

**Napomene uz finansijske izvještaje
ZIF „BLB-PROFIT“a.d. Banjaluka
Za period 01.01. do 31.03.2015.**

1. OSNIVANJE I DJALATNOST FONDA

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „BLB-Profit“ a.d.Banja Luka (u daljem tekstu: Fond) je pravni sljedbenik Privatizacionog investicionog fonda „BLB-Profit“ a.d. Banja Luka. Odluku br. 39/07 od 02.04.2007. godine o transformaciji Fonda u skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima donijela je dotadašnja Skupština akcionara Privatizacionog investicionog fonda „BLB-Profit“ a.d. Banja Luka na sjednici održanoj dana 02.04.2007. godine. Sva imovina, prava i obaveze Privatizacionog investicionog fonda „BLB-Profit“ a.d. Banja Luka su prešle na Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „BLB-Profit“ a.d.Banja Luka.

Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske je Rješenjem broj 01-UP-041-2097/07 od 25.05.2007. godine dala dozvolu za transformaciju Privatizacionog investicionog fonda „BLB-Profit“ a.d. Banja Luka u Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „BLB-Profit“ a.d.Banja Luka sa sjedištem u Banjaluci, dala saglasnost na Statut Fonda i Ugovor o upravljanju Fondom.

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „BLB-Profit“ a.d.Banja Luka je u Osnovnom sudu u Banjoj Luci registrovan 06.06.2007. godine pod brojem 071-0-REG-07-000719.

Osnovna djelatnost Fonda je ulaganje u dugoročne i kratkoročne prenosive hartije od vrijednosti i novčane depozite, kao i upravljanje akcionarskim društvima čije akcije Fond drži u svom portfelju uz uvažavanje investicionih ciljeva i politika utvrđenih Prospektom i Statutom Fonda.

Fondom upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima „BLB Menadžment invest“ a.d Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo) u skladu sa Ugovorom o upravljanju zaključenim sa Fondom.

Na osnovu ugovora za obavljanje poslova depozitara IF, poslove depozitara u ime i za račun Fonda, obavlja Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banjaluka.

Sjedište Fonda je u Banjoj Luci, ulica Kralja Petra I Karadorđevića broj 139.

Organi Fonda su: Skupština i Nadzorni odbor.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja Fonda su:

1. Profesionalna regulativa i
2. Zakonska regulativa

2.1. Profesionalna regulativa

Profesionalna regulativa obuhvata Međunarodne računovodstvene standarde (MRS) i Međunarodne standardie finansijskog izvještavanja (MSFI).

Standardi koji se pretežno bave finansijskom imovinom i izvještavanjem su:

- MRS 32 – Finansijski instrumenti: objavljivanje i prezentacija,
- MRS 39 – Finansijski instrumenti: priznavanje i mjerenje,
- MRS 36 – Obezvrjeđenje imovine,
- MSFI 7 – Finansijski instrumenti: objavljivanje,
- MSFI 2 – Plaćanje na bazi akcija.

2.2. Zakonska regulativa

Zakonska regulativa obuhvata:

- Zakon o računovodstvu i reviziji Republike Srpske,
- Zakon o tržištu hartija od vrijednosti i podzakonska regulativa donesena od strane Komisije za hartije od vrijednosti,
- Zakon o investicionim fondovima Republike Srpske,
- Zakon o privrednim društvima,
- Pravilnik o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine fonda po udjelu ili po akciji investicionog fonda,
- Pravilnik o izmjenama i dopunama Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine fonda po udjelu ili po akciji investicionog fonda,
- Pravilnik o kontnom okviru, sadržini računa u kontnom okviru i sadržini i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove,
- Pravilnik o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicionih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara,
- Pravilnik o depozitarima zatvorenih investicionih fondova.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Poslovni prihodi

Poslovni prihodi obuhvataju prihode od dividendi, prihode od kamata i amortizacije premije(diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospelja i ostale poslovne prihode.

3.1.1. Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi se evidentiraju kad se ostvari pravo na dividendu, a ako je isplata povezana sa visokim rizikom, tada se priznaju u trenutku naplate.

3.1.2. Prihodi od kamata i amortizacije premija

Prihodi od kamata i amortizacije premije(diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospelja predstavljaju prihode koje fond ostvaruje po osnovu dužničkih hartija od vrijednosti i po osnovu depozita i amortizovani dio razlike nominalne i tržišne cijene hartija od vrijednosti.

3.1.3. Ostali prihodi i rashodi

Ostali poslovni prihodi podrazumijevaju ostale poslovne prihode koji nisu sadržani u napred navedenim prihodima. Ostali prihodi se knjiže po načelu uzročnosti.

3.2. Vrednovanje finansijskih sredstava fonda

Utvrdjivanje vrijednosti finansijskih sredstava fonda vrši se u skladu sa:

- Međunarodnim računovodstvenim standardima (MRS),
- Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI).

Početno priznavanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha vrši se po kupovnoj cijeni, na dan trgovanja, koja u cijenu pojedinačne transakcije ne uključuje transakcione troškove koji su direktno povezani sa sticanjem finansijskih sredstava .

Naknadno vrednovanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha fonda vrši se po fer vrijednosti na dan bilansiranja koje vrednovanje uključuje povećanje odnosno smanjenje vrijednosti sredstava preko ispravke njihove vrijednosti, a nerealizirani dobiti i gubici iskazuju se u bilansu uspjeha u neto iznosu.

Početno priznavanje finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju vrši se po kupovnoj cijeni, na dan trgovanja, koja u cijenu pojedinačne transakcije uključuje transakcione troškove koji su direktno povezani sa sticanjem finansijskih sredstava .

Naknadno vrednovanje finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju vrši se po fer vrijednosti na dan bilansiranja koje vrednovanje uključuje povećanje odnosno smanjenje vrijednosti sredstava preko ispravke njihove vrijednosti i povećanje odnosno smanjenje vrijednosti kapitala preko revalorizacionih rezervi iskazanih u bilansu stanja.

Na osnovu važećeg Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionih fondova, imovina fonda vrednuje se na sledeći način:

Za vlasničke hartije od vrijednosti (akcije) uvrštene na službeno berzansko tržište fer vrijednost na dan utvrđivanja vrijednosti imovine se računa primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom prometovanih hartija od vrijednosti na berzi na taj dan, te prijavljenih blok poslova.

U slučaju izostanka cijene na taj dan, odnosno trgovanja, uzima se poslednja cijena iz trgovanja prethodnih dana.

Ukoliko nije bilo trgovanja u poslednjih 90 dana tada se fer vrijednost utvrđuje procjenom na bazi tehnika procjene definisanih MRS 39.

Vlasničke hartije od vrijednosti (akcije) koje su uvrštene na slobodno berzansko tržište vrednuju se po fer vrijednosti na dan utvrđivanja vrijednosti primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom hartija od vrijednosti prometovanih na berzi, ako je ispunjen jedan od sledećih uslova:

- U poslednjih 30 dana od dana izračunavanja neto vrijednosti imovine, obim prometa iznosi najmanje 1 % od ukupnog broja emitovanih akcija, ili
- U poslednjih 12 mjeseci od dana izračunavanja neto vrijednosti imovine, obim prometa iznosi najmanje 6 % od ukupnog broja emitovanih akcija.

Ukoliko nisu ispunjeni prednji uslovi fer vrijednost akcija utvrđuje se procjenom.

Kao procjenjena vrijednost, za vlasničku hartija od vrijednosti koja ne ispunjava uslove tržišnosti definisane Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine fonda, uzima se nabavna ili knjigovodstvena vrijednost zavisno od toga koja je niža.

Akcije emitenata nad kojim je pokrenut stečajni postupak i akcije emitenata koje nisu registrovane vrednuju se po cijeni 0.

Udjeli u otvorenim investicionim fondovima vrednuju se po vrijednosti neto imovine po udjelu fonda čiji su udjeli stečeni, a koja je objavljena, odnosno važeća na dan vrednovanja.

Ako na dan vrednovanja nije bilo objave ili vrijednost po udjelu nije bila dostupna , fer vrijednost stečenog udjela investicionog fonda je cijena udjela od prethodnih dana vrednovanja.

Vrijednost neto imovine izračunava se jednom mjesečno.

3.3. Realizovani dobiti i gubici od prodaje akcija

Realizovani dobiti i gubici po osnovu prodaje akcija se obračunavaju kao razlika ostvarene prodajne vrijednosti i nabavne, odnosno knjigovodstvene vrijednosti akcija.

3.4. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U bilansu tokova gotovine pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumijevaju sredstva na žiro računu i vrednuju se po nominalnoj vrijednosti.

3.5. Obaveze

Dugoročne i kratkoročne obaveze proistekle iz finansijskih i poslovnih transakcija procjenjuju se po nominalnoj vrijednosti.

Obaveze u stranoj valuti procjenjuju se po sredjem kursu strane valute na dan bilansa.

Zastarjele obaveze ukidaju se u korist prihoda.

3.5.1. Naknada društvu za upravljanje

Članom 66. Zakona o investicionim fondovima je definisano da se godišnji iznos provizije za upravljanje fondom definiše ugovorom između fonda i društva za upravljanje u procentu od neto vrijednosti imovine fonda. Pokazatelj ukupnih troškova fonda koji se može odbiti od imovine ne može biti veći od 3,5 % u odnosu na prosječnu godišnju neto vrijednost imovine fonda.

Prema odredbama člana 151. Zakona o investicionim fondovima vrijednost imovine zatvorenih investicionih fondova obračunava društvo za upravljanje, a obračun vrijednosti kontroliše i potvrđuje banka depozitar koja je u tom slučaju odgovorna za tačnost obračuna.

Na Skupštini akcionara ZIF „BLB-Profit“ a.d. Banja Luka održanoj 07.11.2007. godine donesena je Odluka o visini provizije u iznosu od 2,5 % od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, na osnovu koje je sačinjen Aneks Ugovora o upravljanju.

NAPOMENE

4. Prihodi

od dividendi

Emitent	01.01.-31.03. 2015	01.01.-31.03. 2014
Ukupno	0	0

ostali poslovni prihodi

Emitent	01.01.-31.03. 2015	01.01.-31.03. 2014
Kamata po osnovu dužničkih HOV	2.363	2.533
Kamata po osnovu depozita	2.179	-
Razlika po osnovu diskonta dužničkih HOV	2.154	1.299
Ukupno	6.696	3.832

U prvom kvartalu tekuće ,a ni prethodne godine nije bilo prihoda po osnovu dividendi. Prihodi su ostvareni po osnovu ulaganja u depozite i dužničke hartije od vrijednosti.

5. Realizivani dobitak / gubitak od transakcija

	01.01.-31.03. 2015	01.01.-31.03. 2014
Realizivani dobitak od prodaje	11.235	-
Realizovani gubitak od prodaje	-	5.738
Realizovani gubitak (stečaj - brisanja iz sud. re.)	-	696.019
Ukupno realizovani dobitak/ gubitak od transakcija	11.235	-701.757

U posmatranom periodu Fond je ostvario realizovani dobitak od transakcija u iznosu od 11.235KM. Analitički prikaz realizovanih dobitaka / gubitaka Fonda prikazan je u prilogu br. 10.

6. Dozvoljeni rashodi fonda

Rashodi	01.01.-31.03. 2015	01.01.-31.03. 2014
Naknada društvu za upravljanje	98.851	99.922
Naknada banci depozitaru	3.059	3.170
Naknade članovima NO	3.731	3.731
Naknade za Banjalučku berzu	3.000	3.000
Takse (republičke, komunalne, sudske)	2.860	2.860
Troškovi eksterne revizije	1.960	1.960
Troškovi u vezi transakcija	2.416	3.676
Bankarska provizija	92	75
Ostali (objava saziva sk., sagl. na akta, nakn. šume)	760	585
Ukupno	116.729	118.979

Dozvoljeni rashodi Fonda su manji za 2% od rashoda u istom periodu prethodne godine. Manji rashodi su ostvareni kod provizije društvu za upravljanje, i naknade banci depozitaru. Ovi troškovi zavise od neto sredstava Fonda pa je njihov pad posledica pada neto sredstava Fonda.

7. Realizovani dobitak gubitak od ulaganja

Elementi	01.01.-31.03. 2015	01.01.-31.03. 2014
Poslovni prihodi	6.696	3.832
Realizovani dobitak	11.235	-
Finansijski prihodi	-	-
Poslovni rashodi	116.729	118.979
Realizovani gubitak	-	701.757
Ukupni prihodi	17.931	3.832
Ukupni rashodi	116.729	820.736
Realizovani gubitak poslije oporezivanja	98.798	816.904

U posmatranom periodu ostvaren je ukupan prihod u iznosu od 17.931KM od čega je poslovni prihod 6.696KM, a realizovani dobitak od transakcija na HOV 11.235KM.

Ukupni rashodi su 116.729KM i čine ih rashodi poslovanja.

8. Neto nerealizovani gubici / dobiti od ulaganja kroz bilans uspjeha

Elementi	01.01.-31.03. 2015	01.01.-31.03. 2014
Nerealizovani gubitak	235.760	387.337
Nerealizovani dobitak	221.227	248.054
Ukupni nerealizovani dobitak/gubitak	-14.533	139.283

Struktura nerealizovanih gubitaka / dobitaka ostvarenih na hartijama koje su klasifikovane kroz bilans uspjeha se vidi u Izvještaju o nerealizovanim dobitcima / gubicima.

9. Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja

	01.01.-31.03. 2015	01.01.-31.03. 2014
Realizovani gubitak / dobitak poslije oporezivanja	-98.793	-816.904

Ukupni nerealizovani gubitak / dobitak	-14.533	-139.283
Neto smanjenje / povećanje neto imovine od poslovanja	-113.331	-956.187

10. Ukupna imovina

	31.03.2015	31.12.2014.
Ulaganja fonda:	15.449.093	15.453.550
-Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	5.424.204	5.429.414
-Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	10.024.889	9.724.136
-Depoziti	0	300.000
Gotovina	883.299	348.101
Potrživanja	10.833	230.488
AVR	0	980
Ukupna imovina	16.343.225	16.033.119

Klasifikacija ulaganja finansijskih sredstava vrši se na osnovu Odluke Investicionog odbora Društva.

U skladu sa definisanom Strategijom ulaganja, i prijedlogom Investicionog odbora Društva u momentu kupovine vrši se klasifikacija finansijskog sredstvo.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju čine 65% ukupnih ulaganja fonda, a finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha 35% .

Iz Izvještaja o nerealizovanim dobitcima / gubicima može se vidjeti struktura finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha i struktura finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju. (prilog broj 11.), dok se iz izvještaja o strukturi ulaganja mogu vidjeti ukupna ulaganja Fonda.

11. Način vrednovanja imovine Fonda

Na dan bilansiranja imovina Fonda je vrednovana po fer vrijednosti ostvarenoj na berzi, knjigovodstvenoj ili procjenjenoj vrijednosti u skladu sa važećim Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionih fondova.

Način utvrđivanja fer vrijednosti finansijskih sredstava iz portfelja fonda obrazložen je u poglavlju 3. Pregled računovodstvenih politika stav 3.2. Vrednovanje finansijskih sredstava fonda, a struktura imovine prema načinu vrednovanja fer vrijednosti je prikazana u sledećoj tabeli:

	emiten broj	fer vrijednost	nabavna vrijednost	knjigovods. vrijednost
Imovina vrednovana po tržišnim cijenama	23	6.758.945	27.695.624	46.968.472
Imovina vrednovana po procjenjenim vrijednostima	23	8.514.270	10.194.913	9.047.339
Imovina – knjigovodstvena vrijednost	1	16.190	15.000	16.190
Imovina u obveznicama	4	159.687	169.945	159.687
Imovina emitenata u stečaju	22	0	56.182.553	
Ukupno	73	15.449.093	94.258.036	56.191.688
% imovine po fer vrij / imov po nabav vrijednosti		16,39		
% imovine po fer vrij / imov po knjigov. vrijednosti		27,49		

Iz predočenog je vidljivo, da fer vrijednost imovine Fonda na 31.03.2015. čini vrijednost od 16 % nabavne vrijednosti, odnosno 27% knjigovodstvene vrijednosti.

12. Ukupne obaveze

	31.03.2015	31.12.2014.
Obaveze prema Društvu za upravljanje	65.201	33.971
Obaveze iz poslovanja fonda	12.243	31.826
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	8.969	5.043
Depozitar	3.059	1.617
NO fonda	2.250	0
Obaveze prema CR	0	1.875
KHOV	0	1.224
Banjlučka berza	3.000	0
Naknade i takse	0	327
Porezi i doprin	660	
Ukupno obaveze	86.413	70.840

Obaveze Fonda su povećane u odnosu na obaveze 31.12.2014. godine za 22 %.

13. Neto imovina fonda

	31.03.2015.	31.12.2014.
Neto imovina fonda	16.256.812	15.962.279
Broj izdatih udjela/akcija	1.724.564	1.724.564
Neto imovina po akciji	9,4266	9,2558

14. Akcijski kapital i emisiona premija

	31.03.2015.	31.12.2014.
Broj akcija	1.724.564	1.724.564
Aksijski kapital	181.079.220	181.079.220
Emisiona premija	1.567.495	1.567.495
Osnovni kapital	182.646.715	182.646.715

Na osnovu Uputstva o načinu procjene vrijednosti prikupljenih akcija privatizacionih investicionih fondova koji je objavila Direkcija za privatizaciju Republike Srpske, procjenjena vrijednost svih akcija koje je fond stekao po osnovu ulaganja vaučera jednaka je zbiru procjenjenih vrijednosti akcija preduzeća i predstavlja iznos osnovnog kapitala fonda i iznosi 182.646.715,30 KM.

Sastoji se od akcijskog kapitala (nominalna vrijednost akcije je 105,00 KM, a broj akcija 1.724.564) i emisione premije koja predstavlja razliku između osnovnog i akcijskog kapitala (1.567.495KM).

15. Revalorizacija rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju

	31.03.2015.	31.12.2014.	Promjene
Nerealizovani gubitak	73.000.670	75.289.736	-2.289.066
Nerealizovani dobitak	540.182	2.421.238	-1.881.056
Nerealizovani gubitak	72.460.488	72.868.497	-408.010

Struktura nerealizovanih gubitaka i dobitaka se vidi iz Izvještaja o nerealizovanim dobitcima / gubicima (prilog broj 11.).

16. Pokazatelj troškova knjižen na teret ZIF po članu 67.,kvartalni

Ukupna naknada za upravljanje + ukupni troškovi iz

$$\frac{\text{Člana 66. sem troškova iz stava 1.,tačke j i l}}{\text{Prosječna neto vrijednost imovine}} = \frac{116.729}{16.000.462} = 0,73\%$$

17. Pregled podataka koji su traženi po članu 175. Zakona o investicionim fondovima a koji se ne nalaze u redovnim izvještajima

17.1.Pokazatelj berzanskih posrednika u trgovini hartijama od vrijednosti

	Kupovine	Prodaje	Ukupno	%
Monet broker a.d.	398.373	473.777	872.150	100
Ukupno	398.373	473.777	872.150	100

Brokerse provizije		
	Iznos	%
Monet broker	4.356	100
Ukupno	4.356	100

17.2.Pregled kretanja cijena akcija Fonda na berzi u prethodne tri poslovne godine,

Period 01.01.do 31.03.	2015	2014.	2013.
najviša tržišna cijena po akciji	3,40	3,36	3,60
najniža tržišna cijena po akciji	2,82	3,00	3,00

17.3.Najviša i najniža vrijednost imovine Fonda i cijena po akciji,

Period 01.01. do 31.03.	2015	2014	2013	2012	2011
Najviša vrijednost imovine fonda	16.343.225	16.635.162	13.638.630	16.036.102	22.441.661
Najniža vrijednost imovine fonda	15.883.773	15.706.552	13.208.504	15.221.902	16.988.760
NVI po akciji- najviša	9,43	9,60	7,84	9,10	13,01
NVI po akciji- najniža	9,17	9,08	7,58	8,69	9,85

17.4.Uporedni pregled poslovanja u protekle tri kalendarske godine,

	31.03.2015	31.03.2014.	31.03.2013.
Ukupna neto vrijednost imovine	16.256.812	15.658.393	13.381.619
NVI po akciji	9,43	9,08	7,76
Pokazatelj ukupnih troškova	0,73	0,73	0,74

18. Izloženost rizicima

Imovina i rezultati poslovanja Fonda su u posmatranom periodu bili izloženi rizicima koji su vezani za poslovanje sa hartijama od vrijednosti i sa finansijskim rizicima. Uglavnom su bili izloženi:

Tržišnom riziku - koji je imao uticaj na promjenu vrijednosti imovine kroz promjenu tržišnih cijena i obima trgovanja. Promjene tržišnih cijena i obim prometa pojedinih hartija iz portfelja Fonda, u toku posmatranog perioda, imali su uticaj na različitu mjesečnu vrijednost imovine Fonda što se vidi iz pregleda najviše i najniže vrijednosti imovine Fonda.

Mjesečne promjene su se kretale u rasponu od -1 do +1 procenat.

Rizik prekoračenja ograničenja – u skladu sa usvojenim ograničenjima ulaganja, definisanim Prospektom Fonda, u posmatranom periodu prekoračenja ulaganja su bila kod:

- ulaganja u hartije jednog emitenta u odnosu na neto imovinu Fonda –ograničenje 15%. Prekoračenja nije bilo

- učešća u vlasništvu izdavaoca hartije –ograničenje 25%.

Prekoračenja su kod emitenta „Čajevec Štampave veze“ Banja Luka i „Konfekcije Pionir“Prnjavor.Emitenti su u stečajnom postupku.

Prekoračenja nije bilo kod drugih ograničenja definisanih Prospektom Fonda.

Valutni rizik – imovina Fonda nije bila izložena valutnom riziku jer Fond nema investicija na stranim tržištima.

Kreditni rizik- imovina Fonda je izložena ovom riziku u onoj mjeri u kojoj je ocjenjen rizik ulaganja u BiH, RS. Fond je investirao samo u obveznice Republike Srpske - ratna šteta manje iznose.

Rizik promjene poreskih propisa – imovina Fonda nije bila izložena ovom riziku jer u posmatranom periodu nije bilo promjene poreskih propisa iz oblasti oporezivanja imovine Fonda i dobiti.

Rizik likvidnosti – rizik likvidnosti je prisutan zbog velikog dijela imovine uložene u hartije kojima se uopšte ne trguje na berzi, pa iz tih razloga je vrlo teško realizovati aktivnosti u pogledu restrukturiranja portfelja Fonda.

Iz pregleda - utvrđivanje vrijednosti imovine Fonda datog u odjeljku 11, može se vidjeti da je imovina uložena u hartije 73 emitenta čija je ukupna nabavnoj vrijednosti 94.258.036KM . Od toga se po tržišnim cijenama vrednuje 44% imovine, a 56% imovine se vrednuje po procenjenim vrijednostima što dovoljno govori o likvidnosti tih hartija, a samim tim i likvidnost portfelja Fonda.

Rizik pravne regulative- imovina Fonda nije bila izložena ovom riziku jer u periodu izvještavanja nije bilo promjena u pravnoj regulativi koje bi imale uticaja na visinu imovine i rezultate poslovanja Fonda.

Lice sa licencom
Cvijeta Tomić

DUIF „BLB Invest“ a.d. Banja Luka
Direktor
Dragana Garača