Društvo za upravljanje

investicionim fondovima

»Invest nova« a.d. Bijeljina

Broj: SK-I-02/2017

Bijeljina, 24.04.2017.godine

Na I redovnoj sjednici Skupštine akcionara zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „Unioinvest fond“ ad Bijeljina, održanoj dana 24.04.2017. godine, usvojen je

IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU

Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom

»UNIOINVEST FOND« a.d. Bijeljina u 2016. 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 upravljaprivatizacionim 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.

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).

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, 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 7 stalno zaposlenih radnika sa VSS, od čega su 5 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«, 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 upravlja imovinom fonda u skladu sa: Zakonom o investicionim fondovima, podzakonskim aktima, svojim aktima i aktima fonda, kao i u skladu sa Ugovorom o upravljanju fondom.

Društvo 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 saglasnost dala Komisija za HOV RS.

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

Društvo prodaje likvidne akcije preduzeća iz portfelja fonda, nakon analize investicionih menadžera, i u skladu sa odlukama upravnog odbora, koji provodi poslovnu politiku društva.

U toku 2016. godine društvo je u ime i za račun fonda davalonaloge za prodaju, samostalno i putem zajedničke aukcije sa drugim fondovima, ali ovi nalozi nisu realizovani, a što se tiče kupovine u ime i za račun fonda, realizovana je većinadatih kupovnih naloga.

Kao rezultat investicionih aktivnosti fonda tokom 2016. godine jepovećano učešće obveznica u ukupnoj imovini fonda, dok je istovremeno smanjeno učešće akcija u ukupnoj imovini fonda.

Tokom 2016. godine fond je imaonešto većeprihode u odnosu na prethodnu godinu, a najveći dio ovih prihoda ostvarenih tokom poslovne godine je investiran u novu imovinu fonda.

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

Likvidnost banjalučke berze je u 2016. 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 u 2014., 2015.i 2016. godini***

U ovom periodu na banjalučkoj berzi ostvaren je ukupan promet:

2014. godina

|  |
| --- |
| Ukupan promet Januar - Decembar 2014. | Total Turnover January - December 2014. |
|
| Redovan promet - akcije | Ordinary Turnover - shares | 82.054.465 | 13,99% |
| Redovan promet - obveznice | Ordinary Turnover - bonds | 93.192.564 | 15,89% |
| Redovan promet - trezorski zapisi | Ordinary Turnover - T-bills | 20.223.994 | 3,45% |
| Blok posao | Block Trading | 20.532.775 | 3,5% |
| Aukcija za paket akcija | Auction for package of shares | 4.455.448 | 0,76% |
| Javna ponuda akcija | Public Offering of Shares | 6.048.500 | 1,03% |
| Javna ponuda obveznica | Public Offering of Bonds | 187.503.000 | 31,96% |
| Javna ponuda trezorskih zapisa | Public Offering of T-bills | 171.766.325 | 29,28% |
| Preuzimanje | Takeovers | 830.490 | 0,14% |
| Ukupno | Total | **586.607.561** | **100,00%** |

2015. godina

|  |
| --- |
| Ukupan promet Januar - Decembar 2015. | Total Turnover January - December 2015. |
|
| Redovan promet - akcije | Ordinary Turnover - shares | 21.085.715,06 | 3,77% |
| Redovan promet – fondovi | Funds | 7.709.510,85 | 1,38% |
| Redovan promet - obveznice | Ordinary Turnover - bonds | 46.983.671,48 | 8,38% |
| Redovan promet - trezorski zapisi | Ordinary Turnover - T-bills | 19.827.319,62 | 3,53% |
| Blok posao | Block Trading | 42.275.312,08 | 7,54% |
| Aukcija za paket akcija | Auction for package of shares | 1.285.172,36 | 0,23% |
| Javna ponuda akcija | Public Offering of Shares | 10.699.999 | 1,91% |
| Javna ponuda obveznica | Public Offering of Bonds | 243.764.265,4 | 43,48% |
| Javna ponuda trezorskih zapisa | Public Offering of T-bills | 165.275.983,14 | 29,48% |
| Preuzimanje | Takeovers | 1.699.653,7929 | 0,30% |
| Ukupno | Total | **560.606.602,78** | **100,00%** |

2016. godina

|  |
| --- |
| Ukupan promet Januar - Decembar 2016. | Total Turnover January - December 2016. |
|
| Redovan promet - akcije | Ordinary Turnover - shares | 15.325.991 | 2,45% |
| Redovan promet – fondovi | Funds | 5.620.505 | 0,89% |
| Redovan promet - obveznice | Ordinary Turnover - bonds | 93.693.760 | 14,98% |
| Redovan promet - trezorski zapisi | Ordinary Turnover - T-bills | 13.226.705 | 2,11% |
| Blok posao | Block Trading | 24.834.612 | 3,97% |
| Aukcija za paket akcija | Auction for package of shares | 1.590.519 | 0,25% |
| Javna ponuda akcija | Public Offering of Shares | 4.150 | 0,0006638% |
| Javna ponuda obveznica | Public Offering of Bonds | 282.078.971 | 45,12% |
| Javna ponuda trezorskih zapisa | Public Offering of T-bills | 186.098.834 | 29,76% |
| Preuzimanje | Takeovers | 2.684.602 | 0,42% |
| Ukupno | Total | **625.158.649** | **100,00%** |

Analizom prometa na banjalučkoj berzi možemo zaključiti sljedeće:

* da je u 2014. godini bio značajan rast redovnog prometa akcijama, i povećan promet blok poslovima, što je kao rezultat imalo povećanje ukupnog berzanskog prometa, u odnosu na prethodnu godinu, dok je u 2015. godini došlo do smanjenja redovnog prometa, i do rasta prometa dužničkim hartijama, ali je i pored toga ukupan berzanski promet bio manji, u odnosu na 2014. godinu.
* u 2016. godini je nastavljeni pad redovnog prometa, porast prometa trezorskim zapisima i rast ukupnog prometa, u odnosu na prethodnu godinu,
* da je promet obveznicama u prethodne tri godine imao trend rasta,
* da je u ovom periodu došlo do porasta prometa trezorskim zapisima.

Na banjalučkoj berzi je došlo do rasta tražnje za obveznicama ratne štete i obveznicama stare devizne štednje, kao i za trezorskim zapisima, ali kako se drugim hartijama nije značajnije trgovalo, banjaluka berza je u skladu sa rastom tražnje za dužničkim hartijama u 2015. i 2016. godini, imala rast obima transakcija dužničkim hartijama.

Tokom 2016. 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.

U prethodnoj godini je nastavljen trend pada redovnog berzanskog prometa i rast prometa dužničkim hartijama, što je za rezultat imalo povećenje ukupnog berzanskog prometa u 2016. godini, u odnosu na prethodnu godinu za nešto manje od 65 miliona KM.

Ostaliinstitucionalni investitori, uključujući i zatvorene investicione fondove,su uglavnom investirali u obvztnice, trezorske zapise i akcijezatvorenih investicionih fondova.

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

Očekivalo se da ovaj sektorpodstakne promet akcijama u 2015. godini, imajući u vidu činjenicu da su tri hidroelektrane i jedna termoelektrana iz sektora elektroprivrede u 2014. godini isplatile dividendu svojim akcionarima, ali i pored ove činjenice akcijama emitenata iz ovog sektora u 2016. godini se veoma malo trgovalo.

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

Kako bismopredstavili tržišna kretanja na banjalučkoj berzi u poslednje tri godine, analizom hartija kojima se trgovalo, dajemo tabelarni prikaz berzanskih indeksa u 2014. 2015. i 2016. godini:

Grafikon kretanja indeksa 31.12.2016. godine

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 31.12.2016. | 31.12.2015. | 31.12.2015. | promjena % | godišnja promjena % | BELEX15 | CROBEX | SBITOP |
| BIRS | 546,67 | 658,99 | 658,99 | -17,04% | -17,04% | - | - | - |
| FIRS | 1575,61 | 1935,82 | 1935,82 | -18,61% | -18,61% | - | - | - |
| ERS10 | 325,41 | 468,94 | 468,94 | -30,61% | -30,61% | - | - | - |
| ORS | 2166,80 | 2070,59 | 2070,59 | 4,65% | 4,65% | - | - | - |

2016. godina

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Hartije od vrijednosti | Promet | Broj transakcija | kapitalizacija |
|  | redovan | ostali poslovi | redovan | ostali poslovi |  |
| akcije | 15.325.991 | 28.062.221 | 3.197 | 34 | 2.653.005.259 |
| fondovi | 5.620.505 | 1.051.661 | 3.876 | 2 | 117.393.689 |
| obveznice | 93.693.760 | 282.078.971 | 10.108 | 79 | 1.104.191.317 |
| Trezorski zapisi | 13.226.705 | 186.098.834 | 3 | 59 | 87.860.877 |
| UKUPNO | ***127.866.961*** | ***497.291.687*** | ***17.184*** | ***174*** | ***3.962.451.141*** |
| UKUPNO |  | ***625.178.648*** |  | ***17.358*** |  |

Kada analiziramo kretanja navedenih berzanskih indeksau prethodne tri godine (2014. 2015. i 2016. godina) možemo zaključiti sledeće:

* indeks FIRS je u 2014. godini imao rast, u odnosu na prethodnugodinu, i ovaj rast se nastavio i u 2015. godini,
* indeks BIRS je u 2014. godini imao blagi pad u odnosu na prethodnu godinu, i pad ovoga indeksa je nastavljen u 2015. I u 2016. godini.

Analiza pokazatelja kretanja berzanskih indeksa na banjalučkoj berzi, u periodu od 1.01.2014. godine do 31.12.2016. godine, pokazuje trend pada vrijednosti ova dva indeksa, što su pokazatelji pada tražnje i smanjenja interesa investitora za većim kupovinama na bajalučkoj berzi u poslednje tri godine.

Blagi trend pada berzanskog indeksa BIRS u prethodne tri godine je pokazatelj da je uvom periodu i pored manjeg rasta ukupnog prometa, došlo do pada ova dva indeksa iz razloga što sesmanjivao promet akcijama: preduzeća, banaka, i investicionih fondova.

U sljedećoj tabeli ćemo prikazati kretanje cijena 10 hartija kojima se najviše trgovalo na banjalučkoj berzi u toku 2016. godine:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Hartija  | Naziv  | Cijena na dan 31.12.2016.  | Prosječna cijena  | Broj trans.  | Promet |
| RSBD-O-R | RS 5% 03/06/26 | 100,01 | 100,01 | 6 | 15.601.560 |
| RSRS-O-J | RS – izmirenje ratne štete 10 | 73,57 | 69,4626 | 4364 | 15.005.172 |
| RS16 – T01 | RSTZ 12M 27/01/17 | 99,8169 | 99,4489 | 3 | 13.226.705 |
| RSDS-O-G | RS – stara devizna štednja 7 | 96 | 94,8278 | 761 | 11.007.110 |
| RSBD-O-N | RS 4,5% 03/03/23 | 100 | 100,0000 | 5 | 9.700.000 |
| TLKM-R-A | Telekom Srpske a.d. Banja Luka |  1,02 | 1,3220 | 1125 | 5.401.816 |
| RSRS-O-K | RS – izmirenje ratne štete 11 | 68,81 | 68,1338 | 1433 | 5.240.519 |
| RSBD-O-T | RS 4,5% 07/09/23 |  100 | 100 | 3 | 5.035.000 |
| RSBD-O-S | RS 4% 03/08/21 | 99,97 | 99,97 | 1 | 4.998.500 |
| RSBD-O-P | RS 4% 06/05/21 |  98 | 98 | 2 | 4.900.000 |
| Ostalo |  |  |  | 9381 | 37.750.579 |
| UKUPNO |  |  |  | 17.184 | 127.866.961 |

Tabelarni prikaz trgovanja akcijama investicionih fondova u 2015. i u 2016. godini:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Oznaka emitenta  | Naziv emitenta  | Cijena na 31.12.2016. | Cijena na 31.12.2015.  | Promjena službenog kursa % - 2016 | Promet KM |
| BLBP-R-A  | ZAIF u preoblikovanju BLB profit  | 2,75 | 3,15 | -10,13% | 115.922,11 |
| BRSP-R-A  | ZAIF u preoblikovanju Bors invest fond  | 1,25 | 3 | -58,33% | 56.361,25 |
| EINP-R-A  | ZIF Euroinvestment fond  | 7,27 | 14,98 | -39,47% | 711.572,23 |
| EKVP-R-A  | ZMIF u preoblikovanju Aktiva invest fond  | 1,52 | 3,66 | -50,16 | 5.302,44 |
| INVP-R-A  | ZMIF u preoblikovanju Invest nova fond  | 0,04 | 0,041 | -2,44% | 92.749,52 |
| JHKP-R-A  | ZIF Jahorina koin  | 1,05 | 1,72 | -38,60% | 2.311,59 |
| KRIP-R-A  | ZMIF u preoblikovanju Kristal invest fond  | 3,45 | 5,41 | -33,27% | 290.989,94 |
| PLRP-R-A  | ZIF Polara invest fond  | 2,83 | 3,81 | -27,95% | 70.281,94 |
| PRVP-R-A  | ZIF Privrednik invest  | 1,40 | 1,53 | 0,00% | 215,60 |
| UNIP | ZIF Unioinvest fond | 0,40 | 0,39 | 0,00% | 4.000,00 |
| VBIP-R-A  | ZMIF u preoblikovanju VB fond  | 1 | 1,42  | -37,50%  | 3.049,65 |
| VIBP-R-A  | ZAIF u preoblikovanju VIB fond  | 4,12 | 2,10  | 63,49 %  | 2.645.526 |
| ZPTP-R-A  | ZMIF u preoblikovanju Zepter fond  | 8 | 8,70  | -8,16%  | 1.620.234,26 |
|  |  |  |  | UKUPNO  | 5.618.516,53 |

1. **REALIZACIJA POSLOVNE POLITIKE FONDA**

Skupština fonda u 2016. godini nije usvajala Program investicionih ciljeva i investicione politike fonda za 2016. godinu, iz razloga što su u prethodnoj poslovnoj godini bile planirane aktivnosti na preoblikovanju fonda, u skladu sa Zakonom i Pravilnicima Komisije.

Na sjednici skupštine fonda u prethodnoj godini je usvojen Plan preoblikovanja fonda, na koji svoju saglasnost nije dala Komisija, pošto je društvo svojim dopisom obavijestilo Komisiju da prekida postupak preoblikovanja fonda usljed nepostojanja odgovarajućeg Pravilnika koji bi se primjenio na Fond koji nije nastao u procesu privatizacije.

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

Poslovnupolitiku fonda u 2016. godini je vodio upravni odbor društva za upravljanje.

Skupština akcionara fonda nije razmatrala niti usvojila Program investicionih ciljeva i investicione politike fonda za 2016. godinu, zbog planiranih aktivnosti uskladjivanja fonda i reorganizacije fonda, u skladu sa Zakonom.

U toku poslovne godine iz portfelja fonda nije prodata ni jedna hartija.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| R.br. | Emitent | Broj akcija fonda | Broj prod. akcija fonda | Cijena | Vrijednost |
| - | - | - | - | - | - |

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

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Rb. | Emitent | Broj kupljenih hartija | Prosečne nabavne cijene | Vrijednost |
| 1. | OBVEZNICE- RSRS–O-D | 42.5000 | od 0,75 do 0,82 | 35.962,91 |
| 2. | OBVEZNICE-RSRS-O-E | 9.500 | od 0,76 do 0,81 | 150.774,27 |
| 3. | OBVEZNICE-RSRS-O-F | 85.450 | 0,7657 do 0,8130 | 57.546,61 |
| 4. | OBVEZNICE-RSRS-O-H | 99.609 | od 0,77 do 0,82 | 79.585,02 |
| 5. | OBVEZNICE-RSDS-O-D | 42.500 |  od 0,92 do o,94 | 18.790,65 |
| 6 | OBVEZNICE-RSDS-O-G | 20.000 | od 0,87 do 0,92 | 16.423,56 |
|  | UKUPNO:  | 420.059 | - | 301.537,00 KM |

Društvo je tokom 2016. godine vršilo kupovine hartija za račun fonda, u skladu sa poslovnom politikom fonda, u skladu sa politikom restruktuiranja portfelja fonda, da bi kao rezultat imalo povećanje dužničkih hartija i smanjenje akcija u portfelju fonda.

Društvo je za račun fonda u toku 2016. godine kupovalo obveznice ratne štete: RSRS-O-D, RSRS-O-E, RSRS-O-F, RSRS-0-H.

Pored obveznica ratne štete društvo je za račun fonda kupovalo i obveznice stare devizne štednje ito: RSDS-O-D i RSDS-O-G, u skladu sa odlukama Upravnog odbora društva.

U odnosu na prethodnu poslovnu godinu fond je povećao kupovine dužničkih hartija, obzirom da nije bilo kupovina akcija u preduzećima i akcija u investicionim fondovima.

1. **NETO SREDSTVA I CIJENE AKCIJA**

***4.1. Kretanje vrijednosti neto sredstava fonda***

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

Vrijednost neto imovine fonda se obračunava na bazi vrijednosti hartija, i druge imovine iz portfelja fonda.

U prvih pet mjeseci 2016. godine neto sredstva fonda su imala stalnipad, dok je od juna do novembra mjeseca zabilježen rast neto imovine fonda.

U novembru i u decembru mjesecu prethodne godine je ponovo došlo do značajnog pada neto imovine fonda, tako da je u toku 2016. godine došlo do pada neto imovine fonda za nešto više od 184.000,00 KM.

Porast neto imovine fonda je rezultat povećanja osnovnog kapitala fonda novom emisijom akcija fonda u iznosu od 300.000,00 KM, a do pada neto vrijednosti imovine fonda na kraju poslovne godine je došlo kao posledica vrednovanja depozita u Bobar banci, u kojoj je otvoren stečajni postupak, tako da je vrijednost ovoga oročenog depozita sa 210.000,00 KM smanjena na 50.000,00 KM.

|  |  |
| --- | --- |
| Mjesec | Neto imovina fonda |
| 31.01.2016. | 1.730.398,04 |
| 29.02.2016. | 1.702.541,45 |
| 31.03.2016. | 1.718.887,39 |
| 30.04.2016. | 1.676.630,79 |
| 31.05.2016. | 1.690.537,17 |
| 30.06.2016. | 1.736.132,36 |
| 31.07.2016 | 1.738.265,27 |
| 31.08.2016. | 1.771.231,00 |
| 30.09.2016. | 1.761.775,62 |
| 31.10.2016. | 1.776.466,57 |
| 30.11.2016. | 1.539.916,97 |
| 31.12.2016. | 1.546.223,78 |

Pregled kretanja neto sredstava fonda po akciji u 2016. godini

|  |  |
| --- | --- |
| Mjesec | Neto imovina fonda po akciji |
| 31.01.2016. | 0,68 |
| 29.02.2016. | 0,67 |
| 31.03.2016. | 0,67 |
| 30.04.2016. | 0,66 |
| 31.05.2016. | 0,66 |
| 30.06.2016. | 0,68 |
| 31.07.2016. | 0,68 |
| 31.08.2016. | 0,70 |
| 30.09.2016. | 0,6914 |
| 31.10.2016. | 0,6971 |
| 30.11.2016. | 0,6043 |
| 31.12.2016. | 0,6068 |

Što se tiče kretanja vrijednosti neto imovine fonda po akciji u 2016. godini, ovaj trend je skoro identičan kao i trend kretanja vrijednosti neto imovine fonda, obzirom da je od januara do juna mjeseca zabilježen pad vrijednosti neto imovine po akciji fonda, koja je u junu mjesecu imala istu vrijednost kao i na početku perioda.

U avgustu, septembru i novembru mjesecu 2016. godine je došlo do rasta neto imovine fonda po akciji fonda, a onda je u novembru i u decembru mjesecu došlo do velikog pada neto vrijednosti imovine fonda po akciji fonda, kao posledici značajnog smanjenja neto imovine fonda u poslednja dva mjeseca prethodne poslovne godine, iz gore navedenih razloga.

* 1. **Kretanje cijena akcija fonda u 2016. godini:**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Datum trgovanja | Količina prometovanih HOV | Cijena | Ukupan promet (vrijednost) |
| 26.02.2016. godine | 2.000 | 0,40 | 800,00KM |
| 01.03.2016. godine | 3.000 | 0,40 | 1.200,00KM |
| 01.06.2016. godine | 5.000 | 0,40 | 2.000,00KM |
| **UKUPNO** | **10.000** |  |  |
| **Prosječna cijena za izabrani interval** | **0,40** |  |
| **Prosječna ponderisana cijena za izabrani interval** | **0,40** |  |
| **UKUPNO** | **4.000,00KM** |

Promet akcijama fonda tokom 2016. godine je bio veoma mali, pošto je u toku poslovne godine dato i realizovano samo dva prodajna naloga, po cijenama od 0,40 KM po akciji fonda, i u ukupnoj količini od 10.000 akcija akcija fonda.

* 1. **Struktura portfelja fonda na dan 31.12.2016. godine:**

Analizom strukture portfelja fonda na dan 31.12.2016. 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, i porasta vrijednosti imovine fonda, koje je usledilo nakon druge emisije akcija fonda.

U sljedećoj tabeli ćemo prikazati strukturu imovine fonda, po granama privrede u 2015. godini i u 2016. godini:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Rb | Grana privrede | 31.12.2016. vrijednost | % | 31.12.2015. vrijednost | % |
| 1 | Proiz. i distr. elek. en. i gasa | 43.785,60 | 2,80 | 50426,74 | 2,88 |
| 2 | Preradjivačka industrija | 7.321,07 | 0,46 | 9660,01 | 0,55 |
| 3 | Telekomunikacije i saobraćaj | 1.117,73 | 0,07 | 1.756,51 | 0,10 |
| 4 | ZIF-ovi | 45.716,21 | 2,92 | 60.354,06 | 3,44 |
| 5 | Zdravstvo i turizam | - | - | - | - |
| 6 | Banke i osiguranja | 234.052,13 | 14,96 | 180.295,43 | 10,30 |
| 7 | Trgovina na veliko i malo | 1.938,60 | 0,12 | 2.100,00 | 0,12 |
| 8 | Obveznice | 777.998,98 | 49,75 | 541.123,29 | 30,92 |
| 9 | Depoziti i plasmani | 410.000 | 26,21 | 570.000,00 | 32,57 |
| 10 | Gotovina i got. ekvivalenti | 36.723,39 | 2,34 | 279.759,35 | 15,98 |
| 11 | Udjeli otvorenih fondova | - | - | - | - |
| 12 | Potraživanja | - | - | 54372,07 | 3,10 |
| 13 | Ostala imovina | 5.060,00 | 0,32 | - | - |
|  | Ukupno: | 1.563.713,71 | 100,00% | 1.749.847,46 | 100,00 % |

Struktura imovine fonda po granama privrede se izmijenila u toku 2016. godine, u odnosu na 2015. godinu, pošto je poraslo ućešće obveznica u imovini fonda, dok je učešće zatvorenih fondova u ukupnoj imovini fonda ostalo na istom nivou kao u prethodnoj godini, obzirom da fond nije kupovao akcija drugih investicionih fondova.

U toku 2016. godine su smanjenji oročeni depoziti, pošto je jedan dio oročenih novčanih sredstava nakon isteka ugovora o oročenom depozitu plasiran u kupovinu novih obveznica ratne štete i stare devizne štednje.

Što se tiče učešća imovine fonda po granama privrede u ukupnoj imovini fonda, tokom 2016. godine nije bilo većih promjena u odnosu na prethodnu godinu, osim gore navedenih promjena.

Učešće fonda u otvorenim fondovima je potpuno isknjiženo u 2013. godini, pošto je ovo ulaganje zbog otvorenog postupka stečaja u ISTOQ FOND u Švajcarskoj, knjigovodstveno knjiženo na sporna potraživanja, do okončanja postupka stečaja, pa je ovo ulaganje i na kraju 2016. godine imalo vrijednost 0,00 KM.

Fond je najvećim dijelom isknjižio oročeni depozit fonda koji je ostao u Bobar banci u stečaju, tako da je ovaj depozit sa 210.000,00 KM smanjen na 50.000,00 KM.

Vrijednost ukupne movinefonda jena početku 2016. godine je iznosila 1.730.398,04 KM, dok su ista na dan 31.12.2016. godine iznosila 1.546.223,78 KM, iz čega slijedi da je na godišnjem nivou došlo do značajnog smanjenja neto imovine fonda.

Struktura ulaganja – 31.12.2016. godine (uporedni pokazatelji sa 31.12.2015. godine)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| R.b. | Opis | Ukupna vrijednost 31.12.2016. | % | Ukupna vrijednost 31.12.2015. | % |
| 1 | Akcije | 333.931,34 | 21,35 | 304.592,75 | 17,4068 |
| 2 | Obveznice | 777.998,98 | 49,75 | 541.123,29 | 30,9240 |
| 3 | Ostale HOV | 0,00 | 0,0000 | 0,00 | 0,0000 |
| 4 | Depoziti i plasmani | 410.000,00 | 26,21 | 570.000,00 | 32,5743 |
| 5 | Gotovina i got. ekv. | 36.723,39 | 2,34 | 279.759,35 | 15,9876 |
| 6 | Nekretnine | 0,00 | 0,0000 | 0,00 | 0,0000 |
|  | Ukupno: | 1.563.713,71 | 99,65 | 1.749.847,46 | 96,8928 |

Analizom pokazatelja iz strukture portfelja fonda po vrstama imovine na kraju 2015. godine, u odnosu na kraj 2014. godine, vidljivo je da je smanjeno učešće oročenih depozita sa 570.000,00 KM na 410.000,00 KM, i daje došlo do značajnog rasta učešća obveznica u imovini fonda sa 30,92 % na 49,75 %.

U toku godine je došlo do rasta učešća akcija u imovini fonda sa 17,40 % na 21,35 % u ukupnoj imovini fonda, kao posledica pripisa akcija »Nove banka« ad Banja Luka, po osnovu isplate dividende po završnom računu banke za 2015. godinu.

1. **REZULTATI POSLOVANJA FONDA**

**5.1.Bilans uspjeha za period 01.01.-31.12.2016. 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 | 83.405 | 82.549 |
| 700 | 1. Prihodi od dividendi | 203 | 35.463 | 44.168 |
| 701 | 2. Prihodi od kamata  | 204 | 47.942 | 31.939 |
| 702 | 3. Amortizacija premije (diskonta) po osnovu HOV sa rokom dospjeća | 205 |   |   |
| 709 | 4. Ostali poslovni prihodi | 206 |   | 6.442 |
|   | **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 | 39.164 | 22.122 |
| 600 | 1. Naknada društvu za upravljanje | 212 | 10.549 | 6.386 |
| 601 | 2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja | 213 | 721 | 271 |
| 602 | 3. Rashodi po osnovu kamata | 214 |   |   |
| 603 | 4. Naknada članovima Nadzornog odbora | 215 | 9.121 | 9.950 |
| 605 | 5. Naknada banci depozitaru | 216 | 1.679 | 2.043 |
| 607 | 6. Rashodi po osnovu poreza | 217 |   |   |
| 604,606, 609 | 7. Ostali poslovni rashodi fonda | 218 | 17.094 | 3.472 |
|   | **IV - Realizovani gubitak (220 do 222)** | 219 | 0 | 0 |
| 610 | 1. Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti | 220 |   |   |
| 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 | 44.241 | 60.427 |
|   | 2. Realizovani gubitak (211+219-202-207) | 224 |   |   |
|   | **VI - Finansijski prihodi (226+227)** | 225 | 0 | 0 |
| 730 | 1. Prihodi od kamata | 226 |   |   |
| 731 | 2. Ostali finansijski prihodi | 227 |   |   |
|   | **VII - Finansijski rashodi (231+232)** | 228 | 0 | 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 | 44.241 | 60.427 |
|   | 2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (224+228-225) ili (228-225-223) | 232 | 0 | 0 |
|   | **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 | 44.241 | 60.427 |
|   | 2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (232-231+234+235-236) | 238 | 0 | 0 |
|   | **D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI I-Nerealizovani dobici (240 do 244)** | 239 | 112.149 | 74.487 |
| 720 | 1. Nerealizovani dobici na hartijama od vrijednosti | 240 | 112.149 | 74.487 |
| 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 | 345.799 | 137.047 |
| 620 | 1. Nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti | 246 | 131.427 | 74.069 |
| 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 | 214.372 | 62.978 |
|   | **Đ. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA** 1. Ukupni nerealizovani dobitak (239-245) | 251 |   |   |
|   | 2. Ukupni nerealizovani gubitak (245-239) | 252 | 233.650 | 62.560 |
|   | **E. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA** 1. Povećanje neto imovine fonda (237-238+251-252) | 253 |   |   |
|   | 2. Smanjenje neto imovine fonda (238-237+252-251) | 254 | 189.409 | 2.133 |
|   | Obična zarada po akciji | 255 |   |   |
|   | Razrijeđena zarada po akciji | 256 |   |   |

Ostvareni prihodi:

U periodu od 01.01. do 31.12.2016. godine fond je ostvario ukupne prihode u iznosu od 83.405,00 KM, i oni su u odnosu na isti period prethodne poslovne godine, povećani za oko nešto manje od 1.000,00 KM.

Poslovni rashodi fonda u toku 2016. godine su iznosili 39.164,00 KM, i oni su imali trend rasta u odnosu na prethodnu poslovnu godinu.

Fond je u 2016. godini ostvario realizovani dobitak u iznosu od 44.241,00 KM, i on je u odnosu na prethodnu godinu manji za oko 15.000,00 KM, dok su nerealizovani gubici fonda u istom periodu povećani sa 74.000,00 KM u 2015. godini, na 112.149,00 KM u 2016. godini.

|  |  |
| --- | --- |
|  Prihodi od prodaje ulaganja | - |
| Prihodi od kamata na oročene depozite | 47.942,00 KM |
| Ostali poslovni prihodi  | - |
| Prihodi od dividendi | 36.463,00 KM |

Najveći prihodi fonda u 2016. 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 31.12.2016. godine su ostvareni poslovni rashodi su iznosili 239.164,00 KM, i oni su imali sljedeću strukturu:

|  |  |
| --- | --- |
| Naknade društvu za upravljanje | 10.540,00 KM |
| Troškove kupovine i prodaje ulaganja | 721,00 KM |
| Naknade članovima nadzornog odbora fonda | 9,121,00 KM |
| Naknade banci depozitaru | 1.679,00 KM |
| Ostali poslovni rashodi fonda  | - |
| Realizovani gubitak fonda  |  0,00 KM |
| Ukupno nerealizovani gubici fonda  |  345.799 KM |

Analizom pokazatelja poslovnih rashoda u 2016. godini, u odnosu na 2015. godinu, uočljivo je da su poslovni rashodi fonda u 2016. godinipovećani za oko 17.000,00 KM, u odnosu na prethodnu godinu.

Fond je po godišnjem obračunu za 2016. godinu ostvario realizovani dobitak u iznosu od 44.241,00 KM,

Fond nije imao realizaovni gubitak u 2016. godini, kao što ni u prethodnoj godini nije bilo realizovanih gubitaka fonda.

Naknade depozitaru i naknade članovima nadzornog odbora fonda su ostale na približno istom nivou kao i u prethodnoj godini.

**5.2.Bilans stanja fonda na dan 31.12.2016. godine**

(iznos u KM)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Grupa računa/račun | Pozicija | AOP | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|   | **A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+018+019)** | 001 | 1.563.713 | 1.749.847 |
| 100 do 102 | **I - Gotovina i gotovinski ekvivalenti** | 002 | 36.723 | 279.759 |
|   | **II - Ulaganja fonda (004 do 008)** | 003 | 1.521.930 | 1.415.716 |
| 200 do 205 | 1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha | 004 | 735.002 | 448.218 |
| 210 do 215 | 2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju | 005 | 376.928 | 397.498 |
| 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 | 410.000 | 570.000 |
| 240 | 5. Ostala ulaganja | 008 | 0 |   |
|   | **III - Potraživanja (010 do 015)** | 009 | 5.060 | 54.372 |
| 300 | 1. Potraživanja po osnovu prodaje HOV | 010 |   |   |
| 301 | 2. Potraživanja po osnovu kamata | 011 | 660 |   |
| 302 | 3. Potraživanja po osnovu dividendi | 012 |   |   |
| 303 | 4. Potraživanja po osnovu datih avansa | 013 |   |   |
| 309 | 5. Ostala potraživanja | 014 | 4.400 | 54.372 |
| 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 | 17.490 | 13.030 |
| 40 | **I - Obaveze po osnovu poslovanja (020 do 022)** | 019 | 0 | 5.170 |
| 400,401 | 1. Obaveze po osnovu ulaganja u HOV | 020 |   | 5.170 |
| 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 | 555 | 1.474 |
| 410 | 1. Obaveze prema banci depozitaru | 024 | 155 | 137 |
| 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 | 400 | 1.337 |
| 42 | **III - Obaveze prema društvu za upravljanje (030+031)** | 029 | 16.935 | 6.386 |
| 420 do 429 bez 422 | 1. Obaveze prema društvu za upravljanje  | 030 | 16.935 | 6.386 |
| 422 | 2. Obaveza za ulaznu i izlaznu naknadu | 031 |   | 0 |
| 43 | **IV - Kratkoročne finansijske obaveze (033+034)** | 032 | 0 |   |
| 430 | 1. Kratkoročni krediti | 033 |   |   |
| 431,439 | 2. Ostale kratkoročne fiinansijske obaveze | 034 |   | 0 |
| 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 |   |   |
|   | **V. NETO IMOVINA FONDA (001-018)** | 041 | 1.546.223 | 1.736.817 |
|   | **G. KAPITAL (043+046+049+053+054-057+-060)** | 042 | 1.546.223 | 1.736.817 |
| 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 |   | 0 |
| 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 | -169.158 | -167.968 |
| 530 | 1. Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sred. raspoloživih za prodaju | 050 | -169.158 | -167.968 |
| 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 | 44.241 | 60.427 |
| 550 | 1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina | 055 |   |   |
| 551 | 2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine | 056 | 44.241 | 60.427 |
| 56 | **VI - Nepokriveni gubitak (058+059)** | 057 | 236.061 | 296.487 |
| 560 | 1. Nepokriveni gubitak ranijih godina | 058 | 236.061 | 296.487 |
| 561 | 2. Nepokriveni gubitak tekuće godine | 059 |   | 0 |
| 57 | **VII - Nerealizovani dobitak/gubitak (061+062)** | 060 | -641.031 | -407.387 |
| 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 | -641.031 | -407.387 |
|   | **D. BROJ EMITOVANIH AKCIJA/UDJELA** | 063 | 2.548.232 | 2.548.232 |
|   | **Đ. NETO IMOVINA PO UDJELU/AKCIJI (041/063)** | 064 | 0,61 | 0,63 |
|   | **E. VANBILANSNE EVIDENCIJE**  1. Vanbilansna aktiva | 065 |   |   |
|   | 2. Vanbilansna pasiva | 066 |   |   |

Iz Bilansa stanja fonda na dan 31.12.2016. godine se vidi da je ukupna imovina fonda na kraju perioda iznosila 1.546.223,00 KM, i ona je u odnosu na početak perioda imalaznačajan pad u iznosu od oko 200.000,00 KM, što je posledica isknjižavanja oročenog depozita fonda u Bobar banci ad Bijeljina u stečaju, pošto je vrednovanje ovoga depozita na dan 31.12.2016. godine sa 210.000,00 KM smanjeno na 50.000,00 KM.

Fond je u 2016. godini ostvario neto dobitak u iznosu od 44.341,00 KM, koji je u odnosu na isti period prethodne godine imao pad za oko 17.000,00 KM.

Nepokriveni gubitak fonda na kraju 2016. godine je bio manji u odnosu na isti period prethodne godine za oko 60.000,00 KM.

Nerealizovani gubitak fonda je na kraju 2016. godine iznosio 641.031,00 KM, i on je u odnosu na isti period prethodne godine povećan za oko 167.000,00 KM.

Neto imovina fonda po akciji fonda je na kraju 2016. godine iznosila o,61 KM, dok je na kraju prethodne godine ista iznosila 0,63 KM, iz gore navedenih razloga.

1. **KORPORATIVNE AKTIVNOSTI**

U skladu sa Poslovnom politikom fonda, Upravni odbor društva za upravljanje je u 2016. godini vodio aktivnosti na realizaciji restruktuiranja fonda, kako bi se smanjilo učešće akcija i povećalo učešće obveznica u ukupnoj imovini fonda, što je i ostvareno obzirom da su obveznice fonda u imovini fonda povećane u odnosu na prethodnu godinu za oko 17,00 %.

Zbog smanjenja novčanog iznosa na oročenim depozitima došlo je do smanjenja ove imovine u ukupnoj imovini fonda, a povećanje broja akcija emitenta »Nova banka« ad Banja Luka je za posledicu imalo povećanje akcija u ukupnoj imovini fonda.

Fond u 2016. godini nije usvajao Program investicionih ciljeva i investicione politike fonda zbog planiranih aktivnosti na donošenju Plana reorganizacije fonda, ali je upravni odbor društva za upravljanje realizovao osnovne investicione ciljeve 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 2016. godinu.

Poslovnim ciljevima iz ovog programa su definisane politike upravljanja portfeljom fonda, a odgovornost za sprovođenje poslovne politike fonda je na društvu, koje upravlja fondom.

Fond je većinu novčanih priliva tokom godine investirao u obveznice, čime je smanjeno učešće akcija, i istovremeno povećano učešće obveznica u ukupnoj imovioni fonda, što je i bila politika ulaganja fonda za 2016. godinu.

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

Tabelarno ćemo prikazati pokazatelje poslovanja fonda, sa osnovnim finansijskim pokazateljima u 2014. 2015. i 2016. godini:

Tabela br. 1.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 31.12.2016. | 31.12.2015.  | 31.12.2014. |
| Neto imovina fonda | 1.546.223,78 | 1.736.816,82 | 1.421.620,48 |
| Neto vr. po akciji | 0,6068 | 0,68 | 0,63 |
| Pokazatelji uk. troškova | 2,7199% | 1,11%0,60% | 1,63% |

Aritmetička sredina visine učešća troškova za poslovnu 2016. godinu iznosi 2,7199 %

U ovoj tabeli su prikazani uporedni podaci o kretanju neto vrijednost imovine fonda u prethodne tri poslovne godine, za period od 2014. do 2016. godine, sa pokazateljima vrijednosti neto imovine fonda po akciji fonda, i o kretanju ukupnih troškova fonda, za isti period.

Uporednom analizom ovih pokazatelja, vidimo da je u 2015. godini došlo do značajnog rasta vrijednosti neto imovine fonda, kao i vrijednosti neto imovine fonda po akciji fonda, u odnosu na prethodnu 2012. poslovnu godinu, u odnosu na prethodnu godinu, dok su u 2015. godini troškovi fonda imali pad odoko 0,50 %, u odnosu na prethodnu godinu.

Neto imovina fonda u 2016. godini je imala pad u odnosu na prethodnu poslovnu godinu za oko 170.000,00 KM, dok je neto imovina fonda po akciji fonda imala takodje trend pada sa 0,63 KM po akciji u 2015. godini, na 0,61 KM po akciji fonda u 2106. godini.

U sljedećoj tabeli ćemo pokazati uporedne pokazatelje fonda u prethodne tri poslovne godine, sa podacima o najnižim i najvišim rasponima vrijednosti neto imovine fonda, u periodu od 01.01.2014. do 31.12.2016. godine:

Tabela 2.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Neto imovina fonda | 2016. | 2015. | 2014. |
| Najniža vrijednost | 1.539.916,97 | 1.399.789,00 | 1.330.051,93 |
| Najviša vrednost | 1.776.466,57 | 1.786.041,35 | 1.421.620,48 |
| Najniža vr. po akciji | 0,6043 | 0,62 | 0,59 |
| Najviša vr. po akciji | 0,70 | 0,70 | 0,63 |

***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 2016. godini:

Tabela 3.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Rb | Brokerska kuća | Vrijednost transakcija | % |
| 1 | Nova banka a.d. Banja Luka – Broker nova | 288.865,77 KM  | 100,00 % |

***8.3.Pokazatelji ukupnih troškova***

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | *2016* | *2015* | *2014* |
| Ukupna neto vrijednost imovine  | 20.389.006,41 | 18.355.735,78 | 16.456.779,47 |
| (prosječna godišnja NVI) | 1.699.288,69 | 1.530.507,76 | 1.371.467,49 |
| (prosječna godišnja tržišna vrijednost akcija fonda) | **1.019.292,80** | 997.632,83 | - |
| NVI po akciji | 0,6068 | 0,68 | 0,63 |
| Pokazatelj ukupnih troškova u %(u prosječnoj godišnjoj tržišnoj vrijednosti akcija fonda) | 2,7199% | 2,2174% | - |
| Pokazetelj ukupnih troškova u % ( u prosječnoj godišnjoj NVI) | - | 1,45% | 1,63% |

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 2016. godini su bili manji od zakonom dozvoljenih.

***8.4. Nadzorni odbor fonda – naknade u 2016. 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 2016. godini je ostala na istom nivou kao i u 2015. 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.

Napomena: Tokom 2016. godine Fond je na ime naknada Nadzornom odboru plaćao i poseban doprinos solidarnosti.

1. **VLASNIČKA STRUKTURA FONDA**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| R.b. | Akcionar | 31.12.2016. | Akcionar | 31.12.2015. |
| 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 | 9,987317% | Progres AD d.o.o. Zvornik | 9,987317% |
| 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 | Bokan Dušan Doboj | 3,926212% | Bokan Dušan Doboj | 3,926212% |
| 9 | Slavinjak Djordje Bijeljina | 3,484769% | Slavinjak Djordje Bijeljina | 3,484769% |
| 10 | Global enterijeri d.o.o. Zvornik | 1,962145% | Global enterijeri d.o.o. Zvornik | 1,962145% |

U vlasničkoj strukturi fonda na dan 31.12.2016. godine je došlo do promjena u kapitalu 10 najvećih akcionara, u odnosu na isti period prethodne godine, iz razloga što je ZIF Fortuna fond dd Bihać kupovinom akcija druge emisije fonda postala drugi akcionar fonda, a prvih 10 akcionara fonda su uglavnom zadržali svoje učešće u broju akcija fonda, ali je došlo do smanjenja njihovog procentualnog učešća u ukupnom akcijskom kapiatalu fonda.

Dostavlja se:

1. KHOV RS
2. Skupštini akcionara Fonda, i
3. A/A.

 PREDSJEDNIK SKUPŠTINE

 Milorad Tukić