Zatvoreni investicioni fond

 sa javnom ponudom

„Unioinvest fond“ a.d. Bijeljina

Broj: SK-I-04a/2022

Bijeljina, 28.04.2022. godine

Na osnovu člana 31. Statuta Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „Unioinvest fond“ a.d. Bijeljina, Skupština akcionara na sjednici održanoj dana 28.04.2022 .godine, usvojila je

IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU

zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom

»Unioinvest fond« a.d. Bijeljina u 2021. godini

1. **UVOD**

***1.1. Osnovne informacije o fondu***

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom »Unioinvest fond« a.d. Bijeljina je osnovan na skupštini akcionara dana 06.12.2007. godine,Odlukom o osnivanju zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom, broj: SK-I-02/2007, na sjednici akcionara fonda.

Ovaj fond nije nastao u postupku privatizacije, obzirom da je osnovan nakon što je završena transformacija privatizacionih fondova u zatvorene investicione fondove.

Registracija fonda je izvršena kod Osnovnog suda u Bijeljini, Rešenjem, broj: 080-0-Reg-7-000 806, upisom u registarski uložak br. 1-6338, dana 13.12.2007. godine.

Organi fonda:

* skupština akcionara fonda i
* nadzorni odbor fonda

Akti fonda:

* Statut,
* Prospekt
* Ugovor o upravljaju i
* Poslovnik o radu skupštine akcionara fonda.

Sjedište fonda je u Bijeljini, ulica Gavrila Principa broj 11, Republika Srpska.

* 1. ***Osnovne informacije o društvu za upravljanje***

Društvo za upravljanje investicionim fondovima »Invest nova« a.d. Bijeljina je osnovano u svrhu formiranja i upravljanja privatizacionog investicionog fonda, a nakon osnivanja privatizacionog investicionog fonda »Invest nova fond« a.d. Bijeljina, društvo je započelo upravljanje ovim fondom, i njime upravlja od njegove registracije.

Društvo je nastavilo da upravlja privatizacionim investicionim fondom »Invest nova fond« a.d. Bijeljina i nakon njegove transformacije u zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom »Invest nova fond« a.d. Bijeljina, a potom i nakon preoblikovanja u Otvoreni mješoviti invesicioni fond ,,Invest nova''.

Pored upravljanja ovim fondom, društvo istovremeno upravlja i zatvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom »Unioinvest fond« a.d. Bijeljina od njegovog osnivanja.

Transformacija društva za upravljanje privatizacionim fondom u društvo za upravljanje investicionim fondovima je izvršena na skupštini akcionara društva koja je održana tokom 2007. godine, a na odluku skupštine o transformaciji društva, saglasnost je dala Komisija za hartije od vrednosti Republike Srpske, Banja Luka broj: 04-UP-041-1215/07, dana 05.04.2007. godine (u daljem tekstu Komisija).

Osnovni kapital društva iznosi 1.560.000,00 KM, i podijeljen je na 1.560 običnih akcija, nominalne vrijednosti od 1.000,00 KM po akciji.

Rezerve društva za upravljanje iznose 156.000,00 KM.

Tokom 2016. godine izvršeno je usklađivanje poslovanja Društva sa Zakonom o investicionim fondovima (»Službeni glasnik Republike Srpske«, broj: 92/06 i 82/15). Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske, svojim rješenjem broj: 01-UP-52-328-2/16 od 23.09.2016. godine utvrdila je da je društvo za upravljanje investicionim fondovima »Invest nova« a.d. Bijeljina uskladilo svoje poslovanje sa Zakonom o izmjenama i dopunama Zakona o investicionim fondovima (»Službeni glasnik Republike Spske«, broj: 82/15). Komisija je svojim rješenjima dala saglasnost i na:

Pravila poslovanja društva, rješenje KHOV RS, broj: 01-UP-52-327-11/16 od 23.09.2016. godine, i

Statut društva, rješenje KHOV RS, broj: 01-UP-52-327-6/16 od 05.08.2016. godine,

Društvo je registrovano kod Osnovnog suda u Bijeljini, Rešenjem broj: FI-767/2000, i upisano je u registarski uložak broj: 1-4978, dana 01.09.2000. godine, odnosno nakon usklađivanja poslovanja u 2016. godini Rješenje, broj: 059-0-Reg-16-000616 od 22.09.2016. godine, registarski uložak broj: 1-4978.

Društvo je simultano osnovano, i njegove akcije nisu uvrštene na banjalučku berzu, tako da se njima trguje putem kupoprodajnih ugovora, prenosom akcija vanberzanskim nalogom sa prodavca na kupca akcija, u Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka (u daljem tekstu CR HOV). Struktura akcionara društva za upravljanje i visina njihovih vlasničkih udjela su promijenjene u odnosu na prethodnu poslovnu godinu, tako da dva akcionara, koji djeluju kao povezana lica imaju u svome vlasništvu 60,00 % akcijskog kapitala društva.

Organi društva:

* Skupština akcionara društva,
* Upravni odbor društva, i
* Izvršni direktori društva.

Akti društva:

* Statut,
* Pravila poslovanja Društva,
* Pravilnik o organizaciji i sistematizaciji poslova društva,

Struktura zaposlenih:

* Dva izvršna direktora društva,
* Interni revizor,
* Dva investiciona menadžera u odjeljenju Front Office,
* Jedan zaposleni u odjeljenju Middle Office sa zvanjem investicionog menadžera i
* Jedan zaposleni u odjeljenju Back Office.

Poslovi knjigovodstva i računovodstva društva i investicionih fondova su prenijeti na treće lice na osnovu dozvole Komisije za HOV RS, a u skladu sa [Pravilnikom o postupku i vrsti poslova koje društvo za upravljanje može prenijeti na treće lice i načinu prenosa poslova upravljanja investicionim fondom na drugo društvo za upravljanje](http://www.sec.rs.ba/Documents/Regulativa/5c9e387a-ba15-4c1b-806f-93859c3c35c8_sr-Latn-CS.pdf)(»Službeni glasnik Republike Srpske«, broj: 105/15),

Poslove vođenja i ažuriranja web strane društva obavlja jedan izvršilac, u skladu sa ugovorom o djelu.

Održavanje čistoće u radnim prostorijama društva obavlja spremačica, u skladu sa ugovorom o povremenim i privremenim poslovima.

Društvo ima 6 stalno zaposlenih radnika sa VSS, od čega su 4 diplomiranih ekonomista i 2 diplomirana pravnika.

Sjedište društva je u Bijeljini, u ulici Gavrila Principa broj 11.

* 1. ***Regulatorni okvir***

Regulatorni okvir za osnivanje i poslovanje društva za upravljanje investicionim fondovima i zatvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom, kojima upravlja društvo predstavljaju: Zakon o investicionim fondovima (»Službeni glasnik Republike Srpske«, broj: 92/06 i 82/15), podzakonski akti koje je donijela Komisija za hartije od vrednosti Republike Srpske, Zakon o privrednim društvima (»Službeni glasnik Republike Srpske« (u daljem tekstu: Komisija), broj: 127/08, 58/09, 100/11 i 67/13) i Zakon o tržištu hartija od vrednosti (»Službeni glasnik Republike Srpske«, broj 92/06, 34/09, 30/12, 59/13, 108/13 i 04/17).

1. **POLITIKE UPRAVLJANJA IMOVINOM FONDA**

Društvo za upravljanje upravlja imovinom ZIF-a »Unioinvest fond« ad Bijeljina i sa imovinom OMIF-a »Invest nova«, u skladu sa: Zakonom o investicionim fondovima, podzakonskim aktima, svojim aktima i aktima fonda, kao i u skladu sa Ugovorom o upravljanju fondom.

Društvo za upravljanje je odgovorno za upravljanje investicionim fondom, u skladu sa definisaninim ciljevima i politikamaupravljanja imovinom fonda koji su predviđeni Statutom i Prospektom fonda, na koje je svojim rešenjem saglasnost dala Komisija.

Društvo za upravljanje upravlja portfeljom investicionog fonda,prodajom ulaganja iz portfelja fonda, ikupovinama nove imovine, u ime i za račun fonda.

ZIF ,,Unioinvest fond'' je tokom 2021. godine povećao učešće akcija u ukupnoj imovini fonda, dok je istovremeno smanjeno učešće obveznica i gotovine i gotovinskih ekvivalenata u ukupnoj imovini fonda. Do promjene u strukturi ulaganja imovine došlo došlo je usljed kupovina akcija emitenta ,,Telekom Srpske‟ a.d. Banja Luka. Tokom 2021. godine fond je imao prihode u iznosu od 109.994 KM, i oni su u odnosu na prethodnu godinu povećani za oko 38.733KM.

Osim upravljanja imovinom fonda, društvo za upravljanje je aktivno učestvovalo u radu skupština akcionara preduzeća i banaka, čije akcije fond ima u svome portfelju.

***2.1. Kretanje prometa na banjalučkoj berzi u 2019, 2020. I 2021. godini***

U ovom periodu na banjalučkoj berzi ostvaren je ukupan promet:

2019. godina

|  |
| --- |
| Ukupan promet Januar - Decembar 2019. | Total Turnover January - December 2019. |
|
| Redovan promet - akcije | Ordinary Turnover - shares | 86.338.343 | 18,3% |
| Blok posao | Block Trading | 27.884.703 | 5,9% |
| Aukcija za paket akcija | Auction for package of shares | 687.912 | 0,1% |
| Javna ponuda | Public Offering  | 357.107.760 | 75,6% |
| Preuzimanje | Takeovers | 114.623 | 0,0% |
| Ukupno | Total | **472.133.341** | **100,00%** |

2020. godine

|  |
| --- |
| Ukupan promet Januar - Decembar 2020. | Total Turnover January - December 2020. |
|
| Redovan promet - akcije | Ordinary Turnover - shares | 120.285.554 | **16,4%** |
| Blok posao | Block Trading | 46.218.389 | **6,3%** |
| Aukcija za paket akcija | Auction for package of shares | 0 | **0,0%** |
| Javna ponuda | Public Offering  | 547.080.085 | **74,5%** |
| Preuzimanje | Takeovers | 20.435.170 | 2,8**%** |
| Ukupno | Total | 734.019.198 | **100,00%** |

2021. godina

|  |
| --- |
| Ukupan promet Januar - Decembar 2021. | Total Turnover January - December 2021. |
|
| Redovan promet - akcije | Ordinary Turnover - shares | 109.374.522 | 29,0% |
| Blok posao | Block Trading | 53.012.358 | 14,0% |
| Aukcija za paket akcija | Auction for package of shares |  | 0,0% |
| Javna ponuda | Public Offering  | 213.362.498 | 56,5% |
| Preuzimanje | Takeovers | 2.047.692 | 0,5% |
| Ukupno | Total | 377.797.070 | 100% |

Analizom prometa na banjalučkoj berzi možemo zaključiti sljedeće:

* da je u 2021,. godini došlo do pada redovnog prometa, kao i pada ukupnog prometa. Ukupan promet je manji za 356.222.128 KM u odnosu na 2020. Godinu
* u 2020. godini je zabilježen rast redovnog prometa, ali i rast ukupnog prometa, u odnosu na prethodnu godinu, i to za 261.885.857 KM.
* u 2021. godini došlo je i do pada poslova javnom ponudom kao i preuzimanja u odnosu na prethodne godine,

Na banjalučkoj berzi je najviše se trgovalo obveznicama koje je i izdala i za koje je garantovala Republika Srpska i trezorskim zapisima, a što se tiče vlasničkih hartija od vrijednosti značajno se trgovalo akcijama ZTC Banja Vrućica a.d. Teslić i akcijama Telekoma Srpske a.d. Banja Luka.

Tokom 2021. godine investitori su značajno smanjili kupovine, a što se tiče poslovnih banaka, koje imaju sjedišta u Republici Srpskoj, one su dio slobodnog kapitala, umjesto u kredite plasirale u obveznice i u trezorske zapise, kao i u prethodnim godinama.

Ostali institucionalni investitori, uključujući i investicione fondove,su uglavnom investirali u obveznice i trezorske zapise.

Analizom ukupnog prometa na banjalučkoj berzi u prethodne tri godine se može zaključiti da investitori nisu pokazali veći interes za kupovinu akcija preduzeća iz sektora elektroprivrede Republike Srpske, iako su cijene ovih akcija u ovom periodu imale trend stagnacije i blagog pada.

* 1. ***Kretanje berzanskih indeksa***

U cilju predstavljanja tržišnih kretanja na banjalučkoj berzi u poslednje tri godine, dajemo tabelarni prikaz berzanskih indeksa u 2019. 2020. i 2021. godini:

Grafikon kretanja indeksa 31.12.2021. godine

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Indeksi** | **31.12.2021.** | **31.12.2020.** | **31.12.2019.** | **Promjena %** |
| **BIRS** | 667,93 | 576,94 | 618,31 | 15,77% |
| **ERS10** |  | 299,40 | 367,48 |  |
| **ORS** | 2.920,61 | 2.842,26 | 2.797,57 | 2,76% |

2021. godina

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Hartije od vrijednosti | Promet | Broj transakcija | kapitalizacija |
|  | redovan | ostali poslovi | redovan | ostali poslovi |  |
| akcije | 44.740.148 | 55.772.988 | 4.096 | 17 | 2.857.606.041 |
| fondovi | 6.720 | 0 | 2 | 0 | 1.223.151 |
| obveznice | 59.634.704 | 97.605.042 | 1.389 | 186 | 1.287.535.944 |
| Trezorski zapisi | 4.992.950 | 115.044.518 | 1 | 26 |  |
| UKUPNO | **109.374.522** | **268.422.548** | **5.488** | **229** | **4.146.365.136** |
| UKUPNO |  | **377.797.070** |  | **5.717** |  |

Kada analiziramo kretanja navedenih berzanskih indeksa u prethodne tri godine (2018. 2019. i 2020. godina) možemo zaključiti sledeće:

* indeks BIRS je u 2021. godini imao rast u odnosu na prethodne dvije godine,
* indeks ERS10 je u 2020. godini imao pad u odnosu na prethodne dvije godine i
* indeks ORS u 2021. godini nastavlja da bilježi trend rasta u odnosu na prethodne dvije godine.

U sljedećoj tabeli ćemo prikazati kretanje cijena 10 hartija kojima se najviše trgovalo na banjalučkoj berzi u toku 2021. godine:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Oznaka emitenta | Naziv emitenta | Cijena na dan 31.12.2021. | Prosječna cijena | Broj transakcija | Promet |
| BVRU-R-A | ZTC Banja Vrućica a.d. Teslić | 0,901 | 1,4491 | 181 | 15.344.847  |
| RSBD-O-N | Republika Srpska 4,5% 03/03/23 | 103,33 | 104,0683 | 19 | 14.667.398  |
| TLKM-R-A | Telekom Srpske a.d. Banja Luka | 1,42 | 1,1247 | 1.638 | 13.693.542 |
| RSRS-O-P | Republika Srpska - ratna šteta 15 | 94,71 | 95,0669 | 400 | 6.008.687 |
| RSBD-O02 | Republika Srpska 3,50% 05/05/22 | 101,71 | 101,7100 | 1 | 5.085.500 |
| RS21-T02 | Republika Srpska - trezorski zapisi 6M 04/08/21 |    | 99,8590 | 1 | 4.992.950 |
| RSDS-O-I | Republika Srpska - dev. štednja 9 | 101,2 | 100,8568 | 199 | 4.340.898 |
| RSBD-O-T | Republika Srpska 4,5% 07/09/23 | 105,25 | 105,2500 | 3 | 4.246.838 |
| NOVB-R-E | Nova banka a.d. Banja Luka | 0,5 | 0,4988 | 224 | 3.621.638 |
| RSRS-O-M | Republika Srpska - ratna šteta 13 | 96 | 96,3512 | 188 | 3.315.027  |
| Ostalo |  |  |  | 2.634 | 34.057.198,3 |
| **UKUPNO** |  |  |  | **5.****5.488****5.488****488** | **109.374.522** |

Tabelarni prikaz trgovanja akcijama/ udjelima investicionih fondova u 2021. i u 2020. godini:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Zatvoreni fondovi** |  | Projsečna cijena 2021. godina | Prosječna cijena2020. godina | Promet KM -2021 |
| **UNIP-R-A** | ZIF Unioinvest a.d. Bijeljina | 0,4800 | 0,4800 | 6.720 |
| **UKUPNO** |  |  |  | 6.720 |

Udjelima otvorenih investicionih fondova iz Republike Srpske se ne trguje na Banjalučkoj berzi.

1. **REALIZACIJA POSLOVNE POLITIKE FONDA**

 Skupština ZIF-a je u 20201 godini usvajila Program investicionih ciljeva i investicione politike fonda za 2021. godinu, kojim su postavljeni investicioni ciljevi fonda.

 Prvi investicioni cilj ZIF-a u 2021. godini bio je održavanje potrebnog nivoa osnovnog kapitala fonda, i održavanje likvidnosti fonda. Ovaj investicioni cilj je u potpunosti izvršen, pošto je fond od početka do kraja poslovne godine imao potreban nivo osnovnog kapitala, i pošto je na vrijeme izvršavao svoje finansijske obaveze, što se vidi u Izvještaju o novčanom toku (godišnji obračun ZIF-a za 2020. godinu).

 Drugi investicioni cilj investiciong fonda bio je održavanje likvidnosti fonda tokom 2021. Poslovne godine, i ovaj cilj je ostvaren obzirom da fond ima dovoljno likvidnih novčanih sredstava na svojim računima u poslovnim bankama sa sjedištem u Republici Srpskoj, tako da je solventan i sposoban da izvršava sve svoje obaveze.Fond je u toku 2021. godine imao novčane odlive po osnovu troškova poslovanja prema: depozitaru, poslovnim bankama i Komisiji, dok su obaveze prema društvu za upravljanje dijelom izmirene. ZIF ima dovoljno likvidnih novčanih sredstava na svojim transakcionim računima, tako da je solventan i sposoban da izvršava kako kratkoročne tako i dugoročne obaveze

 Treći investicioni cilj investicionog fonda bio je dobrovoljna likvidacija fonda, koju je planirano započeti u toku 2021. godine , te okončati do sredine 2022. godine, obzirom da akcionari fonda u prethodne dvije godine nisu pokazali interes za značajnijim povećanjem osnovnog kapitala fonda, niti su pokazali interes za transformaciju zatvorenog u otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom, i za eventualno pripajanje na ovaj način transformisanog fonda otvorenom mješovitom investicionom fondu sa javnom ponudom „Invest nova“. Kako se odluka o dobrovoljnoj likvidaciji može donijeti samo na Godišnjoj (glavnoj) skuptšini akcionara, ovaj investicioni cilj nije ostvaren, te je ovo pitanje uvršteno na Godišnju (glavna) skuptšinu akcionara u 2022. Godini.

 Četvrti investicioni cilj fonda bio je povećanje učešća akcija i smanjenje učešća obveznica i gotovine u ukupnoj imovini fonda. Na dan 31.12.2020. godine, akcije su činile 10,51312%, obveznice 47,26313% a gotovina i gotovinski ekvivalenti 20,29386% vrijednosti imovine fonda. Ovaj investicioni cilj je ostvaren obzirom da su na dan 31.12.2021. godine akcije činile 31,2299% vrijednosti imovine fonda, obveznice 35,7576% i gotovina i gotovinski ekvivalenti 12,5852%.

 Na osnovu ovih pokazatelja možemo konstatovati da je društvo za upravljanje ostvarilo sve postavljene investicione ciljeve iz Programa investicione politike i investicionih ciljeva fonda za 2021. Godinu, osim dobrovoljne likvidaije fonda

***3.1. Prodaja hartija iz portfelja fonda***

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| R.br. | Emitent-oznaka | Broj akcija fonda | Broj prod. akcija fonda | Cijena | Vrijednost |
|  1. | RSDS-O-G |  | 20.000 | 0,1000 | 2.000,00 |
|  2. | / | / | / | / | / |
|  | **UKUPNO** |  |  |  | 2.000,00 |

***3.2. Kupovina hartija za račun fonda***

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Rb. | Emitent | Broj kupljenih hartija | Prosečne nabavne cijene | Vrijednost |
| 1. | Telekom Srpske a.d. Banja Luka  | 257.052 | 1,03 | 265.457,55 |
| 2. | / | / |  |  |
|  | **UKUPNO** |  |  |  |

1. **NETO SREDSTVA I CIJENE AKCIJA**

***4.1. Kretanje vrijednosti neto sredstava fonda u 2020. godini***

Obračun neto sredstava fonda na kraju svakog mjeseca vrši društvo za upravljanjea kontrolu obračuna vrši Centralni registar hartija od vrednostiad Banja Luka kao depozitar fonda, u skladu sa Metodologijom za utvrđivanje vrijednosti neto imovine fonda, koju je svojim Pravilnikom propisala Komisija.

U toku 2021. godine neto imovina fonda je u prvim mjesecima imala trend pada, dok je od maja mjeseca pa sve do kraja godine zabilježen rast.

Od januara mjeseca i zaključno sa decembrom mjesecom 2021. godine je povećana vrijednost neto imovina fonda, tako da je na godišnjem nivou došlo do povećanja za 166.800,027 KM pošto je neto imovina fonda u januaru mjesecu 2020. godine iznosila 1.644.515, 27KM, a u decembru mjesecu vrijednost neto imovine fonda je bila 1.811.316,25 KM.

Pregled kretanja vrijednosti neto imovine fonda u 2021. godini

|  |  |
| --- | --- |
| Mjesec | Neto imovina fonda |
| 31.01.2021. | 1.644.515,27 |
| 28.02.2021. | 1.637.977,42 |
| 31.03.2021. | 1.633.387,63 |
| 30.04.2021. | 1.629.223,48 |
| 31.05.2021. | 1.657.901,29 |
| 30.06.2021. | 1.677.813,69 |
| 31.07.2021. | 1.675.853,07 |
| 31.08.2021. | 1.688.984,26 |
| 30.09.2021. | 1.699.643,76 |
| 31.10.2021. | 1.731.039,12 |
| 30.11.2021. | 1.770.226,08 |
| 31.12.2021. | 1.811.316,25 |

Pregled kretanja vrijednosti neto imovine fonda u 2020. godini

|  |  |
| --- | --- |
| Mjesec | Neto imovina fonda |
| 31.01.2020. | 1.684.210,37 |
| 28.02.2020. | 1.689.429,30 |
| 31.03.2020. | 1.678.585,82 |
| 30.04.2020. | 1.649.353,72 |
| 31.05.2020. | 1.652.663,54 |
| 30.06.2020. | 1.643.261,07 |
| 31.07.2020. | 1.641.598,06 |
| 31.08.2020. | 1.646.795,55 |
| 30.09.2020. | 1.659.836,19 |
| 31.10.2020. | 1.647.749,51 |
| 30.11.2020. | 1.639.675,96 |
| 31.12.2020. | 1.640.754,38 |

Vrijednosti neto imovine fonda po akciji u 2021. godini je od mjeseca maja gotovo svakog mjeseca rasla tako da je u decembru 2021. godine u odnosu na januar iste godine bio evidentan rast neto imovine po akciji fonda.

Vrijednost neto imovine po akciji fonda je na početku perioda (januar mjesec 2021. godine) iznosila 0,6454 KM, a na kraju perioda (decembar njesec 2021. godine) vrijednost neto imovine po akciji fonda je iznosila 0,7108 KM.

* 1. **Kretanje cijena akcija fonda u 2021. godini:**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Datum trgovanja | Količina prometovanih HOV | Cijena | Ukupan promet (vrijednost) |
| 27.01.2020 | 10.000 | 0,48 | 4.800,00 |
|  |  4.000 | 0,48 | 1.920,00 |
| **UKUPNO** | **14.000** |  |  |
| **Prosječna cijena za izabrani interval** | **0,48** |  |
| **Prosječna ponderisana cijena za izabrani interval** | **0,48** |  |
| **UKUPNO** | 6.720 |

Promet akcijama fonda tokom 2021. godine je bio veoma mali, pošto je u toku poslovne godine realizovan samo dva prodajna nalog, po cijenama od 0,48 KM po akciji fonda, i u ukupnoj količini od 14.000 akcija fonda.

* 1. **Struktura portfelja fonda na dan 31.12.2021. godine:**

Analizom strukture portfelja fonda na dan 31.12.2021. godine, možemo zaključiti da je tokom godine došlo do značajnih promjena u portfelju fonda po vrstama imovine fonda, zbog pada učešća dužničkih hartija u ukupnoj imovini fonda i gotovine i gotovinskih ekvivalenata, te rasta učešća akcija u ukupnoj vrijednosti imovine.

U sledećoj tabeli ćemo prikazati strukturu imovine fonda, po granama privrede u 2021. godini i u 2020. godini:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Rb. | Grana privrede | 31.12.2021. vrijednost | % | 31.12.2020. vrijednost | % |
| 1 | Proiz. i distr. elek. en. i gasa | 49.224,10  | 2,63 | 54.809,91 | 3,28 |
| 2 | Prerađivačka industrija | 4.448,80  | 0,210657 | 176,17 | 0,01 |
| 3 | Telekomunikacije i saobraćaj | 483.865,94 | 25,898509 | 85.230,09 | 5,096162 |
| 4 | ZIF-ovi | - | - | - | - |
| 5 | Zdravstvo i turizam | - | - | - | - |
| 6 | Banke i osiguranja | 44.552,88 | 2,384656 | 32.746,81 | 1,95803 |
| 7 | Trgovina na veliko i malo | 1.384,00 | 2,018186 | 1954,60 | 0,11671 |
| 8 | Obveznice | 668.065,64 | 35,7576 | 790.445,70 | 47,2631 |
| 9 | Depoziti i plasmani | 360.000,00 | 19,2687  | 360.000,00 | 21,5255 |
| 10 | Gotovina i got. ekvivalenti | 235.131,84 | 12,5852 | 339.400,79 | 20,2938 |
| 11 | Udjeli otvorenih fondova | - | - | - | - |
| 12 | Potraživanja | 21.534,54 |  1,1586  | 6.765,21 |  0,4045 |
| 13 | Ostala imovina | 111,10 |  | - | - |
|  | Ukupno: |   | 100,00% | 1.672.436,84 | 100,00% |

Struktura imovine fonda po granama privrede se izmijenila u toku 2021. godine, u odnosu na 2020. godinu, pošto se značajno smanjilo obveznica i gotovine i gotovinskih ekvivalenata u ukupnoj vrijednosti imovine fonda, povećalo se učešće akcija u ukupnoj vrijednosti imovine, posebno u oblasti telekomunikacija i saobraćaja. Depoziti i plasmani su na istom nivou, dok su potraživanja porasla u odnosu na prethodnu godinu..

Struktura ulaganja – 31.12.2021. godine (uporedni pokazatelji sa 31.12.2020. godine)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| R.b. | Opis | Ukupna vrijednost 31.12.2021. | % | Ukupna vrijednost 31.12.2020. | % |
| 1 | Akcije | 583.472,75 | 31,2299 | 175.825,14 | 10,5131 |
| 2 | Obveznice | 668.065,64 | 35,7576 | 790.445,70 | 47,2631 |
| 3 | Ostale HOV | 0,00 | 0,0000 | 0,00 | 0,0000 |
| 4 | Depoziti i plasmani | 360.000,00 | 19,2687 | 360.000 | 21,5255 |
| 5 | Gotovina i got. ekv. | 235.131,84 | 12,5852 | 339.400,79 | 20,2938 |
| 6 | Ostala imovina | 21.645,64 | 1,1586 | 6.765,21 | 0,4045 |
|  | Ukupno: | 1.868.315,87 | 100,00% | 1.672.436,84 | 100,00 |

Analizom pokazatelja iz strukture portfelja fonda po vrstama imovine na kraju 2021. godine, u odnosu na kraj 2020. godine, vidljivo je da je povećano učešće akcija u imovini fonda za približno 21,00 %.

Učešće obveznica u ukupnoj imovini fonda u 2021. godini je smanjeno sa 47,26% na 35,76% dok je učešće gotovona sa 20,29 % u 2020. Godini smanjeno na 12,59% u 2021. godini.

Visina oročenih depozita je 360.000,00 KM , odnosno podjednako kao i u prethodnoj godini.

1. **REZULTATI POSLOVANJA FONDA**

**5.1.Bilans uspjeha za period 01.01.-31.12.2021. godine**

(iznos u KM)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Grupa računa/račun | Pozicija | AOP | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 5 | 6 |
|   | **A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI** | 201 |   |   |
|   | **I - Poslovni prihodi (203 do 206)** | 202 | 109.994 | 71.261 |
| 700 | 1. Prihodi od dividendi | 203 | 54.055 | 13.124 |
| 701 | 2. Prihodi od kamata  | 204 | 55.939 | 58.137 |
| 702 | 3. Amortizacija premije (diskonta) po osnovu HOV sa rokom dospjeća | 205 |   |   |
| 709 | 4. Ostali poslovni prihodi | 206 |   |   |
|   | **II - Realizovani dobitak (208 do 210)** | 207 | 121 | 0 |
| 710 | 1. Realizovani dobici po osnovu prodaje hartija od vrijednosti | 208 | 121 |   |
| 711 | 2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika  | 209 |   |   |
| 719 | 3. Ostali realizovani dobici | 210 |   |   |
| **73** | **III - Poslovni rashodi (212 do 218)** | 211 | 47.090 | 41.491 |
| 600 | 1. Naknada društvu za upravljanje | 212 | 26.163 | 19.813 |
| 601 | 2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja | 213 | 162 | 247 |
| 602 | 3. Rashodi po osnovu kamata | 214 |   |   |
| 603 | 4. Naknada članovima Nadzornog odbora | 215 | 9.921 | 9.925 |
| 605 | 5. Naknada banci depozitaru | 216 | 2.202 | 1.840 |
| 607 | 6. Rashodi po osnovu poreza | 217 | 3.767 | 5.216 |
| 604,606, 609 | 7. Ostali poslovni rashodi fonda | 218 | 4.875 | 4.450 |
|   | **IV - Realizovani gubitak (220 do 222)** | 219 | 0 | 231.089 |
| 610 | 1. Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti | 220 |   | 231.089 |
| 611 | 2. Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika  | 221 |   |   |
| 619 | 3. Ostali realizovani gubici | 222 |   |   |
|   | **V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK** 1. Realizovani dobitak (202+207-211-219) | 223 | 63.025 |   |
|   | 2. Realizovani gubitak (211+219-202-207) | 224 |   | 201.319 |
|   | **VI - Finansijski prihodi (226+227)** | 225 |   | 0 |
| 730 | 1. Prihodi od kamata | 226 |   |   |
| 731 | 2. Ostali finansijski prihodi | 227 |   |   |
|   | **VII - Finansijski rashodi (231+232)** | 228 |   | 0 |
| 630 | 1. Rashodi po osnovu kamata | 229 |   |   |
| 631 | 2. Ostali finansijski rashodi | 230 |   |   |
|   | **B. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA** 1. Realizovani dobitak prije oporezivanja (223+225-228) ili (225-228-224) | 231 | 63.025 | 0 |
|   | 2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (224+228-225) ili (228-225-223) | 232 | 0 | 201.319 |
|   | **V. TEKUĆI I ODLOŽENI POREZ NA DOBIT** | 233 |   |   |
| 821 | 1. Poreski rashod perioda | 234 |   |   |
| 822 dio | 2. Odloženi poreski rashod perioda | 235 |   |   |
| 822 dio | 3. Odloženi poreski prihod perioda | 236 |   |   |
|   | **G. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA**  1. Realizovani dobitak poslije oporezivanja (231-232-234-235+236) | 237 |  | 0 |
|   | 2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (232-231+234+235-236) | 238 | 0 | 201.319 |
|   | **D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI I-Nerealizovani dobici (240 do 244)** | 239 | 81.058 | 51.294 |
| 720 | 1. Nerealizovani dobici na hartijama od vrijednosti | 240 | 81.058 | 51.294 |
| 721 | 2. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim na hartijama od vrijednosti | 241 |   |   |
| 722 | 3. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na hartijama od vrijednosti | 242 |   |   |
| 723 | 4. Nerealizovani dobici na derivatima, instrumentima zaštite | 243 |   |   |
| 729 | 5. Ostali nerealizovani dobici | 244 |   |   |
|   | **II - Nerealizovani gubici (246 do 250)** | 245 | 50.423 | 69.498 |
| 620 | 1. Nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti | 246 | 50.423 | 69.498 |
| 621 | 2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim na hartijama od vrijednosti | 247 |   |   |
| 622 | 3. Nerealizovani gubci po osnovu kursnih razlika na hartijama od vrijednosti | 248 |   |   |
| 623 | 4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata | 249 |   |   |
| 629 | 5. Ostali nerealizovani gubici | 250 |   |   |
|   | **Đ. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA** 1. Ukupni nerealizovani dobitak (239-245) | 251 | 30.635 |   |
|   | 2. Ukupni nerealizovani gubitak (245-239) | 252 | 0 | 18.204 |
|   | **E. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA** 1. Povećanje neto imovine fonda (237-238+251-252) | 253 | 93.660 |   |
|   | 2. Smanjenje neto imovine fonda (238-237+252-251) | 254 |   | 219.523 |
|   | Obična zarada po akciji | 255 | 0 | 0 |
|   | Razrijeđena zarada po akciji | 256 | 0 | 0 |

Ostvareni prihodi:

U periodu od 01.01. do 31.12.2021. godine fond je ostvario ukupne prihode u iznosu od 109.994,00 KM, i oni su u odnosu na isti period prethodne poslovne godine povećani za oko 38.733 KM.

Poslovni rashodi fonda u toku 2020. godine su iznosili 47.090 KM i oni su u odnosu na isti period prethodne godine veći za oko 6.000 KM.

Fond u 2021. godini je ostvario realizovani dobitak u iznosu od 63.025 KM.

ZIF u 2021. godini je ostvario povećanje neto imovine koje je iznosilo 169.366 KM.

|  |  |
| --- | --- |
| Prihodi od kamata | 55.939 |
| Prihodi od dividendi | 54.055 |

Najveći prihodi fonda u 2021. godini su ostvareni od priliva dividendi i prinosa po osnovu kamata na oročene depozite i na osnovu kamata i dospjelih anuiteta na obveznice, koje je fond ima. u svome portfelju. Prihodi od dividendi su imali trend rasta u odnosu na prethodnu poslovnu godinu, dok su prihodi od kamata imali trend pada u odnosu na prethodnu godinu.

Ostvareni rashodi:

U periodu od 01.01. do 31.12.2021. godine su ostvareni poslovni rashodi su iznosili KM, 47.090 KM i oni su imali sljedeću strukturu:

|  |  |
| --- | --- |
| Naknade društvu za upravljanje | 26.163 |
| Troškove kupovine i prodaje ulaganja | 162 |
| Naknade članovima nadzornog odbora fonda | 9.928,00 |
| Naknade banci depozitaru |  2.202 |
| Rashodi po osnovu poreza | 3.767 |
| Ostali poslovni rashodi fonda  | 4.875 |
| Realizovani dobitak fonda  | 63.025 |
| Ukupni nerealizovani dobitak fonda  | 30.635 |

Analizom pokazatelja poslovnih rashoda u 2021. godini, u odnosu na 2020. godinu, uočljivo je da su zadržali približno isti nivo.

Fond po godišnjem obračunu za 2020. Godinu je ostvario realizovani dobitak u iznosu od 63.025 KM.

**5.2.Bilans stanja fonda na dan 31.12.2021. godine**

(iznos u KM)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Grupa računa/račun | Pozicija | AOP | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|   | **A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+016+017)** | 001 | 1.868.316 | 1.672.437 |
| 100 do 102 | **I - Gotovina i gotovinski ekvivalenti** | 002 | 235.132 | 339.401 |
|   | **II - Ulaganja fonda (004 do 008)** | 003 | 1.611.539 | 1.326.271 |
| 200 do 205 | 1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha | 004 | 628.743 | 619.159 |
| 210 do 215 | 2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju | 005 | 622.796 | 347.112 |
| 220 do 225 | 3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drži do roka dospijeća | 006 |   | 0 |
| 230 do 235 | 4. Depoziti i plasmani | 007 | 360.000 | 360.000 |
| 240 | 5. Ostala ulaganja | 008 |   | 0 |
|   | **III - Potraživanja (010 do 015)** | 009 | 21.534 | 6.765 |
| 300 | 1. Potraživanja po osnovu prodaje HOV | 010 |   |   |
| 301 | 2. Potraživanja po osnovu kamata | 011 | 1.147 | 1.275 |
| 302 | 3. Potraživanja po osnovu dividendi | 012 | 20.387 | 5.490 |
| 303 | 4. Potraživanja po osnovu datih avansa | 013 |   |   |
| 309 | 5. Ostala potraživanja | 014 |   |   |
| 310 do 312 | 6. Potraživanja od društva za upravljanje | 015 |   |   |
| 320 | **IV - Odložena poreska sredstva** | 016 |   |   |
| 33 | **V - AVR** | 017 | 111 |   |
|   | **B. OBAVEZE (019+023+029+032+035+038+039+040)** | 018 | 51.064 | 24.551 |
| 40 | **I - Obaveze po osnovu poslovanja (020 do 022)** | 019 | 0 | 0 |
| 400,401 | 1. Obaveze po osnovu ulaganja u HOV | 020 |   |   |
| 402 | 2. Obaveze po osnovu ulaganja u repo poslove | 021 |   |   |
| 403 | 3. Ostale obaveze po osnovu ulaganja | 022 |   |   |
| 41 | **II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (024 do 028)** | 023 | 1.753 | 1.403 |
| 410 | 1. Obaveze prema banci depozitaru | 024 | 187 | 156 |
| 413 | 2. Obaveze po osnovu otkupa udjela | 025 |   |   |
| 414 | 3. Obaveze za učešće u dobitku | 026 |   |   |
| 415 | 4. Obaveze za porez na dobit | 027 |   |   |
| 411,412,419 | 5. Ostale obaveze iz poslovanja | 028 | 1.566 | 1.247 |
| 42 | **III - Obaveze prema društvu za upravljanje (030+031)** | 029 | 49.311 | 23.148 |
| 420 do 429 bez 422 | 1. Obaveze prema društvu za upravljanje  | 030 | 49.311 | 23.148 |
| 422 | 2. Obaveza za ulaznu i izlaznu naknadu | 031 |   |   |
| 43 | **IV - Kratkoročne finansijske obaveze (033+034)** | 032 |   | 0 |
| 430 | 1. Kratkoročni krediti | 033 |   |   |
| 431,439 | 2. Ostale kratkoročne fiinansijske obaveze | 034 |   |   |
| 44 | **V - Dugoročne obaveze (036+037)** | 035 |   | 0 |
| 440,441 | 1. Dugoročni krediti | 036 |   |   |
| 449 | 2. Ostale dugoročne obaveze | 037 |   |   |
| 450 | **VI - Ostale obaveze fonda** | 038 |   |   |
| 460 | **VII - Odložene poreske obaveze** | 039 |   |   |
| 47 | **VIII - PVR** | 040 |   |   |
| 48 | **IX - Obaveze po osnovu clanstva** |   |   |   |
|   | **V. NETO IMOVINA FONDA (001-018)** | 041 | 1.817.252 | 1.647.886 |
|   | **G. KAPITAL (043+046+049+053+054-057+-060)** | 042 | 1.817.252 | 1.647.886 |
| 51 | **I - Osnovni kapital (044+045)** | 043 | 2.548.232 | 2.548.232 |
| 510 | 1. Akcijski kapital - redovne akcije | 044 | 2.548.232 | 2.548.232 |
| 512 | 2. Udjeli | 045 |   |   |
| 513 | 3. Neto imovina dobrovoljnog penzijskog fonda/Otvoreni investicioni fond)  |   |   |   |
| 52 | **II - Kapitalne rezerve (047+048)** | 046 |   | 0 |
| 520 | 1. Emisiona premija | 047 |   |   |
| 521 | 2. Ostale kapitalne rezerve | 048 |   |   |
| 53 | **III - Revalorizacione rezerve (050 do 052)** | 049 | 38.634 | -37.334 |
| 530 | 1. Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sred. raspoloživih za prodaju | 050 | 38.634 | -37.334 |
| 531 | 2. Revalorizacione rezerve po osnovu instrumenata zaštite | 051 |   |   |
| 532 | 3. Ostale revalorizacione rezerve | 052 |   |   |
| 54 | **IV - Rezerve iz dobiti** | 053 |   |   |
| 55 | **V - Neraspoređena dobi (055+056)** | 054 | 63.025 | 0 |
| 550 | 1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina | 055 |   |   |
| 551 | 2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine | 056 | 63.025 |   |
| 56 | **VI - Nepokriveni gubitak (058+059)** | 057 | 728.249 | 728.249 |
| 560 | 1. Nepokriveni gubitak ranijih godina | 058 | 728.249 | 526.930 |
| 561 | 2. Nepokriveni gubitak tekuće godine | 059 |   | 201.319 |
| 57 | **VII - Nerealizovani dobitak/gubitak (061+062)** | 060 | -104.390 | -134.763 |
| 570 | 1. Nerealizovani dobici po osnovu finansijskih sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha | 061 |   |   |
| 571 | 2. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha | 062 | -104.390 | -134.763 |
|   | **D. BROJ EMITOVANIH AKCIJA/UDJELA** | 063 | 2.548.232 | 2.548.232 |
|   | **Đ. NETO IMOVINA PO UDJELU/AKCIJI (041/063)** | 064 | 0,71 | 0,65 |
|   | **E. VANBILANSNE EVIDENCIJE**  1. Vanbilansna aktiva | 065 |   |   |
|   | 2. Vanbilansna pasiva | 066 |   |   |

Iz Bilansa stanja fonda na dan 31.12.2021. godine se vidi da je ukupna imovina fonda na kraju perioda iznosila 1.868.316 KM i ona je u odnosu na prethodnu godinu povećana pošto je iznosila 1.672.437 KM.

Neto imovina fonda po akciji fonda je na kraju 2021. godine iznosila 0,71 KM, što predstavlja smanjenje u odnosu na isti period prethodne godine kada je ova vrijednost iznosila. 0,65 KM

1. **KORPORATIVNE AKTIVNOSTI**

U skladu sa Poslovnom politikom fonda, osnovni silj Upravnog odbora društva za upravljanje je u 2021 . godine bio je da se održi potreban nivoa osnovnog kapitala fonda, te likvidnosti fonda, što je I učinjeno.

 Takođe, povećano je učešća akcija i smanjeno učešća obveznica i gotovine u ukupnoj imovini fonda.

1. **STRATEGIJA ULAGANJA**

Osnovni dokument, koji služi kao okvir za ulaganja fonda je Prospekt fonda, na koji je svoju saglasnost dala Komisija, i ovaj dokument predstavlja akt kojim su definisane politike ulaganja fonda.

Fondom upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima »Invest nova« a.d. Bijeljina, u skladu sa Ugovorom o upravljanju fondom, a investicionu politiku fonda je sprovodio upravni odbor društva za upravljanje, u skladu sa Planom poslovanja društva za 2021 godinu.

Programom investicionih ciljeva i investicione politike fonda za 2021. godinu su definisane politike upravljanja portfeljom fonda, a odgovornost za sprovođenje poslovne politike fonda ima društvo za upravljanje.

Fond je u toku 2021. Godine kupovao samo akcije emitenta ,,Telekom Srpkse'' a.d Banja Luka.

1. **OSTALI POKAZATELJI FONDA**
	1. ***Uporedni pokazatelji poslovanja fonda***

Tabelarni prikaz pokazatelje poslovanja fonda, sa osnovnim finansijskim pokazateljima u 2019., 2020. i 2021. godini:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 31.12.2021.  | 31.12.2020.  | 31.12.2019.  |
| Neto imovina fonda | 1.817.252 | 1.647.886 | 1.706.102 |
| Neto vr. po akciji | 0,71 | 0,6439 | 0,6567 |
| Pokazatelji uk. troškova | 3,50% | 3,50% | 3,5% |
|  |  |  |  |

Učešće troškova u ukupnoj neto imovini fonda za poslovnu 2020. godinu je iznosilo 3,5 %, što je jednako ukupnom učešću troškova u 2020. I 2021. Godini.

U ovoj tabeli su prikazani uporedni podaci o kretanju neto vrijednost imovine fonda u prethodne tri poslovne godine, za period od 2019., i 2020. I 2021. godine, sa pokazateljima vrijednosti neto imovine fonda po akciji fonda, i o kretanju ukupnih troškova fonda, za isti period.

Iz navedenih pokazatelja se vidi da je u 2021. godini došlo do rasta neto vrijednosti po akciji fonda, obzirom da je vrijednost po akciji fonda povećana sa 0,6439KM na 0,71 KM, odnosno do rasta neto imovina fonda, te je sa 1.647.886 KM povećana na 1.817.252 KM.

U sljedećoj tabeli su dati uporedni pokazatelji fonda u prethodne tri poslovne godine, sa podacima o najnižim i najvišim rasponima vrijednosti neto imovine fonda, u periodu od 01.01.2018. do 31.12.2010. godine:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Neto imovina fonda | 2021. | 2020. | 2019. |
| Najniža vrijednost | 1.629.223,48 | 1,639,675,96 | 1.673.474 |
| Najviša vrednost | 1.817.252 | 1,689,429,30 | 1.765.297 |
| Najniža vr. po akciji | 0,6394 | 0,6435 | 0,6567 |
| Najviša vr. po akciji | 0,7131 | 0,6928 | 0,6874 |

***8.2.Berzanski posrednici***

U skladu sa članom 175. Zakona o investicionim fondovima, dajemo tabelarni prikaz brokerski kuća, koje su za račun fonda prodavale i kupovale ulaganja u 2021. godini:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Rb | Brokerska kuća | Vrijednost transakcija | % provizije u transakcijama |
| 1 | Nova banka a.d. Banja Luka – Broker nova | 266,024,07 | 0,30 |
| 1 | Nova banka a.d. Banja Luka – Broker nova | 2,000,00 | 0,38 |

***8.3.Pokazatelji ukupnih troškova***

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | *2021.* | *2020.* | *2019.* |
| Ukupna neto vrijednost imovine  | 20,263,817,46 | 19,881,045,00 | 20,694,007,39 |
| (prosječna godišnja NVI) | 1,688,651,45 | 1,656,753,75 | 1,724,500,62 |
| (prosječna godišnja tržišna vrijednost akcija fonda) | **1,223,151,36** | **1.019.292,80** | **1.019.292,80** |
| NVI po akciji | 0,6627 | 0,65016 | 0,67674 |
| Pokazatelj ukupnih troškova u %(u prosječnoj godišnjoj tržišnoj vrijednosti akcija fonda) | 3,50 | 3,50 | 3,50 |
| Pokazetelj ukupnih troškova u % ( u prosječnoj godišnjoj NVI) |  |  |  |

Članom 67. Zakona o investicionim fondovima (izmjene i dopune iz 2015. godine) je propisano da ukupni troškovi fonda na godišnjem nivou ne mogu preći 3,50% od ponderisane prosječne godišnje tržišne vrijednosti akcija.

Ukupni troškovi fonda u 2021. godini su bili u granicama zakonom dozvoljenih.

***8.4. Nadzorni odbor fonda – naknade u 2020. godini***

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Član NO fonda  | naknada | doprinosi i porezi | ukupno |
| Cvijetin Softić | 100,00 KM | 65,34 KM | 165,34 KM |
| Snežana Lazić | 100,00 KM | 65,34 KM | 165,34 KM |
| Milorad Tukić | 100,00 KM | 65,34 KM | 165,34 KM |
| Jela Pantić  | 100,00 KM | 65,83 KM | 165,34 KM |
| Anka Bulatović | 100,00 KM | 65,34 KM | 165,34 KM |

Visina mjesečnih naknada članovima nadzornog odbora fonda u 2021. godini je ostala na istom nivou kao i u 2020. godini, ali i pored toga što su naknade veoma niske, ovaj trošak je značajan u ukupnim troškovima fonda na godišnjem nivou.

Nijedan od članova nadzornog odbora fonda nije vlasnik akcija fonda.

1. **VLASNIČKA STRUKTURA FONDA**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| R.b. | Akcionar | 31.12.2020. | Akcionar | 31.12.2019. |
| 1 | Napredak a.d. Bijeljina | 29,432171% | Napredak a.d. Bijeljina | 29,432171% |
| 2 | ZIF Fortuna fond d.d. Bihać | 11,772868% | ZIF Fortuna fond d.d. Bihać | 11,772868% |
| 3 | Progres AD d.o.o. Zvornik |  10,262017% | Progres AD d.o.o. Zvornik | 9.869588% |
| 4 | Brčko- Gas Osiguranje a.d. Brčko | 9,810724% | Brčko- Gas Osiguranje a.d. Brčko | 9,810724% |
| 5 | Drina osiguranje a.d. Milići | 7,848579% | Drina osiguranje a.d. Milići | 7,848579% |
| 6 | Nova banka a.d. Banja Luka | 7,848579% | Nova banka a.d. Banja Luka | 7,848579% |
| 7 | Infina AG Švajcarska | 7,675243% | Infina AG Švajcarska | 7,675243% |
| 8 | Radić Stevan |  5,140819% | Radić Stevan | 5,611734% |
| 9 | Bokan Dušan Doboj | 3,926212% | Bokan Dušan Doboj | 3,926212% |
| 10 | Slavinjak Djordje Bijeljina | 3,484769% | Slavinjak Djordje Bijeljina | 3,484769% |

U vlasničkoj strukturi fonda na dan 31.12.2021. godine je nije došlo do značajnih promjena u kapitalu 10 najvećih akcionara fonda.

Dostavlja se:

1. KHOV RS
2. A/A.

 PREDSJEDNIK SKUPŠTIN E

Milorad Tukić

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_