

**Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom
prevent INVEST d.d. Sarajevo**

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI

**Za godinu koja je završila 31. decembra 2025. godine
zajedno sa Izveštajem nezavisnog revizora**

SADRŽAJ

Izveštaj nezavisnog revizora	1
Odgovornost za finansijske izvještaje	7
Izveštaj o finansijskom položaju-Bilans stanja	8
Izveštaj o ukupnom rezultatu-Bilans uspjeha.....	9
Izveštaj o novčanim tokovima	10
Izveštaj o promjenama neto imovine-Kapitala	11
Bilješke uz finansijske izvještaje	12
Prilog 1: Finansijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda	37
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 strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda.....	48
Prilog 4: Izveštaj Uprave o poslovanju ZIF-a prevent INVEST d.d.Sarajevo prema Pravilniku o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda.....	65

Upravi i vlasnicima ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo

Izveštaj o reviziji finansijskih izvještaja

Naše mišljenje

Prema našem mišljenju, finansijski izvještaji istinito i fer prikazuju, u svim značajnim odrednicama, finansijski položaj zatvorenog investicijskog fonda prevent INVEST d.d. Sarajevo („Fond“) na dan 31. decembra 2025. i finansijsku uspješnost i novčane tokove Fonda za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni na teritoriji FBiH.

Naglašavanje činjenica

Bez modifikacije našeg mišljenja, skrećemo pažnju na:

- na Bilješke 5. i 21. uz finansijske izvještaje, u kojima je navedeno da je tokom godine došlo do prekoračenja ulaganja u odnosu na odredbe Zakona o investicijskim fondovima u FBiH. Na dan 31.12.2025. godine Fond je u potpunosti uskladio svoja ulaganja sa Zakonom i nije imao evidentirana prekoračenja.

Šta smo revidirali

Finansijski izvještaji Fonda obuhvaćaju:

- izvještaj o ukupnom rezultatu –bilans uspjeha za godinu završenu 31. decembra 2025.;
- izvještaj o finansijskom položaju – bilans stanja na dan 31. decembra 2025.;
- izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu;
- izvještaj o promjenama neto imovine /kapitala za tada završenu godinu; i
- bilješke uz finansijske izvještaje, uključujući značajne računovodstvene politike i ostale objašnjavajuće informacije.

Osnova za mišljenje

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

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

Nezavisnost

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

Prema našim najboljim saznanjima i uvjerenju, izjavljujemo da nismo pružili nerezivizijske usluge koje su zabranjene Zakonom o računovodstvu i reviziji FBiH te, nadalje, da nismo pružili ostale dozvoljene nerezivizijske usluge Fondu u razdoblju od 1. januara 2025. do 31. decembra 2025. godine.

Naš pristup reviziji

Pregled

Značajnost	<ul style="list-style-type: none">• Značajnost za finansijske izvještaje Fonda kao cjelina: 376 hiljada KM, što predstavlja 1% neto vrijednosti imovine.
Ključna revizijska pitanja	<ul style="list-style-type: none">• Fer vrijednost finansijske imovine

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

Prilagodili smo obim revizije kako bismo obavili dovoljan 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 cjelina.

Značajnost za finansijske izvještaje kao cjelina	376 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
<i>Fer vrijednost finansijske imovine</i> 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. Na dan 31. decembra 2025. godine, Fond ima iskazanu finansijsku imovinu koja se odnosi na ulaganja u vlasničke vrijednosne papire i nekretnine u iznosu od 27,8 miliona KM koja se mjeri po fer vrijednosti i ulaganje u dužničke vrijednosne papire u iznosu od 2,1 miliona KM koja se mjeri po amortizovanom trošku. 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.	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. 71 % portfelja vrijednosnih papira odnosi se na dionice koje kotiraju na aktivnom tržištu, za koje smo usporedili vrijednosti po kojima su vrednovane u Izvještaju o finansijskom položaju Fonda na dan 31.12.2025. s javno objavljenim tržišnim cijenama. 11% portfelja vrijednosnih papira koji nemaju aktivno tržište, pregledali smo procjene fer vrijednosti pripremljene od strane Fonda na bazi uzorka. 8% portfelja vrijednosnih papira odnosi se na ulaganja u dužničke vrijednosne papire koje se mjere po amortizacijakom trošku uz primjenu metoda po EKS-u. Pregledali smo procjene fer vrijednosti pripremljene od strane Fonda na bazi uzorka. 10% portfelja ulaganja odnosi se na ulaganje u nekretnine radi izdavanja u zakup koja se mjeri po fer vrijednosti od strane nezavisnog licenciranog procjenitelja. Pregledali smo korištenu metodu procjene i ključne pretpostavke korištene u procjenama uključujući pretpostavke koji su bili podloga izračuna vrijednosti. Provjerili smo tačnost javno dostupnih podataka korištenih prilikom utvrđivanja fer vrijednosti i matematičku tačnost izračuna fer vrijednosti.

Izveštavanje o ostalim informacijama uključujući Izveštaj Uprave

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

Naše mišljenje o finansijskim izvještajima ne obuhvata ostale informacije.

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

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

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

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

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

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

Uprava Društva za upravljanje Fondom je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz finansijskih izvještaja Fonda u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni na teritoriji BiH i za one interne kontrole za koje uprava 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 izvještaj nezavisnog revizora koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoki nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kad ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajnima ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih finansijskih izvještaja.

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

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

Izveštaj o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Imenovanje

Imenovani smo za revizore Fonda 15. juli 2024. godine. Naše imenovanje obnavlja se jednom godišnje odlukom skupštine s najnovijim ponovnim imenovanjem zaključenjem ugovora na dan 05. avgust 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 (kapitala) te Izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja je završila 31. decembra 2025. godine ;
- dodatne izvještaje po članu 9. Pravilnika prikazani na stranicama 48 do 64 i
- godišnji izvještaj o poslovanju po članu 4. Pravilnika prikazan na stranicama od 65 do 119.

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 (na strani od 8 do 11) , ali sadržavaju informacije koje su propisane Pravilnikom. Finansijske informacije u obrascima su izvedeni iz finansijskih izvještaja Fonda koji su pripremljeni sukladno Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni na teritoriji BiH prikazanim na stranici 38 do 46, te su prilagođeni sukladno Pravilniku.

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

Sukladno članu 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 su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „prevent INVEST“ d.d. Sarajevo za razdoblje 01.01. – 31.12.2025. godine.

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

ZUKO d.o.o. Sarajevo
Džemala Bijedića 185
ZUKO d.o.o. Sarajevo
6. mart 2026.

Ferid Ekinović _____
Direktor

Anisa Kos _____
ovlašteni revizor

Izveštaj o odgovornostima za upravljanje Fondom

Uprava Društva za upravljanje fondovima „ASA ASSET MANAGEMENT“ d.o.o. Sarajevo (u daljnjem tekstu: "Društvo") za razdoblje upravljanja Fondom od 01.01. do 31.12.2025. godine i Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom "prevent INVEST" d.d. Sarajevo (u daljnjem tekstu "Fond") su dužne da sastavljaju i podnose računovodstvene izvještaje svake finansijske godine sukladno računovodstvenoj praksi koja je propisana ili odobrena Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, koja predstavlja osnovu 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 2025. 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 sukladno 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 sukladno Zakonu 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:

Dženan Prevljak, direktor ASA ASSET MANAGEMENT d.o.o.Sarajevo
UI.Bulevar Meše Selimovića br. 16, Sarajevo
Bosna i Hercegovina

Merima Hasanović, direktor ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo
UI.Bulevar Meše Selimovića br. 16, Sarajevo
Bosna i Hercegovina
06.03. 2026. godine

BILANS STANJA NA DAN 31.12. 2025. godine

u KM

	Bilješka	31.12.2025.	31.12.2024.
IMOVINA			
Gotovina	4.	1.806.974	2.577.556
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	5.	27.624.526	24.876.964
Finansijska imovina po amortizovanom trošku	5.	4.945.515	2.164.156
Ulaganja u nekretnine	5.	3.531.000	2.959.000
Akontacija poreza na dobit		0	30.091
Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja	7.	146.861	259.412
Potraživanja po osnovu dividende		146.861	217.816
Ostala potraživanja		0	41.418
Aktivna vremenska razgraničenja		0	178
UKUPNA IMOVINA		38.054.876	32.867.179
OBAVEZE			
Finansijske obaveze po amortizovanom trošku		13.734	0
Obaveze za tekući porez na dobit		226.537	0
Ostale obaveze i razgraničenja		175.584	149.607
Obaveze prema društvu za upravljanje		79.534	69.096
Obaveze prema banci depozitaru		1.703	2.149
Razgraničenja		85.129	72.505
Ostale obaveze		9.218	5.857
UKUPNE OBAVEZE	8.	415.855	149.607
NETO IMOVINA			
Dionički kapital		79.766.598	79.766.598
Emisiona premija		(31.819)	(31.819)
Ostale zakonske rezerve		10.227	10.227
Neraspoređena dobit ranijih godina		16.820.390	14.393.929
Neraspoređeni gubitak ranijih godina		(63.847.824)	(63.847.824)
Dobitak tekućeg razdoblja		4.921.449	2.426.461
UKUPNA NETO IMOVINA	9.	37.639.021	32.717.572
Broj emitovanih dionica		2.021.967	2.021.967
Neto imovina po dionici		18,62	16,26
Vanbilansna aktiva		1.702.893	1.702.893
Vanbilansna pasiva		1.702.893	1.702.893

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 03.03. 2026. godine

Direktor Društva

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja

**IZVJEŠTAJ O UKUPNOM REZULTATU-BILANS USPJEHA ZA razdoblje od 01.01.2025. do
31.12.2025. godine
zajedno sa uporednim podacima za razdoblje 01.01.2024. do 31.12.2024. godine**

u KM

	Bilješka	31.12.2025.	31.12.2024.
Poslovni prihodi		6.477.396	3.593.719
Prihodi od kamata	10.	92.272	61.654
Prihodi od dividendi	10.	1.137.191	1.346.098
Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja	11.	1.070.891	249.418
Neto pozitivne kursne razlike		8	0
Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja	12.	3.960.630	1.752.123
Ostali prihodi i dobiti	13.	215.954	184.426
Rashodi		1.172.444	1.010.292
<i>Poslovni rashodi</i>	14.	1.083.133	935.478
Naknada društvu za upravljanje		909.443	773.399
Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja		31.996	26.476
Naknada banci depozitaru		39.250	24.800
Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru		54.699	69.863
Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		47.745	40.940
<i>Ostali rashodi i gubici</i>		89.311	74.782
<i>Neto negativne kursne razlike</i>		0	32
Dobit prije oporezivanja		5.304.952	2.583.427
Tekući porez na dobit		383.503	156.966
Dobitak (gubitak)		4.921.449	2.426.461
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		4.921.449	2.426.461
Osnovna zarada po dionici		2,43	1,20
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 03.03. 2026. godine

Direktor Društva

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja

ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo

Finansijski izvještaji za godinu koja je završila 31. decembra 2025. godine

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA RAZDOBLJE OD 01.01.2025. DO 31.12.2025. godine

u KM

	31.12.2025.	31.12.2024.
Prilivi od kamata	90.843	58.988
Prilivi od dividendi	1.207.874	1.128.263
Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	-1.845.318	-537.655
Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	1.389.850	4.968.438
Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po amortizovanom trošku	-821.055	-807.029
Odlivi po osnovu ulaganja u nekretnine	0	-2.838.657
Prilivi od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku	0	0
Odlivi po osnovu plaćenih naknada društvu za upravljanje	-925.799	-852.247
Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja	-15.306	-26.282
Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH	-46.987	-43.294
Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru	-39.696	-24.725
Odlivi po osnovu plaćenih naknada berzi	-10.450	-11.400
Odlivi po osnovu plaćenih naknada članovima Nadzornog odbora i direktoru fonda	-51.695	-73.008
Odlivi po osnovu plaćenog poreza na dobit	-126.875	
Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	493.879	355.719
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	-69.847	-38.399
Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u poslovnim aktivnostima	(770.582)	1.258.712
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	(770.582)	1.258.712
Gotovina na početku razdoblja	2.577.556	1.318.844
Efekti promjena deviznih kurseva gotovine	0	0
Gotovina na kraju obračunskog razdoblja	1.806.974	2.577.556

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 03.03. 2026. godine

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja

Direktor Društva _____

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
za razdoblje od 01.01. do 31. 12. 2025. godine zajedno sa uporednim podacima 2024. godine

	Upisani kapital	Emisiona premija	Ostale zakonske rezerve	Neraspoređeni gubitak	Neraspoređeni dobitak	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2024.	79.766.598	(31.819)	10.227	(63.847.824)	16.820.390	32.717.572
Rezultat tekuće godine					4.921.449	4.921.449
Stanje na dan 31.12.2025.	79.766.598	(31.819)	10.227	(63.847.824)	21.741.839	37.639.021

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 03.03.2026. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

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

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

1. Općenito o Fondu

ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo (u daljem tekstu: Fond), Ulica Bulevar Meše Selimovića 16, Sarajevo je zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom, kojim upravlja Društvo za upravljanje ASA ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo (u daljem tekstu Društvo), Ulica Bulevar Meše Selimovića 16, Sarajevo. 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.

Zatvoreni investicijski fond "prevent INVEST" d.d. prvobitno je nastao transformacijom Privatizacijskog investicionog fonda "prevent INVEST" d.d. Sarajevo u Investicijski fond, na dan 08.02.2006. godine. Komisija za vrijednosne papire FBiH je Rješenjem broj 05/1-19-39/06 odobrila postupak transformiranja PIF-a u IF prevent INVEST d.d. Sarajevo. Navedena transformacija je upisana u registar emitenata kod Komisije za vrijednosne papire FBiH kao i u nadležni Općinski sud u Sarajevu.

Tokom razdoblja 2006-2009. godine, Fond je pokrenuo aktivnosti oko transformacije PIF-a u IF i promjenu naziva u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „prevent INVEST“ d.d. Sarajevo (skraćeni naziv ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo), sukladno Zakonu o investicijskim fondovima. Dana 29.12.2009. godine Fond je upisan u Registar fondova kod Komisije za vrijednosne papire FBiH.

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor

Sead Aganspahić	Predsjednik
Aida Bučo	Član
Dino Sabrihafizović	Član

Odbor za reviziju

Amela Čolo	Predsjednik
Dželila Hajdarević	Član
Mirsada Omerović	Član

Uprava

Merima Hasanović	Direktor
------------------	----------

Izjava o usklađenosti i temelj za sastavljanje finansijskih izvještaja

a) Izjava o usklađenosti

Finansijski izvještaji Fonda pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja („MSFI“), Zakonom o investicijskim fondovima te Pravilnikom o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda (SN FBiH, br. 66/22). Računovodstvene politike se dosljedno primjenjuju te su u skladu s računovodstvenim načelima Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja usvojenih na teritoriji FBiH. Društvo je sukladno Pravilniku 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 obaveza Fonda te se poziva na odredbe vezane uz priznavanje i mjerenje finansijskih instrumenata sukladno MSFI 9.

b) Osnova za mjerenje

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

c) Korištenje prosudbi i procjena

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

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utiče i na njih. Procjene i prosudbe Uprave Društva za upravljanje koje se odnose na primjenu MSFI-a koji imaju značajan utjecaj na finansijske izvještaje i procjene sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini opisane su u bilješci 4.

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

d) Uticaj agresije na Ukrajinu na poslovanje Društva i Fonda

Uticaj agresije Rusije na Ukrajinu na poslovanje Fonda ogleda se prvenstveno u potencijalnom smanjenju imovine Fonda, kao posljedica revalorizacije imovine po novim tržišnim cijenama na domaćem i svjetskim tržištima. Fond nije izložen tržištima kapitala Rusije, Ukrajine niti trećim tržištima na koje se odnose mjere ograničavanja. Do datuma ovog izvještaja nije bilo umanjenja imovine Fonda, kao niti promjene u procjeni kreditnog rizika, a kao posljedica agresije na Ukrajinu. Prema trenutnoj procjeni Društva, Fond ima dovoljne rezerve likvidnosti te Društvo ne očekuje probleme s likvidnosti u nastavku sadašnjih okolnosti do kraja 2026. godine.

2. Značajne računovodstvene politike

o Prihodi i rashodi od kamata

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

o Prihod od dividendi

Prihod od dividendi od vlasničkih vrijednosnih papira priznaje se u prihode na datum utvrđivanja prava na dividendu temeljem odluke o isplati dividende nadležnog tijela izdavatelja (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 bilans uspjeha, a finansijskom imovinom se upravlja u cilju ostvarenja novčanih tokova prodajom imovine.

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

a) Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

Ova kategorija uključuje: finansijske instrumente namijenjene trgovanju i instrumente koje je uprava početno odredila kao instrumente po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Fond određuje finansijsku imovinu i obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha 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.

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

o Finansijski instrumenti Klasifikacija (nastavak)

b) Finansijska imovina po amortiziranom trošku

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.

Priznavanje

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

Mjerenje

Sva kupljena i prodana finansijska imovina priznaje se na datum transakcije, tj. na datum na koji se Fond obavezao kupiti ili prodati finansijsku imovinu. Finansijska imovina iskazana po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se 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 bilans uspjeha iskazuju se u bilansu uspjeha u nerealiziranim dobitcima ili gubicima. Kamate na vrijednosnice koje su izračunate primjenom metode efektivne kamatne stope iskazuju se u bilansu uspjeha kao prihodi od kamata. Dividende na vlasničke vrijednosnice iskazuju se u prihodima od dividendi.

Umanjenje vrijednosti finansijske imovine

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

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

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

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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

Realizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između cijene prodaje i nabavne cijene finansijskih instrumenata koji su kupljeni i prodani tokom 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.

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.

Ovisna društva

Fond, zajedno s 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 bilansu 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 bilansu uspjeha u razdoblju promjene.

Pridružena društva

Pridruženo društvo je subjekt, uključujući subjekte poput partnerstva, nad kojim Fond, zajedno s ostalim fondovima pod upravljanjem istog Društva, ima značajan uticaj, ali koje nije niti ovisno društvo, niti zajednički pothvat. Ulaganja koja se drže kao dio investicijskih portfelja iskazuju se u bilansu po fer vrijednosti, iako Fond može imati značajan uticaj 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 bilans uspjeha i iskazuju u skladu s MSFI-jem 9 i MSFI 13, pri čemu se promjene fer vrijednosti priznaju u bilansu uspjeha u razdoblju promjene.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća tekuće račune i plasmane kod banaka s originalnim dospijećem 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 2025. godine ili kasnije, ali nisu imali značajnog uticaja na Fond:

- Revidirani Konceptualni okvir za finansijsko izvještavanje (objavljen 22.01.2025. godine, stupa na snagu i primjenjuje se danom donošenja).
- 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).
- Međunarodnog standarda finansijskog izvještavanja 17 – Ugovori o osiguranju (objavljen u maju 2022. 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 usklađivanja knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

Definisanje pretpostavki i procjena vezanih za neizvjesnosti iz kojih proizlazi značajan rizik da mogu potencijalno utjecati na neto vrijednost imovine na dan 31.12.2025. 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.

4. Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)**Utvrđivanje fer vrijednosti (nastavak)**

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 bilješki 18.

5. Finansijska imovina

Ulaganja u vrijednosne papire na dan 31.12.2025. g. i 31.12.2024. g. prikazani su u sljedećim tablicama:

	31.12.2025. (KM)	31.12.2024. (KM)
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		
Dionice domaćih emitenata (bez investicijskih fondova)	21.152.240	21.673.228
Dionice inostranih emitenata (bez investicijskih fondova)	6.472.286	3.203.736
Udjeli u otvorene investicijske fondove domaćih emitenata	0	0
Udjeli u otvorene investicijske fondove inostranih emitenata	0	0
<i>Ukupno</i>	<i>27.624.526</i>	<i>24.876.964</i>
<i>Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku</i>	<i>2.684.110</i>	<i>2.139.317</i>
Ukupno vrijednosni papiri	30.308.636	27.016.281
Ulaganja u nekretnine	3.531.000	2.959.000
Ukupno ulaganja	33.839.636	29.975.281

Top 10 pozicija na dan 31.12.2025. - ulaganja	% na NAV	KM
IKBZRK2	14,59	5.561.387
BHTSRA	9,31	3.549.799
TLKMRA	6,97	2.656.580
ENISRA	6,38	2.433.024
JPESRA	5,38	2.049.642
NLBRRA	4,21	1.606.226
BORBRK3	3,25	1.239.853
BSNLRA	3,24	1.233.460
KRKGRA	2,60	992.584
HTILRK2	2,16	822.339
Ukupno	58,11	22.144.893

Struktura finansijske imovine po amortiziranom trošku

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2025. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2024. godine (KM)
Dugoročni vrijednosni papiri –obveznice	2.662.351	2.205.893
Usklađivanje vrijednosti dugoročnih obveznica	-6.607	-62.700
Ispravka vrijednosti dugoročnih obveznica	28.366	-3.876
Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	2.162.790	0
Potraživanja od zakupa nekretnine	62.127	0
Ostala potraživanja iz poslovanja	36.488	24.839
Finansijska imovina po amortizovanom trošku	4.945.515	2.164.156

Tokom 2025. 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 33.675.069.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 36.318.859.

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 2025. godinu iznosi KM 2.643.790. 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).

Tokom izvještajnog razdoblja Društvo nije u potpunosti uspjelo uskladiti imovinu Fonda sa Zakonom, te neusaglašeni emitenti nisu bili uključeni u osnovicu za obračun upravljačke provizije za 2025. godinu. Na dan 31.12.2025. godine ulaganja Fonda su u potpunosti usklađena sa Zakonom.

Prikaz ulaganja, u skladu sa Odlukom o klasifikaciji ulaganja, na dan 31.12.2025. godine je slijedeći:

- ✓ Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha KM 27.624.526;
- ✓ Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku KM 2.684.110;
- ✓ Ulaganje u nekretnine KM 3.531.000.

Tokom 2025. godine Fond je imao transakcije kupovine ulaganja.

Rb.	Naziv	Količina	Prosječna cijena	Kupovna vrijednost realizovane transakcije (KM)
1	BOSNA REOSIGURANJE DD SARAJEVO	21	2.433,37	51.101
2	AD Plastik	1000	20,73	20.732
3	Arena Hospitality Group d.d.	1470	72,66	106.817
4	ASML HOLDING NV	100	1.147,97	114.797
5	ATLANTIC GRUPA	1463	86,74	126.908
6	Mercedes Benz Group AG (former Daimler)	1000	99,79	99.786
7	Invesco S&P 500 High Dividend Low Vol.UCITS ETF DIST	1000	61,22	61.217
8	Ishare Euro Dividend UCITS ETF EUR (Dist)	3500	42,98	150.428
9	KRKA d.d. Novo Mesto	1000	340,31	340.314
10	NLB d.d. Ljubljana	1000	310,48	310.476
11	Vanguard FTSE All-World HIGH Dividend Yield UCITS ETF	1130	129,38	146.199
12	WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF-USD Acc	2360	61,90	146.083
13	Zavarovalnica Triglav d.d. Ljubljana	1500	110,55	165.822
14	FBIH-Ministarstvo finansija	300	1.000,00	300.000
15	The Federation of Bosnia and Herzegovina	250	2.084,22	521.055
Ukupno kupovine				2.661.735

Tokom 2025. godine Fond je imao prodaju ulaganja prikazano u narednoj tabeli:

Rb.	Naziv emitenta	Količina	Prosječna cijena	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)
1	ASA BANKA (IKB DD ZENICA)	17500,00	203,01	3.552.640
	Ukupno prodaje (KM)			3.552.640

6. Novac

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

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2025. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2024. godine (KM)
Poslovni račun	1.806.974	2.577.556
Ukupno gotovina	1.806.974	2.577.556

7. Ostala imovina i potraživanja uključujući i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2025. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2024. godine (KM)
Potraživanje po osnovu dividendi	146.861	217.816
Ostala potraživanja	0	41.418
Razgraničenja	0	178
Ukupno potraživanja iz poslovanja	146.861	259.412

8. Ostale obaveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2025. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2024. godine (KM)
Obaveze iz poslovanja Fonda	13.734	0
Obaveze prema banci depozitaru	1.703	2.149
Obaveze za naknade Nadzorni odbor i Direktora Fonda	5.286	2.282
Obaveze za porez na dobit	226.537	
Ostale obaveze iz poslovanja	950	575
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	234.476	5.006
Obaveze prema Društvu za naknadu za upravljanje	76.473	66.171
Ostale obaveze prema Društvu	3.061	2.926
Obaveze prema društvu za upravljanje	79.534	69.096
Ostale obaveze	2.982	3.000
Unaprijed obračunati rashodi razdoblja	85.129	72.505
Pasivna vremenska razgraničenja	85.129	72.505
Kratkoročne obaveze i razgraničenja	415.855	149.607

9. Neto imovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2025. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2024. godine (KM)
Dionički kapital	79.766.598	79.766.598
Emisiona premija	(31.819)	(31.819)
Ostale rezerve	10.227	10.227
Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih razdoblja	16.820.390	14.393.929
Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih razdoblja	(63.847.824)	(63.847.824)
Rezultat tekuće godine	4.921.450	2.426.461
Ukupno kapital	37.639.022	32.717.572

Na dan 31.12.2025. godine na upisanom kapitalu nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 79.766.598. Na osnovu Odluke Skupštine rezultat iz 2024. godine raspoređuje se na akumuliranu dobit.

Akumulirana, neraspoređena dobit ranijih godina (KM 16.820.390) sastoji se iz akumulirane neraspoređene dobiti ranijih godina i 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. Akumulirani, nepokriveni gubitak ranijih godina (KM 63.847.824) sastoji se iz akumuliranog nepokrivenog gubitka ranijih godina i 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 pozicije evidentirat će se na akumuliranu neraspoređenu dobit ili gubitak prethodnih razdoblja.

Slijedom gore navedenih reklasifikacija i primjene novog kontnog okvira, na dan 31.12.2025. godine Fond iskazuje gubitak veći od jedne trećine upisanog kapitala i fonda rezervi. Članom 185. Zakona o privrednim društvima FBiH propisano je sazivanje Skupštine Fonda i donošenje odluke o nastavku rada, prestanku ili likvidaciji dioničkog društva. Skupština Fonda je u 2023. godini donijela Odluku o nastavku poslovanja, čime je potvrđena namjera nastavka poslovanja sukladno načelu vremenske neograničenosti poslovanja. Također, Fond je u prethodne dvije godine ostvario dobit, dok je u tekućem razdoblju ostvarena dobit u iznosu od 4.921.450 KM, što ukazuje na poboljšanje rezultata poslovanja.

Struktura dioničkog kapitala na dan 04.01.2026. godine je kako slijedi:

	(%) učešća	04.01.2026. KM	(%) učešća	05.01.2025. KM
Raiffeisen Bank d.d. BiH, Sarajevo (skrbnik)	9,59	7.651.691	9,59	7.651.691
ASA Finance d.d. Sarajevo	25,00	19.941.650	25,00	19.941.650
Pro Consulting d.o.o. Sarajevo	21,08	16.818.628	21,08	16.818.628
Devjak Luka	3,02	2.411.344	3,02	2.411.344
ZIF Herbos Fond d.d. Tuzla	2,01	1.601.634	2,01	1.601.634
Lihovac Ermin	1,81	1.441.861	1,81	1.441.861
Ostali	37,48	29.899.791	37,48	29.899.791
Ukupno:	100	79.766.598	100	79.766.598

10. Prihodi od ulaganja

	KM	KM
Prihodi od dividendi	1.137.191	1.346.098
Prihodi od kamata po obveznicama	92.722	61.654
UKUPNO PRIHODI od ulaganja	1.229.913	1.407.752

10.1. Struktura prihoda od dividendi najvećim dijelom predstavlja:

Naziv emitenta	2025
	KM
ASA BANKA (IKB DD ZENICA)	458.755
TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	151.146
BH TELEKOM SARAJEVO	146.861
PBS d.d.Sarajevo	87.471
NLB d.d. Ljubljana	82.169
HM Cement BiH d.d. Kakanj	43.185
BOSNALIJEK DD SARAJEVO	42.898
KRKA d.d. Novo Mesto	27.465
BOSNA REOSIGURANJE DD SARAJEVO	26.159
Zavarovalnica Triglav d.d. Ljubljana	12.732
Valamar Riviera d.d.	10.134
Arena Hospitality Group d.d.	8.002
Ishare Euro Dividend UCITS ETF EUR (Dist)	6.373
ATLANTIC GRUPA	6.330
SAVA-RE d.d. Ljubljana	6.172
Invesco S&P 500 High Dividend Low Vol.UCITS ETF DIST	4.227
ASML HOLDING NV	3.019
TELEFONICA	2.852
Bayerische Motoren Werke AG	2.477
Mercedes Benz Group AG (former Daimler)	2.446
Vanguard FTSE All-World HIGH Dividend Yield UCITS ETF	2.349
SPAN D.D.	2.093
Banco Santander	1.236
Daimler Truck Holding AG	542
BAYER AG	79
UKUPNO prihodi od dividendi	1.137.172

10.2. Prihodi od kamata

	2025.	2024.
	KM	KM
Prihodi od kamata po obveznicama	92.722	61.654
Ukupno prihodi od kamata	92.722	61.654

11. Neto realizovani dobiti /gubici od prodaje ulaganja

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2025. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2024. (KM)
Realizirani dobiti od prodaje ulaganja	1.070.891	264.767
Realizirani gubici od prodaje ulaganja	0	(15.349)
Ukupno neto realizirani dobiti (gubici) od prodaje ulaganja	1.070.891	249.418

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

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2025. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2024. (KM)
Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja razvrstani u kategoriju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	4.496.801	3.659.662
Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja razvrstani u kategoriju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	(1.108.171)	(2.027.881)
Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja u nekretnine	572.000	241.000
Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja u nekretnine	0	(120.658)
Ukupno neto nerealizirani dobiti (gubici)	3.960.630	1.752.123

Promjena nerealiziranih dobitaka i (gubitaka) od 3.960.630 iskazana je kao rezultat usklađenja fer vrijednosti ulaganja.

13. Ostali prihodi i dobiti

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2025. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2024. (KM)
Amortizacija premije diskonta	3.029	6.033
Prihodi od najma nekretnine	212.400	177.000
Ostali poslovni prihodi	525	1.393
Ukupno ostali prihodi i dobiti	215.954	184.426

14. Poslovni rashodi

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2025. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2024. (KM)
Naknada Društvu za upravljanje	909.443	773.399
Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja	31.996	26.476
Naknada depozitara	39.250	24.800
Naknade članovima nadzornog odbora i direktora Fonda	54.699	69.863
Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH	47.745	40.940
Ukupno poslovni rashodi	1.083.133	935.478

Sukladno Prospektu Fonda, naknada za upravljanje Fondom isplaćuje se Društvu i iznosi 2,7% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, umanjeno za prekoračenja ulaganja ssukladno Zakonu i Pravilniku 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 sukladno Zakonu i Pravilniku o ulaganjima.

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

Naknada za upravljanje Fondom je u 2025. godini ukupno iznosila KM 909.443 (2024. naknada je iznosila KM 773.399).

Pregled Prosječne neto vrijednosti imovine, prosječne osnovice za obračun upravljačke provizije i obračun upravljačke provizije za 2025. godinu, kontrolisan i odobren od strane depozitara u nastavku:

mjesec 2025. godine	Prosječna neto vrijednost imovine Fonda	Prosječna osnovica za obračun upravljačke provizije	Broj dionica	Cijena po dionici	Iznos upravljačke provizije (KM)
Januar	33.876.824	31.747.207	2.021.967	16,75	72.801
Februar	34.798.478	32.294.503	2.021.967	17,21	66.889
Mart	35.572.769	33.042.930	2.021.967	17,59	75.772
April	35.998.906	33.398.719	2.021.967	17,80	74.118
Maj	36.597.708	33.911.965	2.021.967	18,10	77.765
Juni	36.680.611	33.920.345	2.021.967	18,14	75.275
Juli	36.506.261	33.819.022	2.021.967	18,05	77.552
Avgust	36.974.322	34.103.757	2.021.967	18,29	78.205
Septembar	37.171.420	34.141.791	2.021.967	18,38	75.767
Oktobar	37.312.300	34.175.075	2.021.967	18,45	78.369
Novembar	37.135.874	34.460.271	2.021.967	18,37	76.473
Decembar	37.200.834	35.085.241	2.021.967	18,40	80.456
Prosjek	36.318.859	33.675.069	2.021.967	17,96	75.787

15. Ostali rashodi i gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2025. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2024. (KM)
Naknada externe revizije i odbora za reviziju	8.775	8.775
Troškovi bankarskih usluga	1.049	2.092
Rashodi po osnovu poreza	11.066	279
Troškovi objavljivanja	1.546	3.325
Ostali dozvoljeni rashodi Fonda	66.875	60.311
Ukupno poslovni rashodi	89.311	74.782

16. Izvještaj o strukturi i visini troškova Fonda

Za razdoblje 2025. godine struktura i visina troškova Fonda je slijedeća:

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	909.443	77,95 %
Naknada Registru vrijednosnih papira u Federaciji BiH	6.995	0,60 %
Naknada depozitaru	39.250	3,36 %
Naknada za reviziju	8.775	0,75 %
Naknada za računovodstvo	37.664	3,23 %
Naknada berzi	11.400	0,98 %
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	31.996	2,74 %
Troškovi servisiranja dioničara	1.546	0,13 %
Naknade i troškovi nadzornog odbora	8.040	0,69 %
Naknade i troškovi direktora fonda	46.659	4,00 %
Naknada Komisiji za vrijednosne papire Federacije BiH	40.751	3,49 %
Rashodi po osnovu poreza	11.066	0,95 %
Ostali troškovi	13.187	1,13 %
Ukupno troškovi:	1.166.771	
Ukupni troškovi iz člana 65. ili 93. Zakona o investicijskim fondovima	1.166.771	
Prosječna vrijednost neto imovine fonda za razdoblje	36.318.859	
Udio troškova iz tačke 15. u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za razdoblje	3,21 %	

Struktura i visina troškova Fonda za 2025. 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

	2025. KM	2024. KM
Dobitak tekuće godine	4.921.449	2.426.461
Broj izdanih dionica	2.021.967	2.021.967
Dobitak po dionici	2,43	1,2
Broj izdanih dionica	2.021.967	2.021.967
Neto imovina 31. decembra	37.639.021	32.717.572
Neto imovina po dionici	18,62	16,19
Broj izdanih dionica	2.021.967	2.021.967
Ukupna imovina 31. decembra	38.054.876	32.867.179
Ukupna imovina po dionici	18,82	16,26

18. Upravljanje finansijskim rizicima

U skladu sa strategijom ulaganja, Društvo primjenjuje visoko rizičnu politiku ulaganja sredstava Fonda primarno orijentisanu na ulaganja u dionice. Takva investicijska strategija pogodna je za ulagatelje koji su skloni prihvaćanju većeg rizika u dužem vremenskom periodu.

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	UMJERENA DO VISOKA
Valutni rizik	NISKA
Rizik likvidnosti	UMJERENA
Kamatni rizik	NISKA
KREDITNI RIZICI	
Rizik neispunjenja obveze	UMJERENA
Rizik koncentracije	NISKA
Rizik druge ugovorne strane	NISKA
Rizik namirenja	NISKA
Rizici povezani sa tehnikama i instrumentima efikasnog upravljanja portfeljem	NISKA
OPERATIVNI RIZICI	
Rizik upravljanja procesima	NISKA
Rizik vanjskih uticaja	NISKA
Rizik IT sustava	NISKA DO UMJERENA
OSTALI RIZICI	
Rizik promjene poreznih i drugih propisa	VISOKA
UKUPNA SKLONOST RIZIKU	UMJERENA

Uzimajući u obzir ukupan profil rizičnosti, odnosno strategiju ulaganja Fond karakterizira umjerena 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 najveći dio portfelja Fonda (87% NVI). Primjenivši analizu osjetljivosti na cjenovni rizik, te hipotetski gledano, kada bi jednoliko povećali/smanjili cijene uvrštenih dionica za 5%, to bi rezultiralo povećanjem/smanjenjem NVI-a za KM 1.197.808,92 KM, što nije značajno za prosječnu NVI, odnosno to bi bio uticaj od 3,14%. Društvo kontinuirano nastoji smanjiti volatilnost NVI-a/dionici putem diverzifikacije portfelja Fonda, te izračunom VaR portfelja koji predstavlja maksimalno mogući gubitak Fonda tokom odgovarajućeg perioda držanja. Realni gubici/dobici Fonda za određeni period držanja razlikuju se od onih izračunatih putem VaR-a, ali se navedena odstupanja redovno kontrolišu i provjeravaju pretpostavke.

Na dan 31.12.2025. g. VaR portfelja Fonda iznosio je 0,53%, što znači da u 99% slučajeva Fond ne bi imao dnevni gubitak veći od 0,53% neto imovine. Kada bi taj dnevni gubitak primjenili na NVI za 31.12.2025. g., on bi iznosio KM 201.981,03 KM.

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.

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 31.12.2025. prikazana je u donjoj tablici tablici:

	31.12.2025.	% NVI-a	Promjena kursa (+/-) 1%	Promjena kursa (+/-) 5%
IMOVINA	u KM		Efekt na NVI Fonda (+/-) u KM	
u KM	26.856.015,78	70,4704%	268.560,16	1.342.800,79
u EUR	6.983.620,46	18,3251%	69.836,20	349.181,02

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

18. Upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)

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.

Strategijom ulaganja dopušteno je ulaganje do 10% neto vrijednosti imovine Fonda u jednu nekretninu, i da po osnovu takvog ulaganja, dok je nekretnina u vlasništvu Fonda, fond ostvaruje prihod od ovoga ulaganja. Obzirom da nekretnine spadaju u nelikvidnu vrstu ulaganja, ulaganjem u nekretnine znatno se povećava rizik likvidnosti, naročito ako se maksimalna izloženost od 20% neto vrijednosti imovine fonda odnosi na jednu nekretninu. Trenutno ulaganje u nekretninu iznosi 3.531.000,00 KM, i ima učešće u NVI fonda 9,27%.

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 13% 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. Društvo upravlja navedenim rizikom putem diverzifikacije ulaganja tj. ulaganjem u instrumente tržišta novca/dužničke vrijednosne papire sa kraćim ili dužim rokom dospijea, odnosno koji se izdaju uz fiksnu ili promjenjivu kamatnu stopu. Ulaganje Fonda u dužničke vrijednosne papire čini 7,04% portfelja Fonda. Dužnički vrijednosni papiri u portfolju Fonda nose fiksnu kamatnu stopu i njihov izdavaoc je država odnosno njeni organi. Ulaganje Fonda u novčana sredstva u KM valuti čini 4,74% 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.

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

Prilikom analize osjetljivosti na kamatni rizik korišteni su sljedeći podaci (u analizu su uključene samo kamatonosne pozicije portfelja Fonda):

Portfelj Fonda	Prosječno ponderirano trajanje	Vrijednost na 31.12.2025. (KM)	% NVI-a na 31.12.2025.
IMOVINA			
Dužnički VP	923 dana	2.684.109,65	7,04 %
Novac i novčani ekvivalenti	0 dana	1.806.973,53	4,74 %
	30 dana	415.854,52	0,27%
OBAVEZE			
-	-	-	-

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 vjerojatnost neispunjavanja obaveza što u pravilu negativno utječe na vrijednost dužničkog vrijednosnog papira. Društvo upravlja navedenim rizikom na način da pretežito ulaže u dužničke instrumente izdavatelja prikladne kvalitete.

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.

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 sukladno 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 portfelijem

U sklopu tehnika i instrumenata efikasnog upravljanja portfelijem, najznačajniji je rizik prekoračenja limita ulaganja prema istima, kojim se upravlja putem konstantnog praćenja limita izloženosti i usklađivanja u zakonskom roku u slučaju prekoračenja. Koncentracija kreditnog rizika u Fondu nije značajna jer je 72,49% NVI-a Fonda plasirano u dionice, odnosno 9,27% NVI-a u nekretnine i 7,04% u dužničke vrijednosne papire.

Rizici povezani sa tehnikama i instrumentima efikasnog upravljanja portfelijem (nastavak)

Na datum izvještavanja, 31.12.2025. g., imovina Fonda koja bi mogla biti izložena kreditnom riziku sastoji se od: sredstva na novčanom računu, ulaganja u obveznice i potraživanja.

Na dan 31.12.2025. g. Knjigovodstveni iznos navedene finansijske imovine predstavlja maksimalnu izloženost Fonda kreditnom riziku.

	31. decembra 2025	31. decembra 2024
Novčana sredstva	1.806.973,53	2.577.555,80
Vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti	27.624.526,59	24.876.964,58
Vrijednosni papiri koji se vrednuju po amortiziranom trošku	2.684.109,65	2.139.316,78
Potraživanja	2.567.207,65	473.105,18
Investicijska nekretnina	3.531.000,00	2.959.000,00
UKUPNO	38.213.817,42	33.025.942,34

U idućoj tablici prikazana je finansijska imovina Fonda prema ratingu agencije S&P:

	S&P Rating	31. decembra 2025.	31. decembra 2024.
Novčana sredstva	Bez ocjene	26%	50%
Dužnički vrijednosni papiri	Bez ocjene	36%	41%
Potraživanja	Bez ocjene	38%	9%
	Ukupno	100%	100%

Kreditni rejting države BiH od strane S&P Rating agencije je B+/stabilni izgledi – svi dužnički vrijednosni papiri su emitovani od strane BiH – entiteta.

Novčana sredstva se nalaze u Raiffeisen banci, koja Prema Moody'su ima rejting B3/stable, i jedina je BiH banka sa kreditnim rejtingom. Na dan 31. decembra 2025. godine Fond nema dospjela potraživanja za koje je priznato umanjenje vrijednosti.

18. Upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)

Fer vrijednost

Fer vrijednost utvrđuje se kao cijena koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prijenos obveze 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 obveze također odražava njezin rizik neizvršenja. Ako je dostupna, Fond mjeri fer vrijednost instrumenta prema kotiranoj tržišnoj cijeni tog instrumenta na aktivnom tržištu, koristeći njenu zadnju cijenu trgovanja na dan za koji se vrednuje imovina i obveze Fonda.

Sukladno pravilima vrednovanja koje je propisala Komisija za vrijednosne papire FBiH (Komisija), koriste se sljedeće kotirane cijene:

- a. za vrijednosne papire i instrumente tržišta novca na teritoriji BiH koristi se prosječna cijena trgovanja u zadnja tri mjeseca (uslov 15 trgovanja),
- b. 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). Nadalje, ta razlika se priznaje u dobiti ili gubitku, proporcionalno kroz vrijeme trajanja instrumenta ali ne i nakon što se za vrednovanje iskoriste podaci s promatranog tržišta ili je transakcija završena.

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

MSFI 13 utvrđuje hijerarhiju tehnika procjene vrijednosti na temelju vidljivosti ili nevidljivosti inputa. Vidljivi inputi odražavaju tržišne podatke iz nezavisnih 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).

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

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
2025.			
Vlasnički vrijednosni papiri	23.956.178,34	3.668.348,25	-
Inv. Nekretnina		3.531.000,00	-
Dužnički vrijednosni papiri		2.684.109,65	-
			-
Finansijska imovina u KM	1. razina	2. razina	3. razina
2024.			
Vlasnički vrijednosni papiri	19.444.515,84	5.432.448,74	-
Inv. Nekretnina		2.959.000,00	-
Dužnički vrijednosni papiri		2.139.316,78	-
			-

Fer vrijednost na dan

	31. decembra	31. decembra	Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja
	2025.	2024.		
Imovina				
Vlasnički vrijednosni papiri	23.956.178,34	19.444.515,84	1. razina	Tržišna cijena
Nekretnina	3.531.000,00	2.959.000,00	2. razina	Prihodovna metoda Kombinirana metoda
Vlasnički vrijednosni papiri	608.630,00	496.443,30	2. razina	(DCF i usporedni pokazatelji)
Vlasnički vrijednosni papiri	2.842.328,59	4.682.856,27	2. razina	peer
Vlasnički vrijednosni papiri	214.440,00	249.286,50	2. razina	kombinovana metoda (usporedni pokazatelji i nvi)
Vlasnički vrijednosni papiri	2.949,66	3.862,65	2 razina	nvi metod
Dužnički vrijednosni papiri	2.684.109,65	2.139.316,78	2. razina	Amortizirajući trošak
Dužnički vrijednosni papiri	0,00	0,00	3. razina	Amortizirajući trošak

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

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

Transferi između razina fer vrijednosti**Prijelazi između Razina 1 i 2**

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

	Prijelazi iz Razine 1 u Razinu 2		Prijelazi iz Razine 2 u Razinu 1	
	2025	2025	2025	2025
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Domaće dionice	2.931.111,20			
Inozemne dionice				
Dužnički vrijednosni papiri				
Udjeli				

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 31.12.2025. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.25.-31.12.2025. sa navedenom povezanom strankom	
Nadzorni odbor	Stavka e)	Na temelju Ugovora	-	-	-	8.039,55
Odbor za reviziju	Stavka e)	Na temelju Ugovora	-	-	-	2.597,37
Uprava Fonda	Stavka e)	Na temelju Ugovora	5.285,97	-	-	46.659,41
DUF „ASA ASSET MANAGEMENT” doo Sarajevo	Stavka a)	Dozvola za upravljanje	159.990,42	-	-	947.106,68
Raiffeisen bank dd Sarajevo	Stavka b)	Banka depozitar	-	-	-	25.7660,00
Raiffeisen bank dd Sarajevo	Stavka e)	Banka skrbnik	1.702,94	-	-	13.489,93
Zuko d.o.o sarajevo	Stavka d)	Revizor	-	-	-	8.775,00
Raiffeisen bank d.d.Sarajevo	Stavka e)	Brokerska kuća	-	-	-	9.436,56
ASA Banka	Stavke e)	Brokerska kuća	11.895,35	-	-	22.559,28

ASA Banka - nije bilo transakcija; indirektna kapitalna povezanost
 Prevent Sarajevo - nije bilo transakcija; indirektna kapitalna povezanost
 Asa Finance - nije bilo transakcija; indirektna kapitalna povezanost
 Prevent BH - nije bilo transakcija; indirektna kapitalna povezanost

20. Sudski sporovi

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

21. Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima

Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2025.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
Ulaganja u dionice domaćih emitentata (osim u dionice investicijskih fondova)							
1	BAGS ENERGETEHNKA DD VOGOŠĆA	BAGSRA	1.575.116	134.025	8,5089	214.440,00	0,5627
2	BH TELEKOM SARAJEVO	BHTSRA	63.457.358	238.960	0,3766	3.549.798,59	9,3147
3	PBS d.d.Sarajevo	BORBRK3	391.182	9.719	2,4845	1.239.852,83	3,2534
4	BOSNALIJEK DD SARAJEVO	BSNLRA	8.596.256	38.998	0,4537	1.233.459,94	3,2366
5	BOSNA REOSIGURANJE DD SARAJEVO	BSRSRK2	18.645	259	1,3891	741.623,19	1,9460
6	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISRA	17.657.682	1.010.728	5,7240	2.433.024,44	6,3843
7	HOTELI ILIDŽA DD	HTILRK2	394.138	19.245	4,8828	822.338,85	2,1578
8	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMRA	31.586.325	7.322	0,0232	38.513,72	0,1011
9	ASA BANKA (IKB DD ZENICA)	IKBZRK2	3.137.454	27.476	0,8757	5.561.386,94	14,5931
10	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB MOSTAR	JPEMRA	7.361.660	3.420	0,0465	125.924,40	0,3304
11	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESRA	31.506.541	204.113	0,6478	2.049.641,51	5,3783
12	PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZLA	PRAKRK3	226.879	2.341	1,0318	2.949,66	0,0077
13	HM Cement BiH d.d. Kakanj	TCMKRA	9.476.540	8.072	0,0852	482.705,60	1,2666
14	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	TLKMRA	491.383.755	2.630.017	0,5352	2.656.580,17	6,9709
<i>Ukupno ulaganja u dionice domaćih emitentata (osim u dionice investicijskih fondova)</i>						21.152.239,84	55,5037
Ulaganja u dionice inostranih emitentata (osim dionica investicijskih fondova)							
15	AD Plastik	ADPLRA	4.199.584	4.827	0,1149	192.591,99	0,5054
16	Arena Hospitality Group d.d.	ARNTRA	5.128.721	4.143	0,1898	283.605,34	0,7442
17	ASML HOLDING NV	ASAMERA	416.514.034	300	0,0001	540.689,19	1,4188
18	ATLANTIC GRUPA	ATGRRRA	3.334.300	2.863	0,0859	262.058,41	0,6876
19	BAYER AG	BAYNRA	932.548.061	500	0,0001	36.192,65	0,0950
20	Bayerische Motoren Werke AG	BMWERA	657.600.600	400	0,0001	72.866,40	0,1912
21	Mercedes Benz Group AG (former Daimler)	DAMLRA	1.069.837.447	1.395	0,0001	163.893,95	0,4301
22	Daimler Truck Holding AG	DTGTRA	822.951.882	198	0,0000	14.452,34	0,0379
23	INTEL CORP.	INTERA	4.038.000	905	0,0224	55.640,76	0,1460
24	Invesco S&P 500 High Dividend Low Vol.UCITS ETF DIST	INVSRA	3.780.636	2.300	0,0608	137.561,39	0,3610
25	Ishare Euro Dividend UCITS ETF EUR (Dist)	IQQARA	43.370.804	5.350	0,0123	249.087,98	0,6536
26	KRKA d.d. Novo Mesto	KRKGRA	32.793.448	2.500	0,0076	992.583,75	2,6045
27	NLB d.d. Ljubljana	NLBRRRA	20.000.000	4.500	0,0225	1.606.225,50	4,2147
28	SAVA-RE d.d. Ljubljana	POSRRRA	17.219.662	1.870	0,0109	243.217,25	0,6382
29	Valamar Riviera d.d.	RIVPRA	11.778.080.62	24.000	0,0190	305.109,60	0,8006
30	Banco Santander	SANMRA	4	3.467	0,0000	68.283,26	0,1792
31	SPAN D.D.	SPANRA	1.960.000	1.500	0,0765	186.586,20	0,4896
32	TELEFONICA	TELFRA	4.563.996.485	6.000	0,0001	40.990,20	0,1076
33	Vanguard FTSE All-World HIGH Dividend Yield UCITS ETF	VGWDRA	185.882.000	1.600	0,0009	218.364,48	0,5730
34	WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF-USD Acc	W1TARA	9.718.534	3.500	0,0360	269.674,65	0,7076
35	Zavarovalnica Triglav d.d. Ljubljana	ZVTGRA	22.735.148	4.600	0,0202	532.611,46	1,3976
<i>Ulaganja u dionice inostranih emitentata (osim dionica investicijskih fondova)</i>						6.472.286,75	16,9833
UKUPNA ULAGANJA U INSTRUMENTE KAPITALA						27.624.526,59	72,4870

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
Ostala ulaganja u dužničke instrumente domaćih emitenata							
36	GRAD BANJA LUKA	BLKIOC	120.000	1.000	0,8333	57.036,32	0,1497
37	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK15B	300.011	20.588	6,8624	20.483,00	0,0537
38	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK57A	40.000	300	0,7500	300.595,47	0,7888
39	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK59A	18.000	200	1,1111	205.325,58	0,5388
40	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK62A	50.000	300	0,6000	300.252,49	0,7879
41	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK64A	50.000	300	0,6000	300.176,26	0,7877
42	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK6D	59.998	16.543	27,5726	16.463,11	0,0432
43	FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK6E	102.072	10.672	10,4554	10.588,50	0,0278
44	The Federation of Bosnia and Herzegovina	FDBHOA	350.000	250	0,0714	511.333,71	1,3417
45	Republika Srpska	RSBDO30	40.000	100	0,2500	98.901,00	0,2595
46	Republika Srpska	RSBDO31	30.000	200	0,6667	199.275,83	0,5229
47	Republika Srpska	RSBDO33	30.000	200	0,6667	199.300,27	0,5230
48	Republika Srpska	RSBDO35	30.000	200	0,6667	197.490,17	0,5182
49	Republika Srpska	RSBDO36	30.000	200	0,6667	199.332,88	0,5231
50	REPUBLIKA SRPSKA	RSRSOI	27.301.604	319.236	1,1693	31.571,25	0,0828
51	REPUBLIKA SRPSKA	RSRSOI	32.185.097	87.745	0,2726	17.341,20	0,0455
52	REPUBLIKA SRPSKA	RSRSOJ	23.795.791	63.011	0,2648	18.642,61	0,0489
UKUPNA ULAGANJA U DUŽNIČKE INSTRUMENTE						2.684.109,65	7,0431

Ulaganja u nekretnine							
53	Poslov.objekat sa zemljištem Vogošća	0001RA	1.000.000	0	0,0000	3.531.000,00	9,2654
Ukupno ulaganja fonda						33.839.636,24	88,7955

Članom 76., stav 1, tačka a) Zakona o investicionim fondovima definisano je da ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog izdavatelja iznosi najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primjeniti na ulaganja Fonda). Na dan 31.12.2025. godine, prema navedenom članu Zakona, nije zabilježeno prekoračenje ulaganja.

Članom 76., stav 1, tačka g) Zakona definisano je da najviše 20% neto vrijednosti 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 2025. godine nisu zabilježena prekoračenja ograničenja kod ulaganja sukladno ovom članu Zakona.

Komisija za vrijednosne papire FBiH u februaru tekuće godine, donijela je Pravilnik o dodatnim uslovima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom kojim su propisani su uslovi za dozvoljena ulaganja iz imovine Fonda u vrijednosne papire, udjele ili dionice. Na dan 31. decembar 2025. godine Fond je uskladio svoja prekoračenja u smislu člana 7. Pravilnika. Dodatno na dan 31. decembar 2025. godine Fond isključuje iz osnovice ulaganje u emitenta Bags energotehnika d.d. Vogošća u vrijednosti KM 214.440 jer emitent nema potencijal rasta.

22. Događaji nakon datuma bilansa

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa do dana izdavanja 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 " prevent INVEST " d.d.

Naziv investicijskog fonda

Sarajevo-Noví Grad, Bulevar Meše Selimovića 16

Sjedište i adresa investicijskog fonda

Društvo za upravljanje fondovima "ASA ASSET MANAGEMENT" d.o.o.

Naziv društva za upravljanje

65-01-0034-11; 4200052540007

Matični broj i JIB društva za upravljanje

zjp-031-10

Registarski broj fonda

200191740002

Identifikacioni broj za indirektnu porezu

4200191740002

Identifikacioni broj za direktne poreze

64.30

Šifra djelatnosti po KDBiH 2010

108

Šifra opštine

Raiffeisen Bank d.d. BiH

Naziv banke

1610000031640050

Broj računa

FINANSIJSKO/FINANCIJSKO
INFORMATIČKA AGENCIJA
POSLOVNA JEDINICA SARAJEVO
ISPOSTAVA NOVI GRAD 3

10 3 -03- 2025

IZVJEŠTAJ O UKUPNOM REZULTATU ZA PERIOD (BILANS USPJEHA)

za period od 01.01.2025. do 31.12.2025. 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	6.477.396	3.593.719
1.	Prihodi od kamata (203 do 205)		202	92.722	61.654
1.1.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po amortizovanom trošku		203	92.722	61.654
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	1.137.191	1.346.098
3.	Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja (208 do 211)		207	1.070.891	249.418
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	1.070.891	249.418
3.4.	Neto dobiti od prodaje nekretnina		211		
4.	Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti (213 do 215)		212	3.960.630	1.752.123
4.1.	Neto dobiti od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		213	3.388.630	1.631.781
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	572.000	120.342
5.	Neto pozitivne kursne razlike		216	8	
6.	Ostali prihodi i dobiti		217	215.954	184.426

Kontrolni broj: 1123119671

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
B.	Rashodi (219+220+221+222+223+224+225+230+234+235+236)				
1.	Naknada društvu za upravljanje		218	1.172.444	1.010.292
2.	Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja		219	909.443	773.399
3.	Ulazne i izlazne naknade		220	31.996	26.476
4.	Naknada banci depozitaru		221		
5.	Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru		222	39.250	24.800
6.	Naknade Regstru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		223	54.699	69.863
7.	Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja (226 do 229)		224	47.745	40.940
7.1.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		225		
7.2.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		226		
7.3.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		227		
7.4.	Neto gubici od prodaje nekretnina		228		
8.	Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti (231 do 233)		229		
8.1.	Neto gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		230		
8.2.	Neto gubici od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		231		
8.3.	Neto gubici od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti		232		
9.	Finansijski rashodi		233		
10.	Neto negativne kursne razlike		234		
11.	Ostali rashodi i gubici		235		32
			236	89.311	74.782
C.	Dobit prije oporezivanja (201-218)				
D.	Gubitak prije oporezivanja (218-201)				
			237	5.304.952	2.583.427
			238	0	0
E.	Porez na dobit (240+241)				
1.	Tekući porez na dobit		239	383.503	156.966
2.	Odgodeni porez na dobit		240	383.503	156.966
F.	Dobit (237-239)				
G.	Gubitak (238+239)				
			242	4.921.449	2.426.461
			243	0	0
H.	IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU				
	Ostali ukupni rezultat (245+250)				
1.	Stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha (246+247+248-249)		244		
	Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		245		
1.1.			246		
1.2.	Efektii proistekli iz transakcija zaštite ("hedging")		247		
1.3.	Ostale stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha		248		
1.4.	Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		249		
2.	Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha (251+252-253)		250		

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
2.1.	Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti instrumenata kapitala po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat				
2.2.	Ostale stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha		251		
2.3.	Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		252		
			253		
	POVEĆANJE / (SMANJENJE) NETO IMOVINE				
I.	Povećanje neto imovine fonda (242 ili 243 + 244)		254	4.921.449	2.426.461
J.	Smanjenje neto imovine fonda (242 ili 243 + 244)		255	0	0
K.	Zarada po dionici				
	a) Osnovna zarada po dionici		256		
	b) Razrijeđena zarada po dionici		257		

Sarajevo-Novi Grad, 28.01.2026.

Mjesto i datum

HADŽALIĆ (AHMET) AZIRA

Certificirani računovođa

CERTIFICIRANI RAČUNOVODA
Azira Hadžalić
 Licenčni broj: 4263/5
 Licenčni broj: 4263/5

Dženan Previjak
 Zakonski zastupnik
 društva za upravljanje



ZIF " prevent INVEST " d.d.

Naziv investicijskog fonda

Sarajevo-Novi Grad, Bulevar Meše Selimovića 16

Sjedište i adresa investicijskog fonda

Društvo za upravljanje fondovima "ASA ASSET MANAGEMENT" d.o.o.

Naziv društva za upravljanje

65-01-0034-11; 4200052540007

Matični broj i JIB društva za upravljanje

zjp-031-10

Registarski broj fonda

200191740002

Identifikacioni broj za indirektno poreze

4200191740002

Identifikacioni broj za direktne poreze

64.30

Šifra djelatnosti po KDBiH 2010

108

Šifra opštine

Raiffeisen Bank d.d. BiH

Naziv banke

1610000031640050

Broj računa

FINANSIJSKOPRIMANJSKO
INFORMATIČKA AGENCIJA
POSLOVNA JEDINICA SARAJEVO
ISPOSTAVA NOVI GRAD

03-03-2026

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU NA KRAJU PERIODA (BILANS STANJA)

na dan 31.12.2025. godine

- u KM -

Redni broj	2	3	4	5	6
Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno stanje)
1	IMOVINA				
1.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti		001	1.806.974	2.577.556
2.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (003+004)		002	27.624.526	24.876.964
2.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		003	27.624.526	24.876.964
2.2.	Ulaganja u dužničke instrumente		004		
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	4.945.515	2.164.156
4.1.	Potraživanja iz poslovanja		009	2.261.405	24.839
4.2.	Obveznice		010	2.684.110	2.139.317
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	3.531.000	2.959.000
6.	Aktivitacije poreza na dobit		015		30.091
7.	Odgodena porezna imovina		016		
8.	Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja (018 do 021)		017	146.861	259.412
8.1.	Potraživanja po osnovu dividendi		018	146.861	217.816
8.2.	Potraživanja od društva za upravljanje		019		

Kontrolni broj: 105584704

str. 1 od 3

Redni broj	Posicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno stanje)
1	2	3	4	5	6
8.3.	Razgraničenja		020		178
8.4.	Ostala imovina i potraživanja		021		41.418
A.	UKUPNO IMOVINA (001+002+005+008+014+015+016+017)		022	38.054.876	32.867.179
	OBAVEZE				
1.	Finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		023		
2.	Finansijske obaveze po amortizovanom trošku (025+026)		024	13.734	
2.1.	Obaveze iz poslovanja		025	13.734	
2.2.	Ostale finansijske obaveze po amortizovanom trošku		026		
3.	Obaveze za tekući porez na dobit		027	226.537	
4.	Odgodjene porezne obaveze		028		
5.	Rezervisanja		029		
6.	Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja (031 do 035)		030	175.584	149.607
6.1.	Obaveze za dividende		031		
6.2.	Obaveze prema društvu za upravljanje		032	79.534	69.096
6.3.	Obaveze prema banci depozitaru		033	1.703	2.149
6.4.	Razgraničenja		034	85.129	72.505
6.5.	Ostale obaveze		035	9.218	5.857
B	UKUPNO OBAVEZE (023+024+027+028+029+030)		036	415.855	149.607
	NETO IMOVINA				
1.	Vlasnički kapital (038+039)		037	79.766.598	79.766.598
1.1.	Dionički kapital		038	79.766.598	79.766.598
1.2.	Udjeli		039		
2.	Dionička premija		040		
3.	Rezerve (042+043)		041	-21.592	-21.592
3.1.	Statutarne rezerve		042		
3.2.	Ostale rezerve		043	-21.592	-21.592
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	21.741.839	16.820.390
5.1.	Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda		049	16.820.390	14.393.929
5.2.	Dobit tekućeg perioda		050	4.921.449	2.426.461
6.	Gubitak (052+053)		051	63.847.824	63.847.824
6.1.	Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih perioda		052	63.847.824	63.847.824
6.2.	Gubitak tekućeg perioda		053		

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno stanje)
1	2	3	4	5	6
C	UKUPNO NETO IMOVINA (037+040+041+044+048-051)		054	37.639.021	32.717.572
D	BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA		055	2.021.967	2.021.967
E	NETO IMOVINA PO DIONICI/UDJELU (054/055)		056	19	16
F	VANBILANSNA EVIDENCIJA		057		
1.	Vanbilansna aktiva		058	1.702.893	1.702.893
2.	Vanbilansna pasiva		059	1.702.893	1.702.893

Sarajevo-Novigrad, 28.01.2026.

Mjesto i datum

HADŽIALIĆ (AHMET) AZIRA

Certificirani računovođa



Dženan Prevljak
Zakonski zastupnik
društva za upravljanje



ZIF "prevent INVEST" d.d.

Naziv investicijskog fonda

Sarajevo-Novigrad, Bulevar Meše Selimovića 16

Sjedište i adresa investicijskog fonda

Društvo za upravljanje fondovima "ASA ASSET MANAGEMENT" d.o.o.

Naziv društva za upravljanje

65-01-0034-11; 4200052540007

Matični broj i JIB društva za upravljanje

zjp-031-10

Registarski broj fonda

200191740002

Identifikacioni broj za indirektno poreze

4200191740002

Identifikacioni broj za direktne poreze

64.30

Šifra djelatnosti po KDBiH 2010

108

Šifra opštine

Raiffeisen Bank d.d. BiH

Naziv banke

1610000031640050

Broj računa

FINANSIJSKO/FINANCIJSKO
INFORMATIČKA AGENCIJA
POSLOVNA JEDINICA SARAJEVO
ISPOSTAVA NOVI GRAD 3

03-03-2026

IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE (IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA)

(Direktna metoda)

na dan 31.12.2025. 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	90.843	58.988
1.2.	Prilivi od dividendi		(+)	402	1.207.874	1.128.263
1.3.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(-)	403	-1.845.318	-537.655
1.4.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(+)	404	1.389.850	4.968.438
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	-821.055	-807.029
1.8.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		(+)	408		
1.9.	Odlivi po osnovu ulaganja u nekretnine		(-)	409		-2.838.657
1.10.	Prilivi od prodaje nekretnina		(+)	410		
1.11.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada društvu za upravljanje		(-)	411	-925.799	-852.247
1.12.	Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja		(-)	412	-15.306	-26.282
1.13.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		(-)	413	-46.987	-43.294



Kontrolni broj: 1683775787

Redni broj	Posicija	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
1.14.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru		(-)	414	-39.696	-24.725
1.15.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada berzi		(-)	415	-10.450	-11.400
1.16.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada članovima Nadzornog odbora i direktoru fonda		(-)	416	-51.695	-73.008
1.17.	Odlivi po osnovu plaćenog poreza na dobit		(-)	417	-126.875	
1.18.	Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti		(+)	418	493.879	355.719
1.19.	Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti		(-)	419	-69.847	-38.399
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	-770.582	1.258.712
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 EKIVALENATA (A+B)		(+) (-)	428	-770.582	1.258.712
D.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKIVALENTI NA POČETKU PERIODA					
E.	EFEKTI PROMJENE DEVIZNIH KURSEVA GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKIVALENATA		(+) (-)	429	2.577.556	1.318.844
F.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKIVALENTI NA KRAJU PERIODA (C+D+E)		(+) (-)	431	1.806.974	2.577.556

Sarajevo-Noví Grad, 28.01.2026.

Mjesto i datum

HADŽIALIĆ (AHMET) AZIRA

Certificirani računovoda

CERTIFICIRAN/RČUNOVOĐA

4263/15 Hadžialić

Broj Lisenciranja: 4263/15

Dženan Prevljak
Zakonski zastupnik
društva za upravljanje



ZIF " prevent INVEST " d.d.

Naziv investicionog fonda

Sarajevo-Noví Grad, Bulevar Meše Selimovića 16

Sjedište i adresa investicionog fonda

Društvo za upravljanje fondovima "ASA ASSET MANAGEMENT" d.o.o.

Naziv društva za upravljanje

65-01-0034-11; 4200052540007

Matični broj i JIB društva za upravljanje

zjp-031-10

Registarski broj fonda

200191740002

Identifikacioni broj za indirektnu porezu

4200191740002

Identifikacioni broj za direktne poreze

64.30

Šifra djelatnosti po KD BiH 2010

108

Šifra opštine

Raiffeisen Bank d.d. BiH

Naziv banke

1610000031640050

Broj računa

FINANSIJSKO/FINANCIJSKO
INF. ORJENIČKA AGENCIJA
POSLOVNA JEDINICA SARAJEVO
ISPOSTAVA NOVI GRAD

10 3 -03- 2026

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA

za period od 01.01.2025. do 31.12.2025. 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	32.717.572	30.291.111
2.	Efektí retroaktivne primjene promjene računovodstvenih politika	302		
3.	Efektí retroaktivnog prepravljánja iznosa priznatih u skladu sa MRS 8	303		
4.	Ponovo iskazano stanje na dan 01.01. tekućeg obračunskog perioda (301+302+303)	304	32.717.572	30.291.111
5.	Dobit/(gubitak) za period	305	4.921.449	2.426.461
6.	Ostali ukupni rezultat za period	306		
7.	Ukupni rezultat (305+306)	307	4.921.449	2.426.461
8.	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica	308		
9.	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica	309		
10.	Ostale promjene	310		
11.	Stanje na dan 31.12. tekućeg obračunskog perioda (304+307+308-309+310)	311	37.639.021	32.717.572
	Broj udjela/dionica fonda u periodu			
12.	Broj udjela/dionica fonda na početku perioda	312	2.021.967	2.021.967
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	2.021.967	2.021.967

Sarajevo-Noví Grad, 28.01.2026.

Mjesto i datum

HADŽIALIĆ (AHMET) AZIRA

Certificirani računovodnja

CERTIFICIRANI RAČUNOVODNJA

Azira Hadžialić

4263/5

Licence

Dženan Prevljak
Zakonski zastupnik društva za upravljanje



USKLAĐENJA PRAVILNIKA I MSFI

Usklađenje Bilansa stanja – Izvještaj o finansijskom položaju

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

Usklađenje Bilansa uspjeha – Izvještaj o ukupnom rezultatu

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

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

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

Glavne razlike bile su kako slijedi:

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

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

Strana 49 do 60

OPĆI PODACI O INVESTICIJSKOM FONDU na dan 31.12.2025. godine

Opis	Sadržaj	Napomena
1. Informacije o identitetu Fonda		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "prevent INVEST" d.d. Sarajevo, ZIF "prevent INVEST" d.d. Sarajevo, Bulevar Meše Selimovića 16	
broj telefona i telefaksa:	033 407 170, 033 766 996	
e-mail adresu:	preventi@bih.net.ba	
web:	www.asa-am.ba	
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	ZJP-031-10	
ime i prezime direktora Fonda:	Merima Hasanović	
mandatni period direktora Fonda:	25.04.2023-25.04.2027. godine	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda:	Sead Aganspahić, Dino Sabrihačević, Aida Bučo	
mandatni period članova nadzornog odbora Fonda:	22.10.2023-22.10.2027. godine	
ime i prezime članova odbora za reviziju:	Amela Čolo, Mirsada Omerović, Dželila Hajdarović	
mandatni period članova odbora za reviziju Fonda:	22.10.2023-22.10.2027. godine	
firmu i sjedište ovlaštenog revizora:	Društvo za reviziju "ZUKO" d.o.o. Sarajevo, Džemala Bijedića br. 185	
godine za koje je ovlašten revizor vršio reviziju finansijskih izvještaja Fonda:	2018, 2019, 2020, 2021, 2022, 2023, 2024	
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda:	Raiffeisen bank d.d. Sarajevo, ul.Zmaja od Bosne bb, Sarajevo	
2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Društvo za upravljanje fondovima "ASA ASSET MANAGEMENT" doo Sarajevo, "ASA ASSET MANAGEMENT" d.o.o. Sarajevo, ul.Bulevar Meše Selimovića 16, Sarajevo	
broj telefona i telefaksa:	033 407 170, 033 766 996	
e-mail adresu:	info@asa-am.ba	
web:	www.asa-am.ba	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva:	05-19-178/00 od 08.11.2000.godine	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	05-19-197/00 od 18.12.2000.godine	
imena i prezimena članova uprave Društva:	Dženan Prevliak, direktor: Rusmir Pašić, izvršni direktor	
mandatni period članova uprave Društva:	08.09.2022-08.09.2026. godine	
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva:	Samir Redžepović, Senad Kasumović, Adis Imširović	
mandatni period članova Nadzornog odbora Društva za upravljanje:	23.03.2023-23.03.2027. godine	
imena i prezimena članova odbora za reviziju:	Edina Čiva, Nina Mededović, Irma Gelić	
mandatni period članova odbora za reviziju Društva za upravljanje:	14.10.2025-14.10.2029. godine	
firmu i sjedište ovlaštenog revizora:	Društvo za reviziju "ZUKO" d.o.o. Sarajevo, Džemala Bijedića br. 185	
godine za koje je ovlašten revizor vršio reviziju finansijske izvještaje Društva za upravljanje:	2022, 2023, 2024 god.	
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda:	Raiffeisen bank d.d. Sarajevo, ul.Zmaja od Bosne bb, Sarajevo	

Datum izvještaja: 17.02.2026

Ime i prezime osobe koja je sačinilo izvještaj:

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:

Naziv fonda : ZIF "prevent INVEST" d.d.
 Registarski broj fonda : ZIP-031-10
 Naziv društva za upravljanje: DUF "ASA ASSET MANAGEMENT" d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11
 JIB društva za upravljanje: 4200952540007
 JIB fonda: 4200191740002

IZVJEŠTAJ O PORTFOLIU INVESTICISKOG FONDA NA DAN 31.12.2025.

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vpisanih	Broj vpisanih u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vpisanih	Fer cijena vpisanih	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Datum nastanka prekoračenja	Rok za usuglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14	15

ULAGANJA U INSTRUMENTE KAPITALA

Ulaganja u dionice domaćih emitenta (osim u dionice investicijskih fondova)

1	BAGS ENERGETEHNICA DD VOGOŠĆA	BAGSRA	1.575.116	134.025	8,5089	29,73	1,60	214.440,00	0,5627	Procjena	100,0000	214.440,00		
2	BH TELEKOM SARAJEVO	BHTSRA	63.457.358	238.960	0,3766	65,03	14,86	3.549.798,59	9,3147	Tržišna	0,0000	0,00		
3	PBS d.d.Sarajevo	BORBRK3	391.182	9.719	2,4845	112,86	127,57	1.239.852,83	3,2534	Procjena	0,0000	0,00		
4	BOSNALJEK DD SARAJEVO	BSNLRA	8.596.256	38.998	0,4537	42,46	31,63	1.233.459,94	3,2366	Tržišna	0,0000	0,00		
5	BOSNA REOSIGURANJE DD SARAJEVO	BSRSRK2	18.645	259	1,3811	646,03	2.863,41	741.623,19	1,9460	Procjena	0,0000	0,00		
6	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISRA	17.657.682	1.010.728	5,7240	23,72	2,41	2.433.024,44	6,3843	Tržišna	0,0000	0,00		
7	HOTELI LIĐIŽA DD	HTLLRK2	394.138	19.245	4,8828	441,81	42,73	822.338,85	2,1578	Tržišna	0,0000	0,00		
8	JP HT d.d. MOSTAR	HTMKRA	31.586.325	7.322	0,0232	11,67	5,26	38.513,72	0,1011	Procjena	0,0000	0,00		
9	ASA BANKA (KB DD ZENICA)	IKBZRK2	3.137.454	27.476	0,8757	98,89	202,41	5.561.386,04	14,5931	Tržišna	0,0000	0,00		
10	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB MOSTAR	JPEMRA	7.361.660	3.420	0,0465	81,96	36,82	125.924,40	0,3304	Procjena	0,0000	0,00		
11	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESSRA	31.506.541	204.113	0,6478	90,52	10,04	2.049.641,51	5,3783	Tržišna	0,0000	0,00		
12	PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZLA	PRAKRK3	226.879	2.341	1,0318	10,88	1,26	2.949,66	0,0077	Procjena	0,0000	0,00		
13	HM Cement BH d.d. Kakanj	TCMKRA	9.476.540	8.072	0,0852	25,64	59,80	482.705,60	1,2666	Procjena	0,0000	0,00		
14	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	TLMKRA	491.383.755	2.630.017	0,5352	1,69	1,01	21.152.239,84	6,9709	Tržišna	0,0000	0,00		
Ukupno ulaganja u dionice domaćih emitenta (osim u dionice investicijskih fondova)														
Ukupna ulaganja u dionice domaćih emitenta									21.152.239,84	55,5037				

Ulaganja u dionice inostranih emitenta (osim dionica investicijskih fondova)

15	AD Plastik	ADPLRA	4.199.584	4.827	0,1149	35,34	39,90	192.591,99	0,5054	Tržišna	0,0000	0,00		
16	Areca Hospitality Group d.d.	ARNTRA	5.128.721	4.143	0,1898	82,85	68,45	285.605,34	0,7442	Tržišna	0,0000	0,00		
17	ASML HOLDING NV	ASMERA	416.514.034	300	0,0001	1.211,73	1.802,30	540.689,19	1,4188	Tržišna	0,0000	0,00		
18	ATLANTIC GRUPA	ATGRRA	3.334.300	2.863	0,0859	24,86	91,53	262.058,41	0,6876	Tržišna	0,0000	0,00		
19	BAYER AG	BAYNRA	932.548.061	500	0,0001	233,10	72,39	36.192,65	0,0950	Tržišna	0,0000	0,00		
20	Bayerische Motoren Werke AG	BMWERA	657.600.600	400	0,0001	228,55	182,17	72.866,40	0,1912	Tržišna	0,0000	0,00		
21	Mercedes Benz Group AG (former Daimler)	DAMLRA	1.069.837.447	1.395	0,0001	121,06	117,49	163.893,95	0,4301	Tržišna	0,0000	0,00		
22	Daimler Truck Holding AG	DTGTRA	822.951.882	198	0,0000	0,00	72,99	14.452,34	0,0379	Tržišna	0,0000	0,00		
23	INTEL CORP	INTERA	4.038.000	905	0,0224	87,68	61,48	55.640,76	0,1460	Tržišna	0,0000	0,00		
24	Invesco S&P 500 High Dividend Low Vol.UCITS ETF DIS	DISVRA	3.780.636	2.300	0,0608	57,76	59,81	137.561,39	0,3610	Tržišna	0,0000	0,00		
25	Ishare Euro Dividend UCITS ETF EUR (Dist)	IQARA	43.370.804	5.350	0,0123	41,95	46,56	249.087,98	0,6536	Tržišna	0,0000	0,00		
26	KRKA d.d. Novo Mesto	KRKGRA	32.793.448	2.500	0,0076	258,58	397,03	992.583,75	2,6045	Tržišna	0,0000	0,00		
27	NLB d.d. Ljubljana	NLBRRA	20.000.000	4.500	0,0225	186,66	356,94	1.606.225,50	4,2147	Tržišna	0,0000	0,00		
28	SAVA-RE d.d. Ljubljana	POSRA	17.219.662	1.870	0,0109	45,38	130,06	243.217,25	0,6382	Tržišna	0,0000	0,00		
29	Vajamar Riviera d.d.	RIVPRA	126.027.542	24.000	0,0190	9,09	12,71	305.109,60	0,8006	Tržišna	0,0000	0,00		
30	Banco Santander	SANMRA	11.778.080.624	3.467	0,0000	14,12	19,70	68.283,26	0,1792	Tržišna	0,0000	0,00		
31	SPAN D.D.	SPANRA	1.960.000	1.500	0,0765	86,28	124,39	186.586,20	0,4896	Tržišna	0,0000	0,00		
32	TELEFONICA	TELERA	4.563.996.485	6.000	0,0001	34,42	6,83	40.990,20	0,1076	Tržišna	0,0000	0,00		
33	Vanguard FTSE All-World HIGH Dividend Yield UCITS E VGDWRA	YGDVRA	185.882.000	1.600	0,0009	122,00	136,48	218.364,48	0,5730	Tržišna	0,0000	0,00		
34	WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF-USD Acc	WITARA	9.718.534	3.500	0,0360	70,02	77,05	269.674,65	0,7076	Tržišna	0,0000	0,00		
35	Zavarovalnica Triglav d.d. Ljubljana	ZVTGRA	22.735.148	4.600	0,0202	78,62	115,79	532.611,46	1,3976	Tržišna	0,0000	0,00		
Ukupno ulaganja u dionice inostranih emitenta									6.472.286,75	16,9833				
UKUPNA ULAGANJA U INSTRUMENTE KAPITALA									27.624.526,59	72,4870				

Ostala ulaganja u dužničke instrumente domaćih emitenta

1	GRAD BANJA LUKA	BLKIOC	120.000	1.000	0,8333	90,75	57,04	57.036,32	0,1497	Procjena EKS	0,0000	0,00		
2	FBiH-Ministarstvo finansija	FBBIK15B	300.011	20.588	6,8624	0,98	0,99	20.483,00	0,0537	Procjena EKS	0,0000	0,00		
3	FBiH-Ministarstvo finansija	FBBIK57A	40.000	300	0,7500	1.005,28	1.001,98	300.595,47	0,7888	Procjena EKS	0,0000	0,00		
4	FBiH-Ministarstvo finansija	FBBIK59A	18.000	200	1,1111	1.000,00	1.026,63	205.325,58	0,5388	Procjena EKS	0,0000	0,00		
5	FBiH-Ministarstvo finansija	FBBIK62A	50.000	300	0,6000	1.000,00	1.000,84	300.252,49	0,7879	Procjena EKS	0,0000	0,00		
6	FBiH-Ministarstvo finansija	FBBIK64A	50.000	300	0,6000	1.000,00	1.000,59	300.176,26	0,7877	Procjena EKS	0,0000	0,00		
7	FBiH-Ministarstvo finansija	FBBIK6D	59.998	16.543	27,5726	0,98	1,00	16.463,11	0,0432	Procjena EKS	0,0000	0,00		
8	FBiH-Ministarstvo finansija	FBBIK6E	102.072	10.672	10,4554	0,98	0,99	10.588,50	0,0278	Procjena EKS	0,0000	0,00		
9	The Federation of Bosnia and Herzegovina	FBBIH0A	350.000	250	0,0714	2.046,97	2.045,33	511.333,71	1,3417	Procjena EKS	0,0000	0,00		
10	Republika Srpska	RSBD030	40.000	100	0,2500	979,98	989,01	98.901,00	0,2595	Procjena EKS	0,0000	0,00		
11	Republika Srpska	RSBD031	30.000	200	0,6667	1.000,00	996,38	199.275,83	0,5229	Procjena EKS	0,0000	0,00		
12	Republika Srpska	RSBD033	30.000	200	0,6667	1.001,70	996,50	199.300,27	0,5230	Procjena EKS	0,0000	0,00		
13	Republika Srpska	RSBD035	30.000	200	0,6667	978,60	987,45	197.490,17	0,5182	Procjena EKS	0,0000	0,00		
14	Republika Srpska	RSBD036	30.000	200	0,6667	1.000,00	996,66	199.332,88	0,5231	Procjena EKS	0,0000	0,00		
15	REPUBLIKA SRPSKA	RSRSOI	27.301.604	319.236	1,1693	0,50	0,10	31.571,25	0,0828	Procjena EKS	0,0000	0,00		
16	REPUBLIKA SRPSKA	RSRSOI	32.185.097	87.745	0,2726	0,59	0,20	17.341,20	0,0455	Procjena EKS	0,0000	0,00		
17	REPUBLIKA SRPSKA	RSRSOI	23.795.791	63.011	0,2648	0,69	0,30	18.642,61	0,0489	Procjena EKS	0,0000	0,00		
Ukupna ostala ulaganja u dužničke instrumente domaćih emitenta									2.684.109,65	7,0431				
Ukupna ulaganja u dužničke instrumente domaćih emitenta									2.684.109,65	7,0431				
UKUPNA ULAGANJA U DUŽNIČKE INSTRUMENTE									2.684.109,65	7,0431				

ULAGANJE U NEKRETNINE

Ulaganje u nekretnine radi izdavanja u najam

1	Poslov objekat sa zemljištem Vogošća	0001RA	1.000.000	0	0,0000	0,00	0,00	3.531.000,00	9,2654	Procjena				
Ukupna ulaganja u nekretnine radi davanja u najam									3.531.000,00	9,2654				
UKUPNA ULAGANJA U NEKRETNINE									3.531.000,00	9,2654				
Ukupno ulaganja fonda									33.839.636,24	88,7955				

REKAPITULACIJA

UKUPNA DOMAĆA ULAGANJA	Nabavna vrijednost	Ukupna vrijednost	% od NVI fonda	Vrijednost prekoračenja
86.665.091,83	27.367.349,49	71.812,22	214440	
UKUPNA ULAGANJA U INOSTRANSTVU	4.925.280,75	6.472.286,75	16.9833	0
UKUPNA ULAGANJA	91.590.372,58	33.839.636,24	88.7955	214440

Datum izvještaja: 17.2.2026.

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj:

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:

Naziv fonda : ZIF "prevent INVEST" d.d.

Registarski broj fonda : ZIP-031-10

Naziv društva za upravljanje: DUF "ASA ASSET MANAGEMENT" d.o.o.

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11

JIB društva za upravljanje: 4200052540007

JIB fonda: 4200191740002

Prilog 2

IZVJEŠTAJ O OBRACUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD OD 1.1.2025. DO 31.12.2025.

Datum	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupna neto vrijednost imovine	Iznos umanjanja neto vrijednosti imovine zbog prekoračenja i neusklađenosti ulaganja	Neto vrijednost imovine za obracun naknade za upravljanje	% naknade za upravljanje	Iznos naknade za upravljanje	Broj dionica/djela fonda	NVI po dionici/djelu fonda
	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	obaveze prema DUF-u	Ostalo	UKUPNO							
					(2+3+4+5)					(7+8+9+10)	(6-11)			(12-13)	(14*15/365)		(12/17)
1.1.2025	2.577.555,80	30.369.426,01	314.577,38	0,00	33.261.559,19	0,00	5.005,77	138.663,23	5.938,33	149.607,33	33.111.951,86	1.677.010,49	31.434.941,37	2,70	2.325,32	2.021.967	16,38
2.1.2025	2.577.555,80	30.596.618,69	314.812,44	0,00	33.488.986,93	0,00	5.005,77	138.663,23	5.938,33	149.607,33	33.339.379,60	1.863.022,37	31.476.357,23	2,70	2.328,39	2.021.967	16,49
3.1.2025	2.575.261,10	30.600.157,44	315.047,50	0,00	33.490.466,04	0,00	2.723,57	138.663,23	5.938,33	147.325,13	33.343.140,91	1.862.458,17	31.480.682,74	2,70	2.328,71	2.021.967	16,49
4.1.2025	2.575.261,10	30.599.829,37	315.282,56	0,00	33.490.373,03	0,00	2.723,57	138.663,23	5.938,33	147.325,13	33.343.047,90	1.862.472,12	31.480.575,78	2,70	2.328,70	2.021.967	16,49
5.1.2025	2.575.261,10	30.599.836,01	315.517,63	0,00	33.490.614,74	0,00	2.723,57	138.663,23	5.938,33	147.325,13	33.343.289,61	1.862.435,87	31.480.853,74	2,70	2.328,72	2.021.967	16,49
6.1.2025	2.575.261,10	30.623.975,55	315.752,70	0,00	33.514.989,35	0,00	2.723,57	138.663,23	5.938,33	147.325,13	33.367.664,22	1.858.779,68	31.508.884,54	2,70	2.330,79	2.021.967	16,50
7.1.2025	2.575.261,10	30.618.263,13	315.987,77	0,00	33.509.512,00	0,00	2.723,57	138.663,23	5.938,33	147.325,13	33.362.186,87	1.859.601,28	31.502.585,59	2,70	2.330,33	2.021.967	16,50
8.1.2025	2.575.261,10	30.636.717,04	316.222,84	0,00	33.528.200,98	0,00	2.723,57	138.663,23	5.938,33	147.325,13	33.380.875,85	1.884.471,66	31.496.404,19	2,70	2.329,87	2.021.967	16,51
9.1.2025	2.575.261,10	30.649.298,51	316.457,91	0,00	33.541.017,52	0,00	2.723,57	138.663,23	5.938,33	147.325,13	33.393.692,39	1.882.549,18	31.511.143,21	2,70	2.330,96	2.021.967	16,52
10.1.2025	2.572.259,96	30.652.214,88	316.925,29	0,00	33.541.403,13	0,00	3.451,89	138.663,23	2.956,43	145.071,55	33.396.328,58	1.882.153,75	31.514.174,83	2,70	2.331,19	2.021.967	16,52
11.1.2025	2.572.259,96	30.850.044,42	317.160,37	0,00	33.739.464,75	0,00	3.451,89	138.663,23	2.956,43	145.071,55	33.594.393,20	2.050.621,81	31.543.771,39	2,70	2.333,37	2.021.967	16,61
12.1.2025	2.572.259,96	30.850.051,27	317.395,45	0,00	33.739.706,68	0,00	3.451,89	138.663,23	2.956,43	145.071,55	33.594.635,13	2.050.585,52	31.544.049,61	2,70	2.333,40	2.021.967	16,61
13.1.2025	2.572.259,96	30.841.375,72	317.630,53	0,00	33.731.266,21	0,00	3.451,89	138.663,23	2.956,43	145.071,55	33.586.194,66	2.051.851,59	31.534.343,07	2,70	2.332,68	2.021.967	16,61
14.1.2025	2.572.187,71	30.863.315,64	317.874,98	0,00	33.753.378,33	0,00	3.390,50	138.663,23	2.956,43	145.010,16	33.608.368,17	2.049.829,86	31.558.538,31	2,70	2.334,47	2.021.967	16,62
15.1.2025	2.571.539,00	30.905.180,02	318.138,12	0,00	33.794.857,14	0,00	2.934,84	138.663,23	2.956,43	144.554,50	33.650.302,64	2.051.536,43	31.598.766,21	2,70	2.337,44	2.021.967	16,64
16.1.2025	2.592.248,00	30.934.019,11	297.664,21	0,00	33.823.931,32	0,00	5.873,03	138.663,23	18,24	144.554,50	33.679.376,82	2.047.175,31	31.632.201,51	2,70	2.339,92	2.021.967	16,66
17.1.2025	2.592.248,00	30.948.207,99	297.899,30	0,00	33.838.355,29	0,00	5.873,03	138.663,23	18,24	144.554,50	33.693.800,79	2.046.797,25	31.647.003,54	2,70	2.341,01	2.021.967	16,66
18.1.2025	2.592.248,00	31.331.184,32	298.134,39	0,00	34.221.566,71	0,00	5.873,03	138.663,23	18,24	144.554,50	33.727.012,21	2.372.394,13	31.704.618,08	2,70	2.345,27	2.021.967	16,85
19.1.2025	2.592.248,00	31.331.191,36	298.369,49	0,00	34.221.808,85	0,00	5.873,03	138.663,23	18,24	144.554,50	33.697.254,35	2.372.357,81	31.704.896,54	2,70	2.345,29	2.021.967	16,85
20.1.2025	2.590.748,00	31.384.810,12	298.595,23	0,00	34.274.153,35	0,00	4.973,03	138.663,23	18,24	143.054,50	34.131.098,85	2.364.051,75	31.767.047,10	2,70	2.349,89	2.021.967	16,88
21.1.2025	2.589.824,63	31.477.159,89	298.830,33	0,00	34.365.814,85	0,00	3.451,66	138.663,23	18,24	142.133,13	34.223.681,72	2.370.246,10	31.853.435,62	2,70	2.356,28	2.021.967	16,93
22.1.2025	2.589.824,63	31.631.047,54	301.706,99	0,00	34.522.579,16	0,00	3.451,66	138.663,23	18,24	142.133,13	34.380.446,03	2.356.626,18	32.023.819,85	2,70	2.368,89	2.021.967	17,00
23.1.2025	2.589.824,63	31.641.847,95	301.941,96	0,00	34.533.614,54	0,00	3.451,66	138.663,23	18,24	142.133,13	34.391.481,41	2.354.970,87	32.036.510,54	2,70	2.369,82	2.021.967	17,01
24.1.2025	2.520.710,14	31.713.204,29	302.176,94	0,00	34.536.091,37	0,00	5.13,47	72.492,43	18,24	73.024,14	34.463.067,23	2.353.615,00	32.109.452,23	2,70	2.375,22	2.021.967	17,04
25.1.2025	2.520.710,14	31.713.168,39	302.411,92	0,00	34.536.290,45	0,00	5.13,47	72.492,43	18,24	73.024,14	34.463.266,31	2.353.585,13	32.109.681,18	2,70	2.375,24	2.021.967	17,04
26.1.2025	2.520.710,14	31.713.175,42	302.646,90	0,00	34.536.532,46	0,00	5.13,47	72.492,43	18,24	73.024,14	34.463.508,32	2.353.548,83	32.109.959,49	2,70	2.375,26	2.021.967	17,04
27.1.2025	2.524.031,58	31.705.596,13	299.560,44	0,00	34.529.188,15	0,00	5.13,47	72.492,43	11.084,68	84.090,58	34.445.997,57	2.374.116,43	32.070.981,14	2,70	2.372,37	2.021.967	17,04
28.1.2025	2.524.031,58	31.749.114,80	299.795,43	0,00	34.572.941,81	0,00	5.13,47	72.492,43	11.084,68	84.090,58	34.488.851,23	2.377.110,79	32.111.740,44	2,70	2.375,39	2.021.967	17,06
29.1.2025	2.512.960,14	31.796.843,52	300.030,42	0,00	34.609.834,08	0,00	1.463,47	72.492,43	18,24	73.974,14	34.535.859,94	2.381.879,18	32.153.980,76	2,70	2.378,51	2.021.967	17,08
30.1.2025	2.512.960,14	31.854.970,75	300.274,27	0,00	34.668.205,16	0,00	1.524,86	72.492,43	18,24	74.035,53	34.594.169,63	2.399.929,43	32.194.240,20	2,70	2.381,49	2.021.967	17,11
31.1.2025	2.512.930,24	31.974.702,89	321.075,53	0,00	34.808.708,66	64.716,81	7.286,08	75.697,52	2.884,51	150.584,92	34.658.123,74	2.390.336,31	32.267.787,43	2,70	2.386,93	2.021.967	17,14
ukupno	79.492.963,84	965.156.548,17	9.565.897,22	0,00	1.054.215.409,23	64.716,81	100.271,32	3.772.398,82	96.474,54	4.033.861,49	1.050.181.547,74	66.018.120,28	984.163.427,46	83,70	72.801,12	62.680.977	519,37
projek	2.564.289,16	31.134.082,20	308.577,33	0,00	34.006.948,68	2.087,64	3.234,56	1.121.690,28	3.112,08	130.124,56	33.876.824,12	2.129.616,78	31.747.207,34	2,70	2.348,42	2.021.967	16,75
1.2.2025	2.512.930,24	32.007.127,59	321.310,52	0,00	34.841.368,35	64.716,81	7.286,08	148.498,64	2.884,51	223.386,04	34.617.982,31	2.431.087,99	32.186.894,32	2,70	2.380,95	2.021.967	17,12
2.2.2025	2.512.930,24	32.007.134,81	321.545,52	0,00	34.841.610,57	64.716,81	7.286,08	148.498,64	2.884,51	223.386,04	34.618.224,53	2.431.051,66	32.187.172,87	2,70	2.380,97	2.021.967	17,12
3.2.2025	2.510.635,54	32.039.073,97	321.780,52	0,00	34.871.490,03	134.570,67	5.003,88	148.498,64	2.884,51	290.957,70	34.580.532,33	2.436.705,49	32.143.826,84	2,70	2.377,76	2.021.967	17,10
4.2.2025	2.445.918,73	32.113.080,70	322.015,52	0,00	34.881.014,95	69.853,86	5.003,88	148.498,64	2.884,51	226.240,89	34.654.776,06	2.459.670,03	32.195.104,03	2,70	2.381,56	2.021.967	17,14
5.2.2025	2.376.064,87	32.147.334,81	322.250,52	0,00	34.845.650,20	0,00	5.953,88	148.498,64	2.884,51	157.337,03	34.688.313,17	2.462.455,99	32.225.857,18	2,70	2.383,83	2.021.967	17,16
6.2.2025	2.376.064,87	32.192.872,89	322.485,52	0,00	34.891.423,28	0,00	5.953,88	148.498,64	2.884,51	157.337,03	34.734.086,25	2.472.010,76	32.262.075,49	2,70	2.386,51	2.021.967	17,18
7.2.2025	2.376.064,87	32.182.962,92	322.720,53	0,00	34.881.748,32	0,00	5.953,88	148.498,64	2.884,51	157.337,03	34.724.411,29	2.477.811,19	32.246.600,10	2,70			

1.3.2025	2.517.558,51	32.882.400,42	119.729,90	0,00	35.519.688,83	0,00	5.035,82	142.895,65	2.989,81	150.921,28	35.368.767,55	2.480.581,70	32.888.185,85	2,70	2.432,82	2.021.967,00	17,49
2.3.2025	2.517.558,51	32.882.641,29	119.965,05	0,00	35.520.164,85	0,00	5.035,82	142.895,65	2.989,81	150.921,28	35.369.243,57	2.480.510,29	32.888.733,28	2,70	2.432,87	2.021.967,00	17,49
3.3.2025	2.515.263,81	32.904.235,13	120.200,20	0,00	35.539.699,14	0,00	2.753,62	142.895,65	2.989,81	148.639,08	35.391.060,06	2.479.819,44	32.911.240,62	2,70	2.434,53	2.021.967,00	17,50
4.3.2025	2.515.263,81	32.781.931,57	120.435,35	0,00	35.417.630,73	0,00	2.753,62	142.895,65	2.989,81	148.639,08	35.268.991,65	2.498.129,44	32.770.861,95	2,70	2.424,15	2.021.967,00	17,44
5.3.2025	2.515.263,81	32.852.963,34	120.670,50	0,00	35.488.897,65	0,00	3.703,62	142.895,65	2.989,81	149.589,08	35.339.308,57	2.484.478,82	32.854.829,75	2,70	2.430,36	2.021.967,00	17,48
6.3.2025	2.515.083,31	32.918.407,90	120.905,65	0,00	35.554.396,86	0,00	3.703,62	142.895,65	2.989,81	149.589,08	35.404.807,78	2.496.642,70	32.908.165,08	2,70	2.434,30	2.021.967,00	17,51
7.3.2025	2.535.792,31	32.940.007,67	100.431,81	0,00	35.476.233,90	0,00	3.703,62	142.895,65	2.989,81	149.589,08	35.426.642,71	2.520.338,23	32.906.604,48	2,70	2.434,19	2.021.967,00	17,52
8.3.2025	2.535.792,31	32.940.014,23	100.666,97	0,00	35.576.473,51	0,00	3.703,62	142.895,65	2.989,81	149.589,08	35.426.884,43	2.520.091,98	32.906.882,45	2,70	2.434,21	2.021.967,00	17,53
9.3.2025	2.535.792,31	32.949.946,64	100.902,13	0,00	35.586.641,08	0,00	3.703,62	142.895,65	2.989,81	149.589,08	35.437.052,00	2.518.123,53	32.918.930,47	2,70	2.435,10	2.021.967,00	17,53
10.3.2025	2.532.801,50	32.915.767,41	101.332,79	0,00	35.549.901,70	0,00	5.049,12	142.895,65	0,00	147.944,77	35.401.956,93	2.523.385,79	32.878.571,14	2,70	2.432,11	2.021.967,00	17,51
11.3.2025	2.532.801,50	32.907.643,46	101.567,96	0,00	35.542.012,92	0,00	5.049,12	142.895,65	0,00	147.944,77	35.394.068,15	2.524.569,11	32.869.499,04	2,70	2.431,44	2.021.967,00	17,50
12.3.2025	2.532.801,50	32.932.941,61	101.803,13	0,00	35.567.546,24	0,00	5.049,12	142.895,65	0,00	147.944,77	35.419.601,47	2.520.739,11	32.898.862,36	2,70	2.433,61	2.021.967,00	17,52
13.3.2025	2.532.801,50	33.093.190,95	102.038,30	0,00	35.728.030,75	166.319,52	5.049,12	142.895,65	0,00	314.264,29	35.413.766,46	2.523.085,08	32.890.681,38	2,70	2.433,01	2.021.967,00	17,51
14.3.2025	2.532.801,50	33.120.894,44	102.273,47	0,00	35.755.969,41	166.319,52	5.049,12	142.895,65	0,00	314.264,29	35.441.705,12	2.538.616,25	32.903.088,87	2,70	2.433,93	2.021.967,00	17,53
15.3.2025	2.532.801,50	33.120.901,20	102.508,64	0,00	35.756.211,34	166.319,52	5.049,12	142.895,65	0,00	314.264,29	35.441.947,05	2.538.579,96	32.903.367,09	2,70	2.433,95	2.021.967,00	17,53
16.3.2025	2.532.801,50	33.136.943,24	102.743,82	0,00	35.772.488,56	166.319,52	5.049,12	142.895,65	0,00	314.264,29	35.458.224,37	2.536.138,38	32.922.085,89	2,70	2.435,33	2.021.967,00	17,54
17.3.2025	2.366.167,70	33.172.839,12	103.007,05	0,00	35.642.013,87	413,21	4.514,68	142.895,65	0,00	147.823,54	35.494.190,33	2.530.725,48	32.963.464,85	2,70	2.438,39	2.021.967,00	17,55
18.3.2025	2.365.754,49	33.230.180,27	103.242,23	0,00	35.699.176,99	0,00	4.524,04	142.895,65	0,00	147.419,69	35.551.757,30	2.546.098,62	33.005.658,68	2,70	2.441,51	2.021.967,00	17,58
19.3.2025	2.364.254,49	33.208.552,50	103.477,41	0,00	35.676.284,40	0,00	3.024,04	142.895,65	0,00	145.919,69	35.530.364,71	2.549.307,51	32.981.057,20	2,70	2.439,69	2.021.967,00	17,57
20.3.2025	2.284.335,35	33.198.667,02	103.712,59	0,00	35.586.714,96	0,00	1.547,92	66.889,44	0,00	68.437,36	35.518.277,60	2.554.111,49	32.964.166,11	2,70	2.438,45	2.021.967,00	17,57
21.3.2025	2.284.313,02	33.300.778,26	103.947,78	0,00	35.689.039,06	51.425,26	10.522,92	66.889,44	0,00	128.837,62	35.560.201,44	2.575.307,74	32.984.893,70	2,70	2.439,98	2.021.967,00	17,59
22.3.2025	2.284.313,02	33.300.785,21	104.182,97	0,00	35.689.281,20	51.425,26	10.522,92	66.889,44	0,00	128.837,62	35.560.438,58	2.575.271,42	32.985.172,16	2,70	2.440,00	2.021.967,00	17,59
23.3.2025	2.284.313,02	33.301.711,51	104.418,16	0,00	35.690.447,69	51.425,26	10.522,92	66.889,44	0,00	128.837,62	35.561.605,07	2.575.097,20	32.986.507,87	2,70	2.440,10	2.021.967,00	17,59
24.3.2025	2.284.313,02	33.321.704,38	192.124,35	0,00	35.798.141,75	51.425,26	10.522,92	66.889,44	0,00	128.837,62	35.669.304,13	2.567.951,03	33.101.353,10	2,70	2.448,59	2.021.967,00	17,64
25.3.2025	1.932.887,76	33.335.180,78	493.259,55	0,00	35.761.328,09	900,00	10.522,92	66.889,44	0,00	78.212,36	35.683.015,73	2.565.894,29	33.117.121,44	2,70	2.449,76	2.021.967,00	17,65
26.3.2025	1.932.040,04	33.313.361,26	493.494,75	0,00	35.738.896,05	0,00	10.322,92	66.889,44	0,00	77.212,36	35.661.683,69	2.582.191,31	33.079.492,58	2,70	2.446,98	2.021.967,00	17,64
27.3.2025	1.932.040,04	33.612.314,03	651.611,24	0,00	36.195.965,31	0,00	10.322,92	66.889,44	0,00	77.212,36	36.118.752,95	2.514.188,43	33.604.564,52	2,70	2.485,82	2.021.967,00	17,86
28.3.2025	1.932.040,04	33.607.526,70	651.872,53	0,00	36.191.439,27	0,00	11.822,92	66.889,44	0,00	78.712,36	36.112.726,91	2.525.711,16	33.587.015,75	2,70	2.484,52	2.021.967,00	17,86
29.3.2025	1.932.040,04	33.607.533,39	652.133,82	0,00	36.191.707,25	0,00	11.822,92	66.889,44	0,00	78.712,36	36.112.994,89	2.525.670,97	33.587.323,92	2,70	2.484,54	2.021.967,00	17,86
30.3.2025	1.932.040,04	33.607.874,15	652.395,12	0,00	36.192.309,31	0,00	11.822,92	66.889,44	0,00	78.712,36	36.113.596,95	2.525.580,66	33.588.016,29	2,70	2.484,59	2.021.967,00	17,86
31.3.2025	1.932.010,14	33.583.777,95	673.141,87	0,00	36.188.929,96	0,00	13.135,00	70.124,00	2.785,45	86.044,45	36.102.885,51	2.528.442,20	33.574.443,31	2,70	2.483,59	2.021.967,00	17,86
ukupno	72.475.841,40	1.027.983.617,03	6.924.197,09	0,00	1.107.383.655,52	872.292,33	204.915,70	3.520.925,19	29.693,74	4.627.826,96	1.102.755.828,56	78.424.987,38	1.024.330.841,18	83,70	75.72,42	62.680.977,00	545,39
projekat	2.337.930,37	33.160.761,84	232.361,20	0,00	35.722.053,40	28.138,46	6.610,18	113.578,23	957,86	149.284,74	35.572.768,66	2.529.838,30	33.042.930,36	2,70	2.444,27	2.021.967,00	17,59
1.4.2025	1.932.010,14	33.589.195,48	673.403,17	0,00	36.194.608,79	0,00	13.135,00	145.896,42	2.785,45	161.816,87	36.032.791,92	2.538.956,24	33.493.335,23	2,70	2.477,63	2.021.967,00	17,82
2.4.2025	1.932.391,90	33.570.137,53	673.664,47	0,00	36.176.193,90	0,00	13.135,00	145.896,42	2.785,45	161.816,87	36.014.377,03	2.545.420,00	33.468.957,03	2,70	2.475,79	2.021.967,00	17,81
3.4.2025	1.932.378,03	33.640.783,11	673.925,77	0,00	36.247.086,91	115.199,25	13.135,00	145.896,42	2.785,45	277.016,12	35.970.079,79	2.579.406,84	33.390.663,95	2,70	2.469,99	2.021.967,00	17,79
4.4.2025	1.932.378,03	33.505.418,92	674.187,08	0,00	36.111.984,03	115.199,25	13.135,00	145.896,42	2.785,45	277.016,12	35.834.967,92	2.599.672,27	33.235.295,64	2,70	2.458,50	2.021.967,00	17,72
5.4.2025	1.932.378,03	33.505.425,83	674.448,39	0,00	36.112.252,25	115.199,25	14.085,00	145.896,42	2.785,45	277.966,12	35.834.286,13	2.599.774,54	33.234.511,59	2,70	2.458,44	2.021.967,00	17,72
6.4.2025	1.932.378,03	33.505.623,96	674.709,70	0,00	36.112.711,69	115.199,25	14.085,00	145.896,42	2.785,45	277.966,12	35.834.745,57	2.599.705,62	33.235.039,95	2,70	2.458,48	2.021.967,00	17,72
7.4.2025	1.817.178,78	33.345.691,23	674.971,01	0,00	35.840.751,02	0,00	14.085,00	145.896,42	2.785,45	162.766,87	35.677.984,15	2.623.512,19	33.054.471,96	2,70	2.445,13	2.021.967,00	17,65
8.4.2025	2.363.404,98	33.496.871,33	129.006,13	0,00	35.989.282,44	0,00	14.085,00	145.896,42	2.785,45	162.766,87	35.832.615,57	2.601.232,47	33.225.283,10	2,70	2.457,76	2.021.967,00	17,72
9.4.2025	2.368.729,98	33.415.314,88	132.942,13	0,00	35.907.986,99	0,00	14.950,79	145.896,42	2.785,45	163.632,66	35.744.354,33	2.613.556,66	33.130.797,67	2,70	2.450,77	2.021.967,00	17,75
10.4.2025	2.365.943,53	33.562.224,31	124.203,29	0,00	36.052.371,13	0,00	14.950,79	145.896,42	0,00	160.847,21	35.891.523,92	2.591.481,22	33.300.042,70	2,70	2.463,29	2.021.967,00	17,78
11.4.2025	2.365.943,53	33.545.820,45	124.464,45	0,00	36.036.228,43	0,00	14.950,79	145.896,42	0,00	160.847,21	35.875.381,22	2.593.902,63	33.281.478,59	2,70	2.461,92	2.021.967,00	17,74
12.4.2025	2.365.943,53	33.545.827,26	124.725,61	0,00	36.036.496,40	0,00	14.950,79	145.896,42	0,00	160.847,21	35.875.649,19	2.593.862,43	33.281.786,76	2,70	2.461,94	2.021.967,00	17,74
13.4.2025	2.365.943,53	33.556.480,80	124.986,78	0,00	36.047.411,11	0,00	14.950,79	145.896,42	0,00	160.847,21	35.886.563,90	2.592.225,22	33.294.338,68	2,70	2.462,87	2.021.967,00	17,75
14.4.2025	2.353.251,19	33.614.495,90	125.247,95	0,00	36.092.995,04	0,00	2.271,45	145.896									

19.5.2025	2.197.985,12	34.532.130,76	128.932,39	0,00	36.859.048,27	0,00	1.152,42	149.890,18	0,00	151.042,60	36.708.005,67	2.671.999,14	34.036.006,53	2,70	2.517,73	2.021.967,00	18,15
20.5.2025	2.197.985,12	34.678.968,45	129.190,04	0,00	37.006.143,61	0,00	1.302,42	149.890,18	0,00	151.192,60	36.854.951,01	2.663.036,36	34.191.914,65	2,70	2.529,26	2.021.967,00	18,23
21.5.2025	2.197.834,62	34.759.449,76	129.447,69	0,00	37.086.732,07	0,00	1.152,42	149.890,18	0,00	151.042,60	36.935.689,47	2.654.613,62	34.281.075,85	2,70	2.535,86	2.021.967,00	18,29
22.5.2025	2.197.834,62	34.773.091,45	155.864,34	0,00	37.126.790,41	0,00	1.234,32	149.890,18	0,00	151.124,50	36.975.665,91	2.648.617,15	34.327.048,76	2,70	2.539,26	2.021.967,00	18,27
23.5.2025	2.197.834,62	34.704.830,69	156.121,99	0,00	37.058.787,30	0,00	1.234,32	149.890,18	0,00	151.124,50	36.907.662,80	2.658.817,62	34.248.845,18	2,70	2.533,48	2.021.967,00	18,25
24.5.2025	2.197.834,62	34.675.173,62	156.379,65	0,00	37.029.387,79	0,00	1.234,32	149.890,18	0,00	151.124,50	36.878.263,29	2.677.849,25	34.200.514,04	2,70	2.529,89	2.021.967,00	18,24
25.5.2025	2.197.834,62	34.640.600,51	156.637,31	0,00	36.977.244,44	0,00	1.234,32	149.890,18	0,00	151.124,50	36.745.947,94	2.694.606,55	34.071.251,39	2,70	2.520,34	2.021.967,00	18,18
26.5.2025	2.197.834,62	34.618.120,53	156.894,97	0,00	36.972.850,12	20.845,82	1.234,32	149.890,18	0,00	171.970,32	36.800.879,80	2.739.789,41	34.061.090,39	2,70	2.519,59	2.021.967,00	18,20
27.5.2025	2.197.834,62	34.646.210,60	157.152,63	0,00	37.001.197,85	20.845,82	1.234,32	149.890,18	0,00	171.970,32	36.829.227,53	2.773.362,07	34.055.865,46	2,70	2.519,20	2.021.967,00	18,21
28.5.2025	2.176.988,80	34.631.613,22	157.410,29	0,00	36.966.012,31	0,00	2.100,11	149.890,18	0,00	151.990,29	36.814.022,02	2.775.642,90	34.038.379,12	2,70	2.517,91	2.021.967,00	18,21
29.5.2025	2.176.112,01	34.633.693,15	157.667,96	0,00	36.967.473,12	0,00	1.234,32	149.890,18	0,00	151.124,50	36.816.348,62	2.775.293,91	34.041.054,71	2,70	2.518,11	2.021.967,00	18,21
30.5.2025	2.176.112,01	34.614.053,18	157.925,63	0,00	36.948.090,82	0,00	4.132,80	153.095,26	2.980,95	157.228,06	36.790.862,76	2.778.217,27	34.012.645,49	2,70	2.516,00	2.021.967,00	18,20
31.5.2025	2.176.082,11	34.576.084,42	216.994,55	0,00	36.969.161,08	0,00	5.769,31	153.095,26	2.980,95	161.845,52	36.807.315,56	2.775.749,35	34.031.566,21	2,70	2.517,40	2.021.967,00	18,20
ukupno	71.291.023,13	1.064.482.046,15	4.940.979,06	0,00	1.140.714.048,34	814.283,56	104.357,70	5.239.637,98	26.828,55	6.185.107,79	1.134.528.940,55	83.258.027,97	1.051.270.912,58	83,70	77.765,24	62.680.977,00	561,09
projekat	2.299.710,42	34.338.130,52	159.386,42	0,00	36.797.227,37	26.267,21	3.366,38	169.020,58	865,44	199.519,61	36.597.707,76	2.685.742,84	33.911.964,92	2,70	2.508,56	2.021.967,00	18,10
1.6.2025	2.176.082,11	34.576.087,62	217.250,65	0,00	36.969.420,38	0,00	5.769,31	230.860,50	2.980,95	239.610,76	36.729.809,62	2.787.375,24	33.942.434,38	2,70	2.510,81	2.021.967	18,17
2.6.2025	2.175.013,86	34.689.485,05	217.506,75	0,00	37.082.005,66	0,00	4.370,83	230.860,50	2.980,95	238.212,28	36.843.793,38	2.770.277,67	34.073.515,71	2,70	2.520,51	2.021.967	18,22
3.6.2025	2.175.013,86	34.709.471,10	217.762,86	0,00	37.102.247,82	0,00	4.376,83	230.860,50	2.980,95	238.218,28	36.864.029,54	2.767.611,05	34.096.418,49	2,70	2.522,20	2.021.967	18,23
4.6.2025	2.177.001,26	34.718.865,44	218.018,97	0,00	37.113.885,67	0,00	4.376,83	230.860,50	2.980,95	238.218,28	36.875.667,39	2.759.739,64	34.115.927,75	2,70	2.523,64	2.021.967	18,24
5.6.2025	2.177.001,26	34.706.574,35	218.275,08	0,00	37.101.850,69	0,00	5.326,83	230.860,50	2.980,95	239.168,28	36.862.682,41	2.759.119,26	34.103.563,15	2,70	2.522,73	2.021.967	18,23
6.6.2025	2.177.001,26	34.751.990,61	218.531,19	0,00	37.147.523,06	0,00	5.326,83	230.860,50	2.980,95	239.168,28	36.908.354,78	2.782.393,32	34.125.961,46	2,70	2.524,39	2.021.967	18,25
7.6.2025	2.177.001,26	34.766.884,96	218.787,31	0,00	37.162.673,53	0,00	5.326,83	230.860,50	2.980,95	239.168,28	36.923.505,25	2.799.793,26	34.123.711,99	2,70	2.524,22	2.021.967	18,26
8.6.2025	2.177.001,26	34.766.888,37	219.043,43	0,00	37.162.933,06	0,00	5.326,83	230.860,50	2.980,95	239.168,28	36.923.764,78	2.799.754,33	34.124.010,45	2,70	2.524,24	2.021.967	18,26
9.6.2025	2.177.001,26	34.779.377,46	241.981,73	0,00	37.198.360,45	0,00	5.326,83	230.860,50	2.980,95	239.168,28	36.959.192,17	2.794.440,22	34.164.751,95	2,70	2.527,26	2.021.967	18,28
10.6.2025	2.174.089,12	34.739.804,36	292.174,81	0,00	37.206.068,29	0,00	5.326,83	230.860,50	0,00	236.187,33	36.969.880,96	2.792.836,91	34.177.044,05	2,70	2.528,16	2.021.967	18,28
11.6.2025	2.228.750,34	34.723.256,62	237.797,45	0,00	37.189.804,41	0,00	2.151,83	227.655,36	0,00	229.807,19	36.959.997,22	2.787.222,25	34.172.774,97	2,70	2.527,85	2.021.967	18,28
12.6.2025	2.272.135,26	34.630.711,43	202.661,64	0,00	37.105.508,33	0,00	2.151,83	227.655,36	0,00	229.807,19	36.875.701,14	2.734.219,69	34.141.481,45	2,70	2.525,53	2.021.967	18,24
13.6.2025	2.333.854,77	34.609.129,21	141.193,82	0,00	37.084.177,80	0,00	2.151,83	227.655,36	0,00	229.807,19	36.854.370,61	2.738.341,28	34.116.029,33	2,70	2.523,65	2.021.967	18,23
14.6.2025	2.333.854,77	34.608.502,46	141.445,51	0,00	37.083.802,74	0,00	2.151,83	227.655,36	0,00	229.807,19	36.853.995,55	2.739.360,03	34.114.635,52	2,70	2.523,55	2.021.967	18,23
15.6.2025	2.333.854,77	34.608.504,04	141.697,20	0,00	37.084.056,01	0,00	2.151,83	227.655,36	0,00	229.807,19	36.854.248,82	2.739.322,04	34.114.926,78	2,70	2.523,57	2.021.967	18,23
16.6.2025	2.332.734,85	34.354.993,56	141.976,94	0,00	36.829.705,35	0,00	1.224,96	227.655,36	0,00	228.880,32	36.600.825,03	2.777.335,61	33.823.489,42	2,70	2.502,01	2.021.967	18,19
17.6.2025	2.332.734,85	34.339.304,67	142.228,63	0,00	36.814.266,15	0,00	1.224,96	227.655,36	0,00	228.880,32	36.585.387,83	2.779.651,19	33.805.736,64	2,70	2.500,70	2.021.967	18,10
18.6.2025	2.345.467,30	34.317.349,08	142.480,32	0,00	36.805.296,70	0,00	1.224,96	227.655,36	0,00	228.880,32	36.576.416,38	2.778.999,96	33.797.416,42	2,70	2.500,08	2.021.967	18,09
19.6.2025	2.346.893,10	34.284.366,14	142.732,01	0,00	36.773.991,25	0,00	1.206,32	227.655,36	0,00	229.661,68	36.544.329,57	2.783.812,92	33.760.516,59	2,70	2.497,35	2.021.967	18,07
20.6.2025	2.347.811,73	34.207.704,88	142.983,70	0,00	36.698.500,31	0,00	5.361,11	227.655,36	0,00	233.016,47	36.465.483,84	2.776.174,23	33.689.309,61	2,70	2.492,09	2.021.967	18,03
21.6.2025	2.347.811,73	34.190.432,46	143.235,39	0,00	36.681.479,58	0,00	5.361,11	227.655,36	0,00	233.016,47	36.448.463,11	2.768.954,06	33.679.509,05	2,70	2.491,36	2.021.967	18,03
22.6.2025	2.347.811,73	34.190.434,25	143.487,08	0,00	36.681.733,06	0,00	5.361,11	227.655,36	0,00	233.016,47	36.448.716,59	2.768.916,04	33.679.800,55	2,70	2.491,38	2.021.967	18,03
23.6.2025	2.347.776,73	34.137.662,95	143.738,77	0,00	36.629.178,45	0,00	5.361,11	227.655,36	0,00	233.016,47	36.398.161,98	2.751.180,90	33.644.981,08	2,70	2.488,81	2.021.967	18,00
24.6.2025	2.232.254,28	34.161.105,05	143.990,46	0,00	36.537.349,79	0,00	2.006,32	77.765,24	0,00	79.771,56	36.457.578,23	2.732.483,03	33.725.095,20	2,70	2.494,73	2.021.967	18,03
25.6.2025	2.244.483,86	34.149.089,36	144.242,15	0,00	36.537.795,27	0,00	1.996,96	77.765,24	0,00	79.762,20	36.459.933,07	2.732.414,80	33.725.818,27	2,70	2.494,77	2.021.967	18,03
26.6.2025	2.244.483,86	34.122.109,69	144.493,84	0,00	36.511.087,39	0,00	1.996,96	77.765,24	0,00	79.762,20	36.431.325,19	2.728.842,52	33.702.482,67	2,70	2.493,06	2.021.967	18,02
27.6.2025	2.244.483,86	34.127.165,19	144.745,53	0,00	36.516.394,58	0,00	1.996,96	77.765,24	0,00	79.762,20	36.436.632,38	2.724.412,38	33.712.220,00	2,70	2.493,78	2.021.967	18,02
28.6.2025	2.244.483,86	34.120.349,68	144.997,22	0,00	36.509.830,76	0,00	1.996,96	77.765,24	0,00	79.762,20	36.430.688,56	2.718.655,06	33.711.413,50	2,70	2.493,72	2.021.967	18,02
29.6.2025	2.244.483,86	34.120.351,69	145.248,91	0,00	36.510.084,46	0,00	1.996,96	77.765,24	0,00	79.762,20	36.430.322,26	2.718.617,02	33.711.705,26	2,70	2.493,74	2.021.967	18,02
30.6.2025	2.290.347,50	34.090.963,75	163.642,98	0,00	36.544.954,23	0,00	11.399,34	80.970,33	2.980,95	95.350,62	36.449.603,61	2.715.724,80	33.733.878,81	2,70	2.495,38	2.021.967	18,03
ukupno	67.758.719,52	1.033.298.895,38	5.318.352,33	0,00	1.106.375.967,23	0,00	112.130,03	5.815.686,45	29.809,50	5.957.625,98	1.100.418.341,25	82.807.980,75	1.017.610.360,50	81,00	75.257,27	60.659.010,00	54,24
projekat	2.258.623,98	34.443.296,51	177.728,41	0,00	36.879.198,91	0,00	3.377,67	193.858,22	993,65	198.587,53	36.680.611,38						

Datum izvještaja: 17.2.2026.

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj: _____

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:

Naziv fonda : ZIF "prevent INVEST" d.d.

Registarski broj fonda : ZJP-031-10

Naziv društva za upravljanje: DUF "ASA ASSET MANAGEMENT" d.o.o. Sarajevo

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11

JIB društva za upravljanje: 4200052540007

JIB fonda: 4200191740002

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI/UDJELU na dan 31.12.2025.

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2	3	4
I	IMOVINA INVESTICLSKOG FONDA		
1.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.806.973,53	4,75%
2.	Ulaganja fonda (2.1.+2.2.+2.3.+2.4.+2.5.+2.6.+2.7.)	33.839.636,24	88,92%
2.1.	Ulaganja u instrumente kapitala(dionice osim dionica investicijskih fondova)	27.624.526,59	72,59%
2.2.	Ulaganja u dužničke instrumente (obveznice)	2.684.109,65	7,05%
2.3.	Ulaganje u druge vrste dužničkih instrumenata	0,00	0,00%
2.4.	Ulaganja u dionice i udjele investicijskih fondova	0,00	0,00%
2.5.	Ostala finansijska imovina	0,00	0,00%
2.6.	Depoziti i plasmani	0,00	0,00%
2.7.	Ulaganja u nekretnine	3.531.000,00	9,28%
3.	Potraživanja (3.1.+3.2.+3.3.)	2.408.266,53	6,33%
3.1.	Potraživanja iz poslovanja	2.408.266,53	6,33%
3.2.	Potraživanja od društva za upravljanje	0,00	0,00%
3.3.	Ostala potraživanja, odgođena porezna imovina i razgraničenja	0,00	0,00%
I=(1+2+3)	UKUPNA IMOVINA INVESTICLSKOG FONDA	38.054.876,30	100,00%
II	OBAVEZE INVESTICLSKOG FONDA		
4.	Obaveze po osnovu ulaganja	13.733,72	
5.	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	234.475,77	
6.	Obaveze prema društvu za upravljanje	79.534,68	
7.	Ostale obaveze	88.110,35	
II=(4+5+6+7)	UKUPNE OBAVEZE INVESTICLSKOG FONDA	415.854,52	
III=(I-II)	NETO IMOVINA INVESTICLSKOG FONDA	37.639.021,78	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	2.021.967	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	18,62	
VI	CIJENA DIONICE /UDJELA	2,20	

Datum izvještaja: 17.2.2026.

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj: _____

Naziv fonda : ZIF "prevent INVEST" d.d.

Registarski broj fonda : ZJP-031-10

Naziv društva za upravljanje: DUF "ASA ASSET MANAGEMENT" d.o.o. Sarajevo

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11

JIB društva za upravljanje: 4200052540007

JIB fonda: 4200191740002

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA INVESTICIJSKOG FONDA za period OD 1.1.2025. DO 31.12.2025.

Red. Br.	Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
1	2	3	4
1	Naknada društvu za upravljanje (provizija)	909.442,90	77,95%
2	Naknada Registru vrijednosnih papira u Federaciji BiH	6.994,57	0,60%
3	Naknada depozitaru	39.249,93	3,36%
4	Naknada za reviziju	8.775,00	0,75%
5	Naknada za računovodstvo	37.663,78	3,23%
6	Naknada berzi	11.400,00	0,98%
7	Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	31.995,84	2,74%
8	Troškovi servisiranja dioničara	1.545,57	0,13%
9	Naknade i troškovi nadzornog odbora	8.039,55	0,69%
10	Naknade i troškovi direktora fonda	46.659,41	4,00%
11	Naknada Komisiji za vrijednosne papire Federacije BiH	40.750,75	3,49%
12	Rashodi po osnovu poreza	11.066,44	0,95%
13	Ostali troškovi	13.187,17	1,13%
14	Ukupno troškovi:	1.166.770,91	
15	Ukupni troškovi iz člana 65. ili 93. Zakona o investicijskim fondovima	1.166.770,91	
16	Prosječna vrijednost neto imovine fonda za period	36.318.858,92	
17	Udio troškova iz tačke 15. u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za period	3,21%	

Datum izvještaja: 17.02.2026

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj: _____

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje: _____

Naziv fonda : ZIF "prevent INVEST" d.d.
 RegistarSKI broj fonda : ZJP-031-10
 Naziv društva za upravljanje: DUF "ASA ASSET MANAGEMENT"
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11
 JIB društva za upravljanje: 4200052540007
 JIB fonda: 4200191740002

Prilog 2

IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJAMA IMOVINOM INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD OD 1.1.2025. DO 31.12.2025.

R.br.	Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
							Kupovine			Prodaje						
			% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	količina	prosječna cijena	vrijednost	količina	prosječna cijena	vrijednost	% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	14	15	16	17	18

ULAGANJA U INSTRUMENTE KAPITALA

1	BOSNA REOSIGUR/ BSRSRK2		1,2765	2.607,51	620.587,38	1,8835	21	2.433,37 KM	51.100,77	0	0	0,00	1,3891	2.863,41	741.623,19	1,9460
2	ASA BANKA (IKB I IKBZRK2)		1,4335	141,81	6.378.235,46	19,3580	0	0	0,00	17.500	203,01 KM	3.552.640,00	0,8757	202,41	5.561.386,94	14,5931
3	AD Plastik ADPLRA		0,0911	18,50	70.799,50	0,2149	1.000	20,73 KM	20.731,80	0	0	0,00	0,1149	39,90	192.591,99	0,5054
4	Arena Hospitality Gro ARNTRA		0,1225	61,80	165.191,40	0,5014	1.470	72,66 KM	106.817,27	0	0	0,00	0,1898	68,45	283.605,34	0,7442
5	ASML HOLDING NV ASMERA		0,0000	1.324,29	264.858,00	0,8038	100	1.147,97 KM	114.797,44	0	0	0,00	0,0001	1.802,30	540.689,19	1,4188
6	ATLANTIC GRUPA ATGRRRA		0,0420	95,84	134.176,00	0,4072	1.463	86,74 KM	126.907,55	0	0	0,00	0,0859	91,53	262.058,41	0,6876
7	Mercedes Benz Group DAMLRA		0,0000	105,22	41.561,90	0,1261	1.000	99,79 KM	99.786,45	0	0	0,00	0,0001	117,49	163.893,95	0,4301
8	Invesco S&P 500 High INVSRA		0,0344	67,63	87.919,00	0,2668	1.000	61,22 KM	61.216,72	0	0	0,00	0,0608	59,81	137.561,39	0,3610
9	Ishare Euro Dividend IQQARA		0,0043	34,25	63.362,50	0,1923	3.500	42,98 KM	150.427,77	0	0	0,00	0,0123	46,56	249.087,98	0,6536
10	KRKA d.d. Novo Mes KRKGRA		0,0046	271,86	407.790,00	1,2376	1.000	340,31 KM	340.314,43	0	0	0,00	0,0076	397,03	992.583,75	2,6045
11	NLB d.d. Ljubljana NLBRRA		0,0175	249,37	872.795,00	2,6489	1.000	310,48 KM	310.476,28	0	0	0,00	0,0225	356,94	1.606.225,50	4,2147
12	Vanguard FTSE All-VVGWDRA		0,0003	124,31	58.425,70	0,1773	1.130	129,38 KM	146.198,64	0	0	0,00	0,0009	136,48	218.364,48	0,5730
13	WisdomTree Battery WITARA		0,0117	56,04	63.885,60	0,1939	2.360	61,90 KM	146.082,68	0	0	0,00	0,0360	77,05	269.674,65	0,7076
14	Zavarovalnica Triglav ZVTGRA		0,0136	79,21	245.551,00	0,7452	1.500	110,55 KM	165.822,31	0	0	0,00	0,0202	115,79	532.611,46	1,3976

ULAGANJA U DUŽNIČKE INSTRUMENTE

15	FBIH-Ministarstvo fin FBIHK64A		0,0000	0,00	0,00	0,0000	300	1.000,00 KM	300.000,00	0	0,00 KM	0,00	0,6000	1.000,59	300.176,26	0,7877
16	The Federation of Bos FDBHOA		0,0000	0,00	0,00	0,0000	250	2.084,22 KM	521.054,55	0	0	0,00	0,0714	2.045,33	511.333,71	1,3417

Datum izvještaja: 17.2.2026.

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj: _____

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje: _____

IZVJEŠTAJ O REALIZIRANIM DOBICIMA (GUBICIMA) OD PRODAJE IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD OD 1.1.2025. DO 31.12.2025.

Datum prodaje	Vrsta ulaganja	Simbol ili oznaka	Naziv emitenta	Oznaka kategorije finansijske imovine i obaveza prema MSFI 9*	Količina ili nominalna vrijednost	Knjigovodstvena ili fer vrijednost	Prodajna vrijednost	Realizirani dobitak/gubitak
31.10.2025	1	IKBZRK2	ASA BANK	1	3.500	496.349,70	686.000,00	189.650,30
28.11.2025	1	IKBZRK2	ASA BANK	1	3.500	496.349,70	703.850,00	207.500,30
31.12.2025	1	IKBZRK2	ASA BANK	1	10.500	1.489.049,00	2.162.790,00	673.741,00

Datum izvještaja: 17.2.2026.

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj: _____

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje: _____

pri čemu Vrsta ulaganja može biti:

- 1 Prenosivi vlasnički vrijednosni papiri
- 2 Prenosivi dužnički vrijednosni papiri
- 3 Instrumenti tržišta novca
- 4 Udjeli/dionice investicijskih fondova
- 5 Depoziti
- 6 Nekretnine
- 7 Finansijski derivati
- 8 Ostala ulaganja
- 9 Poslovni udjeli

*Oznaka kategorije finansijske imovine prema MSFI 9

- 1 Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha
- 2 Finansijska imovina i obaveze po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat
- 3 Finansijska imovina i obaveze po amortizovanom trošku

IZVJEŠTAJ O NEREALIZIRANIM DOBICIMA (GUBICIMA) I UMANJENJU VRIJEDNOSTI IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA na dan 31.12.2025.

Vrsta ulaganja	Simbol ili oznaka	Naziv emitenta ili druge ugovorne strane	Oznaka kategorije imovine i obaveza prema MSFI 9*	Trošak nabave ili početna vrijednost izvještajnog perioda	Knjigovodstvena ili fer vrijednost	Nerealizirani dobitak ili gubitak priznat kroz bilans uspjeha – uskladjivanje fer vrijednosti
1	ADPL	AD Plastik	1	170.579,45	192.591,99	101.060,69
1	ARNT	Arena Hospitality Group d.d.	1	343.261,34	283.605,34	11.596,67
1	ASME	ASML HOLDING NV	1	363.517,80	540.689,19	161.033,75
1	ATGR	ATLANTIC GRUPA	1	258.191,42	262.058,41	974,86
1	BAGS	BAGS ENERGETIKA	1	3.985.132,87	214.440,00	-34.846,50
1	BAYN	BAYER AG	1	116.548,01	36.192,65	17.307,65
1	BHTS	BH TELEKOM SARAJEVO	1	15.539.648,78	3.549.798,59	263.979,11
1	BMWE	Bayerische Motoren Werke AG	1	91.421,42	72.866,40	11.078,40
1	BORB	PBS d.d.Sarajevo	1	0,00	0,00	12.384,80
1	BORB	PBS d.d.Sarajevo	1	1.096.891,00	1.239.852,83	7.150,39
1	BSNL	BOSNALJEK DD SARAJEVO	1	1.655.702,72	1.233.459,94	260.795,22
1	BSRS	BOSNA REOSIGURANJE I	1	167.320,77	741.623,19	69.935,04
1	DAML	Mercedes Benz Group AG (1)	1	168.877,34	163.893,95	22.545,60
1	DTGT	Daimler Truck Holding AG	1	0,01	14.452,34	182,48
1	ENIS	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	1	23.977.920,21	2.433.024,44	553.070,36
1	HTIL	HOTELI ILIDŽA DD SARAJEVO	1	8.502.662,00	822.338,85	-107.002,20
1	HTKM	JP HT d.d. MOSTAR	1	85.417,20	38.513,72	5.857,60
1	IKBZ	ASA BANKA (IKB DD SARAJEVO)	1	2.717.024,48	5.561.386,94	1.664.899,98
1	INTE	INTEL CORP.	1	79.353,69	55.640,76	21.594,66
1	INVS	Invesco S&P 500 High Dividend	1	132.848,72	137.561,39	-11.574,33
1	IQQA	Ishare Euro Dividend UCITS	1	224.435,99	249.087,98	35.297,71
1	JPEM	JP ELEKTROPRIVREDA H	1	280.298,26	125.924,40	-50.787,00
1	JPES	JP ELEKTROPRIVREDA B	1	18.476.673,39	2.049.641,51	-571.189,82
1	KRKG	KRKA d.d. Novo Mesto	1	646.443,52	992.583,75	244.479,32
1	NLBR	NLB d.d. Ljubljana	1	839.956,28	1.606.225,50	422.954,22
1	POSR	SAVA-RE d.d. Ljubljana	1	84.856,79	243.217,25	96.927,15
1	PRAK	PREVOZ RADNIKA KREK	1	25.477,69	2.949,66	-912,99
1	RIVP	Valamar Riviera d.d.	1	218.138,88	305.109,60	59.109,60
1	SANM	Banco Santander	1	48.950,36	68.283,26	38.016,35
1	SPAN	SPAN D.D.	1	129.421,97	186.586,20	56.911,20
1	TCMK	HM Cement BiH d.d. Kakanj	1	206.996,50	482.705,60	162.973,68
1	TELF	TELEFONICA	1	206.522,03	40.990,20	-5.209,80
1	TLKM	TELEKOM SRPSKE AD BEOGRAD	1	4.453.524,72	2.656.580,17	-326.648,11
1	VGWD	Vanguard FTSE All-World F	1	195.206,85	218.364,48	13.740,14
1	WITA	WisdomTree Battery Solution	1	245.074,37	269.674,65	59.706,37
1	ZVTG	Zavarovalnica Triglav d.d. Ljubljana	1	361.674,51	532.611,46	121.238,15
6		1 Poslov. objekat sa zemljištem	0	2.838.657,50	3.531.000,00	572.000,00

Neto kursne razlike Amortizacija diskonta ili prern Umanjenje vrijednosti za oče Nerealizirani dobi Revalorizacijske rezerve računovodstva zaštite
8,23 KM 1.716,75 KM 1.200,00 KM 0,00 KM 0,00

Datum izvještaja: 17.2.2026.

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj: _____

692.342,50 minus vogošča

pri čemu Vrsta ulaganja može biti:

- 1 Prenosivi vlasnički vrijednosni papiri
- 2 Prenosivi dužnički vrijednosni papiri
- 3 Instrumenti tržišta novca
- 4 Udjeli/dionice investicijskih fondova
- 5 Depoziti
- 6 Nekretnine
- 7 Finansijski derivati
- 8 Ostala ulaganja
- 9 Poslovni udjeli

*Oznaka kategorije finansijske imovine prema MSFI 9

- 1 Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha
- 2 Finansijska imovina i obaveze po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat
- 3 Finansijska imovina i obaveze po amortizovanom trošku

Naziv fonda : ZIF "prevent INVEST" d.d.

Registarski broj fonda : ZJP-031-10

Naziv društva za upravljanje: DUF "ASA ASSET MANAGEMENT" d.o.o. Sarajevo

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11

JIB društva za upravljanje: 4200052540007

JIB fonda: 4200191740002

Prilog 5c

**IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSTI TRANSAKCIJA FONDA OBAVLJENIM PUTEM POJEDINAČNOG PROFESIONALNOG POSREDNIKA I IZNOSU
OBRAČUNATE NAKNADE ZA PERIOD OD 1.1.2025. DO 31.12.2025.**

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transkcija
1	2	3	4	5=4/2
ASA BANKA	3.852.640,00	62,00	20.439,53	0,53
RAIFFEISEN BANK DD SARAJEVO	2.361.734,66	38,00	10.174,71	0,43
UKUPNO	6.214.374,66	100,00	30.614,24	0,49

Datum izvještaja: 17.2.2026.

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj: _____

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:

Naziv fonda : ZIF "prevent INVEST" d.d.

Registarski broj fonda : ZJP-031-10

Naziv društva za upravljanje: DUF "ASA ASSET MANAGEMENT" d.o.o. Sarajevo

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11

JIB društva za upravljanje: 4200052540007

JIB fonda: 4200191740002

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD OD 1.1.2025. DO 31.12.2025.

R.Br.	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
I	Vrijednost neto imovine investicijskog fonda po dionici/udjelu na početku perioda		
1.	Neto imovina investicijskog fonda na početku perioda	32.717.572,15	30.291.111,30
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	2.021.967,00	2.021.967,00
3.	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	16,18	14,98
II	Vrijednost neto imovine investicijskog fonda po dionici/udjela na kraju perioda		
1.	Neto imovina investicijskog fonda na kraju perioda	37.639.021,78	32.717.572,15
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	2.021.967,00	2.021.967,00
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	18,62	16,18
III	Vrijednost neto imovine investicijskog fonda po dionici/udjela tokom perioda		
1.	Najniža neto vrijednost imovine investicijskog fonda po dionici/udjelu	16,38	14,72
2.	Najviša neto vrijednost imovine po dionici/udjelu	18,62	16,30
3.	Najniža cijena dionice/ vrijednosti udjela	2,00	1,90
4.	Najviša cijena dionice/vrijednosti udjela	2,20	2,11
5.	Prosječna cijena dionice/vrijednosti udjela	2,16	1,99
IV	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine investicijskog fonda	3,21	3,27
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine investicijskog fonda	0,03	0,81
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0,00	0,00
4.	Stopa prinosa na neto imovinu investicijskog fonda	15,04	8,01

Datum izvještaja: 17.2.2026.

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj: _____

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje: _____

Naziv fonda : ZIF "prevent INVEST" d.d.

Prilog 7

Registarski broj fonda : ZJP-031-10

Naziv društva za upravljanje: DUF "ASA ASSET MANAGEMENT" d.o.o. Sarajevo

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11

JIB društva za upravljanje: 4200052540007

JIB fonda: 4200191740002

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI PRIHODA OD IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD OD 1.1.2025. DO

PRIHODI OD DIVIDENDE

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % uče	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
ASML HOLDING NV	ASME	300	1,68	3.019,03
Invesco S&P 500 High Dividend Lov INVS		2.300	0,33	4.226,90
PBS d.d.Sarajevo	BORB	9.719	8,58	87.471,00
Ishare Euro Dividend UCITS ETF EU IQQA		5.350	0,05	6.372,64
ASA BANKA (IKB DD ZENICA) IKBZ		27.476	16,7	458.755,20
Vanguard FTSE All-World HIGH Di VGWD		1.600	0,24	2.349,12
HM Cement BiH d.d. Kakanj	TCMK	8.072	5,35	43.185,20
BAYER AG	BAYN	500	0,16	79,19
Banco Santander	SANM	3.467	0,17	1.235,83
Mercedes Benz Group AG (former I DAML		1.395	1,75	2.445,80
Bayerische Motoren Werke AG	BMWE	400	6,19	2.476,77
BOSNA REOSIGURANJE DD SAR BSR		259	101	26.159,00
Daimler Truck Holding AG	DTGT	198	2,74	541,73
SAVA-RE d.d. Ljubljana	POSR	1.870	3,3	6.171,86
Arena Hospitality Group d.d.	ARNT	4.143	1,93	8.002,42
Zavarovalnica Triglav d.d. Ljubljana	ZVTG	4.600	2,77	12.732,45
TELEFONICA	TELF	6.000	0,24	2.851,60
NLB d.d. Ljubljana	NLBR	4.500	8,38	82.169,31
Valamar Riviera d.d.	RIVP	24.000	0,42	10.134,45
SPAN D.D.	SPAN	1.500	1,4	2.092,74
ATLANTIC GRUPA	ATGR	2.863	2,21	6.329,52
TELEKOM SRPSKE AD BANJA LI TLKM		2.630.017	0,06	151.145,92
BOSNALIJEK DD SARAJEVO	BSNL	38.998	1,1	42.897,80
KRKA d.d. Novo Mesto	KRKG	2.500	-0,01	27.464,74
BH TELEKOM SARAJEVO	BHTS	238.960	0,61	146.861,46

PRIHODI OD KAMATE OD OBVEZNICA I DRUGIH DUŽNIČKIH INSTRUMENTA

Naziv emitenta	Simbol	Iznos ulaganja	Kamtana stopa	Dospjeli prihod od kamate
FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK15A	21.611,00	2,50%	267,96
FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK15B	20.588,00	2,50%	514,70
FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK6C	10.825,00	2,50%	134,47
FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK2E	11.222,00	2,50%	138,87
FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK6E	10.672,00	2,50%	266,80
FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK6D	16.543,00	2,50%	413,58
FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK57A	300.000,00	3,55%	10.650,00
FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHO59A	200.000,00	5,25%	10.500,00
FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK62A	300.000,00	3,25%	9.803,27
FBIH-Ministarstvo finansija	FBIHK64A	300.000,00	3,20%	7.345,92
The Federation of Bosnia and Herzeg	FDBHOA	488.957,50	5,50%	2.210,40
Republika Srpska	RSBDO19	50.000,00	2,00%	290,34
Republika Srpska	RSBDO20	50.000,00	3,20%	706,48
Republika Srpska	RSBDO30	100.000,00	4,00%	4.000,00
Republika Srpska	RSBDO31	200.000,00	5,00%	9.999,98
Republika Srpska	RSBDO33	200.000,00	5,00%	9.999,96
Republika Srpska	RSBDO35	200.000,00	5,00%	9.999,36
Republika Srpska	RSBDO36	200.000,00	5,50%	10.997,94
REPUBLIKA SRPSKA	RSRSOI	17.549,00	1,50%	360,29
REPUBLIKA SRPSKA	RSRSOJ	18.903,30	1,50%	374,69
REPUBLIKA SRPSKA	RSRSOF	64.552,62	1,50%	235,94
REPUBLIKA SRPSKA	RSRSOE	22.679,40	1,50%	149,54
REPUBLIKA SRPSKA	RSRSOH	31.923,60	1,50%	830,64
REPUBLIKA SRPSKA	RSRSOG	3.700,50	1,50%	54,46
GRAD BANJA LUKA	BLKIOC	57.214,98	3,02%	2.476,23

PRIHODI OD NAJMA

Ugovor o najmu	Naziv/Ime i prezime najmoprimca	Vrsta nekretnine	Površina u m ²	Cijena najma po m ²	Prihod od najma
F-01-04-U/24	ASA ŠPED d.o.o.	poslovni objekat sa z	2.766,66	7,4852	248.508,00

Napomena: prihod od najma za 2025 godinu u iznosu od 248.508 KM je sa uključenim PDV.

Datum izvještaja: 17.2.2026.

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj: _____

IZVJEŠTAJ O UDJELIČARIMA/ DIONIČARIMA NVESTICIJSKOG FONDA na dan 31.12.2025 godine

Redni broj	Kategorija udjeličara/dioničara	Broj udjela/dionica – domaći vlasnici	Broj udjeličara/dioničara – domaći vlasnici	Broj udjela/dionica – inostarni vlasnici	Broj udjeličara/dioničara – inostrani vlasnici	Ukupan broj udjela/dionica	Ukupan broj udjeličara/dioničara
1	Kreditne institucije	202.494	2			202.494	2
2	Osiguravajuća društva						
3	Investicijski fondovi	40.600	1			40.600	1
4	Penzijski fondovi						
5	Investicijska društva	20.747	1			20.747	1
6	Ostala pravne osobe	938.853	7	145	1	938.998	8
7	Fizičke osobe	662.173	7.980	156.955	148	819.128	8.128

IZVJEŠTAJ O PRVIH 10 UDJELIČARA/DIONIČARA INVESTICIJSKOG FONDA na dan 31.12.2025 godine

Redni broj	Kategorija udjeličara/dioničara	Učešće u % od NAV-u INVESTICIJSKOG FONDA
1	Ostale pravne osobe	46,43
2	Fizička lica	40,52
3	Kreditne institucije	10,01
4	Investicijski fondovi	2,01
5	Investicijska društva	1,03

Datum izvještaja: 17.02.2026.

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj: _____

Ime i prezime odgovornog lica:
