP ELEKTROKRAJINA AD BANJA LUKA	EKBL-R-A		241071		0,4289		103.402,61		0,3976		95.849,83		0,261248		0,283588
ELEKTROPRIVREDA REPUBLIKE SRPSKE AD TREBINJE	EKHC-R-A		873629		1		873.629,00		0,4548		397.326,47		4,357585		1,175556
MH ERS ZEDP ELEKTRO BIJELJINA AD BIJELJINA	ELBJ-R-A		285850		0,4406		125.940,23		0,33		94.330,50		0,742719		0,279092
ELEKTRO DOBOJ AD DOBOJ	ELDO-R-A		313855		1		313.855,00		0,63		197.728,65		1,008598		0,585013
ENTERIJER AD, KOTORSKO-U STEČAJU	ENTR-R-A		411446		1		411.446,00		0		0		12,602541		0
ENERGOINVEST TAT DD SARAJEVO	ETATRK1		131238		3,5334		463.718,17		0,19		24.935,22		3,353381		0,073775
ENERGOINVEST TAT DD SARAJEVO	ETATRK1		64462		1,8254		117.671,00		0,19		12.247,78		1,647127		0,036237
FABRIKA DUHANA DD SARAJEVO	FDSSR		2000		57,0071		114.014,25		50,3073		100.614,60		0,192776		0,297685
FAMOD AD ZVORNIK-U STEČAJU-	FMOD-R-A		985362		1		985.362,00		0		0		26,944265		0
FMSN AD PALE	FMSN-R-A		320513		1		320.513,00		0,2586		82.884,66		2,150375		0,245228
FON ŠEKOVIĆI - U STEČAJU-	FONS-R-A		206084		1		206.084,00		0		0		19,086235		0
FOP AD LOPARE	FOPL-R-A		595289		1		595.289,00		0,1212		72.149,03		10,276208		0,213465
FABRIKA ŠEĆERA BIJELJINA AD VELIKA OBARSKA	FSBN-R-A		4106560		1		4.106.560,00		0		0		4,518662		0
FSS-LOPARE AD - U STEČAJU	FSSL-R-A		1834506		1		1.834.506,00		0		0		23,70383		0
FABRIKA STOČNE HRANE AD NOVA TOPOLA -U STEČAJU-	FSTH-R-A		7264		1		7.264,00		0		0		0,1441		0

:

FABRIKA ŽICE AD NOVO GORAŽDE	FZIC-R-A		2542722		1		2.542.722,00		0,176		447.519,07		11,898965		1,324059
GRAMAT AD SRPSKI BROD	GRAM-R-A		362970		1		362.970,00		0,0063		2.286,71		11,459275		0,006766
GRADAC AD BRATUNAC - U STEČAJU	GRDC-R-A		2554929		1		2.554.929,00		0		0		23,701977		0
GRADINA AD BRATUNAC-U STEČAJU	GRDN-R-A		244432		1		244.432,00		0		0		22,730396		0
GRAFAM DD BRČKO	GRF9-R-A		21745		10		217.450,00		0		0		6,062642		0
HIDRAT AD UKRIN-ČELINAC	HDRT-R-A		34469		1		34.469,00		0		0		1,552553		0
MH ERS AD TREBINJE ZP HIDROELEKTRANE NA DRINI AD V	HEDR-R-A		1053		0,9971		1.049,90		0,4993		525,76		0,000238		0,001556
MH ERS AD TREBINJE ZP HIDROELEKTRANE NA DRINI AD V	HEDR-R-A		8628179		0,9971		8.602.789,42		0,4993		4.308.049,77		1,952274		12,746079
HE NA VRBASU AD	HELV-R-A		1203079		1		1.203.079,00		0,6286		756.255,46		1,175404		2,237507
HE NA VRBASU AD	HELV-R-A		1000000		1		1.000.000,00		0,6286		628.600,00		0,976997		1,859817
HEMIJA AD MODRIČA - U STEČAJU	HEMI-R-A		425391		1		425.391,00		0		0		4,677129		0
JP HIDROELEKTRANE NA TREBIŠNJICI AD	HETR-R-A		5422713		0,9986		5.415.089,21		0,5		2.711.356,50		1,407896		8,021997
JP HIDROELEKTRANE NA TREBIŠNJICI AD	HETR-R-A		1950000		0,9986		1.947.258,50		0,5		975.000,00		0,506278		2,884699
HERCEGOVINAPUTEVI AD TREBINJE	HGPT-R-A		100139		1		100.139,00		1,8147		181.722,24		4,558428		0,537655
GIK HIDROGRADNJA AD I.SARAJEVO-PALE	HIDR-R-A		1042945		1		1.042.945,00		0		0		3,103121		0
HITT ILIDŽA AD SRPSKO SARAJEVO - U STEČAJU	HITS-R-A		28555		1		28.555,00		0		0		6,975898		0
HRANAPRODUKT AD, ŠAMAC - U STEČAJU	HRPR-R-A		1267827		1		1.267.827,00		0		0		6,849828		0
HOTEL-SAVA AD SRPSKI BROD - U STEČAJU	HSVA-R-A		576080		1		576.080,00		0		0		17,883863		0
HOTEL KRAJINA AD MRKONJIĆ GRAD	HTKR-R-A		61398		1		61.398,00		0,3138		19.266,69		3,520568		0,057004
INTAL AD MILIĆI	INTL-R-A		61626		1		61.626,00		0,578		35.619,83		3,537735		0,105387

:

INŽENJERING AD ZVORNIK P.O.- U STEČAJU	INZR-R-A		880151		1		880.151,00		0		0		18,144604		0
INDUSTRIJSKE PLANTAŽE AD BANJA LUKA	IPBL-R-A		1999574		1		1.999.574,00		0,363		725.845,36		1,844734		2,147534
IRCE AD SRPSKO SARAJEVO	IZEN-R-A		598753		1		598.753,00		0,3493		209.144,42		11,895479		0,618788
JAPRA AD SA PO	JAPR-R-A		159156		1		159.156,00		0,4214		67.068,34		1,917831		0,198433
JUGOPREVOZ AD BILEĆA	JGPB-R-A		38085		1		38.085,00		0,275		10.473,38		11,867887		0,030987
JELŠINGRAD LIVAR LIVNICA ČELIKA AD BANJA LUKA	JLLC-R-A		100926		0,4372		44.122,39		0,2948		29.752,98		0,286214		0,088029
JELŠINGRAD LIVAR LIVNICA ČELIKA AD BANJA LUKA	JLLC-R-A		3603486		0,2513		905.576,09		0,2948		1.062.307,67		10,219051		3,143013
JUGOMONTAŽA AD BILEĆA - U STEČAJU	JMNT-R-A		243925		1		243.925,00		0		0		23,892268		0
JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR		3595		27,677		99.498,83		27,684		99.523,98		0,011843		0,294458
KOMUNALAC AD BIJELJINA	KMBJ-R-A		366231		1		366.231,00		0,7		256.361,70		9,771335		0,758489
KOMUNALAC AD DERVENTA	KMND-R-A		173042		1		173.042,00		0,3904		67.555,60		5,29241		0,199874
KOMPRED AD UGLJEVIK	KMPD-R-A		216781		1		216.781,00		0,5568		120.703,66		10,497574		0,357122
TP KONZUM AD BANJA LUKA	KNZM-R-A		211591		1		211.591,00		0		0		9,393749		0
KP KOMUNALAC AD FOČA	KOMF-R-A		58788		1		58.788,00		0,345		20.281,86		12,289566		0,060007
FAMOS FABRIKA KORAN AD PALE - U STEČAJU	KORN-R-A		1977148		1		1.977.148,00		0		0		9,019816		0
JP KOMUNALNO AD PALE	KPPL-R-A		13016		1,5501		20.175,59		1,1712		15.244,34		4,409289		0,045103
KONFEKCIJA PIONIR AD PRNJAVOR - U STEČAJU	KPPR-R-A		681341		1		681.341,00		0		0		8,566444		0
HYPO ALPE-ADRIA-BANK AD	KRLB-R-A		9235		1,4059		12.983,18		0,6919		6.389,70		0,00715		0,018905
RŽR LJUBIJA AD PRIJEDOR	LJUB-R-A		432948		1		432.948,00		0,1253		54.248,38		0,852639		0,160503
LUKA AD ŠAMAC	LKSM-R-A		22384		0,9865		22.081,69		0,5303		11.870,24		0,204135		0,03512
DD LASER BRČKO	LSR9R		12269		10		122.690,00		0		0		1,394829		0
MAGLIĆ AD - U STEČAJU	MAGL-R-A		942811		1		942.811,00		0		0		2,65444		0
MODEX AD DOBOJ- U STEČAJU-	MDKS-R-A		992261		1		992.261,00		0		0		19,941746		0
MERMER AD ŠEKOVIĆI - U STEČAJU	MERM-R-A		334418		1		334.418,00		0		0		17,167583		0
METAL AD GRADIŠKA	METL-R-A		11160		0,8177		9.125,20		0,403		4.497,48		0,071176		0,013307

:

METALNA INDUSTRIJA AD PRIJEDOR	MIPR-R-A		628748		1		628.748,00		0,3909		245.777,59		9,687258		0,727174
MIRA AD PRIJEDOR	MIRA-R-A		29172		0,9118		26.599,24		0,4715		13.754,60		0,157912		0,040695
METAL AD, BANJA LUKA - U STEČAJU	MTLB-R-A		1614955		0,1983		320.299,41		0,3389		547.308,25		9,847377		1,619302
METALAC AD VIŠEGRAD -U STEČAJU-	MTLC-R-A		836649		1		836.649,00		0		0		20,693475		0
UNICREDIT BANK AD BANJA LUKA	NBLB-R-B		62		700		43.400,00		621,8418		38.554,19		0,052892		0,114069
NOVI BIMEKS DD BRČKO	NBS9-R-A		57621		10		576.210,00		0,4339		25.001,75		1,608222		0,073972
NOVA BANKA AD BANJA LUKA	NOVB-R-E		32053		1		32.053,00		0,898		28.783,59		0,045232		0,085161
NOVA BANKA AD BANJA LUKA	NOVB-R-E		80686		1		80.686,00		0,898		72.456,03		0,113861		0,214373
NOVA RADINOST AD BANJA LUKA	NRAD-R-A		80257		1		80.257,00		0,2608		20.931,03		9,076864		0,061928
PRIJEDORKA AD PRIJEDOR - U STEČAJU	PDKA-R-A		92192		1		92.192,00		0		0		2,711545		0
PRIJEDORČANKA AD PRIJEDOR	PDNK-R-A		300076		1		300.076,00		0,4318		129.572,82		2,698021		0,383363
PETAR MRKONJIĆ AD MODRIČA - U STEČAJU	PMRK-R-A		745151		1		745.151,00		0,1811		134.946,85		6,168128		0,399263
SRPSKE POŠTE AD BANJA LUKA	POST-R-A		500000		1,0066		503.275,50		0,25		125.000,00		1,290182		0,369833
SRPSKE POŠTE AD BANJA LUKA	POST-R-A		706554		1,0066		711.182,64		0,25		176.638,50		1,823166		0,522614
TP PROGRES AD BIJELJINA	PROG-R-A		368963		1		368.963,00		0,37		136.516,31		6,344491		0,403906
TP PROMET AD PRNJAVOR	PROM-R-A		1110013		0,4794		532.117,00		0,3467		384.841,51		12,138994		1,138617
NESTRO PETROL AD BANJA LUKA	PTRL-R-A		76755		1		76.755,00		0,7986		61.296,54		1,914436		0,181356
NESTRO PETROL AD BANJA LUKA	PTRL-R-A		55000		1		55.000,00		0,7986		43.923,00		1,371819		0,129953
POSLOVNA ZONA AD BANJA LUKA	PZBL-R-A		1732791		1		1.732.791,00		0,104		180.210,26		1,844735		0,533182
GP RAD AD BIJELJINA-U STEČAJU-	RADB-R-A		159263		1		159.263,00		0		0		4,091181		0
ENERGOINVEST RASKLOPNA OPREMA AD ISTOČNO SARAJEVO	RAOP-R-A		430250		1		430.250,00		0,05		21.512,50		1,235245		0,063648

:

RATARSTVO AD NOVA TOPOLA U STEČAJU	RATA-R-A		24484		1		24.484,00		0		0		0,144089		0
RAFINERIJA ULJA MODRIČA AD MODRIČA	RFUM-R-A		1000000		0,5676		567.644,05		0,17		170.000,00		0,491432		0,502973
RAFINERIJA ULJA MODRIČA AD MODRIČA	RFUM-R-A		2463623		0,5676		1.398.460,95		0,17		418.815,91		1,210702		1,239136
MH ERS- TREBINJE ZP R I TE GACKO, AD GACKO	RITE-R-A		346571		0,3076		106.611,23		0,239		82.830,47		0,091213		0,245068
RUDNIK MRKOG UGLJA MILJEVINA AD - U STEČAJU-	RMUM-R-A		1969609		1		1.969.609,00		0		0		5,189412		0
RAFINERIJA NAFTE AD SRPSKI BROD	RNAF-R-A		2305339		1,0084		2.324.628,23		0,1105		254.739,96		0,876841		0,75369
RAFINERIJA NAFTE AD SRPSKI BROD	RNAF-R-A		1926558		1,0084		1.942.677,89		0,1105		212.884,66		0,732771		0,629855
ROMANIJA AKCIONARSKO DRUŠTVO SOKOLAC - U STEČAJU	ROMN-R-A		2308116		1		2.308.116,00		0		0		10,077693		0
ROMANIJAPUTEVI AD P.O. SOKOLAC	ROPT-R-A		576733		1		576.733,00		0,201		115.923,33		7,345618		0,342978
R I TE UGLJEVIK AD UGLJEVIK	RTEU-R-A		1000000		0,9735		973.477,87		0,26		260.000,00		0,390605		0,769253
R I TE UGLJEVIK AD UGLJEVIK	RTEU-R-A		1763240		0,9735		1.716.475,12		0,26		458.442,40		0,68873		1,356378
VP SAVA AD GRADIŠKA	SAVA-R-B		83234		1		83.234,00		0,5026		41.833,41		0,744351		0,123771
PD SEMBERIJA AD BIJELJINA	SEMB-R-A		1617428		0,6724		1.087.479,74		0,5571		901.069,14		11,413906		2,665962
PD SEMBERIJA AD BIJELJINA	SEMB-R-A		164193		0,457		75.036,42		0,5571		91.471,92		1,158681		0,270635
SARAJEVO-GAS AD SRPSKO SARAJEVO	SGAS-R-A		197654		0,858		169.582,13		0,8015		158.419,68		1,205237		0,468711
SOKO PANELI LJUBINJE - U STEČAJU	SPAN-R-A		329407		1		329.407,00		0		0		9,886868		0
ŠIPAD-STOLAR AD BIJELJINA - U STEČAJU	STLR-R-A		1156671		1		1.156.671,00		0		0		33,612422		0
STANARI RUDNIK LIGNITA AD	STNR-R-A		2070393		1		2.070.393,00		0		0		8,206793		0
SAVA AD BIJELJINA - U STEČAJU	SVBN-R-A		333660		1		333.660,00		0		0		2,106176		0
TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	TLKM-R-A		1178594		1,0017		1.180.584,66		1,46		1.720.747,24		0,239852		5,091116

:

TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	TLKM-R-A		2052364		1,0017		2.055.830,48		1,46		2.996.451,44		0,41767		8,865498
TREBINJEPREVOZ AD TREBINJE - U STEČAJU	TRBP-R-A		117755		1		117.755,00		0		0		25,463073		0
TRGOVINA LOPARE AD LOPARE - U STEČAJU	TRGL-R-A		595051		1		595.051,00		0		0		25,283587		0
TERMAL AD LOPARE - U STEČAJU	TRML-R-A		495493		1		495.493,00		0		0		7,012859		0
TESLA AD BRČKO	TSL9-R-A		17099		10		170.990,00		5,0205		85.845,53		1,251396		0,253988
TPR AD, ROGATICA - U STEČAJU	TVPR-R-A		130540		1		130.540,00		0		0		2,977404		0
UNIS-USHA AD VIŠEGRAD	USHA-R-A		683960		1		683.960,00		0,4091		279.808,04		8,345728		0,827858
UNIS UTL AD VIŠEGRAD - U STEČAJU	UUTL-R-A		280744		1		280.744,00		0		0		12,306457		0
VODOVOD AD BANJA LUKA	VDBL-R-A		112356		0,3986		44.787,24		0,6474		72.739,27		0,317084		0,215211
JP VODOVOD I KANALIZACIJA AD PALE	VDPL-R-A		93285		1		93.285,00		1,5293		142.660,75		3,090014		0,422085
UNIS-VALJAONICA HVT AD BANJA LUKA - U STEČAJU	VHVT-R-A		182708		1		182.708,00		0,3911		71.457,10		0,80044		0,211418
VODOVOD I KANALIZACIJA AD	VKBJ-R-A		917575		0,953		874.426,39		0,4187		384.188,65		9,167293		1,136686
IZVOR PVIK AD FOČA	VKIF-R-A		231940		1		231.940,00		0,4011		93.031,13		12,289534		0,275248
VELETEKSTIL AD BANJA LUKA	VLTK-R-A		299884		1		299.884,00		0,164		49.180,98		4,605733		0,14551
VELEPROMET&RK AD ŠAMAC	VPRK-R-A		837607		1		837.607,00		0		0		29,017612		0
VETERINARSKA STANICA AD BIJELJINA	VSBN-R-A		10322		1		10.322,00		0,3984		4.112,28		1,334666		0,012167
VETERINARSKA STANICA AD DOBOJ	VSDB-R-A		11591		1		11.591,00		0,75		8.693,25		2,857199		0,02572
ZENIT AD BIJELJINA - U STEČAJU	ZENT-R-A		5102476		1		5.102.476,00		0		0		18,610003		0
ŽELJEZNICE RS AD DOBOJ	ZERS-R-A		5096095		0,1545		787.483,80		0,038		193.651,61		2,077446		0,57295
ZRAK AD BILEĆA	ZOPM-R-A		56089		1		56.089,00		0,2633		14.768,23		1,316236		0,043694
ŽITOPRODUKT AD BANJA LUKA-U STEČAJU-	ZPBL-R-A		263993		1		263.993,00		0		0		0,781406		0
ŽITOPROMET AD BIJELJINA	ZTPR-R-A		11567		1		11.567,00		0,6495		7.512,77		0,164094		0,022228
ODP "PIROMETAL"	1056859		572091		1		572.091,00		0		0		14,1197		0

:

ODP "KONFEKCIJA" P.O.	1058312		311306		1		311.306,00		0		0		36,974756		0
ODP "FABRIKA AARAPA" SRBIWE	1117718		617966		1		617.966,00		0		0		29,393542		0
ODP "TRANSPORT"	1151720		42615		1		42.615,00		0		0		1,916577		0
ODP "PALIS" BRAKO"	1362984		186103		1		186.103,00		0		0		18,091314		0
2. Prioritetne akcije		*603*					***118.355.101,25***				***26.365.341,3100***				***78,006226***
3. Akcije zatvorenih investicionih fondova		*604*													
ZIF BLB-PROFIT AD BANJA LUKA	BLBP-R-A		8970		30,5692		274.205,42		9,43		84.587,10		0,520131		0,250265
ZIF HERBOS FOND DD MOSTAR	HRBFRK2		35316		5,8784		207.600,95		12,3208		435.121,37		1,238496		1,287379
ZIF MI-GROUP DD SARAJEVO	MIGFRK2		10600		4,4016		46.657,10		9,9223		105.176,38		0,215144		0,311182
ZIF PROF-PLUS DD SARAJEVO	PRPFRK2		11741		3,5167		41.289,85		10,78		126.567,98		0,231449		0,374472
ZEPTER FOND AD BANJA LUKA	ZPTP-R-A		150		4		600		16,46		2.469,00		0,002014		0,007305
ZEPTER FOND AD BANJA LUKA	ZPTP-R-A		949		4,1604		3.948,24		16,46		15.620,54		0,012741		0,046216
4. Ukupna ulaganja u akcije domaćih izdavalaca		*605*					***574.301,56***				***769.542,37***				***2,276819***
II - Akcije stranih izdavalaca		*606*													
1. Redovne akcije		*607*													
AGROGORICA DD GORICA	AGOG		50298		16,665		838.216,90		11,6372		585.327,89		12,5745		1,73179
KRKA DD NOVO MESTO	KRKG		1500		130,2821		195.423,21		103,4634		155.195,10		0,004234		0,45917
2. Prioritetne akcije		*608*													
3. Akcije zatvorenih investicionih fondova		*609*													
FOND ZAJEDNIČKOG ULAGANJA MONETA AD	MONF		9239500		0,2223		2.054.202,96		0,3707		3.425.082,65		6,044501		10,133674
4. Ukupna ulaganja u akcije stranih izdavalaca		*610*					***3.087.843,07***				***4.165.605,64***				***12,324634***
III - Ukupna ulaganja u akcije		*611*					***122.017.245,88***				***31.300.489,32***				***92,607679***

:

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom
« Invest nova fond» a.d. Bijeljina

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA INVESTICIONOG FONDA - OBVEZNICE na dan 31.12.2011. GODINE

Opis			*Ukupna nominalna vrijednost*		*Ukupna nabavna vrijednost*		*Ukupna vrijednost na dan izvještavanja*		*Učešće u vrijednosti emisije %*		*Učešće u vrijednosti imovine fonda %*
Naziv emitenta	*oznaka HOV*										
1		*AOP*	*2*	*AOP*	*3*	*AOP*	*4*	*AOP*	*5*	*AOP*	*6*
I - Obveznice domaćih izdavalaca		*678*		*689*		*700*		*711*		*722*	
1. Državne obveznice		*679*		*690*		*701*		*712*		*723*	
2. Obveznice jedinica lokalne samouprave i obveznice drugih pravnih lica izdate uz garanciju Vlade RS		*680*		*691*		*702*		*713*		*724*	
3. Obveznice domaćih pravnih lica		*681*		*692*		*703*		*714*		*725*	
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA	RSDS-O-A		82.101,90		74.373,59		78.817,82		0,13048		0,233196
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA	RSDS-O-A		9.404,10		8.570,15		9.027,94		0,014945		0,026711
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA	RSDS-O-B		6.000,00		5.278,52		5.430,00		0,151025		0,016066
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA	RSDS-O-C		24.000,00		19.506,59		21.720,00		0,03671		0,064262
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA	RSDS-O-C		16.000,00		12.989,63		14.480,00		0,024473		0,042841
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA	RSRS-O-A		29.033,00		9.093,87		12.109,66		0,071221		0,035828
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA	RSRS-O-A		136.026,00		52.891,25		56.736,44		0,333685		0,167864
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA	RSRS-O-B		250.000,00		94.224,92		98.350,00		0,897063		0,290985

:

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom
« Invest nova fond» a.d. Bijeljina

REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA	RSRS-O-C		206.966,00		78.847,06		81.710,18		0,256955		0,241753
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA	RSRS-O-D		224.966,00		82.499,19		84.992,15		0,624972		0,251463
Ukupna ulaganja u obveznice domaćih izdavalaca		*682*	***984.497,00***	*693*	***438.274,77***	*704*	***463.374,19***	*715*		*726*	***1,370969***
II - Obveznice stranih izdavalaca		*683*		*694*		*705*		*716*		*727*	
1. Obveznice međunarodnih finansijskih institucija		*684*		*695*		*706*		*717*		*728*	
2. Obveznice stranih država		*685*		*696*		*707*		*718*		*729*	
3. Obveznice stranih prvanih lica		*686*		*697*		*708*		*719*		*730*	
ABANKA VIPA DD LJUBLJANA	ABVIP		657.158,88		600.957,83		591.442,99		0,28		1,749882
AGROGORICA DD ŠEMPETER PRI GORICI	AGO1		391.166,00		391.166,00		410.724,30		10		1,215196
NOVA KREDITNA BANKA DD MARIBOR	NOVAKR		293.374,50		298.697,43		293.374,50		0,15		0,867997
4. Ukupna ulaganja u obveznice stranih izdavalaca		*687*	***1.341.699,38***	*698*	***1.290.821,26***	*709*	***1.295.541,79***	*720*		*731*	***3,833075***
III - Ukupna ulaganja u obveznice		*688*	***2.326.196,38***	*699*	***1.729.096,03***	*710*	***1.758.915,98***	*721*		*732*	***5,204044***

: