

**IZVJEŠTAJ**  
**o izvršenoj reviziji finansijskih izvještaja**  
**ZIF «BLB-PROFIT» Banjaluka**  
**za 2007. godinu**

## SADRŽAJ

	<b>Strana</b>
Izveštaj nezavisnog revizora	3
Izveštaj o neto sredstvima-Bilans stanja	5
Bilans uspjeha	6
Izveštaj o promjenama neto sredstava	7
Izveštaj o tokovima gotovine	8
Osnivanje i djelatnost	9
Osnove za sastavljanje finansijskih izvještaja	9
Značajne računovodstvene politike	9
Napomene uz finansijske izvještaje	11 - 28

Revizija, računovodstvo, konsalting  
«MANOJLOVIĆ» d.o.o. Banjaluka

Banjaluka  
Slobodana Jovanovića 2  
Telefon: 051/321-450, 065/511-152  
Faks: 050/321-452  
Email: n.manojlovic@telekomsrpske.com

**(NADZORNOM ODBORU I SKUPŠTINI FONDA)**

**IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja Zatvorenog investicionog fonda «BLB-Profit» a.d. Banjaluka (u daljem tekstu «Fond»), koji obuhvataju izvještaj o neto sredstvima-bilans stanja na dan 31. decembar 2007. godine, bilans uspjeha, izvještaj o promjenama neto sredstava, kao i izvještaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, sastavljenih u skladu sa Pravilnikom o obrascima i sadržini pozicija u obrascima finansijskih izvještaja za investicione fondove, pregled značajnih računovodstvenih politika i napomene uz finansijske izvještaje. Reviziju finansijskih izvještaja za prethodnu godinu vršio je drugi revizor i u Izvještaju od februara 2007. godine izrazio mišljenje bez rezervi.

*Odgovornost rukovodstva za finansijske izvještaje*

Rukovodstvo Fonda je odgovorno za sastavljanje i objektivno prikazivanje finansijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja. Ova odgovornost uključuje: osmišljavanje, primjenu i održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i objektivno prikazivanje finansijskih izvještaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, kao i po osnovu kriminalnih radnji i grešaka; odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika, kao i korišćenje najboljih mogućih računovodstvenih procjena.

*Odgovornost revizora*

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima na osnovu obavljene revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije, propisima o računovodstvu RS i Kodeksom etike za profesionalne računovodstvene radnike. Ovi standardi nalažu usaglašenost sa etičkim principima i da reviziju planiramo i obavimo na način koji omogućava da se, u razumnoj mjeri, uvjerimo da finansijski izvještaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja. Revizija uključuje izvršavanje postupaka za pribavljanje revizijskih dokaza kojima se potkrepljuju iznosi i informacije objelodanjene u finansijskim izvještajima. Odabrani postupci su zasnovani na profesionalnom sudu revizora, uključujući procjenu rizika materijalno značajnih grešaka sadržanih u finansijskim izvještajima. Prilikom procjene ovih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivno prikazivanje finansijskih izvještaja u cilju kreiranja najboljih mogućih revizorskih procedura, ali ne i za potrebe izražavanja mišljenja o kvalitetu internih kontrola Fonda. Revizija takođe uključuje ocjenu primjenjenih računovodstvenih načela i vrednovanje značajnih procjena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i opštu ocjenu prezentacije finansijskih izvještaja. Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i da obezbjeđuju solidnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

**IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)**

Izražavanje mišljenja

Po našem mišljenju, ovi finansijski izvještaji prikazuju objektivno i istinito, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2007. godine, rezultate njegovog poslovanja, promjene na neto sredstvima i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

Banja Luka, 01.04.2008, godine.

Ovlašćeni revizor  
Manojlović Nenad

**IZVJEŠTAJ O NETO SREDSTVIMA-BILANS STANJA**  
**Na dana 31.12.2007. godine**  
**(u konvertibilnim markama)**

	<u>Zabilješke</u>	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
<b>SREDSTVA</b>			
Ulaganja u akcije	3.4, 11	29.957.576	47.281.236
Potraživanja po osnovu prodaje ulaganja	11	8.800	-
Potraživanja po osnovu kamate	11	85	523
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	11	<u>45.926</u>	<u>29.467</u>
<b>Ukupna sredstva</b>	11	<b><u>30.012.387</u></b>	<b><u>47.311.226</u></b>
<b>OBAVEZE</b>			
Obaveze prema društvu za upravljanje	3.2, 12	1.304.541	796.141
Ostale kratkoročne obaveze	12	<u>1.619</u>	<u>2.145</u>
<b>Ukupne obaveze</b>	12	<b><u>1.306.160</u></b>	<b><u>798.286</u></b>
<b>NETO SREDSTVA</b>			
Akcijski kapital-nominalna vrijednost	14	181.079.220	181.079.220
Emisiona premija	14	1.567.495	1.567.495
Akumulirani gubici od ulaganja	15	(4.004.221)	(2.616.645)
Akumulirani realizovani gubitak od držanja ulaganja	16	(51.494.008)	(45.326.599)
Akumulirani nerealizovani gubitak od držanja ulaganja	17	<u>(98.401.843)</u>	<u>(88.190.532)</u>
<b>Ukupna neto sredstva</b>	13	<b><u>28.706.227</u></b>	<b><u>46.512.940</u></b>

Lice odgovorno za sastavljanje izvještaja  
Bojić Vera

Zakonski zastupnik društva za upravljanje  
fondom  
Garača Dragana

Napomene na stranama 11 do 28 čine  
sastavni deo ovih finansijskih izvještaja

**BILANS USPJEHA**  
**ZA period od 01.01 do 31.12. 2007. godine**  
**(u konvertibilnim markama)**

	Napomene	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
<b>Prihodi od ulaganja u hartije od vrijednosti</b>			
Poslovni prihodi	3.1, 4	87.389	144.131
Prihodi od finansiranja		571	10.756
Ostali prihodi			473.708
<b>UKUPAN PRIHOD</b>		<b><u>87.960</u></b>	<b><u>628.595</u></b>
<b>Rashodi</b>			
Naknada društvu za upravljanje	3.2, 5, 18	1.409.541	296.141
Naknada registru	5	5.265	6.278
Naknada depozitaru	5	16.316	11.525
Naknade za reviziju	5	2.925	4.680
Naknade za pravne usluge	5	7.000	
Naknade i troškovi nadzornog odbora i direktora	5	22.913	38.792
Ostali troškovi	5	51.993	57.244
<b>UKUPNO RASHODI</b>	<b>5</b>	<b><u>1.515.953</u></b>	<b><u>414.660</u></b>
<b>DOBITAK OD ULAGANJA</b>			<b>213.935</b>
<b>GUBITAK OD ULAGANJA</b>	<b>7</b>	<b><u>(1.427.993)</u></b>	
<b>NETO REALIZOVANI GUBITAK OD TRANSAKCIJA SA ULAGANJIMA</b>	<b>3.5, 8</b>	<b>(6.167.409)</b>	<b>(12.104.287)</b>
Porezi na dobit			
<b>PROMENA U NERELIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) OD DRŽANJA ULAGANJA</b>	<b>3.5, 9</b>	<b>(10.211.311)</b>	<b>9.910.094</b>
<b>NETO SMANJENJE NETO SREDSTAVA KAO REZULTAT POSLOVANJA</b>	<b>10</b>	<b><u>(17.806.713)</u></b>	<b><u>(1.980.258)</u></b>

Lice odgovorno za sastavljanje izvještaja  
Bojić Vera

Zakonski zastupnik društva za upravljanje  
fondom  
Garača Dragana

Napomene na stranama 11 do 27 čine  
sastavni deo ovih finansijskih izvještaja

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO SREDSTAVA FONDA**  
**Za period od 01.01. do 31.12.2007. godine**  
**(u konvertibilnim markama)**

	Napomene	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
<b>POSLOVANJE</b>			
Gubitak od ulaganja	3.5, 7	(1.427.993)	213.935
Promjena u nerealizovanim gubicima od držanja ulaganja	3.6, 8	(6.167.409)	(12.104.287)
Promjena u nerealizovanim gubicima od držanja ulaganja	3.6, 9	<u>(10.211.311)</u>	<u>9.910.094</u>
Porezi na dobit			
NETO SMANJENJE U NETO SREDSTVIMA OD POSLOVANJA	10	(17.806.713)	(1.980.258)
UKUPAN PORAST (SMANJENJE) U NETO SREDSTVIMA (5-8+11)	10	(17.806.713)	(1.980.258)
<b>Neto sredstva</b>			
Na početku perioda	10	<u>46.512.940</u>	<u>48.493.198</u>
Na kraju perioda	10	<u><u>28.706.227</u></u>	<u><u>46.512.940</u></u>

Lice odgovorno za sastavljanje izvještaja  
Bojić Vera

Zakonski zastupnik društva za upravljanje  
fondom  
Garača Dragana

Napomene na stranama 11 do 28 čine  
sastavni deo ovih finansijskih izvještaja

**IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE**

**Za period od 01.01 do 31.12.2007. godine**

**(u konvertibilnim markama)**

	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>
<b>Tokovi gotovine iz operativnih aktivnosti</b>		
Prilivi po osnovu dividendi i kamata	45.038	163.767
Odlivi po osnovu rashoda	<u>(1.007.471)</u>	<u>(1.591.412)</u>
Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti	<u>(962.433)</u>	<u>(1.427.645)</u>
<b>Tokovi gotovine iz aktivnosti ulaganja</b>		
Priliv od prodaje ulaganja iz portfelja	3.841.551	4.265.164
Odlivi za kupovinu ulaganja u portfelj	<u>(2.862.659)</u>	<u>(3.639.763)</u>
Neto priliv gotovine iz aktivnosti ulaganja	<u>978.892,27</u>	<u>625.401</u>
<b>Svega prilivi gotovine</b>	3.916.056	5.260.643
<b>Svega odlivi gotovine</b>	(3.870.130)	(5.231.175)
Neto priliv gotovine	<u>45.926,09</u>	<u>29.467</u>
<b>Gotovina i gotovinski ekvivalenti na početku perioda</b>		
<b>Gotovina i gotovinski ekvivalenti na kraju perioda</b>	<u><u>                    </u></u>	<u><u>                    </u></u>

Lice odgovorno za sastavljanje izvještaja  
Bojić Vera

Zakonski zastupnik društva za upravljanje  
fondom  
Garača Dragana

## 1. OSNIVANJE I DJALATNOST FONDA

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

Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske je Rješenjem broj 01-UP-041-2097/07 od 25.05.2007.godine dala dozvolu za transformaciju Privatizacionog investicionog fonda „BLB-Profit“ a.d. Banja Luka u Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom «BLB-Profit» a.d.Banja Luka sa sjedištem u Banjaluci, dala saglasnost na Statut Fonda i Ugovor o upravljanju fondom. Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom «BLB-Profit» a.d.Banja Luka je u Osnovnom sudu u Banja Luci registrovan 06.06.2007.godine pod brojem 071-0-REG-07-000719. Osnovna djelatnost Fonda je ulaganje u dugoročne i kratkoročne prenosive hartije od vrijednosti inoćane depozite, kao i upravljanje akcionarskim društvima čije akcije Fond drži u svom portfelju uz uvaćavanje investicionih ciljeva i politika utvrđenih Prospektom i Statutom Fonda.

Fondom upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima «BLB-Menadžment invest» a.d Banja Luka (u daljem tekstu:Društvo) u skladu sa ugovorom o upravljanju zakljućenim sa Fondom.

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

Sjedište Fonda je u Banja Luci,ulica Kralja Petra I Karađorđevića broj 139.

Organi Fonda su: Skupština i Nadzorni odbor.

## 2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja Fonda su:

- Zakon o računovodstvu i reviziji Republike Srpske,
- Zakon o investicionim fondovima Republike Srpske,
- Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja (MSFI) i Međunarodni računovodstveni standardi, koji se odnose na poslovnu aktivnost Fonda,
- Pravilnik o metodologiji za utvrđivanje neto-vrijednosti imovine Fonda i obraćunu provizije za upravljanje (sa izmjenama i dopunama),
- Pravilnik o depozitarima zatvorenih investicionih fondova,
- Pravilnik o obrascima i sadržini pozicija u obrascima finansijskih izvještaja zatvorenih investicionih fondova,
- Tumaćenje primjene i sprovođenja pojedinih odredaba propisa o poslovanju investicionih fondova, broj: 04-041-5645/07 od 31.12.2007. godine, izdato od strane KHOV RS,
- Rješenje KHOV RS broj:01-UP-011-682/08 od 22.02.2008. godine, izdato Centralnom registru o načinu obraćuna naknade DUIF i banci depozitaru za 2007. godinu.

## 3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

### 3.1. Poslovni prihodi

Poslovni prihodi obuhvataju prihode od dividendi od domaćih emitenata, koji se evidentiraju kada se ostvari pravo na dividendu.

### 3.2. Naknada društvu za upravljanje

Članom 66. Zakona o investicionim fondovima je definisano da se godišnji iznos provizije za upravljanje fondom definiše ugovorom između fonda i društva za upravljanje u procentu od neto vrijednosti imovine fonda. Pokazatelj ukupnih troškova fonda, koji se može odbiti od imovine, ne može biti veći od 3.5% u odnosu na prosječnu godišnju neto vrijednost imovine fonda.

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

U toku 2007.godine, neto vrijednost sredstava fonda obračunata je na osnovu tri važeća Pravilnika:

- Pravilnik o metodologiji za utvrđivanje neto vrijednosti imovine privatizacionog investicionog fonda koji je donijela Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske. (Sl.Gl. RS broj: 87/05),
- Pravilnik o utvđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda (Sl.Gl. RS broj: 102/07) i
- Pravilnik o izmjenama i dopunama Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda (Sl.Gl. RS broj: 4/08)

Sobzirom da je izvršena preregistracija Fonda u skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima, dan registracije fonda u sudu 06.06.2007.godine smatra se dan presjeka. Obračun provizije do 06.06.2007.godine i od tog datuma do 31.12.2007. godine izvršen je u skladu sa Rješenjem KHOV RS broj:01-UP-011-682/08 od 22.02.2008. godine, izdato Centralnom registru o načinu obračuna naknade DUIF za upravljanje i banci depozitaru za 2007. godinu..

### 3.3. Ostali prihodi i rashodi

Ostali prihodi i rashodi se knjiže po načelu uzročnosti.

### 3.4. Vrednovanje imovine i obaveza fonda

Utvrđivanje vrijednosti finasijske imovine i obaveza investicionog fonda vrši se u skladu sa:

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

Početno priznavanje imovine i obaveza fonda vrši se po fer vrijednosti transakcije, odnosno po trošku sticanja koji u cijenu pojedinačne imovine uključuje i transakcione troškove koji su direktno povezani sa sticanjem imovine ili nastankom obaveze.

Naknadno vrednovanje imovine i obaveza fonda vrši se u zavisnosti od vrste imovine i provedenoj klasifikaciji, u skladu sa politikom ulaganja društva koja je definisana prospektom i statutom fonda.

Na osnovu važećih Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionih fondova u 2007. godini (vidi objašnjenja u napomeni 3.2.) akcije kojima se trguje na berzi, a koje su uvrštene na slobodno berzansko tržište vrjednuju se po fer vrijednosti na dan utvrđivanja vrijednosti primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom hartija od vrijednosti prometovanih na berzi, ako je ispunjen jedan od sledećih uslova:

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

Ako su akcije uvrštene na službeno tržište fer vrijednost na dan utvrđivanja vrijednosti imovine se računa primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom prometovanih hartija od

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

Ukoliko nisu ispunjeni prednji uslovi akcije se vrednuju po cijeni 0.

Vrijednost neto imovine izračunava se jednom mjesečno.

### 3.5. Realizovani dobiti i gubici od prodaje akcija

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

### 3.6. Nerealizovani dobiti i gubici od držanja akcija

Nerealizovani dobiti i gubici po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja priznaju se u korist, odnosno na teret bilansa uspjeha i uključeni su u okviru pozicije promjena u nerealizovanim dobitcima/(gubicima) od držanja ulaganja.

Ukoliko bi u jednom obračunskom periodu nerealizovani dobiti bili niži od nerealizovanih gubitaka tada bi višak nerealizovanih gubitaka bio iskazan kao rashod perioda uz smanjenje vrijednosti ulaganja, dok bi u suprotnom višak nerealizovanih dobitaka u bilansu bio iskazan kao nerealizovana dobit.

### 3.7. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

## 4. Poslovni prihodi

	U KM	
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Telekom a.d. RS	17.705	144,131
HEDR-R-A	15.015	
HELV-R-A	10.397	
BVRU-R-A	12.409	
CIST-R-A	20.428	
RFUM-R-A	1.518	
VKBJ-R-A	5.851	
TRZN-R-A	4.064	
<b>Ukupno</b>	<b><u>87.388,85</u></b>	<b><u>144,131</u></b>

Dividenda je isplaćena u novcu za sve izuzev BVRU, CIST, VKBJ i TRZN čija je isplata bila u akcijama.

## 5. Ukupni rashodi

	U KM	
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Naknada društvu za upravljanje	1.409,541	296,141
Naknada registru	5,265	
Naknada depozitaru	16,315	17,803
Naknada za reviziju	2,925	4,680
Naknada za pravne usluge	7,000	
Naknade NO i direktora	22,912	38,792
Ostali troškovi	51,993	57,244
<b>Ukupno rashodi</b>	<b><u>1.515,953</u></b>	<b><u>414,660</u></b>

**6. Ostali troškovi**

U KM

	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>
Naknada za Banjalučku berzu	4.250	4,250
Takse (komunalna, republička, KHOV)	8.529	4,601
Objava prospekta i saziva skupština	3.913	2,464
Bankarska provizija	1.160	1,691
Brokerska provizija	34.140	44,238
<b>Ukupno</b>	<b>51.993,00</b>	<b>57,244</b>

**7. Gubitak od ulaganja**

Fond je u toku 2007.godine ostvario veće rashode od prihoda, a gubitak iz poslovanja iznosi 1.427.993 KM. U strukturi rashoda najznačajnije povećanje je od provizije Društvu za upravljanje.

**8. Promjene u neto realizovanim (gubicima)/dobicima od transakcija sa ulaganjima**

U KM

	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>	<b>Promjena</b>
Realizovani gubitak	(7.540.879)	(13.443.754)	5.902.874
Realizovani dobitak	1.373.470	1.339.466	34.004
<b>Gubitak</b>	<b>(6.167.409)</b>	<b>(12.104.287)</b>	<b>5.936.878</b>
Realiz. gubici po osn. smanjenja kapit. Emit.	<b>1.039.723</b>		

U Izvještaju o realizovanim dobicima(gubicima) i Izvještaju o transakcijama sa ulaganjima za period od 01.01.do 31.12.2007.godine, (vidi prilog uz izvještaj), može se vidjeti analitički prikaz neto realizovanih dobitaka (gubitaka) od transakcija sa ulaganjima.

**9. Promjene u nerealizovanim (gubicima)/dobicima od držanja ulaganja**

U KM

	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>	<b>Promjena</b>
Nerealizovani gubitak	-107.797.346	-92.202.244	-15.595.101
Nerealizovani dobitak	9.395.504	4.011.713	5.383.790
<b>Gubitak</b>	<b>-98.401.842</b>	<b>-88.190.531</b>	<b>-10.211.311</b>

Struktura se vidi u Izvještaju o nerealizovanim dobicima (gubicima) fonda-(vifi prilog).

**10. Povećanje/(smanjenje) neto sredstava kao rezultat poslovanja**

U KM

	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>
Neto sredstva:		
Na početku perioda	46.512.940	48.493.198
Na kraju perioda	28.706.227	46.512.940
<b>Promjena</b>	<b>(17.806.713)</b>	<b>(1.980.258)</b>

**11. Ukupna sredstva**

	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>	U KM <b>Promjena</b>
Ulaganja u akcije	29.957.576	47.281.236	(17.323.660)
Potraživanja po osnovu prodaje ulaganja	8.800		8.800
Potraživanja po osnovu kamate	85	523	(438)
Gotovina	45.926	29.467	16.021
<b>Ukupno</b>	<b>30.012.387</b>	<b>47.311.226</b>	<b>(17.298.839)</b>

Struktura ulaganja u akcije vidi se u Izvještaju o strukturi ulaganja koji se nalazi u prilogu.  
Potraživanja po osnovu prodaje ulaganja u iznosu 8.800 predstavljaju vrijednost akcija prodatih 28.12.2007.godine a uplata je izvršena 04.01.2008.godine  
Potraživanja po osnovu kamate u iznosu 85 predstavljaju redovan obračun sredstava po vidjenju i uplaćena su 03.01.2008.godine.  
Gotovina u iznosu 45.926 predstavlja stanje na žiro-računima Fonda.

**12. Ukupne obaveze**

	<b>2007.</b>	U KM <b>2006.</b>
<b>Obaveze prema Društvu za upravljanje:</b>	<b>1.306.160</b>	<b>796.141</b>
Obaveze po osnovu provizije	1.269.541	296.141
Obaveze po osnovu posebnih sredstava	35.000	500.000
<b>Ostale kretkoročne obaveze:</b>	<b>1.618</b>	<b>2.145</b>
Obaveze prema Centralnom registru	1491	1.943
Naknade po godišnjem obračunu za 2007.godinu	122	202
Brokerska provizija	4	
<b>Ukupno</b>	<b>1.306.159</b>	<b>798.286</b>

**13. Neto sredstva**

	<b>2007.</b>	U KM <b>2006.</b>
Neto sredstva	28.706.227	46.512.940
Neto sredstva po akciji	16,65	26,97

**14. Akcijski kapital i emisiona premija**

	<b>2007.</b>	U KM <b>2006.</b>
Broj akcija	1.724.564	1.724.564
Nominalna vrijednost Akcijskog kapitala	181.079.220	181.079.220
Emisiona premija	1.567.495	1.567.495
<b>Osnovni kapital</b>	<b>182.646.715</b>	<b>182.646.715</b>

Nominalna vrijednost akcije iznosi 105,0 KM.  
Emisiona premija je razlika između kapitala koji je registrovan kod suda i procjenjene vrijednosti svih akcija koje je fond stekao po osnovu ulaganja vaučera.

**15. Akumulirani (gubitak)/dobitak od ulaganja**

	2007.	2006.
Preneseni dobitak na na početku perioda	(2.616.645)	(2.830.580)
(Gubitak)/dobitak u toku godine	(1.427.993)	213.935
<b>Stanje na kraju godine (gubitak)</b>	<b>(4.044.638)</b>	<b>(2.616.645)</b>

Gubitak iz prethodnog perioda, uvećan je za gubitak u iznosu od 1.427.993 KM.

**16. Akumulirani realizovani (gubitak)/dobitak od držanja ulaganja**

	2007.	2006.
Preneseni (gubitak) na na početku perioda	(45.326.599)	(33.222.312)
Gubitak u toku godine	(6.167.409)	(12.104.287)
<b>Stanje na kraju godine (gubitak)</b>	<b>(51.494.008)</b>	<b>(45.326.599)</b>

Gubitak iz prethodnog perioda, uvećan je za gubitak u iznosu od 6.167.409 KM.

**17. Akumulirani nerealizovani (gubitak)/dobitak od držanja ulaganja**

	2007.	2006.
Preneseni (gubitak) na na početku perioda	(88.190.532)	(55.236.693)
(Gubitak)/dobitak u toku godine	(10.211.311)	9.910.094
<b>Stanje na kraju godine (gubitak)</b>	<b>(98.401.843)</b>	<b>(45.326.599)</b>

**18. Pokazatelj troškova knjižen na teret fonda**

Ukupni rashodi umanjani za naknade KHOV

Za period od 06.06.2007. do 31.12.2007.

$$\frac{\text{Ukupni rashodi umanjani za naknade KHOV}}{\text{Prosječna neto vrijednost imovine}} \times 100 = \frac{815.330}{59.402.980} = 1,37 \%$$

Prosječna neto vrijednost imovine

Za period od 06.06.2007. do 31.12.2007.

Članom 67. Zakona o investicionim fondovima pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne može biti veći od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, a u suprotnom razliku troškova snosi Društvo za upravljanje Fondom. Po odredbama ovog zakona promjena oblika organizovanja Fonda upisana je u sudski registar 06.06.2007. godine, od kog perioda pa do 31.12.2007. godine je izračunat pokazatelj ukupnih troškova.

**19. Vrijednost transakcija obavljenih putem berzanskih posrednika i plaćene provizije**

	Kupovine	Prodaje	Ukupno	%	Provizija	%
NLB broker	418	688.970	689.387	10	3.598	11
Raiff.broker	304.300		304.300	5	1.950	6
Monet broker	2.557.942	3.152.582	5.710.524	85	28.593	84
<b>Ukupno</b>	<b>2.862.659</b>	<b>3.841.552</b>	<b>6.704.211</b>	<b>100</b>	<b>34.140</b>	<b>100</b>

**20. Najviša i najniža cijena po akciji**

	2007.	2006.	2005.
najviša	41,00	19,97	6,42
najniža	14,80	3,62	3,32

**21. Najviša i najniža vrijednost imovine Fonda i cijena po akciji**

	2007.	2006.	2005.	2004..	2003.
Najviša vrijednost imovine fonda	68.294.416	47.717.881	59.089.870	62.668.064	117.962.337
Najniža vrijednost imovine fonda	30.012.387	38.312.611	50.447.389	22.621.878	105.096.679
NVI po akciji-najviša	41,29	27,18	33,02	60,40	67,89
NVI po akciji-najniža	16,65	21,24	28,07	23,02	60,47

**22. Uporedni pregled poslovanja u protekle tri kalendarske godine**

	2007.	2006.	2005.
Ukupna neto vrijednost imovine	28.706.227	46.512.940	48.493.199
NVI po akciji	16,65	26,97	28,12
Pokazatelj ukupnih troškova	2,59%	0,97%	0,60%
Raspodjela dobiti po akciji	-	-	-

**23. Potencijalna sredstva i obaveze**

Fond se pojavljuje kao tužilac protiv RITE «Gacko» a.d. Gacko i Mješoviti holding «Elektroprivreda» RS – Matično preduzeće a.d. Trebinje, radi:

- poništenja odluke skupštine akcionara RITE «Gacko» od 14.05.2007. godine, kojom je usvojen «Sporazum o provedbi» između ČEZ a.s. Praha, Mješoviti holding «Elektroprivreda» RS – Matično preduzeće a.d. Trebinje i RITE «Gacko» a.d. Gacko.
- poništenja odluke skupštine akcionara RITE «Gacko» od 14.05.2007. godine, kojom je usvojen Izvještaj o procjeni vrijednosti uloga RITE «Gacko» a.d. Gacko, u stvarima i pravima u «Nove elektrane RS» d.o.o. Gacko, sa stanjem na dan 31.12.2006. godine.

U emitentu RITE «Gacko» a.d. Gacko Fond raspolaže sa 11.053.505 običnih akcija nominalne vrijednosti 1,00 KM po akciji što daje pravo: glasa od 2,90912%, pravo na dividendu i pravo na dio likvidacione mase. Sporazumom sa kompanijom «ČEZ» iz Čehoslovačke o osnivanju «Nove elektrane RS» d.o.o. Gacko, RITE «Gacko» a.d. Gacko se obavezao da na dan 31.12.2007. godine, unese u novu kompaniju svu svoju imovinu i tako stekne udio u kapitalu NERS. Društvo za upravljanje Fondom smatra da je prenosom cjelokupne imovine a.d. RITE «Gacko» u novu kompaniju «NERS», koja nije akcionarsko društvo, nastupila neizvjesnost po pitanju fer vrijednosti akcija i prihoda Fonda od dividendi. Iz tih razloga je pokrenut sudki spor, koji je u toku.

Fond se ne pojavljuje kao tužena strana.

**24. Događaji nakon datuma bilansa**

Nisu uočeni nikavi događaji koji bi zahtjevali korekciju finansijskih izvještaja izdatih na dan 31.12.2007. godine.

**25. Izvještaj uprave (poseban prilog)**

Prilozi na narednim stranama od 16.do 28. strane

**FINANSIJSKI POKAZATELJI ZIF "BLB-PROFIT" A.D.BANJALUKA**  
**Za period od 01.01. do 31.12.2007. godine**  
**(u konvertibilnim markama)**

<b><u>POZICIJA</u></b>	<b><u>2007.</u></b>	<b><u>2006.</u></b>
-Vrijednost neto sredstava fonda po akciji na početku perioda	26,97	28,12
Neto dobit(gubitak)od ulaganja:		
-Prihodi od ulaganja	87.960	628.595
-Rashodi	<u>(1.515.953)</u>	<u>(414.660)</u>
-Neto dobit(gubitak)od ulaganja	(1.427.993)	213.935
Raspodjela dividendi akcionarima:		
Neto realiz.i nerealizovani.dobici(gubici) od ulaganja u hov	<u>(16.378.720)</u>	<u>(2.194.193)</u>
-Ukupno povećanje(smanjenje)neto sredstava fonda	(17.806.713)	1.980.258
-Neto sredstva fonda po akciji na kraju perioda	16,65	26,97
-Odnos rashoda i prosječne neto sredstava fonda	0,0260	0,0097
-Stopa prinosa neto prosječnih sredstava fonda	-0,0244	0,0050
-Koeficijent obrta sredstava fonda	0,0015	0,0148
-Stopa prinosa na ukupna sredstva fonda	-0,0240	0,0044

**IZVJEŠTAJ O BROJU AKCIJA I PROMJENE U BROJU AKCIJA FONDA****Za period od 01.01 do 31.12.2007. godine  
(u konvertibilnim markama)**

Transakcije sa akcijama Fonda	Broj akcija	Nom. vrijednost.	Premija	Uk.emit. vrijednost	Ostvarene cijene				
					najni.	najvi.	prosj.	posled.	
Broj emitovanih akcija na početku perioda	1.724.564		105	1.567.495	182.646.715	15,49	15,5	15,5	15,49
Ukupan broj emitovanih akcija na kraju perioda	1.724.564		105	1.567.495	182.646.715	19,87	20,20	20,06	20,20
Od toga posjeduje Društvo za upravljanje:	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA ZIF "BLB-PROFIT" A.D.BANJALUKA**  
**za period od 01.01. do 31.12.2007.godine**  
**(u konvertibilnim markama)**

R.b.	Emitent	Oznaka HOV	Broj HOV ZIF	Ukupna nom. vrijednost ulag.	Ukupna fer vrijed.ulaganja	% učešća u emitentu	% učešća u fer vrij. portf.
1	LUKA BRČKO	1011936	89.608	89.608	0	2,17068	0,00000
2	ŠIP KLJUČ PREVIJA	1042203	505.699	505.699	0	21,77702	0,00000
3	ČAJAVEC-MEHANIČKI PROIZVODI	1353527	638.608	638.608	0	10,20854	0,00000
4	FMU-JELŠINGRAD BANJA LUKA	1204254	584.650	584.650	0	11,07480	0,00000
5	RITE INŽENJERING UGLJEVIK II	1279467	38.443.052	38.443.052	0	13,70489	0,00000
6	ZRAK TESLIĆ	1349988	161.256	161.256	0	3,88374	0,00000
7	AERODROMI REPUBLIKE SRPSKE	AERD-R-A	20.110	20.110	0	1,33557	0,00000
8	ALKON AD BARAČI	ALKN-R-A	189.721	189.721	0	21,72705	0,00000
9	ALUMINKA AD ŠIPOVO	ALMN-R-A	194.870	194.870	58.266	9,75455	0,19450
10	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	BHNTRK1	1.700	156.400	95.172	3,30572	0,31769
11	BIRAČ AD ZVORNIK	BIRA-R-A	4.771.434	4.771.434	1.155.641	0,65444	3,85759
12	BANJA LAKTAŠI AD LAKTAŠI	BLAK-R-A	167.031	167.031	0	2,43200	0,00000
13	BANJA LUKA FILM AD BANJA LUKA	BLFM-R-A	40.000	40.000	24.000	1,45557	0,08011
14	BLIK AD BANJA LUKA	BLIK-R-A	1.609.772	1.609.772	0	18,44276	0,00000
15	BEMIND AD BANJA LUKA	BMND-R-A	52.997	52.997	0	3,00812	0,00000
16	BONEL AD BANJA LUKA	BNEL-R-A	1.307.406	1.307.406	0	20,59707	0,00000
17	BOKSIT AD MILIČI	BOKS-R-A	344.595	344.595	547.906	1,99330	1,82894
18	BOSKA RK AD BANJA LUKA	BOSK-R-A	185.110	185.110	0	0,43237	0,00000
19	BORJA AD TESLIĆ	BRJA-R-A	12.134	12.134	0	1,41714	0,00000
20	ZIF BORS INVEST FOND AD BANJA LUKA	BRSP-R-A	19.018	1.445.368	588.037	1,50502	1,96290
21	BOSNA-OBUČA FO AD BANJA LUKA	BSNO-R-A	1.194.897	1.194.897	0	3,64533	0,00000
22	BETONSKI PROIZVODI AD ZALUŽANI	BTPR-R-A	402.049	402.049	303.426	22,35492	1,01285
23	ZTC BANJA VRUĆICA AD TESLIĆ	BVRU-R-A	734.305	734.305	991.312	2,71197	3,30905
24	ČAJAVEC ELEKTROMEHANIKA AD BANJA LUKA	CELM-R-A	2.162.770	2.162.770	0	4,52401	0,00000
25	ČISTOČA AD BANJA LUKA	CIST-R-A	543.902	543.902	0	5,97654	0,00000
26	ČAJAVEC - ALATNICA AD BANJA LUKA	CJAL-R-A	431.719	431.719	0	23,08560	0,00000
27	ČAJAVEC ŠTAMPANE VEZE AD BANJA LUKA	CJSV-R-A	633.563	633.563	0	28,03687	0,00000
28	ČAJAVEC-PL AD BANJA LUKA	CPLV-R-A	217.359	217.359	0	12,82445	0,00000
29	ŠIPAD 10 AVGUST AD VLASENICA	DAVG-R-A	243.842	243.842	24.384	15,91304	0,08140
30	HEMIJSKA INDUSTRIJA DESTILACIJE AD TESLIĆ	DEST-R-A	1.667.273	1.667.273	1.815.160	7,68375	6,05910
31	DUVAPLAST AD KAKMUŽ	DPLS-R-A	95.905	95.905	0	8,39384	0,00000
32	DUVAN AD BIJELJINA	DUVN-R-A	73.988	73.988	45.873	1,49421	0,15313
33	DUVAN AD BRATUNAC	DVAN-R-A	32.810	32.810	0	2,04777	0,00000
34	ELEKTRODISTRIBUCIJA AD PALE	EDPL-R-A	37.242	37.242	130.347	0,23577	0,43511
35	EUROINVESTMENT FOND AD BANJA LUKA	EINP-R-A	1.000	94.000	97.350	0,09238	0,32496
36	ELEKTROKRAJINA AD BANJA LUKA	EKBL-R-A	483.809	483.809	1.045.463	0,52430	3,48981
37	ELEKTROHERCEGOVINA AD TREBINJE	EKHC-R-A	87.500	87.500	170.625	0,43644	0,56956

R.b.	Emitent	Oznaka HOV	Broj HOV ZIF	Ukupna nom. vrijednost ulag.	Ukupna fer vrijed.ulaganja	% učešća u emitentu	% učešća u fer vrij. portf.
38	AKTIVA INVEST FOND AD GRADIŠKA	EKVP-R-A	23.693	1.492.659	616.018	1,79245	2,05630
39	ELEKTRO-BIJELJINA AD BIJELJINA	ELBJ-R-A	114.800	114.800	241.080	0,29828	0,80474
40	ELEKTRO DOBOJ AD DOBOJ	ELDO-R-A	471.060	471.060	1.041.043	1,51379	3,47506
41	FABRIKA DUVANA AD BANJA LUKA	FDBL-R-A	33.132	33.132	0	0,46927	0,00000
42	KOTOR VAROŠ FO AD KOTOR VAROŠ	FOKV-R-A	24.058	24.058	0	3,64534	0,00000
43	FABRIKA STOČNE HRANE AD NOVA TOPOLA	FSTH-R-A	36.173	36.173	0	0,71759	0,00000
44	FABRIKA VIJAKA AD MRKONJIĆ GRAD	FVMG-R-A	2.308.505	2.308.505	0	10,73162	0,00000
45	GLAS SRPSKE AD BANJA LUKA	GLSS-R-A	2.087	0	0	0,07326	0,00000
46	FARMALAND AD NOVA TOPOLA	GOVF-R-A	47.288	47.288	0	0,71713	0,00000
47	HIDROELEKTRANE NA DRINI AD VIŠEGRAD	HEDR-R-A	2.713.500	2.713.500	3.489.561	0,61398	11,64834
48	HIDROELEKTRANE NA VRBASU AD MRKONJIĆ GRAD	HELV-R-A	1.327.550	1.327.550	3.451.630	1,29701	11,52173
49	HEMIJA SODA SO AD MODRIČA	HEMI-R-A	850.783	850.783	0	9,35427	0,00000
50	HIDROELEKTRANE NA TREBIŠNJICI AD TREBINJE	HETR-R-A	3.620.000	3.620.000	0	0,93986	0,00000
51	SODA SO HEMOPRODUKT AD DOBOJ	HMPR-R-A	212.970	212.970	0	2,90129	0,00000
52	PALAS AD BANJA LUKA	HPAL-R-A	61.355	61.355	62.576	0,50879	0,20888
53	HPK AD KOZARSKA DUBICA	HPKD-R-A	1.106.486	1.106.486	0	4,02799	0,00000
54	INGA AD GRADIŠKA	INGA-R-A	71.143	71.143	0	0,73352	0,00000
55	INTAL AD MILIĆI	INTL-R-A	75.159	75.159	157.390	5,32302	0,52538
56	ZIF INVEST NOVA FOND AD BIJELJINA	INVP-R-A	694.508	694.508	354.199	0,37102	1,18234
57	JELA AD KOZARAC	JELA-R-A	462.718	462.718	0	6,23604	0,00000
58	JELŠINGRAD FAM AD BANJA LUKA	JFAM-R-A	1.327.137	1.327.137	0	2,97631	0,00000
59	JELŠINGRAD AD BANJA LUKA	JLLC-R-A	19.862	19.862	10.725	0,05633	0,03580
60	KAMENI AGREGATI AD BANJA LUKA	KMAG-R-A	265.000	265.000	135.336	13,21739	0,45176
61	KONZUM TP AD BANJA LUKA	KNZM-R-A	63.477	63.477	0	2,81811	0,00000
62	KONFEKCIJA PIONIR	KPPR-R-A	2.725.364	2.725.364	0	34,26577	0,00000
63	KRAJINAPETROL AD BANJA LUKA	KRPT-R-A	117.161	117.161	175.742	0,84432	0,58663
64	LJUBIJA RŽR AD PRIJEDOR	LJUB-R-A	6.575.921	6.575.921	0	4,26320	0,00000
65	LUKA AD ŠAMAC	LKSM-R-A	521.377	521.377	0	4,75479	0,00000
66	MANJAČA DI AD MRKONJIĆ GRAD	MANJ-R-A	1.410.368	1.410.368	0	5,91209	0,00000
67	MEDICINSKA ELEKTRONIKA AD BANJA LUKA	MDEL-R-A	423.937	423.937	0	4,48398	0,00000
68	MEBOŠ AD ŠAMAC	MEBO-R-A	1.215.070	1.215.070	0	18,17982	0,00000
69	METAL EMAJL AD BOSANSKI BROD	METE-R-A	2.640.061	2.640.061	0	15,61400	0,00000
70	MLJEKARSKA INDUSTRIJA AD BANJA LUKA	MLEK-R-A	186.783	186.783	0	1,43071	0,00000
71	MALPREH AD BANJA LUKA	MLPH-R-A	549.558	549.558	422.610	7,88731	1,41070
72	MLINPEK AD PRNJAVOR	MLPS-R-A	19.784	19.784	0	1,64365	0,00000
73	MERMER AD ČELINAC	MRMR-R-A	250.672	250.672	67.681	5,11336	0,22592
74	METALOTEHNA AD KNEŽEVO	MTHN-R-A	456.799	456.799	47.050	10,56200	0,15706
75	METAL AD BANJA LUKA	MTLB-R-A	474.539	474.539	189.199	2,89356	0,63156
76	BIMEKS BRČKO	NBS9-R-A	172.865	172.865	0	6,69267	0,00000
77	NEMETALI AD PRIJEDOR	NMTL-R-A	58.085	58.085	0	7,22516	0,00000
78	PRIJEDORČANKA AD PRIJEDOR	PDNK-R-A	400.101	400.101	0	3,59736	0,00000

R.b.	Emitent	Oznaka HOV	Broj HOV ZIF	Ukupna nom. vrijednost ulag.	Ukupna fer vrijed.ulaganja	% učešća u emitentu	% učešća u fer vrij. portf.
79	PIK AD ŠAMAC	PIKS-R-A	78.316	78.316	0	1,26311	0,00000
80	PLANTAŽE AD GRADIŠKA	PLNT-R-A	257.618	257.618	0	2,11803	0,00000
81	POLJOPROIZVOD AD PRIJEDOR	PLPR-R-A	100.000	100.000	11.660	22,68721	0,03892
82	PODGRADCI DI AD PODGRADCI	PODI-R-A	315.718	315.718	0	2,66328	0,00000
83	PROLEKS AD KOTOR VAROŠ	PROL-R-A	1.378.955	1.378.955	0	5,27496	0,00000
84	ZIF PRIVREDNIK AD BANJA LUKA	PRVP-R-A	4.597	216.059	83.527	0,42591	0,27882
85	RAFINERIJA ULJA AD MODRIČA	RFUM-R-A	1.273.767	1.273.767	1.216.447	0,62597	4,06057
86	R I TE GACKO AD GACKO	RITE-R-A	11.053.505	11.053.505	0	2,90912	0,00000
87	RAFINERIJA NAFTE AD BOSANSKI BROT	RNAF-R-A	3.430.441	3.430.441	2.185.191	0,83443	7,29428
88	RUDNIK OLOVA I CINKA SASE AD SREBRENICA	RSAS-R-A	437.791	437.791	0	2,71087	0,00000
89	R I TE UGLJEVIK AD UGLJEVIK	RTEU-R-A	3.822.046	3.822.046	4.899.863	1,49291	16,35601
90	SOKO PANELI AD LJUBINJE	SPAN-R-A	825.000	825.000	0	24,76167	0,00000
91	STOČAR AD BANJA LUKA	STOR-R-A	10.000	10.000	0	0,16999	0,00000
92	STIROKART AD SRBAC	STRK-R-A	458.827	458.827	0	20,05486	0,00000
93	SVINJOGOJSKA FARMA AD NOVA TOPOLA	SVIF-R-A	97.095	97.095	0	0,71759	0,00000
94	TVORNICA DJEČIJE TRIKOTAŽE AD ŠIPOVO	TDTR-R-A	700.000	700.000	182.000	22,07021	0,60753
95	NIRS TERPENTIN AD VIŠEGRAD	TERP-R-A	127.903	127.903	0	1,42239	0,00000
96	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	TLKM-R-A	174.000	174.000	397.068	0,03541	1,32543
97	TOP AD BANJA LUKA	TOPA-R-A	223.436	223.436	0	3,05837	0,00000
98	TRUDBENIK AD DOBOJ	TRDB-R-A	204.866	204.866	0	1,03374	0,00000
99	TRIKO ITK AD GRADIŠKA	TRIK-R-A	3.279.815	3.279.815	0	31,39448	0,00000
100	TRŽNICA AD BANJA LUKA	TRZN-R-A	51.925	51.925	165.573	0,25501	0,55269
101	UNIS TESLA BRČKO	TSL9-R-A	5.065	50.650	0	0,65597	0,00000
102	UGOSTITELJSTVO AD LJUBINJE	UGOS-R-A	95.000	95.000	0	24,27916	0,00000
103	UNIS FABRIKA CIJEVI AD DERVENTA	UNFC-R-A	345.299	345.299	0	1,30170	0,00000
104	UNIVERZAL AD BANJA LUKA	UNIV-R-A	3.680.405	3.680.405	0	19,13596	0,00000
105	ZIF VB FOND AD BANJA LUKA	VBIP-R-A	113.683	3.183.124	2.179.303	7,44930	7,27463
106	VODOVOD AD BANJA LUKA	VDBL-R-A	4.900	4.900	4.410	0,01383	0,01472
107	UNIS-VALJAONICA HVT AD BANJA LUKA	VHVT-R-A	913.540	913.540	0	4,00220	0,00000
108	VITAMINKA AD BANJA LUKA	VITA-R-A	458.300	458.300	572.875	1,28284	1,91229
109	VODOVOD I KANALIZACIJA AD BIJELJINA	VKBJ-R-A	18.031	18.031	0	0,18014	0,00000
110	VELEPREHRANA AD BANJA LUKA	VLPH-R-A	191.578	191.578	0	1,58032	0,00000
111	VELETEKSTIL AD BANJA LUKA	VLTK-R-A	199.923	199.923	0	3,07049	0,00000
112	VRBAS DI AD BANJA LUKA	VRBL-R-A	774.468	774.468	0	2,79324	0,00000
113	ŽELJEZNICE RS AD DOBOJ	ZERS-R-A	716.965	716.965	250.938	0,29227	0,83764
114	ŽITOPRODUKT AD BANJA LUKA	ZPBL-R-A	1.000.000	1.000.000	0	2,95995	0,00000
115	ZIF ZEPTER FOND AD BANJA LUKA	ZPTP-R-A	9.084	390.612	249.628	0,12196	0,83327
116	ŽITOPROMET AD BIJELJINA	ZTPR-R-A	4.290	4.290	4.290	0,06086	0,01432
117	ŽIVINOPRODUKT AD SRBAC	ZVNP-R-A	429.285	429.285	0	4,29748	0,00000
					29.957.576		100,00000

**IZVJEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA/GUBICIMA FONDA  
ZA PERIOD od 01.01 do 31.12.2007. godine  
(u konvertibilnim KM)**

Redni broj	Ulaganje po emitentu vrsti/klasi	Broj hov % udjela	Jedinič. troš.hov ili% ud.	Jedinična fer vrije. hov	Nerealizovani dobitak/gubit. tekuće god.	Nerealizovani dobitak/gubit. prethodne god.	Promjene u nerealiz. dobitku/gubitku porast(+)/smanjenje(-)
	1	2	3	4	5(2x(4-3))	6,00	7 (5-6)
	Redovne akcije						
1	AERD-R-A	20110	1,0000	0,0000	-20.110	0	-20.110
2	ALKN-R-A	189721	1,0000	0,0000	-189.721	-189.721	0
3	ALMN-R-A	194870	1,0000	0,2990	-136.604	-158.585	21.981
4	BHNTRK1	1700	179,0000	55,9835	-209.128	0	-209.128
5	BIRA-R-A	4771434	0,9816	0,2422	-3.528.189	-4.280.314	752.125
6	BLAK-R-A	167031	0,8670	0,0000	-144.808	45.548	-190.356
7	BLFM-R-A	40000	0,7000	0,6000	-4.000	0	-4.000
8	BLIK-R-A	1609772	1,0000	0,0000	-1.609.772	-1.609.772	0
9	BMND-R-A	52997	0,9526	0,0000	-50.485	-21.103	-29.382
10	BOKS-R-A	344595	0,9974	1,5900	204.207	122.056	82.151
11	BONL-R-A	1307406	1,0000	0,0000	-1.307.406	0	-1.307.406
12	BOSK-R-A	185110	0,8935	0,0000	-165.400	-74.045	-91.355
13	BRJA-R-A	12134	1,0000	0,0000	-12.134	-12.134	0
14	BRSP-R-A	19018	20,8521	30,9200	191.471	39.242	152.229
15	BSNO-R-A	1194897	1,0000	0,0000	-1.194.897	-1.079.231	-115.666
16	BSNT-R-A	0	0,0000	0,0000	0	-51.084	51.084
17	BTPR-R-A	402049	0,3837	0,7547	149.162	247.100	-97.938
18	BVRU-R-A	734305	0,9901	1,3500	264.273	10.979	253.294
19	CELM-R-A	2162770	1,0000	0,0000	-2.162.770	-1.891.342	-271.428
20	CIST-R-A	543902	0,8640	0,0000	-469.921	-25.057	-444.864
21	CJAL-R-A	431719	1,0000	0,0000	-431.719	-1.259.845	828.126
22	CJSV-R-A	633563	1,0000	0,0000	-633.563	-615.506	-18.057
23	CPLV-R-A	217359	1,0000	0,0000	-217.359	-217.359	0
24	DAVG-R-A	243842	0,4938	0,1000	-96.015	-106.756	10.741
25	DEST-R-A	1667273	0,7392	1,0887	582.747	-738.845	1.321.592
26	DPLS-R-A	95905	1,0000	0,0000	-95.905	-170.400	74.495
27	DUBI-R-A	0	0,0000	0,0000	0	-478.202	478.202
28	DUVN-R-A	73988	1,0000	0,6200	-28.115	-52.221	24.105
29	DVAN-R-A	32810	1,0000	0,0000	-32.810	-25.244	-7.566
30	EDPL-R-A	37242	0,7233	3,5000	103.411	55.066	48.346
31	EINP-R-A	1000	18,7663	97,3500	78.584	74.484	4.100
32	EKBL-R-A	483809	0,9794	2,1609	571.616	289.814	281.803
33	EKHC-R-A	87500	0,6895	1,9500	110.294	58.301	51.994
34	EKVP-R-A	23693	14,4855	26,0000	272.814	39.049	233.765
35	ELBJ-R-A	114800	0,7002	2,1000	160.693	99.235	61.457
36	ELDO-R-A	471060	0,9049	2,2100	614.776	359.948	254.828
37	FDBL-R-A	33132	0,9928	0,0000	-32.892	-14.961	-17.931
38	FOKV-R-A	24058	1,0000	0,0000	-24.058	-24.058	0
39	FSTH-R-A	36173	1,0000	0,0000	-36.173	-29.861	-6.312
40	FVMG-R-A	2308505	1,0000	0,0000	-2.308.505	-1.847.958	-460.547
41	GLSS-R-A	2087	0,8976	0,0000	-1.873	0	-1.873

Redni broj	Ulaganje po emitentu vrsti/klasi	Broj hov % udjela	Jedinič. troš.hov ili% ud.	Jedinična fer vrij. hov	Nerealizovani dobitak/gubit. tekuće god.	Nerealizovani dobitak/gubit. prethodne god.	Promjene u nerealiz. dobitku/gubitku porast(+)/smanjenje(-)
	1	2	3	4	5(2x(4-3))	6,00	7 (5-6)
42	GOVF-R-A	47288	1,0000	0,0000	-47.288	-28.373	-18.915
43	HEDR-R-A	2713500	1,0036	1,2860	766.191	0	766.191
44	HELV-R-A	1327550	0,9998	2,6000	2.124.310	0	2.124.310
45	HEMI-R-A	850783	1,0000	0,0000	-850.783	-646.850	-203.933
46	HETR-R-A	3620000	1,0016	0,0000	-3.625.675	1.789.121	-5.414.796
47	HMPR-R-A	212970	1,0000	0,0000	-212.970	-198.957	-14.013
48	HPAL-R-A	61355	0,7371	1,0199	17.352	15.094	2.258
49	HPKD-R-A	1106486	1,0000	0,0000	-1.106.486	-60.414	-1.046.072
50	INGA-R-A	71143	1,0000	0,0000	-71.143	-71.143	0
51	INTL-R-A	75159	1,0343	2,0941	79.651	42.530	37.121
52	INVP-R-A	694508	0,4107	0,5100	68.933	80	68.853
53	JELA-R-A	462718	1,0000	0,0000	-462.718	-414.642	-48.076
54	JFAM-R-A	1327137	0,9994	0,0000	-1.326.302	-847.603	-478.698
55	JLLC-R-A	19862	0,1703	0,5400	7.342	107	7.236
56	KMAG-R-A	265000	0,6808	0,5107	-45.068	82.211	-127.280
57	KNZM-R-A	63477	1,0000	0,0000	-63.477	-56.368	-7.109
58	KPPR-R-A	2725364	1,0000	0,0000	-2.725.364	-1.051.718	-1.673.646
59	KRPT-R-A	117161	1,0002	1,5000	58.554	0	58.554
60	LJUB-R-A	6575921	1,0000	0,0000	-6.575.921	-4.338.135	-2.237.786
61	LKSM-R-A	521377	1,0000	0,0000	-521.377	0	-521.377
62	MANJ-R-A	1410368	1,0000	0,0000	-1.410.368	-493.629	-916.739
63	MDEL-R-A	423937	1,0000	0,0000	-423.937	-316.554	-107.383
64	MEBO-R-A	1215070	0,9563	0,0000	-1.161.936	-1.091.340	-70.596
65	METE-R-A	2640061	0,6605	0,0000	-1.743.825	-841.452	-902.373
66	MLEK-R-A	186783	0,7974	0,0000	-148.944	-110.781	-38.163
67	MLPH-R-A	549558	0,5216	0,7690	135.945	-54.202	190.147
68	MLPS-R-A	19784	0,9716	0,0000	-19.221	-43.011	23.790
69	MRMR-R-A	250672	0,4627	0,2700	-48.313	-46.885	-1.429
70	MTHN-R-A	456799	1,0000	0,1030	-409.749	-361.328	-48.421
71	MTLB-R-A	474539	0,9615	0,3987	-267.061	-318.454	51.393
72	NBS9-R-A	172865	10,0000	0,0000	-1.728.650	-1.663.497	-65.153
73	NMTL-R-A	58085	1,0000	0,0000	-58.085	-42.309	-15.776
74	OMAR-R-A	0	0,0000	0,0000	0	-474.850	474.850
75	PDNK-R-A	400101	1,0000	0,0000	-400.101	-39.370	-360.731
76	PIKS-R-A	78316	1,0000	0,0000	-78.316	-56.419	-21.897
77	PLNS-R-A	0	0,0000	0,0000	0	-2.541.374	2.541.374
78	PLNT-R-A	257618	1,0000	0,0000	-257.618	-218.048	-39.570
79	PLPR-R-A	100000	1,0000	0,1166	-88.340	0	-88.340
80	PODI-R-A	315718	1,0000	0,0000	-315.718	-271.991	-43.727
81	POLJ-R-A	0	0,0000	0,0000	0	-69.162	69.162
82	PROL-R-A	1378955	1,0000	0,0000	-1.378.955	-1.075.033	-303.922
83	PRVP-R-A	4597	8,9220	18,1700	42.513	331	42.182
84	PTRL-R-A	0	0,0000	0,0000	0	-100.000	100.000
85	RATA-R-A	0	0,0000	0,0000	0	-93.730	93.730
86	RFUM-R-A	1273767	0,9144	0,9550	51.688	-171.531	223.219
87	RITE-R-A	11053505	0,9979	0,0000	-11.030.787	-3.683.620	-7.347.167
88	RNAF-R-A	3430441	0,9578	0,6370	-1.100.361	-800.770	-299.591

Redni broj	Ulaganje po emitentu vrsti/klasi	Broj hov % udjela	Jedinič. troš.hov ili% ud.	Jedinična fer vrije. hov	Nerealizovani dobitak/gubit. tekuće god.	Nerealizovani dobitak/gubit. prethodne god.	Promjene u nerealiz. dobitku/gubitku porast(+)/smanjenje(-)
	1	2	3	4	5(2x(4-3))	6,00	7 (5-6)
89	ROMN-R-A	0	0,0000	0,0000	0	-1.788.790	1.788.790
90	RSAS-R-A	437791	1,0000	0,0000	-437.791	-112.425	-325.366
91	RTEU-R-A	3822046	0,9974	1,2720	1.087.844	-1.285.781	2.373.625
92	SLIN-R-A	0	0,0000	0,0000	0	-8.446	8.446
93	SPAN-R-A	825000	0,1276	0,0000	-105.250	149.428	-254.678
94	STOR-R-A	10000	1,0000	0,0000	-10.000	-10.868	868
95	STRK-R-A	458827	0,3966	0,0000	-181.949	-181.949	0
96	SVIF-R-A	97095	1,0000	0,0000	-97.095	-97.095	0
97	TENA-R-A	0	0,0000	0,0000	0	-125.569	125.569
98	TERP-R-A	127903	1,0000	0,0000	-127.903	-127.903	0
99	TLKM-R-A	174000	1,0097	2,2820	221.372	312.384	-91.012
100	TOPA-R-A	223436	0,9979	0,0000	-222.973	-46.213	-176.760
101	TRDB-R-A	204866	1,0000	0,0000	-204.866	-12.948	-191.918
102	TRIK-R-A	3279815	1,0000	0,0000	-3.279.815	-3.279.815	0
103	TRZN-R-A	51925	2,2315	3,1887	49.702	18.070	31.631
104	TSL9-R-A	5065	10,0000	0,0000	-50.650	0	-50.650
105	UGOS-R-A	95000	2,9000	0,0000	-275.500	0	-275.500
106	UNFC-R-A	345299	0,9946	0,0000	-343.431	-39.632	-303.800
107	UNIV-R-A	3680405	1,0000	0,0000	-3.680.405	-3.680.405	0
108	UTSC-R-A	0	0,0000	0,0000	0	-54.876	54.876
109	VAZB-R-A	0	0,0000	0,0000	0	-250.511	250.511
110	VBIP-R-A	113683	10,8909	19,1700	941.192	85.590	855.602
111	VDBL-R-A	4900	0,5003	0,9000	1.958	-2	1.960
112	VHVT-R-A	913540	1,0000	0,0000	-913.540	-365.233	-548.307
113	VITA-R-A	458300	0,8880	1,2500	165.920	0	165.920
114	VKBJ-R-A	18031	1,0329	0,0000	-18.625	0	-18.625
115	VLPH-R-A	191578	0,8968	0,0000	-171.816	-57.865	-113.951
116	VLTK-R-A	199923	1,0000	0,0000	-199.923	-70.113	-129.810
117	VRBL-R-A	774468	1,0000	0,0000	-774.468	-1.274.758	500.290
118	VRBS-R-A	0	0,0000	0,0000	0	-16.000	16.000
119	VTNK-R-A	0	0,0000	0,0000	0	-16	16
120	VTPR-R-A	0	0,0000	0,0000	0	-32.176	32.176
121	ZERS-R-A	716965	0,1765	0,3500	124.359	-12.747	137.106
122	ZPBL-R-A	1000000	1,0000	0,0000	-1.000.000	-859.800	-140.200
123	ZPTP-R-A	9084	11,5117	27,4800	145.056	75.718	69.339
124	ZTPR-R-A	4290	0,6336	0,9999	1.571	230	1.341
125	ZVNP-R-A	429285	1,0000	0,0000	-429.285	-429.285	0
126	1011936	89608	1,0000	0,0000	-89.608	-89.608	0
127	1042203	505699	1,0000	0,0000	-505.699	-505.699	0
128	1204254	584650	1,0000	0,0000	-584.650	-584.650	0
129	1279467	38443052	1,0000	0,0000	-38.443.052	-38.443.052	0
130	1349988	161256	1,0000	0,0000	-161.256	-52.263	-108.993
131	1353527	638608	1,0000	0,0000	-638.608	-638.608	0
	Ukupno	129079030			-98.401.842	-88.190.532	-10.211.311

**IZVJEŠTAJ O REALIZOVANIM DOBICIMA(GUBICIMA)****Za period od 01.01. do 31.12.2007. godine****(u konvertibilnim markama)**

R.broj	Prodate hov	Broj prodatih hov	Nabavna vrijednost	Prihod od prodaje	Realizovani dobitak/gubitak
1	2	3	4	5	6
1	BIRA-R-A	329.400	323.352	124.606	-198.746
2	BSNT-R-A	72.977	72.977	36.489	-36.488
3	BTPR-R-A	31.000	11.895	24.800	12.905
4	BVRU-R-A	33.453	33.102	45.496	12.394
5	CJAL-R-A *	895.412	895.412	0	-895.412
6	DEST-R-A	119.626	88.425	149.343	60.918
7	DPLS-R-A *	104.095	104.095	0	-104.095
8	DUBI-R-A	563.386	563.386	30.986	-532.400
9	EDPL-R-A	2.758	1.995	14.351	12.356
10	EINP-R-A	1.050	19.705	52.500	32.795
11	EKBL-R-A	56.191	55.034	161.331	106.297
12	EKHC-R-A	12.500	8.619	32.750	24.131
13	ELBJ-R-A	5.200	3.641	12.215	8.574
14	ELDO-R-A	8.940	8.090	28.821	20.731
15	HELV-R-A	2.450	2.450	6.768	4.318
16	MLEK-R-A	500	399	235	-164
17	MLPS-R-A *	41.393	40.216	0	-40.216
18	OMAR-R-A	506.777	506.777	40.542	-466.235
19	PLNS-R-A	2.541.374	2.541.374	101.655	-2.439.719
20	POLJ-R-A	82.710	82.710	22.332	-60.378
21	PTRL-R-A	100.000	100.000	216.311	116.311
22	RATA-R-A	100.000	100.000	16.240	-83.760
23	RFUM-R-A	214.875	195.329	430.911	235.582
24	RITE-R-A	45.000	44.910	93.000	48.090
25	RNAF-R-A	881.898	845.206	1.184.013	338.807
26	ROMN-R-A	1.923.430	1.923.430	134.640	-1.788.790
27	RTEU-R-A	40.000	39.792	63.600	23.808
28	SLIN-R-A	2.815.189	28.152	22.653	-5.499
29	STOR-R-A	2.271	2.271	454	-1.817
30	TENA-R-A	142.968	142.968	38.029	-104.939
31	TLKM-R-A	1.000	1.010	3.050	2.040
32	TRZN-R-A	770	851	2.456	1.605
33	UNFC-R-A	20.000	19.892	34.000	14.108
34	UTSC-R-A	235.320	196.068	235.320	39.252
35	VAZB-R-A	296.919	296.919	59.384	-237.535
36	VRBL-R-A	500.290	500.290	54.047	-446.243
37	VRBS-R-A	20.000	20.000	7.140	-12.860
38	VTNK-R-A	62	436	756	320
39	VTPR-R-A	200.358	113.782	150.269	36.487
40	ZERS-R-A	469.014	82.803	218.858	136.055
	Ukupno	13.420.556	10.017.761	3.850.352	-6.167.409

**IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJAMA SA ULAGANJIMA**  
**ZA PERIOD od 01.01 do 31.12.2007 godine**  
**(u konvertibilnim markama)**

Ulaganje po emitentu/ vrsti klasifikaciji	Stanje na početku perioda			Transakcija tokom perioda								Stanje na kraju perioda			
				Nabavka			Prodaja								
	Broj HOV	Nom. vrijed.	Jedinična fer vred. HOV	Broj	Nom. vrjedn.	Trošak	Broj	Nom. vrije.	Trošak	Prihod	Dobit/ gubitak	Broj	Nomin. vrij.	Jed. fer vrij. akcija ili 1% udj.	% u osno. kapitalu emitora
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
Redovne akcije															
Emitent															
BIRA-R-A	5.100.834	1,0000	0,1425				329400	329400	323352	124.606	-198746	4.771.434	1,000		0,6544
BSNT-R-A	72.977	1,0000	0,3000				72977	72977	72977	36.489	-36488	0	1,000	0,0000	0,0000
BTPR-R-A	433.049	1,0000	0,9543				31000	31000	11895	24.800	12905	402.049	1,000		22,3549
BVRU-R-A	657.552	1,0000	0,9500				33453	33453	33102	45.496	12394	734.305	1,000		2,7120
CJAL-R-A*	1.327.131	1,0000	0,0507				895412	895412	895412	0	-895412	431.719	1,000		23,0856
DEST-R-A	1.786.899	1,0000	0,3257				119626	119626	88425	149.343	60918	1.667.273	1,000		7,6838
DPLS-R-A*	200.000	1,0000	0,1480				104095	104095	104095	0	-104095	95.905	1,000		0,3938
DUBI-R-A	563.386	1,0000	0,1512				563386	563386	563386	30.986	-532400	0	0,000	0,000	0,000
EDPL-R-A	40000	1,0000	2,0999				2758	2758	1995	14.351	12356	37.242	1,0000		0,2358
EINP-R-A	2050	94,00	55,100				1050	98700	19705	52.500	32795	1.000	94,00		0,0924
EKBL-R-A	540000	1,0000	1,5161				56.191	56191	55034	161.331	106297	483.809	1,0000		0,5243
EKHC-R-A	100000	1,0000	1,2725				12.500	12.500	8619	32.750	24131	87.500	1,0000		0,4364
ELBJ-R-A	120000	1,0000	1,5272				5.200	5.200	3641	12.215	8574	114.800	1,0000		0,2983

**IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJAMA SA ULAGANJIMA**  
**ZA PERIOD od 01.01 do 31.12.2007 godine**  
**(u konvertibilnim markama)**

Ulaganje po emite ntu/vrsti klasi	Stanje na početku perioda			Transakcija tokom perioda								Stanje na kraju perioda			
				Nabavka			Prodaja								
	Broj HOV	Nom vrijed.	Jedinična fer vred. HOV	Broj	Nom vrjedn.	Trošak	Broj	Nom. vrije.	Tro šak	Pri hod	Dobit/ gubitak	Broj	Nomin. vrij.	Jed. fer vrij. akcija ili 1% udj.	% u osno. kapitalu emitera
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
ELDO-R-A	480000	1,0000	1,6548				8.940	8.940	8090	28.821	20731	471.060	1,0000		1,5138
HELV-R-A	1330000	1,0000	0,9998				2.450	2.450	2450	6.768	4318	1.327.550	1,0000		1,2970
MLEK-R-A	187283	1,0000	0,2059				500	500	399	235	-164	186.783	1,0000		1,4307
MLPS-R-A*	61177	1,0000	0,2685				41.393	41.393	40216	0	-40216	19.784	1,0000		1,6437
OMAR-R-A	506777	1,0000	0,0630				506.777	506.777	506777	40.542	-466235	0	1,0000	0,0000	0,0000
PLNS-R-A	2541374	1,0000	0,0000				2.541.374	2.541.374	2541374	101.655	-2439719	0	1,0000	0,0000	0,0000
POLJ-R-A	82710	1,0000	0,1638				82.710	82.710	82710	22.332	-60378	0	1,0000	0,0000	0,0000
PTRL-R-A	100000	1,0000	0,0000				100.000	100.000	100000	216.311	116311	0	1,0000	0,0000	0,0000
RATA-R-A	100000	1,0000	0,0627				100.000	100.000	100000	16.240	-83760	0	1,0000	0,0000	0,0000
RFUM-R-A	1461878	1,0000	0,7917				214.875	214.875	195329	430.911	235582	1.273.767	1,0000		0,6260
RITE-R-A	11088505	1,0000	0,6658				45.000	45.000	44910	93.000	48090	11.053.505	1,0000		2,9091
RNAF-R-A	4305339	1,0000	0,7724				881.898	881.898	845206	1.184.013	338807	3.430.441	1,0000		0,8344
ROMN-R-A	1923430	1,0000	0,0700				1.923.430	1.923.430	1923430	134.640	-1788790	0	1,0000	0,0000	0,0000
RTEU-R-A	3852046	1,0000	0,6610				40.000	40.000	39792	63.600	23808	3.822.046	1,0000		1,4929
SLIN-R-A	2815189	1,0000	0,0070				2.815.189	2.815.189	28152	22.653	-5499	0	1,0000	0,0000	0,0000
STOR-R-A	12271	1,0000	0,1143				2.271	2.271	2271	454	-1817	10.000	1,0000		0,1699
TENA-R-A	142968	1,0000	0,1217				142.968	142.968	142968	38.029	-104939	0	1,0000	0,0000	0,0000
TLKM-R-A	175000	1,0000	2,7948				1.000	1.000	1010	3.050	2040	174.000	1,0000		0,0354
TRZN-R-A	22391	1,0000	1,9121				770	770	851	2.456	1605	51.925	1,0000		0,2550

**IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJAMA SA ULAGANJIMA**  
**ZA PERIOD od 01.01 do 31.12.2007 godine**  
**(u konvertibilnim markama)**

Ulaganje po emite ntu/vrsti klasi	Stanje na početku perioda			Transakcija tokom perioda								Stanje na kraju perioda			
				Nabavka			Prodaja								
	Broj HOV	Nom vrijed.	Jedinična fer vred. HOV	Broj	Nom vrjedn.	Trošak	Broj	Nom. vrije.	Tro šak	Pri hod	Dobit/ gubitak	Broj	Nomin. vrij.	Jed. fer vrij. akcija ili 1% udj.	% u osno. kapitalu emitera
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
UNFC-R-A	365299	1,0000	0,8861				20.000	20.000	19892	34.000	14108	345.299	1,0000		1,3017
UTSC-R-A	235320	1,0000	0,6000				235.320	235.320	196068	235.320	39252	0	1,0000	0,0000	0,0000
VAZB-R-A	296919	1,0000	0,1563				296.919	296.919	296919	59.384	-237535	0	1,0000	0,0000	0,0000
VRBL-R-A	1274758	1,0000	0,0000				500.290	500.290	500290	54.047	-446243	774.468	1,0000		2,7932
VRBS-R-A	20000	1,0000	0,2000				20.000	20.000	20000	7.140	-12860	0	1,0000	0,0000	0,0000
VTNK-R-A	62	1,0000	6,7787				62	62	436	756	320	0	1,0000	0,0000	0,0000
VTPR-R-A	200358	1,0000	0,4073				200.358	200.358	113782	150.269	36487	0	1,0000	0,0000	0,0000
ZERS-R-A	1185979	1,0000	0,1658				469.014	469.014	82803	218.858	136055	716.965	1,0000		0,2923
BHNTRK1	0	0,0000	0,0000	1700	156400	304300						1700	92,0000		3,3057
BLAK-R-A	160031	1,0000	1,1545	7000	7000	5600						167031	1,0000		2,4319
BLFM-R-A	0	0,0000	0,0000	40000	40000	28000						40000	1,0000		1,4556
BOSK-R-A	175110	1,0000	0,5000	10000	10000	3800						185110	1,0000		0,4324
BRSP-R-A	8033	76,000	13,231	10985	834860	329523						19018	76,0000		1,5050
BVRU-R-A**	657552	1,0000	0,9500	110206	110206	146444						734305	1,0000		2,7120
CIST-R-A**	470206	1,0000	0,6790	73696	73696	125594						543902	1,0000		5,9765
DAVG-R-A	107410	1,0000	0,0000	136432	136432	13643						243842	1,0000		15,9130
EKVP-R-A	11170	63,00	12,7182	12523	788949	240191						23693	63,0000		1,7925
GLSS-R-A	0	0,00	0,0000	2087	2087	1873						2087	1,0000		0,0733
HEDR-R-A	2711000	1,00	1,0032	2500	2500	3675						2713500	1,0000		0,6140

**IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJAMA SA ULAGANJIMA**  
**ZA PERIOD od 01.01 do 31.12.2007 godine**  
**(u konvertibilnim markama)**

Ulaganje po emitentu/ vrsti klasifikaciji	Stanje na početku perioda			Transakcija tokom perioda								Stanje na kraju perioda			
				Nabavka			Prodaja								
	Broj HOV	Nom. vrijed.	Jedinična fer vred. HOV	Broj	Nom. vrjedn.	Trošak	Broj	Nom. vrije.	Trošak	Prihod	Dobit/ gubitak	Broj	Nomin. vrij.	Jed. fer vrij. akcija ili 1% udj.	% u osno. kapitalu emitera
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
INVP-R-A	50000	1,0000	0,2161	644508	644508	274537						694508	1,0000		0,3710
PRVP-R-A	124	47,00	5,1726	4473	210231	40704						4597	47,0000		0,4259
RFUM-R-A	1461878	1,00	0,7917	26764	26764	31188						1273767	1,0000		0,6260
RITE-R-A	11088505	1,00	0,6658	10000	10000	9350						11053505	1,0000		2,9091
RNAF-R-A	4305339	1,00	0,7724	7000	7000	4545						3430441	1,0000		0,8344
RTEU-R-A	3852046	1,0000	0,6610	10000	10000	19827						3822046	1,0000		1,4929
TDTR-R-A	0	0,0000	0,0000	700000	700000	182000						700000	1,0000		22,0702
TRZN-R-A**	22391	1,0000	1,9121	30304	30304	91979						51925	1,0000		0,2550
VBIP-R-A	44782	28,00	7,1343	68901	1929228	1004212						113683	28,0000		7,4493
VKBJ-R-A**	10180	1,0000	0,9404	7851	7851	9051						18031	1,0000		0,1801
ZPTP-R-A	8084	43,00	18,1212	1000	43000	33798						9084	43,0000		0,1220
ZTPR-R-A	2866	1,00	0,4803	1424	1424	1572						4290	1,0000		0,0609
				1919354	5782440	2905408	13420556	13518206	10017761	3850352	-6167409				