

Naziv Fonda: **Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "Naprijed" d.d. Sarajevo**
 RegistarSKI broj Fonda: **065-Reg-09-002416**
 Naziv društva za upravljanje: **"Naprijed invest" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo**
 Matični broj društva za upravljanje: **I-22546**
 JIB društva za upravljanje: **4200030730007**
 JIB investicionog Fonda: **4200030490006**

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA
 (Izveštaj o finansijskom položaju)
 na dan 31.03.2012 godine

(iznos u KM)

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
	A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)	0	0	1	46.118.840	45.807.155
100 do 102	I - Gotovina	0	0	2	33.396	7.754
	II-Ulaganja Fonda (004 do 009)	0	0	3	46.085.444	45.799.401
200 do 209	1. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	0	4	19.380	21.421
210 do 219	2. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	0	0	5	46.066.064	45.777.980
220 do 229	3. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospjeća	0	0	6		
230 do 239	4. Depoziti i plasmani	0	0	7		
240 do 259	5. Ulaganja u nekretnine	0	0	8		
260	6. Ostala ulaganja	0	0	9		
	III - Potraživanja (011 do 018)	0	1	0		
300*	1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	1	1		
301, 302	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	0	1	2		
303	3. Potraživanja po osnovu kamate	0	1	3		

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
304	4. Potraživanja po osnovu dividendi	0	1	4		
305	5. Potraživanja po osnovu datih avansa	0	1	5		
306 do 308	6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala	0	1	6		
309	7. Ostala potraživanja	0	1	7		
310 do 319	8. Potraživanja od društva za upravljanje	0	1	8		
320	IV - Odložena porezna sredstva	0	1	9		
330 do 332	V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	2	0		
	B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)	0	2	1	732.790	650.925
40	I - Obaveze iz poslovanja Fonda (023 do 025)	0	2	2		
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	0	2	3		
401,402 i 409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda	0	2	4		
403	3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova	0	2	5		
41	II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)	0	2	6	30.140	36.585
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	0	2	7		
414	2. Obaveze za učešće u dobiti	0	2	8		
415	3. Obaveze za porez na dobit	0	2	9		
411,412, 413,416, 419	4. Ostale obaveze iz poslovanja	0	3	0	30.140	36.585
42	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (od 032 do 033)	0	3	1	702.650	614.340
420	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	0	3	2	692.635	611.461
421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0	3	3	10.015	2.879
43	IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035+036)	0	3	4		
430	1. Kratkoročni krediti	0	3	5		
431,439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	0	3	6		

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
44	V - Dugoročne obaveze (038+039)	0	3	7		
440, 441	1. Dugoročni krediti	0	3	8		
449	2. Ostale dugoročne obaveze	0	3	9		
45	VI - Ostale obaveze Fonda	0	4	0		
46	VII - Odložene porezne obaveze	0	4	1		
47	VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	4	2		
	C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	0	4	3	45.386.050	45.156.230
	D. KAPITAL (045+048+051+056+059-062±065)	0	4	4	45.386.050	45.156.230
50	I - Osnovni kapital (046 ili 047)	0	4	5	87.639.440	87.639.440
500	1. Dionički kapital - redovne akcije	0	4	6	87.639.440	87.639.440
501	2. Udjeli	0	4	7		
51	II - Kapitalne rezerve (049+050)	0	4	8	4.013.212	4.013.212
510	1. Emisiona premija	0	4	9	4.013.212	4.013.212
519	2. Ostale kapitalne rezerve	0	5	0		
52	III - Revalorizacijske rezerve (052 do 055)	0	5	1	-31.154.192	-31.456.980
520	1. Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	0	5	2	-31.154.192	-31.456.980
521	2. Revalorizacijske rezerve po osnovi instrumenata zaštite	0	5	3		
522	3. Revalorizacijske rezerve po osnovi nekretnina	0	5	4		
529	4. Ostale revalorizacijske rezerve	0	5	5		
53	IV - Rezerve iz dobiti (057+058)	0	5	6	1.472.082	1.472.082
530	1. Zakonske rezerve	0	5	7	1.472.082	1.472.082
531	2. Ostale rezerve	0	5	8		
54	V - Neraspoređena dobit (060+061)	0	5	9		
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	0	6	0		
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	0	6	1		

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
55	VI - Nepokriveni gubitak (063+064)	0	6	2	16.582.386	16.511.459
550	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	0	6	3	16.511.459	11.332.973
551	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	0	6	4	70.927	5.178.486
56	VII - Nerealizovan dobit / gubitak (066+067)	0	6	5	-2.106	-65
560	1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	6	2.325	
561	1. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	7	-4.431	-65
	E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	0	6	8		
	F.NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)	0	6	9		
	G.IZVANBILANSNE EVIDENCIJE					
	1. Izvanbilansna aktiva	0	7	0	11.900.104	11.900.104
	2. Izvanbilansna pasiva	0	7	1	11.900.104	11.900.104

Sarajevo,Zmaja od Bosne br.50

Certificirani računovođa:

M.P

Zakonski zastupnik
društva za upravljanje:

Naziv Fonda: **Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "Naprijed" d.d. Sarajevo**
 RegistarSKI broj Fonda: **065-Reg-09-002416**
 Naziv društva za upravljanje: **"Naprijed invest" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo**
 Matični broj društva za upravljanje: **I-22546**
 JIB društva za upravljanje: **4200030730007**
 JIB investicionog Fonda: **4200030490006**

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA

(Izveštaj o ukupnom rezultatu za period
od 01.01. do 31.03.2012 godine

(iznos u KM)

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
	A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	2	0	1		
	I - Poslovni prihodi (203 do 206)	2	0	2	213.310	46.924
700	1. Prihodi od dividendi	2	0	3	213.306	
701,702	2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospjeća	2	0	4	4	45.563
703	3. Prihodi od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	0	5		
709	4. Ostali poslovni prihodi	2	0	6		1.361
	II - Realizovana dobit (208 do 211)	2	0	7	4.295	150.299
710	1. Realizovani dobici po osnovu prodaje vrijednosnih papira	2	0	8	4.295	
711	2. Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika	2	0	9		
712	3. Realizovani dobici od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	1	0		150.299
719	4. Ostali realizovani dobici	2	1	1		
	III - Poslovni rashodi (213 do 220)	2	1	2	288.532	364.214
600	1. Naknada društvu za upravljanje	2	1	3	220.891	299.251
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2	1	4	136	448
602	3. Rashodi po osnovu kamata	2	1	5		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	2	1	6	4.082	2.721
604	5. Naknada vanjskom revizoru	2	1	7	6.435	5.270
605	5. Naknada banci depozitaru	2	1	8	4.800	4.800
607	6. Rashodi po osnovu poreza	2	1	9		
606,609	7. Ostali poslovni rashodi Fonda	2	2	0	52.188	51.724
	IV - Realizovani gubitak (222 do 225)	2	2	1		849.378
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2	2	2		52.018
611	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	2	2	3		
612	3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	2	4		
613, 619	6. Ostali realizovani gubici	2	2	5		797.360
	V - REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK					
	1. Realizovana dobit (202+207)- (212+221)	2	2	6		
	2. Realizovani gubitak (212+221)-(202+207)	2	2	7	70.927	1.016.369
	VI - Finansijski prihodi (229+230)	2	2	8		
730	1. Prihodi od kamata	2	2	9		
739	2. Ostali finansijski prihodi	2	3	0		
	VII - Finansijski rashodi (232+233)	2	3	1		
630	1. Rashodi po osnovu kamata	2	3	2		
639	2. Ostali finansijski rashodi	2	3	3		
	B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA					
	1. Realizovana dobit prije oporezivanja (226+228-231)	2	3	4		
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	2	3	5	70.927	1.016.369

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
	C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)	2	3	6		
821	1. Porezni rashod perioda	2	3	7		
822 dio	2. Odloženi porezni rashod perioda	2	3	8		
822 dio	3. Odloženi porezni prihod perioda	2	3	9		
	D. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA					
	1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)	2	4	0		
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	2	4	1	70.927	1.016.369
	E. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI					
	I - Nerealizovani dobiti (243 do 248)	2	4	2	2.326	2.133
720	1. Nerealizovani dobiti od vrijednosnih papira	2	4	3	2.326	2.133
721	2. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	4	4		
722	3. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	4	5		
723	4. Nerealizovani dobiti po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenja na fer vrijednost	2	4	6		
724, 725	5. Nerealizovani dobiti nekretninskih i rizičnih Fondova	2	4	7		
729	6. Ostali nerealizovani dobiti	2	4	8		
	II - Nerealizovani gubici (250 do 255)	2	4	9	4.367	1.519
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	2	5	0	4.367	1.519
621	2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	5	1		
622	3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	5	2		
623	4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata	2	5	3		
624, 625 i 626	5. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	5	4		
629	6. Ostali nerealizovani gubici	2	5	5		
	F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA					
	1. Ukupni nerealizovani dobit (242-249)	2	5	6		614
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	2	5	7	2.041	
	G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA					
	1. Povećanje neto imovine Fonda (240-241+256-257)	2	5	8		
	2. Smanjenje neto imovine Fonda (241-240+257-256)	2	5	9	72.968	1.015.755
	Obična zarada po dionici	2	6	0		
	Razrijeđena zarada po dionici	2	6	1		

Sarajevo, Zmaja od Bosne br.50

Certificirani računovođa:

M.P

Zakonski zastupnik
društva za upravljanje:

Naziv Fonda: **Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "Naprijed" d.d.Sarajevo**
 RegistarSKI broj Fonda: **065-Reg-09-002416**
 Naziv društva za upravljanje: **"Naprijed invest" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o.Sarajevo**
 Matični broj društva za upravljanje: **I-22546**
 JIB društva za upravljanje: **4200030730007**
 JIB investicionog Fonda: **4200030490006**

IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA

(Izvještaj o tokovima gotovine)

za razdoblje od 01.01. do 31.03.2012 godine

POZICIJA	AOP			Iznos		Index
				Tekući period	Prethodni period	
1	2			3	4	5
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti						
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	4	0	1	232.310	481.764	48
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4	0	2	19.000	186.215	10
2. Prilivi po osnovu dividendi	4	0	3	213.306		
3. Prilivi po osnovu kamata	4	0	4	4	49	8
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	4	0	5			
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	4	0	6		295.500	
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	4	0	7	206.668	852.934	24
1. Odlivi po osnovu ulaganja	4	0	8			
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4	0	9		373.535	
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	4	1	0			
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	4	1	1	139.717	422.254	33
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	4	1	2			
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	4	1	3	136	2.913	5
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4	1	4	6.435	4.095	157
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	4	1	5	4.800	4.800	100
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	4	1	6	55.580	45.337	123
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	4	1	7			
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	4	1	8			
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407I)	4	1	9	25.642		
IV Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)	4	2	0		371.170	
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja						
I Prilivi got. iz aktivnosti finansiranja (422 + 423)	4	2	1			
1. Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica	4	2	2			
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	4	2	3			
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)	4	2	4			
1. Odlivi po osnovu razduživanja	4	2	5			
2. Odlivi po osnovu dividendi	4	2	6			
3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti	4	2	7			
III Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)	4	2	8			
IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)	4	2	9			

POZICIJA	AOP			Iznos		Index
				Tekući period	Prethodni period	
1	2			3	4	5
C. Ukupni prilivi gotovine (401 + 421)	4	3	0	232.310	481.764	48
D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)	4	3	1	206.668	852.934	24
E: NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)	4	3	2	25.642		
F NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)	4	3	3		371.170	
G Gotovina na početku perioda	4	3	4	7.754	473.835	2
H Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	4	3	5			
I. Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	4	3	6			
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	4	3	7	33.396	102.665	33
(434+432-433+435-436)	4	3	8	33.396	102.665	33

Sarajevo, Zmaja od Bosne br.50

Certificirani računovođa:

M.P

Zakonski zastupnik
društva za upravljanje:

Naziv Fonda: **Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "Naprijed" d.d. Sarajevo**
 RegistarSKI broj Fonda: **065-Reg-09-002416**
 Naziv društva za upravljanje: **"Naprijed invest" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo**
 Matični broj društva za upravljanje: **I-22546**
 JIB društva za upravljanje: **4200030730007**
 JIB investicionog Fonda: **4200030490006**

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA

za razdoblje od 01.01. do 31.03.2012 godine

(iznos u KM)

Redni broj	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
		3	0	1		
1	2	3			4	5
1.	Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda (302 do 306)	3	0	1	229.820	1.744.084
2.	Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	3	0	2	-70.927	-1.016.369
3.	Ukupni nerealizovani dobiti (gubici) od ulaganja	3	0	3	-2.041	-24.216
4.	Revalorizacije rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	3	0	4	302.788	2.784.669
5.	Revalorizacije rezerve po osnovu derivata	3	0	5		
6.	Revalorizacije rezerve nekretninskih i rizičnih Fondova	3	0	6		
7.	Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama Fonda (308-309)	3	0	7		
8.	Povećanje po osnovu izdatih udjela / dionica Fonda	3	0	8		
9.	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela / dionica Fonda	3	0	9		
10.	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda (301+308-309)	3	1	0	229.820	1.744.084
11.	Neto imovina	3	1	1		
12.	Na početku perioda	3	1	2	45.156.230	53.642.176
13.	Na kraju perioda	3	1	3	45.386.050	55.386.260
14.	Broj udjela / dionica Fonda u periodu	3	1	4		
15.	Broj udjela / dionica Fonda na početku perioda	3	1	5	4.076.253	4.076.253
16.	Izdati udjeli / dionice u toku perioda	3	1	6		
17.	Povučeni udjeli / dionice u toku perioda	3	1	7		

Redni broj	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
18.	Broj udjela / dionica Fonda na kraju perioda	3	1	8	4.076.253	4.076.253

Sarajevo, Zmaja od Bosne br.50

Certificirani računovođa:

M.P

Zakonski zastupnik
društva za upravljanje:

Naziv fonda : ZIF Naprijed dd
 RegistarSKI broj fonda : 065-0-Reg-09-002416
 Naziv društva za upravljanje: "NAPRIJED INVEST"
 Matični broj društva za upravljanje: 1-22546
 JIB društva za upravljanje: 420003073007
 JIB investicionog fonda: 4200030490006

IZVJEŠTAJ O NAČINU VREDNOVANJA IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA na dan 31.03.2012. godine

Izvjestaj o utvrđivanju vrijednosti ulaganja u dionice

R.br	Oznaka papira	Emisovane dionice	Dionice fonda	Dionice u opticaju	Obim prometa tekući mj.(%)	Tržišna cijena tekućeg mj.(%)	Obim prometa 12 mj.(%)	Tržišna cijena 12 mj.	Nabavna cijena	Knjigovodstvena cijena	Procijenj. Cijena	Tržišna cijena	Fer cij.	Kod	Broj dionica fonda	Vrijednost	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17(16*14)	
	1	ACETR	35.344	2.952	32.392				308.36	29.52	0	1	0	PC	2.952	0.00	
	2	AGRKR	38.945	5.674	33.271				109.66		0		0	PC	5.674	0.00	
	3	ANGSRK1	130.217	18.776	111.441				102.35		5,05	9,52	5,05	PC	18.776	94.818,80	
	4	ASRVK5	10.276	314	9.962				433.57		0	-	0	PC	314	0.00	
	5	ATRER	9.354	504	8.850				1303.40		0	-	0	PC	504	0.00	
	6	BAGSR	1.575.116	53.609	1.521.507		0,09%	4.4075	29.73		2,23	4,3	2,23	PC	53.609	119.548,07	
	7	BHOLRK1	75.570	18.890	56.680				232.77	87.95	22,63	40,7	22,63	PC	18.890	427.480,70	
	8	BHTSR	63.457.358	390.881	63.066.477	0,03%	-0,51%	0,34%	19.6283	69.57	17,21		19,68	TC	390.881	7.693.358,93	
	9	BIGFRK3	10.658.236	9.000	10.649.236	1,08%	5,82%	18,71%	4.9435	5.51		3,76	3,7576	TC	9.000	33.818,40	
	10	BIPVR	2.422.303	102.200	2.320.103		1,07%		11.6402	45.40		16,87	10,5	TC	102.200	1.073.100,00	
	11	BOATRK2	341.296	85.168	256.128				24.78	87.75	24,02	25,1	24,02	PC	85.168	2.045.735,36	
	12	BORBRK3	162.014	15.718	146.296	1,21%	2,67%	17,99%	98.3388	100.67		100	100	TC	15.718	1.571.800,00	
	13	BPLSRK1	39.718	799	38.919			6,84%	12.0000	127.53	144,23	63,66	12	63,66	PC	799	50.864,34
	14	BRSNRK2	237.280	59.307	177.973				81.39		0	0,5	0,00	PC	59.307	0.00	
	15	BNSCR	69.969	3.524	66.445		0,35%	10,1364	553.02	136,88	94,44	1000	94,44	PC	3.524	332.806,56	
	16	BNSLR	7.596.256	14.952	7.581.304	0,59%	25,66%	6,10%	10.7637	16.23	15,54		9,87	TC	14.952	147.495,50	
	17	CMEG-R-A	9.943.425	1.922.000	8.021.425		0,09%	0,5100	0.57		0,8	0,51	0,8	PC	1.922.000	1.537.600,00	
	18	COOPR	48.288	2.180	46.108				33.85		0	1	0	PC	2.180	0.00	
	19	CTRTR	56.589	14.066	42.523		0,14%	45.0000	145.85	147,45	46,36	45	46,36	PC	14.066	652.099,76	
	20	DBRCR	122.327	7.876	114.451				352.63	53,34	28,62	35	28,62	PC	7.876	225.411,12	
	21	DCGZR	34.580	2.065	32.515				43.97		3,79	7,5	3,79	PC	2.065	7.826,35	
	22	DHNGR	37.671	8.324	29.347				659.17	112,53	102,61	40	102,61	PC	8.324	854.125,64	
	23	DTPFRK1	322.024	15.480	306.544				139.12		0	3,5	0	PC	15.480	0.00	
	24	ENISR	17.657.682	139.825	17.517.857	0,06%	3,38%	0,67%	4.5415	20.84	12,36		3,63	TC	139.825	507.634,66	
	25	ERKGRK2	291.677	72.902	218.775				20.917204	17,86	5,1	7,5	5,1	PC	72.902	371.800,20	
0	Oznaka papira	Emisovane dionice	Dionice fonda	Dionice u opticaju	Obim prometa tekućeg mj.(%)	Tržišna cijena tekućeg mj.(%)	Obim prometa 12 mj.(%)	Tržišna cijena 12 mj.	Nabavna cijena	Knjigovodstvena cijena	Procijenj. Cijena	Tržišna cijena	Fer cij.	Kod	Broj dionica fonda	Vrijednost	
	26	FDHMRK3	221.375	2.581	218.794				967.51		0	9	0	PC	2.581	0.00	
	27	FDSSR	1.281.712	5.118	1.276.594	0,21%	-0,92%	5,56%	60.9522	138.25	169,60	46	46.000301	TC	5.118	235.429,54	
	28	GDGRK2	31.675	2.232	29.443				218.52	0,00	5,2	10	5,2	PC	2.232	11.606,40	
	29	GDPSRK2	146.775	36.627	110.148				33.93	16,66	19,16	21	19,16	PC	36.627	701.773,32	
	30	GEBTR	132.431	17.261	115.170				27.97	0,00	0	0,49	0	PC	17.261	0.00	
	31	GMKAR	141.146	35.278	105.868				75.71		5,11	5,5	5,11	PC	35.278	180.270,58	
	32	GRDNR	99.775	20.743	79.032				56.93	15,24	1,07	1	1,07	PC	20.743	22.195,01	
	33	GRNJR	114.827	4.635	110.192				570.09		0	50,2	0	PC	4.635	0.00	
	34	HEPMRK1	375.921	1.956	373.965				216.09	64,47	5,92	3	5,92	PC	1.956	11.579,52	
	35	HGJSR	177.719	6.999	170.720		0,39%	3,0101	41.39	2,03	5,09	3	5,09	PC	6.999	35.624,91	
	36	HLKLR	73.531	3.467	70.064				33.46		0	0,69	0	PC	3.467	0.00	
	37	HTKMR	31.586.325	158.387	31.427.938	0,00%	-11,40%	0,16%	10.1144	54.71	10,24		7,97	TC	158.387	1.262.344,39	
	38	IRISRK1	470.423	58.160	412.263				72.44	8,23	12,6	14,95	12,6	PC	58.160	732.816,00	
	39	ITRTRK1	25.579	1.363	24.216				623.39	89,77	36,75	12	36,75	PC	1.363	50.090,25	
	40	JPEMR	7.361.660	52.578	7.309.082	0,03%	-13,11%	0,19%	58.0541	262.17	131,38	39	39	TC	52.578	2.050.542,00	
	41	JPESR	30.354.369	246.098	30.108.271	0,03%	-2,62%	0,23%	23.3029	81.04	95,98	18,9	18,9	TC	246.098	4.651.252,20	
	42	KLASR	5.093.364	983.016	4.110.348		0,34%	5,4420	23.53	15,12	7,23	5,44	5,44	TC	983.016	5.347.607,04	
	43	LKCTR	31.900	2.376	29.524				104.59	62,18	0	22,99	0	PC	2.376	0.00	

44	MKOMRK1	158.561	7.927	150.634				151.85	10,12	5,88	5	5,88	PC	7.927	46.610,76
45	MLHRRK3	330.888	64.024	266.864				29.49	0,00	5,54	17	5,54	PC	64.024	354.692,96
46	MRKSR	779.269	88.104	691.165				65.17	8,90	12,83	10	12,83	PC	88.104	1.130.374,32
47	MTHNRK2	364.462	14.866	349.596				78.94	7,45	8,16	-	8,16	PC	14.866	121.306,56
48	NMJGRK2	338.809	67.229	271.580		0,58%	4.3478	45.47	15,48	8,54	4,1	8,54	PC	67.229	574.135,66
49	PTZRRK1	1.400.376	148.936	1.251.440		0,08%	7.5467	47.98	8,47	17,7	7,5	17,7	PC	148.936	2.636.167,20
50	PRKRRK2	38.562	2.784	35.778				168.62	5,85	2,74	110	2,74	PC	2.784	7.628,16
51	PZPMRK2	155.966	29.561	126.405				136.32	18,19	4,8	5	4,8	PC	29.561	141.892,80
52	RDHMRK2	5.701	935	4.766				1396.58	10,20	8,39	-	8,39	PC	935	7.844,65
53	REZTRK2	108.270	9.100	99.170				2.70		2,98	-	2,98	PC	9.100	27.118,00
54	RIBNR	50.520	277	50.243				315.10	12,43	5,33	12,4	5,33	PC	277	1.476,41
55	RMKZR	291.238	72.809	218.429				25.14	11,02	6,06	11,5	6,06	PC	72.809	441.222,54
56	RPRZRRK2	1.495.447	207.712	1.287.735				7.36	17,28	4,6	3,4	4,6	PC	207.712	955.475,20
57	RSTTR	1.519.152	1.000	1.518.152	0,05%	-3,03%	0,44%	6.6241	11,47	86,18	5,25	5,25	TC	1.000	5.250,00
58	RUSTR	333.816	16.166	317.650				12.37	8,26	14,22	-	14,22	PC	16.166	229.880,52
59	SBNARK1	202.175	18.033	184.142				227.79	64,84	6,34	5	6,34	PC	18.033	114.329,22
60	SEISR	1.140.375	70.243	1.070.132		0,74%	1.6961	36.39	9,96	-	2	2	TC	70.243	140.486,00
61	SNARK2	249.023	37.377	211.646				32.66	10,80	3,08	8,4	3,08	PC	37.377	115.121,16
62	SPRDR	28.368	5.469	22.899				145.16	211,17	113,11	150	113,11	PC	5.469	618.598,59
63	SRCRSR	89.405	20.837	68.568				91.00	8,50	5,23	5	5,23	PC	20.837	108.977,51
63	STEPR	218.672	33.865	184.807				115.82	9,26	13,83	8	13,83	PC	33.865	468.352,95
65	TALGRK4	79.858	4.457	75.401				32.52	9,29	4,65	2	4,65	PC	4.457	20.725,05
66	TELPRK1	313.237	4.506	308.731				39.81	20,52	8,56	-	8,56	PC	4.506	38.571,36
67	TMKOR	816.776	159.127	657.649				9.43	0,00	0	0,46	0	PC	159.127	0,00
68	TRGCR	368.360	6.996	361.364				84.09	13,71	2,67	2	2,67	PC	6.996	18.679,32
69	TRMNRK2	583.535	78.060	505.475				4.57	9,62	7,84	9,8	7,84	PC	78.060	611.990,40
70	UGKRRK1	32.830	4.644	28.186				333.21	6,69	0	-	0	PC	4.644	0,00
71	UNINRK2	234.507	15.592	218.915				217.54	14,78	3,66	5	3,66	PC	15.592	57.066,72
72	UNPLR	353.242	16.971	336.271				4.98	19,37	17,44	18	17,44	PC	16.971	295.974,24
73	UNPRRK1	4.253.444	533.485	3.719.959				1.41	10,56	2,81	4	2,81	PC	533.485	1.499.092,85

	Oznaka papira	Emilovane dionice	Dionice fonda	Dionice u općaju	Obim prometa tekućeg mj.(%)	Tržišna cijena tekućeg mj.(%)	Obim prometa 12 mj.(%)	Tržišna cijena 12 mj.	Nabavna cijena	Knjigovodstvena cijena	Procijenj. Cijena	Tržišna cijena	Fer cij.	Kod	Broj dionica fonda	Vrijednost
74	UPINRK2	28.860	584	28.276				184.63	11,09	2,64	-	2,64	PC	584	1.541,76	
75	USIPR	135.450	6.195	129.255				32.89	9,39	2,47	14	2,47	PC	6.195	15.301,65	
76	VCPVR	4.065	168	3.897				225.33	0,00	0	9,5	0	PC	168	0,00	
77	VKFBR	436.104	4.749	431.355	0,01%	0,02%	83.7500	116.83	0,00	-	80	80	TC	4.749	379.920,00	
78	VLDDBR	597.798	187	597.611	0,27%	2,68%	39.2023	127.33		-	36,86	36,86	TC	187	6.892,82	
79	ZDRJR	53.970	2.829	51.141		0,09%	380.0000	59.87	10,75	3,48	380	3,48	PC	2.829	9.844,92	
80	ZEILRK2	1.041.404	20.626	1.020.778		0,12%	2.4484	13.38	25,79	2,34	2,5	2,34	PC	20.626	48.264,84	
81	ZGPSR	1.737.914	87.231	1.650.683		2,00%	7.0239	40.00	15,31	7,59	8,49	7,59	PC	87.231	662.083,29	
82	ZTPMR	982.869	79.105	903.764		5,52%	3.5968	73.20	5,27	3,4	3,15	3,4	PC	79.105	268.957,00	

45.222.302,94

Izveštaj o utvrđivanju vrijednosti ulaganja u obveznice

R. br	Oznaka papira	Nabavna cijena	Tržišna cijena	Tržišna cijena preth. mj.	Ejektivna kamatna stopa	Fer cijena	Broj papira u portfelju fonda	Vrijednost
1	2	3	4	5	6	7	8	9(7*8)
1	FBiHK1A	0,4213	43,50	29,48		0,3801	50.000,00	19.005,00
2	FBiHK1B	0,4091	40,00	27,00		0,3650	1028	375,22
19.380,22								

46.085.443,75

Izveštaj o utvrđivanju vrijednosti ulaganja u udjele

R. br	Oznaka	Nabavna cijena	Neto vrijednost imovne fonda po	Broj udjela u portfelju fonda	Vrijednost
1	2	3	4	5	6(4*5)
1	ILMOF-OF	9.5940	8.5102	45.522.2864	387.403,76
2	MFGLO-OF	2.6633	2.2959	198.770.3444	456.356,83
843.760,59					

Naziv fonda : ZIF Naprijed dd
 RegistarSKI broj fonda : 065-0-Reg-09-002416
 Naziv društva za upravljanje: "NAPRIJED INVEST" d.o.o.
 Matični broj društva za upravljanje: 1-22546
 JIB društva za upravljanje: 420003073007
 JIB investicionog fonda: 4200030490006

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO UDJELU
 na dan 31.03.2012. godine

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učesće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2		
1.	Dionice	45.222.303	98,06%
2.	Obveznice	19.380	0,04%
3.	Ostali vrijednosni papiri	843.761	1,83%
4.	Depoziti i plasmani	0	
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	33.396	0,07%
6.	Nekretnine		
7.	Ostala imovina	0	0,00%
I	UKUPNA IMOVINA	46.118.840	100,00%
II	UKUPNE OBAVEZE	732.790	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	45.386.050	
IV	BROJ UDJELA	4.076.253	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO UDJELU	11,13	

Naziv fonda : ZIF Naprijed dd
 Registarski broj fonda : 065-0-Reg-09-002416
 Naziv društva za upravljanje: "NAPRIJED INVEST" d.o.o.
 Matični broj društva za upravljanje: 1-22546
 JIB društva za upravljanje: 420003073007
 JIB investicionog fonda: 4200030490006

**IZVJEŠTAJ O VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJU NA TERET IMOVINE
 OTVORENOG/ZATVORENOG INVESTICIJSKOG FONDA**
Naziv investicijskog fonda: ZIF "Naprijed" d.d. Sarajevo
Period od 1.1. do 31.03.2012. godine
Vrijednost neto imovine fonda na dan: 31.03.2012. godine

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Upravljačka provizija	220.891	76,56%
Plaća i naknade direktora investicijskog fonda	21.150	7,33%
Registar za vrijednosne papire	4.011	1,39%
Sarajevska berza	2.850	0,99%
Komisija za vrijednosne papire	11.500	3,99%
Depozitar	4.800	1,66%
Računovođa	8.636	2,99%
Revizija	6.435	2,23%
Brokerske usluge	136	0,05%
Objave, oglasi	504	0,17%
Nadzorni odbor ZIF-a	4.082	1,41%
Odbor za reviziju	1.175	0,41%
Ostali troškovi	2.362	0,82%
Ukupno troškovi:	288.532	100%
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda - tromjesečna	45.999.213	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	0,6273	

Naziv fonda : ZIF Naprijed dd
Registarski broj fonda : 065-0-Reg-09-002416
Naziv društva za upravljanje: "NAPRIJED INVEST" d.o.o.
Matični broj društva za upravljanje: 1-22546
JIB društva za upravljanje: 420003073007
JIB investicionog fonda: 4200030490006

**IZVJESTAJ O VRIJEDNOSTI TRANSAKCIJA FONDA OBAVLJENIM PUTEM
POJEDINAČNOG PROFESIONALNOG POSREDNIKA I IZNOSU OBRAČUNATE
NAKNADE**

I. VREDNOST TRANSAKCIJA			
Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Oznaka K/ P
1	2	3	
AA AW BROKER d.o.o. Sarajevo	19.000	100,00%	P
	0	0,00%	K
UKUPNO:	19.000	100,00%	

II. OBRAČUNATA PROVIZIJA

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4=3/2
AA AW BROKER d.o.o. Sarajevo	19.000	136	0,72%
UKUPNO SVI POSREDNICI:	19.000	136	0,72%

Naziv fonda : ZIF Naprijed dd
 RegistarSKI broj fonda : 065-0-Reg-09-002416
 Naziv društva za upravljanje: "NAPRIJED INVEST" d.o.o.
 Matični broj društva za upravljanje: 1-22546
 JIB društva za upravljanje: 420003073007
 JIB investicionog fonda: 4200030490006

IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSTI I CIJENI UDJELA/DIONICE INVESTICIJSKOG FONDA

Dionica/Udio fonda	Tekuća godina l.l.- 31.03.2012.	Prethodna godina 2011	Ranije godine		
			2010	2009	2008
Najniža vrijednost	45.155.167,23	53.592.755,18	52.801.735,27	93.233.518,13	98.473.664,35
Najviša vrijednost	47.824.834,90	57.835.930,36	55.971.270,26	96.503.300,65	108.901.203,74
Najniža cijena	2,38	3,00	3,85	4,90	8,50
Najviša cijena	2,40	3,65	4,30	6,00	14,50

Naziv fonda : ZIF Naprijed dd

Registarski broj fonda : 065-0-Reg-09-002416

Naziv društva za upravljanje: "NAPRIJED INVEST" d.o.o.

Matični broj društva za upravljanje: 1-22546

JIB društva za upravljanje: 420003073007

JIB investicionog fonda: 4200030490006

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA
za period 01.01.-31.03.2012.god.

R br.	Pozicija imovine	ZIF	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
I	Vrijednost neto imovine po dionici fonda na početku perioda	2012	2011
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	45.156.230	53.642.176
2.	Broj dionica na početku perioda	4.076.253	4.076.253
3	Vrijednost dionice na početku perioda	11,08	13,16
II	Vrijednost neto imovine fond po dionici na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	45.386.050	55.386.260
2.	Broj dionica na kraju perioda	4.076.253	4.076.253
3.	Vrijednost dionice na kraju perioda	11,13	13,59
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,00627	0,00646
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,00009	
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine		
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	0,67%	3,25%