Zatvoreni investicioni fond

sa javnom ponudom

„Unioinvest fond“ a.d. Bijeljina

Broj: SK - I - 06/2021

Bijeljina, 28.04.2021. godine

Na osnovu člana 31. Statuta Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „Unioinvest fond“ a.d. Bijeljina, Skupština akcionara na sjednici održanoj dana 28.04.2021.godine, usvojila je

IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU

zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom

»Unioinvest fond« a.d. Bijeljina u 2020. 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 je tokom 2020. godine povećao učešće obveznica u ukupnoj imovini fonda, dok je istovremeno smanjeno učešće akcija u ukupnoj imovini fonda. Do smanjenog učešća u akcija u ukupnoj imovini fonda došlo je, najvećim dijelom, zbog prihvtanja javne ponude za preuzimanje ,,Nove banke'' a.d. Banja Luka pod uslovima iz ponude.

Tokom 2020. godine fond je imao prihode u iznosu od 71.261 KM, i oni su u odnosu na prethodnu godinu smanjeni za oko 2.255 KM.

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

Likvidnost banjalučke berze je u 2020. godini bila na niskom nivou, a većinu prometa su činile dužničke hartije, koje je emitovala Vlada Republike Srpske.

***2.1. Kretanje prometa na banjalučkoj berzi 2018., 2019. i 2020. godini***

U ovom periodu na banjalučkoj berzi ostvaren je ukupan promet:

2018. godina

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Ukupan promet Januar - Decembar 2018. | Total Turnover January - December 2018. | | |
|
| Redovan promet - akcije | Ordinary Turnover - shares | 15.126.789,00 | 2,73% |
| Redovan promet – fondovi | Funds | 3.808.313,00 | 0,73% |
| Redovan promet - obveznice | Ordinary Turnover - bonds | 51.203.141,00 | 8,77% |
| Redovan promet - trezorski zapisi | Ordinary Turnover - T-bills | 309.505,00 | 0,07% |
| Blok posao | Block Trading | 27.505.776,00 | 6,12% |
| Aukcija za paket akcija | Auction for package of shares | 0,00 | 0,00% |
| Javna ponuda akcija | Public Offering of Shares | 0,00 | 0,00% |
| Javna ponuda obveznica | Public Offering of Bonds | 260.520.000,00 | 51,75% |
| Javna ponuda trezorskih zapisa | Public Offering of T-bills | 137.555.414,00 | 29,38% |
| Preuzimanje | Takeovers | 0,00 | 0,00% |
| Ukupno | Total | **512.165.445,00** | **100,00%** |

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%** |

Analizom prometa na banjalučkoj berzi možemo zaključiti sljedeće:

* da je u 2018. godini došlo do povećanja redovnog prometa, i do rasta prometa dužničkim hartijama, ali je i pored toga ukupan berzanski promet povećan za oko 25 miliona KM, u odnosu na 2017. godinu.
* u 2019. godini je zabilježen rast redovnog prometa, ali i pad ukupnog prometa, u odnosu na prethodnu godinu, za nešto više od 40 miliona KM.
* u 2020. godini povećan je redovan promet u odnosu na prethodne godine, kao i preomet javnom ponudom, tako da da je u ovom periodu došlo do značajnog povećanja ukupnog prometa.

Na banjalučkoj berzi je došlo do rasta tražnje za trezorskom zapisima, obveznicama koje je i izdala i za koje je garantovala Republika Srpska i akcijama Telekoma Srpske a.d. Banja Luka, dok se drugim hartijama nije značajnije trgovalo.

Tokom 2020. godine investitori su 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 zatvorene 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 2018. 2019. i 2020. godini:

Grafikon kretanja indeksa 31.12.2020. godine

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Indeksi** | **31.12.2020.** | **31.12.2019.** | **31.12.2018** | **Promjena %** |
| **BIRS** | 576,94 | 618,31 | 565,48 | -6,69% |
| **ERS10** | 299,40 | 367,48 | 325,05 | -18,53% |
| **ORS** | 2.842,26 | 2.797,57 | 2.616,44 | 1,60% |

2020. godina

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Hartije od vrijednosti | Promet | | | Broj transakcija | | | kapitalizacija |
|  | redovan | ostali poslovi | | redovan | ostali poslovi | |  |
| akcije | 37.652.362 | | 68.489.136 | 4.428 | | 42 | 2.505.689.720 |
| fondovi | 6.482.865 | | 0 | 1.473 | | 0 | 1.019.293 |
| obveznice | 56.726.007 | | 308.959.249 | 1.693 | | 213 | 1.396.246.021 |
| Trezorski zapisi | 19.424.321 | | 236.285.258 | 1 | | 48 | 107.888.345 |
| UKUPNO | **120.285.554** | | **613.733.643** | **7.595** | | **303** | **4.010.843.379** |
| UKUPNO |  | | **734.019.198** |  | | **7.898** |  |

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

* indeks BIRS je u 2020. godini imao pad u odnosu na prethodnu godinu, dok je u 2019. godini ovaj indeks imao rast
* indeks ERS10 je u 2020. godini imao pad u odnosu na prethodne dvije godine i
* indeks ORS u 2020. 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 2020. godine:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Oznaka emitenta | Naziv emitenta | Cijena na dan 31.12.2020. | Prosječna cijena | Broj transakcija | Promet |
| RS20-T04 | Republika Srpska - trezorski zapisi 6M 02/10/20 |  | 99,6119 | 1 | 19.424.321 |
| TLKM-R-A | Telekom Srpske a.d. Banja Luka | 0,99 | 0,9893 | 1440 | 12.316.129 |
| NOVB-R-E | Nova banka ad Banja Luka | 0,5 | 0,5238 | 618 | 10.973.675 |
| RSBD-O-S | Republika Srpska 4% 03/08/21 | 102,26 | 102,2600 | 2 | 10.226.000 |
| RSBD-O19 | Republika Srpska 2% 16/04/25 | 96,2 | 96,2000 | 6 | 9.620.000 |
| RSBD-O18 | Republika Srpska 2% 08/04/25 | 96,2 | 96,2000 | 9 | 9.326.590 |
| BVRU-R-A | ZTC Banja Vrućica a.d. Teslić | 1,33 | 1,2810 | 686 | 8.735.143 |
| RSRS-O-M | Republika Srpska - izmirenje ratne štete 13 | 94,9 | 95,1981 | 537 | 5.310.838 |
| RSBD-O05 | Republika Srpska 3,75% 06/09/24 | 102,92 | 103,4223 | 5 | 4.447.160 |
| RSBD-O10 | Republika Srpska 3,5% 06/03/24 | 103,95 | 103,9500 | 3 | 4.158.000 |
| Ostalo |  |  |  | 4.288 | 25.747.699 |
| **UKUPNO** |  |  |  | 7.595 | 120.285.554 |

Tabelarni prikaz trgovanja akcijama/ udjelima investicionih fondova u 2019. i u 2020. godini:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Zatvoreni fondovi** |  | Projsečna cijena  2020. godina | Prosječna cijena  2019. godina | Promet KM -2020 |
| **UNIP-R-A** | ZIF Unioinvest a.d. Bijeljina | 0,40 | 0,40 | 2.000 |
| **UKUPNO** |  |  |  | **2.000** |
| **Otvoreni fondovi** |  |  |  |  |
| **ADBP-U-A** | DUIF Polara Invest ad – OAIF Adriatic Balanced | 5,2078 | 3,0137 | 109.478 |
| **AIVP-U-A** | DUIF Management Solutions – OAIF Aktiva Invest fond | 5,8568 | 4,5720 | 28.243 |
| **BAIP-U-A** | DUIF Management Solutions – OAIF Balkan Investment | 3,7184 | 2,7491 | 107.206 |
| **BOSP-U-A** | DUIF Management Solutions – OAIF Bors Invest fond | 4,5004 | 3,7831 | 161.817 |
| **CSHP-U-A** | DUIF Kristal Invest a.d. – ONIF Cash Fund | 0,0287 | 0,0281 | 330.191 |
| **EIOP-U-A** | DUIF Euroinvestment – OAIF Euroinvestment fond | 10,8915 | 8,7157 | 2.286.337 |
| **JKIP-U-A** | DUIF Polara Invest ad – OAIF Jahorina Koin | 2,4211 | 1,6847 | 246.022 |
| **KCPP-U-A** | DUIF Kristal Invest a.d. – ONIF Kristal Cash Plus Fund | 0,7657 | 0,6936 | 880.293 |
| **PADP-U-A** | DUIF Polara Invest ad –OAIF Polara Adriatic Fond | 0,5900 | 0,4540 | 45.691 |
| **PPLP-U-A** | DUIF Management Solutions –  OAIF Profit Plus | 2,9187 | 2,1441 | 248.022 |
| **PRIP-U-A** | DUIF Polara Invest ad –OMIF Privrednik Invest | 2,7378 | 2,1680 | 88.562 |
| **VBOP-U-A** | DUIF Management Solutions –  OAIF VIB fond | 3,6513 | 3,4026 | 1.909.672 |
| **VEBP-U-A** | DUIF Management Solutions –  OMIF VB Fond | 4,0366 | 3,3309 | 40.530 |
| **UKUPNO** |  |  |  |  |
| **UKUPNO** |  |  |  | 6.482.065 |

1. **REALIZACIJA POSLOVNE POLITIKE FONDA**

Skupština ZIF-a je u 2020. godini usvajila Program investicionih ciljeva i investicione politike fonda za 2020. godinu, kojim su postavljeni investicioni ciljevi fonda.

Prvi investicioni cilj ZIF-a u 2020. 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 fonda je povećanje učešća akcija i smanjenje učešća obveznica u ukupnoj imovini fonda. Ovaj investicioni je podrazumijevao i nastavak restruktuiranja portfelja fonda, koje bi za krajnji cilj imalo uspostavljanje ciljne strukture potrfelja po vrstama imovine fonda, koja će ispunjavati propisane uslove za otvaranje fonda, ako se akcionari fonda odluče za ovu transformaciju. Obveznice na dan 31.12.2020. godine čine 47,26313% vrijednosti imovine fonda, dok se učešće akcija u ukupnoj vrijednosti imovine fonda čak smanjilo u odnosu na dan 31.12.2019. godine, pa na dan 31.12.2020. godine akcije čine 10,51312% vrijednosti imovine fonda. Do ovakve postavke strukture portfelja došlo je usljed prihvatanja ponude za preuizamanje akcija Nove Banke a.d. Banja Luka pod uslovima iz ponude. Takođe, u 2020. Godini, u ime i za račun Fonda izvršena je prodaja akcija emitenta Birač a.d. Zvronik u stečaju. Drugih kupovnih i prodajnih naloga nije bilo.

Treći investicioni cilj ZIF-a u 2020. Godini bio i je smanjenje učešća oročenih depozita, koje fond drži u poslovnim bankama u Republici Srpskoj, kako bi se putem ovih novčanih sredstava značajnije kupovale akcije lividnih emitenta, akcije poslovnih banaka i udjeli otvorenih investicionih fondova sa sjedištem u Republici Srpskoj. Depoziti i plasmani na dan 31.12.2020. godine čine 21,52555% vrijednosti imovine fonda, a gotovina i gotovinski ekvivalenti 20,29386%, dok kupvnih naloga nije bilo. Stav investicionih menadžera društva za upravljanje je bio da na domaćim berzama nema dovoljno likvidnih hartija od vrijednosti i da ne bi trebalo povećavati učešće akcija u imovini fonda, tako da je društvo odustalo od novih kupovina, a jedan od ograničavajućih faktora je bio i povećan rizik ulaganja u akcije. Na osnovu navedenog možemo konstatovati da ni ovaj investicioni cilj nije ostvaren.

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

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| R.br. | Emitent-oznaka | Broj akcija fonda | Broj prod. akcija fonda | Cijena | Vrijednost |
| 1. | BIRA-R-A | 415746 | 415746 | 0,0006 | 249,45 |
| 2. | NOVB-R-E | 388033 | 388033 | 0,5 | 194.016,5 |
|  | **UKUPNO** |  |  |  |  |

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

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Rb. | Emitent | Broj kupljenih hartija | Prosečne nabavne cijene | Vrijednost |
| 1. | / | / | / | / |
| 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 2020. godine neto imovina fonda je imala trend pada, u mjesecu februaru je bio rast, te je u naredna dva mjeseca zabilježen pad neto imovine fonda. U maju je takođe zabilježen rast, a u junu, julu ponovo pad, u avugstu i sptembru rast, dok je u poslednjem kvartalu je zabilježen pad.

Od januara mjeseca i zaključno sa decembrom mjesecom 2020. godine je smanjena neto imovina fonda, tako da je na godišnjem nivou došlo do smanjenja za 43.455,99 KM pošto je neto imovina fonda u januaru mjesecu 2020. godine iznosila 1.684.210,37 KM, a u decembru mjesecu vrijednost neto imovine fonda je bila 1.640.754,38 KM.

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 |

Pregled kretanja neto sredstava fonda po akciji u 2019. godini

|  |  |
| --- | --- |
| Mjesec | Neto imovina fonda po akciji |
| 31.01.2020. | 0,6609 |
| 28.02.2020. | 0,6630 |
| 31.03.2020. | 0,6587 |
| 30.04.2020. | 0,6473 |
| 31.05.2020. | 0,6486 |
| 30.06.2020. | 0,6449 |
| 31.07.2020. | 0,6442 |
| 31.08.2020. | 0,6463 |
| 30.09.2020. | 0,6514 |
| 31.10.2020. | 0,6466 |
| 30.11.2020. | 0,6435 |
| 31.12.2020. | 0,6439 |

Vrijednosti neto imovine fonda po akciji u 2020. godini je gotovo svakog mjeseca padala tako da je u decembru 2020. godine u odnosu na januar iste godine bio evidentan pad neto imovine po akciji fonda.

Vrijednost neto imovine po akciji fonda je na početku perioda (januar mjesec 2020. godine) iznosila 0,6609 KM, a na kraju perioda (decembar njesec 2020. godine) vrijednost neto imovine po akciji fonda je iznosila 0,6439KM.

* 1. **Kretanje cijena akcija fonda u 2020. godini:**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Datum trgovanja | Količina prometovanih HOV | Cijena | Ukupan promet (vrijednost) |
| 24.01.2020 | 2.000 | 0,40 | 800,00KM |
| **UKUPNO** | **2.000** |  |  |
| **Prosječna cijena za izabrani interval** | | **0,40** |  |
| **Prosječna ponderisana cijena za izabrani interval** | | **0,40** |  |
| **UKUPNO** | | | **800,00KM** |

Promet akcijama fonda tokom 2020. godine je bio veoma mali, pošto je u toku poslovne godine realizovan samo jedan prodajni nalog, po cijenama od 0,40 KM po akciji fonda, i u ukupnoj količini od 2.000 akcija fonda.

* 1. **Struktura portfelja fonda na dan 31.12.2020. godine:**

Analizom strukture portfelja fonda na dan 31.12.2020. godine, možemo zaključiti da je tokom godine došlo do manjih promjena u portfelju fonda po vrstama imovine fonda, zbog rasta učešća dužničkih hartija u ukupnoj imovini fonda.

U sledećoj tabeli ćemo prikazati strukturu imovine fonda, po granama privrede u 2019. godini i u 2020. godini:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Rb. | Grana privrede | 31.12.2020. vrijednost | % | 31.12.2019. vrijednost | % |
| 1 | Proiz. i distr. elek. en. i gasa | 54.809,91 | 3,28 | 59.673 | 3,50 |
| 2 | Prerađivačka industrija | 176,17 | 0,01 | 399 | 0,02 |
| 3 | Telekomunikacije i saobraćaj | 85.230,09 | 5,096162 | 79.961 | 4,69 |
| 4 | ZIF-ovi | - | - | 15.304,50 | 0,50 |
| 5 | Zdravstvo i turizam | - | - | - | - |
| 6 | Banke i osiguranja | 32.746,81 | 1,95803 | 254.639 | 14,93 |
| 7 | Trgovina na veliko i malo | 1954,60 | 0,11671 | 1.349 | 0,08 |
| 8 | Obveznice | 790.445,70 | 47,2631 | 913.985 | 53,57 |
| 9 | Depoziti i plasmani | 360.000,00 | 21,5255 | 360.000 | 24,25 |
| 10 | Gotovina i got. ekvivalenti | 339.400,79 | 20,2938 | 31.750 | 1,63 |
| 11 | Udjeli otvorenih fondova | - | - |  |  |
| 12 | Potraživanja | 6.765,21 | 0,4045 | - | - |
| 13 | Ostala imovina | - | - | 4.346 | 0,25 |
|  | Ukupno: | 1.672.436,84 | 100,00% | 1.706.102 | 100,00% |

Struktura imovine fonda po granama privrede se izmijenila u toku 2020. godine, u odnosu na 2019. godinu, pošto se značajno smanjilo učešće akcija u ukupnoj vrijednosti imovine fonda, a posebno se smanjilo ulaganje u oblasti banaka i osiguranja.

Učešće obveznica se takođe smanjilo u ukupnoj vrijednosti imovine fonda, u odnonosu na 2019. Godinu.

Depoziti i plasmani su na istom nivou, dok su gotovina i gotovinski ekvivalenti značajno porasli. Do rasta gotovine i gotovinskih ekvivalenata došlo je prilivom novčanih sredstava usljed prihvatanja ponude za preuzimanje Nove banke a.d. Banja Luka, a novac nije ponovno investiran. Do bitnijih promjena nije došlo u ostalim granama privrede.

Struktura ulaganja – 31.12.2020. godine (uporedni pokazatelji sa 31.12.2019. godine)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| R.b. | Opis | Ukupna vrijednost 31.12.2020. | % | Ukupna vrijednost 31.12.2019. | % |
| 1 | Akcije | 175.825,14 | 10,5131 | 396.021 | 23,2120 |
| 2 | Obveznice | 790.445,70 | 47,2631 | 913.985 | 53,5715 |
| 3 | Ostale HOV | 0,00 | 0,0000 |  |  |
| 4 | Depoziti i plasmani | 360.000,00 | 21,5255 | 360.000 | 21,1007 |
| 5 | Gotovina i got. ekv. | 339.400,79 | 20,2938 | 31.750 | 1,8610 |
| 6 | Ostala imovina | 6.765,21 | 0,4045 | 4.346 | 0,2547 |
|  | Ukupno: | 1.672.436,84 | 100,00% | 1.706.102 | 100,00 |

Analizom pokazatelja iz strukture portfelja fonda po vrstama imovine na kraju 2020. godine, u odnosu na kraj 2019. godine, vidljivo je da je smanjeno učešće akcija u imovini fonda za približno 13,00 %.

Učešće obveznica u ukupnoj imovini fonda u 2020. godini je smanjeno sa 53,57% na 47,26% ali je učešće gotovine imalo trend rasta pa je sa 1,86 % u 2020. Godini dostiglo 20,29%.

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.-31.12.2020. 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 | 71.261 | 73.519 |
| 700 | 1. Prihodi od dividendi | 203 | 13.124 | 10.634 |
| 701 | 2. Prihodi od kamata | 204 | 58.137 | 62.885 |
| 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 | 0 | 0 |
| 710 | 1. Realizovani dobici po osnovu prodaje hartija od vrijednosti | 208 |  |  |
| 711 | 2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika | 209 |  |  |
| 719 | 3. Ostali realizovani dobici | 210 |  |  |
| **73** | **III - Poslovni rashodi (212 do 218)** | 211 | 41.491 | 41.526 |
| 600 | 1. Naknada društvu za upravljanje | 212 | 19.813 | 19.654 |
| 601 | 2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja | 213 | 247 | 215 |
| 602 | 3. Rashodi po osnovu kamata | 214 |  |  |
| 603 | 4. Naknada članovima Nadzornog odbora | 215 | 9.925 | 9.950 |
| 605 | 5. Naknada banci depozitaru | 216 | 1.840 | 1.944 |
| 607 | 6. Rashodi po osnovu poreza | 217 | 5.216 | 5.259 |
| 604,606, 609 | 7. Ostali poslovni rashodi fonda | 218 | 4.450 | 4.504 |
|  | **IV - Realizovani gubitak (220 do 222)** | 219 | 231.089 | 449.415 |
| 610 | 1. Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti | 220 | 231.089 | 43.794 |
| 611 | 2. Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika | 221 |  |  |
| 619 | 3. Ostali realizovani gubici | 222 |  | 405.621 |
|  | **V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK** 1. Realizovani dobitak (202+207-211-219) | 223 |  |  |
|  | 2. Realizovani gubitak (211+219-202-207) | 224 | 201.319 | 417.422 |
|  | **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 | 0 | 0 |
|  | 2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (224+228-225) ili (228-225-223) | 232 | 201.319 | 417.422 |
|  | **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 | 201.319 | 417.422 |
|  | **D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI I-Nerealizovani dobici (240 do 244)** | 239 | 51.294 | 133.055 |
| 720 | 1. Nerealizovani dobici na hartijama od vrijednosti | 240 | 51.294 | 133.055 |
| 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 | 69.498 | 125.882 |
| 620 | 1. Nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti | 246 | 69.498 | 125.882 |
| 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 |  | 7.173 |
|  | 2. Ukupni nerealizovani gubitak (245-239) | 252 | 18.204 |  |
|  | **E. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA** 1. Povećanje neto imovine fonda (237-238+251-252) | 253 |  | 0 |
|  | 2. Smanjenje neto imovine fonda (238-237+252-251) | 254 | 219.523 | 410.249 |
|  | Obična zarada po akciji | 255 | 0 | 0 |
|  | Razrijeđena zarada po akciji | 256 | 0 | 0 |

Ostvareni prihodi:

U periodu od 01.01. do 31.12.2020. godine fond je ostvario ukupne prihode u iznosu od 71.261,00 KM, i oni su u odnosu na isti period prethodne poslovne godine smanjeni za oko 2.258 KM.

Poslovni rashodi fonda u toku 2020. godine su iznosili 41.491KM i oni su u odnosu na isti period prethodne godine ostali na približno istom nivou.

Fond u 2020. godini je ostvario realizovani gubitak u iznosu od 201.319 KM, u odnosu na prethodnu godinu kada je iznosio 417.422 KM.

ZIF u 2020. godini NIJE imao povećanje neto imovine, a smanjenje je iznosilo 33.465 KM.

|  |  |
| --- | --- |
| Prihodi od kamata | 58.137 |
| Prihodi od dividendi | 13.124 |

Najveći prihodi fonda u 2020. godini su ostvareni od prinosa po osnovu kamata na oročene depozite i na osnovu kamata i dospjelih anuiteta na obveznice, koje je fond imao u svome portfelju, dok su prihodi od dividendi imali trend pada u odnosu na prethodnu poslovnu godinu.

Ostvareni rashodi:

U periodu od 01.01. do 31.12.2020. godine su ostvareni poslovni rashodi su iznosili 41.191,KM, i oni su imali sljedeću strukturu:

|  |  |
| --- | --- |
| Naknade društvu za upravljanje | 19.813 |
| Troškove kupovine i prodaje ulaganja | 247 |
| Naknade članovima nadzornog odbora fonda | 9.928,00 |
| Naknade banci depozitaru | 1.840 |
| Rashodi po osnovu poreza | 5.216 |
| Ostali poslovni rashodi fonda | 4.450 |
| Realizovani gubitak fonda | 231.089 |
| Ukupni nerealizovani gubirak fonda | 69.498 |

Analizom pokazatelja poslovnih rashoda u 2020. godini, u odnosu na 2019. godinu, uočljivo je da su zadržali približno isti nivo.

Fond po godišnjem obračunu za 2020. Godinu nije ostvario realizovani dobitak.

Fond je imao realizovani gubitak u 2020 godini u iznosu od 201.319,00 KM.

Naknade depozitaru i naknade članovima nadzornog odbora fonda su ostale iste vrijednosti u odnosu na prethodnu godinu.

**5.2.Bilans stanja fonda na dan 31.12.2020. 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 | 1.672.437 | 1.706.102 |
| 100 do 102 | **I - Gotovina i gotovinski ekvivalenti** | 002 | 339.401 | 31.750 |
|  | **II - Ulaganja fonda (004 do 008)** | 003 | 1.326.271 | 1.670.006 |
| 200 do 205 | 1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha | 004 | 619.159 | 852.530 |
| 210 do 215 | 2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju | 005 | 347.112 | 457.476 |
| 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 | 6.765 | 4.346 |
| 300 | 1. Potraživanja po osnovu prodaje HOV | 010 |  |  |
| 301 | 2. Potraživanja po osnovu kamata | 011 | 1.275 | 1.279 |
| 302 | 3. Potraživanja po osnovu dividendi | 012 | 5.490 | 3.057 |
| 303 | 4. Potraživanja po osnovu datih avansa | 013 |  |  |
| 309 | 5. Ostala potraživanja | 014 |  | 10 |
| 310 do 312 | 6. Potraživanja od društva za upravljanje | 015 |  |  |
| 320 | **IV - Odložena poreska sredstva** | 016 |  |  |
| 33 | **V - AVR** | 017 |  |  |
|  | **B. OBAVEZE (019+023+029+032+035+038+039+040)** | 018 | 24.551 | 24.751 |
| 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 | 1.403 | 1.416 |
| 410 | 1. Obaveze prema banci depozitaru | 024 | 156 | 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 | 1.247 | 1.260 |
| 42 | **III - Obaveze prema društvu za upravljanje (030+031)** | 029 | 23.148 | 23.335 |
| 420 do 429 bez 422 | 1. Obaveze prema društvu za upravljanje | 030 | 23.148 | 23.335 |
| 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 | 1.647.886 | 1.681.351 |
|  | **G. KAPITAL (043+046+049+053+054-057+-060)** | 042 | 1.647.886 | 1.681.351 |
| 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 | -37.334 | -115.329 |
| 530 | 1. Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sred. raspoloživih za prodaju | 050 | -37.334 | -115.329 |
| 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 | 0 | 0 |
| 550 | 1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina | 055 |  |  |
| 551 | 2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine | 056 |  |  |
| 56 | **VI - Nepokriveni gubitak (058+059)** | 057 | 728.249 | 526.930 |
| 560 | 1. Nepokriveni gubitak ranijih godina | 058 | 526.930 | 109.508 |
| 561 | 2. Nepokriveni gubitak tekuće godine | 059 | 201.319 | 417.422 |
| 57 | **VII - Nerealizovani dobitak/gubitak (061+062)** | 060 | -134.763 | -224.622 |
| 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 | -134.763 | -224.622 |
|  | **D. BROJ EMITOVANIH AKCIJA/UDJELA** | 063 | 2.548.232 | 2.548.232 |
|  | **Đ. NETO IMOVINA PO UDJELU/AKCIJI (041/063)** | 064 | 0,65 | 0,66 |
|  | **E. VANBILANSNE EVIDENCIJE**  1. Vanbilansna aktiva | 065 |  |  |
|  | 2. Vanbilansna pasiva | 066 |  |  |

Iz Bilansa stanja fonda na dan 31.12.2020. godine se vidi da je ukupna imovina fonda na kraju perioda iznosila 1.672.437,00 KM i ona je u odnosu na prethodnu godinu smanjena pošto je iznosila 1.706.102,00 KM KM.

Neto imovina fonda po akciji fonda je na kraju 2020. godine iznosila 0,65 KM, što predstavlja smanjenje u odnosu na isti period prethodne godine kada je ova vrijednost iznosila. 0,66 KM

1. **KORPORATIVNE AKTIVNOSTI**

U skladu sa Poslovnom politikom fonda, osnovni silj Upravnog odbora društva za upravljanje je u 2020 . godine bio je da se održi potreban nivoa osnovnog kapitala fonda, te likvidnosti fonda, što je I učinjeno.

Upravni odbor društva za upravljanje je u 2020. godini nastavio aktivnosti na realizaciji restruktuiranja fonda, te su početkom godine prodate ackcije emitenta Birač a.d. Zvornik u stečaju.

Nakon što je je Komisija za hartije od vrijednosti odobrila objavljivanje ponude za preuzimanje akcionarskog društva „Nova banka“ a.d. Banja Luka ponudioca „MG Mind“ d.o.o. Mrkonjić Grad, te u skladu sa pozitivnim stavom Uprave banke o objavljenoj ponudi, Upravni dobor Društva za upravljanje ,,Invest nova'' a.d. je donio odluku o prihvatanju ponude za preuzimanje ponudioca ,,MG MIND“ d.o.o. Mrkonjić Grad iz raloga što smatra da će, nakon što ponudilac stekne akcije banke koje predstavljaju najmanje 90% osnovnog kapitala banke, manjinski akcionari imati nepovoljan položaj, te će im biti uskraćena bilo kakva mogućnost u upravljanju i donošenju odluka. Takođe, skupština akcionara banke može, na prijedlog akcionara koji posjeduje akcije banke koje predstavljaju najmanje 90% osnovnog kapitala banke (otkupilac), donijeti odluku o prenosu akcija ostalih akcionara na otkupioca uz plaćanje primjerene novčane naknade koja može biti mnogo niža od trenutno punuđene cijene

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 2020 godinu.

Programom investicionih ciljeva i investicione politike fonda za 2020. godinu su definisane politike upravljanja portfeljom fonda, a odgovornost za sprovođenje poslovne politike fonda ima društvo za upravljanje.

Fond u toku 2020. Godine nije imao ulaganja, jednim dijelom zbog zakonskih ograničenja, a dijelom i zbog činjenice da je situacija na tržištu usljed epidemije korona vriusa bila krajnje nepovlljna.

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

Tabelarni prikaz pokazatelje poslovanja fonda, sa osnovnim finansijskim pokazateljima u 2018., 2019. i 2020. godini:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 31.12.2020. | 31.12.2019. | 31.12.2018. |
| Neto imovina fonda | 1.647.886 | 1.706.102 | 1.784.688 |
| Neto vr. po akciji | 0,6439 | 0,6567 | 0,6883 |
| Pokazatelji uk. troškova | 3,50% | 3,5% | 2,8714 |
|  |  |  |  |

Učešće troškova u ukupnoj neto imovini fonda za poslovnu 2020. godinu je iznosilo 3,5 %, što je jednako ukupnom učešću troškova u 2019. Godini, dok su ukupni troškovi u neto imovini fonda u 2018. godini iznosili 2,87%, iz čega slijedi da su troškovi ZIF-a u 2019. i 2020..godini godini bili veći u odnosu na 2018. godinu.

U ovoj tabeli su prikazani uporedni podaci o kretanju neto vrijednost imovine fonda u prethodne tri poslovne godine, za period od 2018., i 2019. I 2020. 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 2020. godini došlo do velikog pada netovrijednosti po akciji fonda, obzirom da je vrijednost po akciji fonda smanjena sa 0,6567 KM na 0,6439KM.

U 2020. godini je nastavljen trend pada neto imovine fonda i trend pada neto imovine po akciji fonda.

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 | 2020. | 2019. | 2018. |
| Najniža vrijednost | 1,639,675,96 | 1.673.474 | 1.603.093 |
| Najviša vrednost | 1,689,429,30 | 1.765.297 | 1.751.775 |
| Najniža vr. po akciji | 0,6435 | 0,6567 | 0,6291 |
| Najviša vr. po akciji | 0,6630 | 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 2019. godini:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Rb | Brokerska kuća | Vrijednost transakcija | % provizije u transakcijama |
| 1 | Nova banka a.d. Banja Luka – Broker nova | 194.265,95 | 0,20 |

***8.3.Pokazatelji ukupnih troškova***

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | *2020.* | *2019.* | *2018.* |
| Ukupna neto vrijednost imovine | 19,881,045,00 | 20,694,007,39 | 19,895,080,92 |
| (prosječna godišnja NVI) | 1,656,753,75 | 1,724,500,62 | 1,657,923,41 |
| (prosječna godišnja tržišna vrijednost akcija fonda) | **1.019.292,80** | **1.019.292,80** | **1.019.292,80** |
| NVI po akciji | 0,65016 | 0,67674 | 0,65062 |
| Pokazatelj ukupnih troškova u %  (u prosječnoj godišnjoj tržišnoj vrijednosti akcija fonda) | 3,50 | 3,50 | 3,5 |
| 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 2020. 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 | 65,84 KM | 165,84 KM |
| Snežana Lazić | 100,00 KM | 65,84 KM | 165,84 KM |
| Milorad Tukić | 100,00 KM | 65,84 KM | 165,84 KM |
| Jela Pantić | 100,00 KM | 65,84 KM | 165,84 KM |
| Anka Bulatović | 100,00 KM | 65,84 KM | 165,84 KM |

Visina mjesečnih naknada članovima nadzornog odbora fonda u 2020. godini je ostala na istom nivou kao i u 2019. 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 | 9,791102% | Progres AD d.o.o. Zvornik | 9,791102% |
| 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 | 5,611734% | 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 31.12.2020. godine je nije došlo do promjena u kapitalu 10 najvećih akcionara, osim jednog akcionara fonda koji je tokom godine povećao svoje učešće u ukupnom osnovnom kapitalu fonda.

Dostavlja se:

PREDSJEDNIK SKUPŠTINE

1. KHOV RS
2. A/A.