

**Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom  
"EUROINVESTMENT FOND" A.D.  
BANJA LUKA**

**PLAN USKLAĐIVANJA ZIF "EUROINVESTMENT FOND" A.D. BANJA LUKA**

**BANJA LUKA, Oktobar 2016.**

Na osnovu člana 243d. Zakona o investicionim fondovima („Službeni glasnik Republike Srpske“ br. 92/06 i 82/15), Društvo za upravljanje investicionim fondovima “EUROINVESTMENT FOND” a.d. Banja Luka podnosi na usvajanje inoviran:

**PLAN USKLAĐIVANJA  
ZATVORENOG INVESTICIONOG FONDA SA JAVNOM PONUDOM "EUROINVESTMENT FOND" AD BANJA LUKA**

**1. ORGAN NADLEŽAN ZA USKLAĐIVANJE I PREOBLIKOVANJE**

(1) Društvo za upravljanje dužno je da pripremi plan aktivnosti usklađivanja ulaganja i izloženosti prema pojedinim licima (u daljem tekstu: plan usklađivanja) i plan preoblikovanja zatvorenog investicionog fonda u otvoreni fond.

(2) Akte iz stava 1. donosi glavna skupština zatvorenog investicionog fonda, a društvo za upravljanje i sa njim povezana lica nemaju pravo glasa pri odlučivanju o ovom pitanju.

(3) Društvo za upravljanje dužno je da dostavi Komisiji za hartije od vrijednosti RS na odobrenje akte iz stava 1. u roku od šest mjeseci od dana stupanja na snagu Pravilnika o preoblikovanju zatvorenog investicionog fonda.

**2. PLAN USKLAĐIVANJA ZIF "EUROINVESTMENT FOND" A.D.**

Plan usklađivanja sadrži:

- a) spisak imovine u portfoliju Fonda
- b) spisak imovine kod koje postoji prekoračenje ulaganja sa podacima o:

- 1) vrsti imovine, oznaka i emitent,
- 2) vrsta prekoračenja i odredba zakona kojom je utvrđeno,
- 3) datum nastanka prekoračenja,
- 4) prekoračenje i visina dozvoljenog ulaganja, nominalno i u procentu,
- 5) procjeni likvidnosti imovine u planiranom periodu usklađivanja,
- 6) dinamici usklađivanja ulaganja.

**a) spisak imovine u portfelju fonda**

*Prikaz imovine ZIF Euroinvestment Fond a.d. Banja Luka po vrstama ulaganja na dan 31.05.2016. godine.*

R.B.	Vrste ulaganja	Ukupna vrijednost na dan 31.05.2016.	% učešća u vrijed. Imovine Fonda
1.	AKCIJE	11.952.103,43	84,6364
2.	OBVEZNICE	268.471,55	1,9011
3.	OROČENI DEPOZITI	1.000.000,00	7,0813
4.	GOTOVINA I GOT.EKVIV.	795.554,57	5,6336
5.	POZRAŽIVANJA	105.573,32	0,7476
	<b>U K U P N O</b>	<b>14.121.702,87</b>	<b>100</b>

U narednim tabelama izvršen je prikaz imovine ZIF "Euroinvestment Fond" a.d. Banja Luka po emitentima na dan 31.05.2016. g. i to:

**Ulaganja u akcije ZIF "Euroinvestment Fond" na dan 31.05.2016. godine**

r.b	Naziv emitenta	Oznaka HOV	Broj akcija	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vlasništvu izdavaoca	Učešće u vrijednosti imovine fonda
1	2	3	4	5	6	7
1	Birač a.d. Zvornik - u stečaju	BIRA-R-A	9.450.000	0,00	1,296145	0,000000
2	Čajavec štampane veze a.d. Banja Luka	CJSV-R-A	221.494	0,00	9,801708	0,000000
3	Duvan a.d. Bratunac-u stečaju	DVAN-R-A	17.783	0,00	1,109889	0,000000
4	MH ERS - ZP Elektrokrajina a.d. Banja Luka	EKBL-R-A	18.002	2.070,23	0,019509	0,014660
5	Fabrika žice a.d. Novo Goražde-u stečaju	FZIC-R-A	1.930.880	287.894,21	9,035779	2,038665
6	MH ERS-HE na Drini a.d. Visegra.d.	HEDR-R-A	11.228.880	2.919.508,80	2,540727	20,673914
7	MH ERS-HE na Vrbasu a.d. M. Gra.d.	HELV-R-A	1.336.550	414.330,50	1,305805	2,933998
8	MH ERS-HE na Trebišnjici a.d. Trebinje	HETR-R-A	7.844.448	1.617.525,18	2,036651	11,454179
9	HPK a.d. Kozarska Dubica	HPKD-R-A	146.794	42.570,26	0,534381	0,301453
10	Ješingra.d. livar livnica čelika a.d. Banja Luka	JLLC-R-A	581.883	80.299,85	1,650150	0,568627
11	TP Konzum a.d. Banja Luka	KNZM-R-A	26.766	0,00	1,188298	0,000000
12	Famos fabrika koran a.d. Pale - u stečaju	KORN-R-A	1.552.357	0,00	7,081905	0,000000
13	RŽR Ljubija a.d. Prijedor	LJUB-R-A	1.251.715	613.340,35	2,465101	4,343246
14	Luka a.d. Šamac	LKSM-R-A	41.675	23.508,87	0,380062	0,166473
15	Lutrija RS a.d. Banja Luka	LTRS-R-A	195.091	165.827,35	6,485121	1,174273
16	Medicinska elektronika a.d. Banja Luka - u stečaju	MDEL-R-A	401.129	0,00	4,242738	0,000000
17	Meboš Šamac a.d. - u stečaju	MEBO-R-A	294.719	0,00	4,409571	0,000000
18	Metal a.d. Gra.d.iška	METL-R-A	10.001	2.590,26	0,063784	0,018342
19	Metal a.d. Banja Luka	MTLB-R-A	10.2575	21.366,37	0,625463	0,151302
20	RiTE Gacko a.d. Gacko	RITE-R-A	27.447.528	713.635,73	7,223797	5,053468
21	Rafinerija nafte Brod a.d.	RNAF-R-A	3.821.207	114.636,21	1,453405	0,811773
22	RiTE Ugljevik a.d. Ugljevik	RTEU-R-A	9.445.154	368.361,01	3,689324	2,608475
23	PD Semberija a.d. Bijeljina	SEMB-R-A	583.546	178.973,56	2,928077	1,267365
24	Stočar a.d. Banja Luka	STOR-R-A	10.275	416,14	0,174664	0,002947
25	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	3.156.440	4.209.744,03	0,642358	29,810456
26	Trudbenik a.d. Doboju stečaju	TRDB-R-A	54.576	0,00	0,275386	0,000000
27	Termal a.d. Lopare - u stečaju	TRML-R-A	84.201	0,00	1,191722	0,000000
28	Žitoprodukt a.d. Banja Luka-u stečaju-	ZPBL-R-A	180.360	0,00	0,533857	0,000000
29	Živinoprodukt a.d. srbac - u stečaju	ZVNP-R-A	127.927	0,00	1,280650	0,000000
30	ODP "Lignošper" Novi Gra.d.	_1111795	43.801	0,00	0,800161	0,000000
31	ODP "Svila" Čelinac	_1154435	186.939	0,00	1,309696	0,000000
	Akcije zatvorenih investicionih fondova					
32	ZIF Bors invest fond ad Banja Luka	BRSP-R-A	500	1.350,00	0,039568	0,009560
33	ZIF Aktiva invest fond ad Banja Luka	EKVP-R-A	1.000	2.000,00	0,075653	0,014163
34	ZIF Kristal invest fond ad Banja Luka	KRIP-R-A	2.000	7.500,00	0,062019	0,053110
35	ZIF VB fond ad Banja Luka	VBIP-R-A	5.000	6.500,00	0,327635	0,046028
36	Zepter fond ad banja luka	ZPTP-R-A	12.161	89.079,33	0,163265	0,630797
	Ukupna ulaganja u akcije domaćih izdavalaca:			<b>11.883.028,24</b>		84,1473%
37	crnogorski Telekom a.d. Podgorica	TECG	11.716	69.075,19	0,024783	0,489142
	Ukupna ulaganja u akcije stranih izdavalaca:			69.075,19		0,4891 %
Ukupna ulaganja domaćih i stranih izdavalaca:				<b>11.952.103,43</b>		<b>84,64%</b>

## Ulaganja u Obveznice domaćih izdavalaca

Re d. br.	Naziv emitenta	Oznaka HOV	Broj obveznica	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti emisije (%)	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2	3	4	5	6	7
1.	Republika Srpska - ministarstvo finansija	RSBD-O-D	100	50.608,22	0,153846	0,358372
2.	Republika Srpska - ministarstvo finansija	RSRS-O-A	30.000	18.624,00	0,073593	0,131882
3.	Republika Srpska - ministarstvo finansija	RSRS-O-B	35.000	22.400,00	0,125589	0,158621
4.	Republika Srpska - ministarstvo finansija	RSRS-O-C	20.000	12.484,00	0,024831	0,088403
5.	Republika Srpska - ministarstvo finansija	RSRS-O-H	93.546	62.675,82	0,342639	0,443826
6.	Republika Srpska - ministarstvo finansija	RSRS-O-I	160.100	101.679,51	0,497435	0,720023
Ukupno:				<b>268.471,55</b>		

## Ostala vrsta imovina na dan 31.05.2016. godine

1	Depoziti i plasmani	1.000.000,00
2	Gotovina na računima	795.554,57
3	Potraživanja	105.573,32

### b) spisak imovine iz portfelja fonda kod koje postoji prekoračenje ulaganja sa podacima o:

#### 1. Imovina (vrsta imovine, oznaka, emitent)

Shodno članovima 47. i 101. Zakona o investicionim fondovima za imovinu koja je navedena u planu usklađivanja ne postoje prekoračenja ulaganja u otvorenom investicionom fondu.

#### 2. Vrsta prekoračenja i odredbe zakona kojom je utvrđeno

Shodno članovima 47. i 101. Zakona o investicionim fondovima za imovinu koja je navedena u planu usklađivanja ne postoje prekoračenja ulaganja u otvorenom investicionom fondu.

#### 3. Datum nastanka prekoračenja ulaganja

Shodno članovima 47. i 101. Zakona o investicionim fondovima za imovinu koja je navedena u planu usklađivanja ne postoje prekoračenja ulaganja u otvorenom investicionom fondu.

#### 4. Prekoračenje i visina dozvoljenog ulaganja, nominalno i u procentu

U skladu sa članovima 47. i 101. Zakona o investicionim fondovima za imovinu koja je navedena u planu usklađivanja ne postoje prekoračenja ulaganja u otvorenom investicionom fondu.

#### 5. Procjena likvidnosti imovine u planiranom periodu usklađivanja ulaganja

Akcije koje se nalaze u portfelju Fonda na dan 31.05.2016. godine ne podliježu prekoračenju ograničenja prema članu 101. Zakona o investicionim fondovima, i ne mogu se primjeniti parametri likvidnosti navedeni u tački b. podtačka 6.

#### 6. Dinamika usklađivanja ulaganja

Formiranje otvorenog investicionog fonda odvijaće se se u jednoj fazi, odnosno ukupna imovina fonda na dan 31.05.2016. godine predstavlja osnovu za formiranje otvorenog fonda do kraja zakonskog roka za transformaciju.

Shodno članovima 47. i 101. Zakona o investicionim fondovima za imovinu koja je navedena u planu usklađivanja ne postoje prekoračenja ulaganja u otvorenom investicionom fondu.

Ograničenja i dozvoljena ulaganja iz člana 100 i člana 101. stav 1. tačka a) Zakona o investicionim fondovima kojima je propisano ograničenje ulaganja imovine za otvorene investicione fondove u odnosu na neto vrijednost imovine ne odnosi se na hartije od vrijednosti kojima se trguje na **službenom** berzanskom tržištu Republike Srpske, prema STAVU Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske, u vezi sa primjenom

odredaba Zakona o investicionim fondovima koja se odnose na dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom broj: 01-11-452-2/16 od 09.06.2016 godine.

Takođe ograničenja ulaganja iz člana 101. stav 2. a vezano sa članom 101. stav 1.tačka b) podtačka 3) prema gore navedenom STAVU otvoreni investicioni fondovi mogu da investiraju bez ograničenja u hartije od vrijednosti emitenata, koja čine povezana društva u skladu sa odredbama Zakona kojima se uređuje poslovanje privrednih društava i Zakona o investicionim fondovima, a koji se smatraju emitentima od strateškog značaja u skladu sa propisima o privatizaciji državnog kapitala u preduzećima.

Napominjemo da je fer vrijednost hartija utvrđena na dan 31.05.2016. godine u skladu sa finansijskim izvještajima ZIF Euroinvestment fond a.d. Banja Luka te da može doći do odstupanja od navedenih prekoračenja u dijelu koji se odnosi na procenat učešća u neto vrijednosti sredstava fonda a sve u zavisnosti kretanja tržišnih cijena.

Prilikom procjene likvidnosti svake hartije od vrijednosti za koju je potrebno izvršiti usklađivanje u smislu njene prodaje na uređenom tržištu do zakonom dozvoljenog limita ocjena likvidnosti je izvršena u zavisnosti od količine hartija od vrijednosti koje je potrebno prodati te količine predmetnih hartija kojima se trgovalo na uređenom tržištu u prethodne tri godine. Na osnovu toga sačinjeni su sljedeći kriterijumi likvidnosti:

1. Nelikvidno:

- hartije nad čijim emitentima je otvoren stečajni postupak
- neregistrovane hartije
- hartije kojima se nije trgovalo duže od 3 godine
- hartije kojima je obustavljeno trgovanje na uređenom tržištu

2. Nisko likvidno:

- Hartije kojima je u prethodne tri godine na uređenom tržištu trgovano manje od 50% u odnosu na broj hartija za koji je prekoračeno dozvoljeno ulaganje Fonda u prethodne tri godine

3. Srednje likvidno:

- Hartije kojima je na uređenom tržištu u prethodne tri godine trgovano više od 50% a manje od 100% u odnosu na broj hartija za koji je prekoračeno dozvoljeno ulaganje Fonda

4. Likvidno:

- Hartije kojima je na uređenom tržištu u prethodne tri godine trgovano više od broja hartija za koji je prekoračeno ulaganje Fonda.

Dinamiku usklađivanja ulaganja detaljnije će se prikazati u planu preoblikovanja. Plan predviđa usklađivanje fonda u skladu sa zakonom da se cjelokupna vrijednost imovine i obaveza prenesu na jedan otvoreni investicioni fond u planiranom roku. Sa određenim emitentima iz portfelja fonda se iz različitih razloga ne trguje na berzi tako da će Fond nastojati da do krajnjeg roka preoblikovanja u otvoreni fond te slabije likvidne emitente proda te uloži u likvidnije emitente, i da ih prenese u otvoreni investicioni fond.

Smatramo da će se do kraja preoblikovanja završiti pojedini stečajni postupci koji traju po nekoliko godina kao i potencijalna potraživanja po osnovu nedovršenih sudskih postupaka koja će se posebno evidentirati i procjeniti. Za one hartije za koje se ne završi postupak stečaja ili likvidacije i potencijalna potraživanja po osnovu nedovršenih sudskih postupaka na dan preoblikovanja posebno će se evidentirati i procjenjivati u otvorenom investicionom fondu.

Kao krajnji rok za usklađivanje planiramo 14.08.2018. godine.

Izvršni Direktori:

Danijela Puzić

Radislav Vujadin