Zatvoreni investicioni fond

sa javnom ponudom

„Unioinvest fond“ a.d. Bijeljina

Broj: SK - I - 04/2020

Bijeljina, 30.06.2020. godine

Na osnovu člana 31. Statuta Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „Unioinvest fond“ a.d. Bijeljina, Skupština akcionara na sjednici održanoj dana 30.06.2020. godine, usvojila je

IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU

zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom

»Unioinvest fond« a.d. Bijeljina u 2019. 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). 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, 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« (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 2019. godine povećaoučešće obveznica u ukupnoj imovini fonda, dok je istovremeno smanjeno učešće akcija u ukupnoj imovini fonda.

Tokom 2019. godine fond je imaoprihode u iznosu od 73.519,00 KM, i oni su u odnosu na prethodnu godinu smanjeni za oko 24.000,00 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 2019. 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 2017., 2018.i 2019. godini***

U ovom periodu na banjalučkoj berzi ostvaren je ukupan promet:

2017. godina

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Ukupan promet Januar - Decembar 2017. | Total Turnover January - December 2017. | | |
|
| Redovan promet - akcije | Ordinary Turnover - shares | 13.364.944,00 | 2,75% |
| Redovan promet – fondovi | Funds | 3.848.227,00 | 0,79% |
| Redovan promet - obveznice | Ordinary Turnover - bonds | 41.876.240,00 | 8,60% |
| Redovan promet - trezorski zapisi | Ordinary Turnover - T-bills | 399.074,00 | 0,08% |
| Blok posao | Block Trading | 29.667.878,00 | 6,09% |
| Aukcija za paket akcija | Auction for package of shares | 2.108.638,00 | 043% |
| Javna ponuda akcija | Public Offering of Shares | 0,00 | 0,00% |
| Javna ponuda obveznica | Public Offering of Bonds | 143.149.391,00 | 51,70% |
| Javna ponuda trezorskih zapisa | Public Offering of T-bills | 143.149.391,00 | 29,40% |
| Preuzimanje | Takeovers | 741.878,00 | 0,15% |
| Ukupno | Total | **486.874.270,00** | 100,00% |

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%** |

Analizom prometa na banjalučkoj berzi možemo zaključiti sljedeće:

* da je u 2017. godini bio značajan pad redovnog prometa akcijama, i smanjen promet blok poslovima, što je kao rezultat imalo smanjenje ukupnog berzanskog prometa, u odnosu na prethodnu godinu, dok 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, i pad ukupnog prometa, u odnosu na prethodnu godinu, za nešto više od 40 miliona KM.
* 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 2018. i 2019. godini, imala rast obima transakcija dužničkim hartijama.

Tokom 2019. 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.

Ostaliinstitucionalni 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 zakupovinu 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 2017. 2018. i 2019. godini:

Grafikon kretanja indeksa 31.12.2019. godine

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Indeksi** | **31.12.2019.** | **31.12.2018** | **31.12.2017** | **Promjena %** |
| **BIRS** | 618,31 | 565,48 | 546,67 | 9,34% |
| **ERS10** | 367,48 | 325,05 | 325,41 | 13,05% |
| **ORS** | 2.797,57 | 2.616,44 | 2.166,80 | 6,92% |

2019. godina

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Hartije od vrijednosti | Promet | | | Broj transakcija | | | kapitalizacija |
|  | redovan | ostali poslovi | | redovan | ostali poslovi | |  |
| akcije | 30.932.928 | | 35.687.238 | 4.124 | | 27 | 2.507.708.442 |
| fondovi | 9.932.974 | | 0 | 7.372 | | 0 | 57.651.220 |
| obveznice | 45.472.441 | | 310.117.440 | 3.215 | | 198 | 1.220.927.414 |
| Trezorski zapisi | 0 | | 39.990.320 | 0 | | 11 |  |
| UKUPNO | **86.338.343** | | **385.794.998** | **14.711** | | **236** | **3.786.287.076** |
| UKUPNO |  | | **472.133.341** |  | | **14.947** |  |

Kada analiziramo kretanja navedenih berzanskih indeksau prethodne tri godine (2017. 2018. i 2019. godina) možemo zaključiti sledeće:

* indeks BIRS je u 2019. godini imao rast u odnosu na prethodnu godinu, dok je u 2018. godini ovaj indeks imao približno istu vrijednost,
* indeks ERS10 je u 2019. godini imao rast u odnosu na prethodne dvije godine i
* indeks ORS u 2019. Godini bilježi trend rasta u odnosu na prethodne dvije godine.

Analiza pokazatelja kretanja berzanskih indeksa na banjalučkoj berzi, u periodu od 01.01.2017. godine do 31.12.2019. godine, pokazuje trend rasta vrijednosti ova triindeksa, što su pokazatelji rasta tražnje i povećanja interesa investitora za većim kupovinama na bajalučkoj berzi u poslednje tri godine.

U sljedećoj tabeli ćemo prikazati kretanje cijena 10 hartija kojima se najviše trgovalo na banjalučkoj berzi u toku 2019. godine:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Oznaka emitenta | Naziv emitenta | Cijena na dan 31.12.2019. | Prosječna cijena | Broj transakcija | Promet |
| RSRS-O-M | Republika Srpska - izmirenje ratne štete 13 | 95,09 | 94,7556 | 1.197 | 9.623.481 |
| TLKM-R-A | Telekom Srpske a.d. Banja Luka | 0,95 | 0,8727 | 1.130 | 7.910.257 |
| RSRS-O-C | Republika Srpska - izmirenje ratne štete 3 | 99,21 | 99,1257 | 160 | 7.414.307 |
| RSDS-O-H | Republika Srpska - stara devizna štednja 8 | 101 | 100,9309 | 283 | 6.039.580 |
| RSRS-O-L | Republika Srpska - izmirenje ratne štete 12 | 96,8 | 92,6549 | 519 | 4.140.389 |
| RSRS-O-A | Republika Srpska - izmirenje ratne štete 1 | 99 | 99,2158 | 70 | 3.190.808 |
| PIBB-R-D | Naša banka ad Bijeljina | 0,435 | 0,4255 | 8 | 3.053.874 |
| FTRP-U-A | DUIF Kristal Invest ad – OMIF Future Fond |  | 11,0129 | 1.584 | 3.001.565 |
| NOVB-R-E | Nova banka ad Banja Luka | 0,59 | 0,5675 | 375 | 2.743.427 |
| RSRS-O-I | Republika Srpska - izmirenje ratne štete 9 | 97,6 | 97,9569 | 108 | 2.583.694 |
| Ostalo |  |  |  | 9.277 | 36.636.961 |
| **UKUPNO** |  |  |  | 14.711 | 86.330.343 |

Tabelarni prikaz trgovanja akcijama/ udjelima investicionih fondova u 2018. i u 2019. godini:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Zatvoreni fondovi** |  | Cijena na 31.12.2019. | Cijena na 31.12.2018. | Promet KM -2019. |
| **INVP-R-A** | ZMIF u preoblikovanju Invest nova fond a.d. Bijeljina | 0,00 | 0,0500 | 0 |
| **UNIP-R-A** | ZIF Unioinvest a.d. Bijeljina | 0,40 | 0,4000 | 2.000 |
| **UKUPNO** |  |  |  | **2.000** |
| **Otvoreni fondovi** |  |  |  |  |
| **ADBP-U-A** | DUIF Polara Invest ad – OAIF Adriatic Balanced | 3,0137 |  | 523.911 |
| **AIVP-U-A** | DUIF Management Solutions – OAIF Aktiva Invest fond | 4,5720 |  | 59.799 |
| **BAIP-U-A** | DUIF Management Solutions – OAIF Balkan Investment | 2,7491 |  | 190.847 |
| **BOSP-U-A** | DUIF Management Solutions – OAIF Bors Invest fond | 3,7831 |  | 134.572 |
| **CSHP-U-A** | DUIF Kristal Invest a.d. – ONIF Cash Fund | 0,0281 |  | 343.553 |
| **EIOP-U-A** | DUIF Euroinvestment – OAIF Euroinvestment fond | 8,7157 |  | 1.384.349 |
| **FTRP-U-A** | DUIF Kristal Invest a.d. - OMIF Future Fund | 11,0129 |  | 3.001.565 |
| **INOP-U-A** | DUIF Invest nova a.d. - OMIF Invest nova | 0,1501 |  | 631.519 |
| **JKIP-U-A** | DUIF Polara Invest ad – OAIF Jahorina Koin | 1,6847 |  | 144.249 |
| **KCPP-U-A** | DUIF Kristal Invest a.d. – ONIF Kristal Cash Plus Fund | 0,6936 |  | 1.045.652 |
| **MMSP-U-A** | DUIF Kristal Invest a.d. - OMIF Maximus Fund | 4,2029 |  | 1.121.129 |
| **OPTP-U-A** | DUIF Kristal Invest a.d. - OAIF Opportunity Fund | 5,6677 |  | 636.387 |
| **PADP-U-A** | DUIF Polara Invest ad –OAIF Polara Adriatic Fond | 0,4540 |  | 116.763 |
| **PPLP-U-A** | DUIF Management Solutions –  OAIF Profit Plus | 2,1441 |  | 484.652 |
| **PRIP-U-A** | DUIF Polara Invest ad –OMIF Privrednik Invest | 2,1680 |  | 35.172 |
| **VBOP-U-A** | DUIF Management Solutions –  OAIF VIB fond | 3,4026 |  | 4.147 |
| **VEBP-U-A** | DUIF Management Solutions –  OMIF VB Fond | 3,3309 |  | 72.706 |
| **UKUPNO** |  |  |  | **9.930.974** |
| **UKUPNO** |  |  |  | **9.932.974** |

1. **REALIZACIJA POSLOVNE POLITIKE FONDA**

Skupština ZIF-a je u 2019. godini usvajila Program investicionih ciljeva i investicione politike fonda za 2019. godinu, kojim su postavljeni investicioni ciljevi fonda.

Na redovnoj sjednici skupštineZIF-a u 2017. godine 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.Skupština akcionara ZIF-a u 2019. godini nije raspravljala o preoblikovanju fonda.

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

Poslovnupolitiku fonda u 2019. godini je vodio upravni odbor društva za upravljanje.

Skupština akcionara fonda je na predlog upravnog odbora društva za upravljanje usvojila Program investicionih ciljeva i investicione politike fonda za 2019. godinu, ali su aktivnosti većim dijelom, pored investiranja slobodnih novčanih sredstava u nove hartije od vrijednosti u ime i za račun fonda, vodjene na djelimičnom preoblikovanju ZIF-a, koje nije zaavršeno u 2019. godini.

U toku poslovne godine iz portfelja fonda su prodate sledeće hartija.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| R.br. | Emitent-oznaka | Broj akcija fonda | Broj prod. akcija fonda | Cijena | Vrijednost |
| 1. | ADBP-U-A | 1.663 | 1.663 | 3,20 | 5.321,60 |
| 2. | CSHP-U-A | 101.643 | 101.643 | 0,023 | 2.337,79 |
| 3. | EIOP-U-A | 347 | 347 | 8,15 | 2.828,05 |
| 4. | FTRP-U-A | 2.650 | 2.650 | 10,61 | 28.116,50 |
| 5. | KCPP-U-A | 2.650 | 2.650 | 0,6320 | 1.675,03 |
| 6. | MMSP-U-A | 2.650 | 2.650 | 4,11 | 10.891,50 |
| 7. | OPTP-U-A | 2.530 | 2.530 | 42,7495 | 14.249,84 |
| 8. | PADP-U-A | 1.663 | 1.663 | 10,61 | 705,11 |
| 9. | PPLP-U-A | 2.499 | 2.499 | 2,27 | 5.672,73 |
| 10. | METL-R-A | 29.637 | 29.637 | brisanje |  |
|  | **UKUPNO** |  |  |  | 71.798,15 |

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

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Rb. | Emitent | Broj kupljenih hartija | Prosečne nabavne cijene | Vrijednost |
| 1. | OBVEZNICE- RSRS–O-K | 182.242 | 0,9491 | 172.967,04 |
| 2. | OBVEZNICE-RSRS-O-L | 21.800 | 0,9871 | 21.519,12 |
|  | **UKUPNO** |  |  | 194.486,16 |

Društvo je tokom 2019. godine, u skladu sa Programom investicionih ciljeva i investicuione politike fonda za 2019. godinu, vršilo kupovine hartija za račun fonda, u skladu sa poslovnom politikom fonda, u cilju nastavka procesa restruktuiranja portfelja fonda, a što je za rezultat imalo povećanje dužničkih hartija i smanjenje udjela otvorenih investicionih fondova u portfelju fonda.

Društvo je za račun fonda u toku 2019. godine kupovalo obveznice ratne štete: RSRS-O-L i RSRS-O-K.

Ukupna nabavna vrijednost hartija od vrijednosti koje su u 2019. godini kupljene u ime i za račun ZIF-a je iznosila 194.486,16 KM.

1. **NETO SREDSTVA I CIJENE AKCIJA**

***4.1. Kretanje vrijednosti neto sredstava fonda u 2019. godini***

Obračun neto sredstava fonda na kraju svakog mjeseca vrši društvo za upravljanje, akontrolu 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 prva dva mjeseca 2019. godine neto imovina fonda jeimala trend rasta, u martu je bio pad, te je u naredna dva mjeseca zabilježen rast neto imovine fonda. U junu, julu i avgustu je bio pad neto imovine dok je ponovo u septembru zabilježen rast.

Od oktobra mjeseca i zaključno sa decembrom mjesecom 2019. godine je smanjena neto imovina fonda, tako da je na godišnjem nivou došlo do smanjenja za 61.454 KM, pošto je neto imovina fonda u januaru mjesecu 2019. godine iznosila 1.734.928,49 KM, a u decembru mjesecu vrijednost neto imovine fonda je bila 1.673.474,48 KM.

|  |  |
| --- | --- |
| Mjesec | Neto imovina fonda |
| 31.01.2019. | 1.734.928,49 |
| 28.02.2019. | 1.765.297,05 |
| 31.03.2019. | 1.732.002,61 |
| 30.04.2019. | 1.736.185,94 |
| 31.05.2019. | 1.745.077,70 |
| 30.06.2019. | 1.737.179,42 |
| 31.07.2019. | 1.719.164,59 |
| 31.08.2019. | 1.718.555,25 |
| 30.09.2019. | 1.731.384,87 |
| 31.10.2019. | 1.695.385,27 |
| 30.11.2019. | 1.697.492,38 |
| 31.12.2019. | 1.673.474,48 |

Pregled kretanja neto sredstava fonda po akciji u 2019. godini

|  |  |
| --- | --- |
| Mjesec | Neto imovina fonda po akciji |
| 31.01.2019. | 0,6808 |
| 28.02.2019. | 0,6928 |
| 31.03.2019. | 0,6797 |
| 30.04.2019. | 0,6813 |
| 31.05.2019. | 0,6848 |
| 30.06.2019. | 0,6817 |
| 31.07.2019. | 0,6746 |
| 31.08.2019. | 0,6744 |
| 30.09.2019. | 0,6794 |
| 31.10.2019. | 0,6653 |
| 30.11.2019. | 0,6661 |
| 31.12.2019. | 0,6567 |

Vrijednosti neto imovine fonda po akciji u 2019. godini je blago rasla i padala, naročito do septembra mjeseca, a onda je do kraja godine došlo do pada, tako da je u decembru 2019. 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 2019. godine) iznosila 0,6808 KM, a na kraju perioda (decembar njesec 2019. godine) vrijednost neto imovine po akciji fonda je iznosila 0,6567 KM.

* 1. **Kretanje cijena akcija fonda u 2018. godini:**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Datum trgovanja | Količina prometovanih HOV | Cijena | Ukupan promet (vrijednost) |
| 26.02.2019. godine | 5.000 | 0,40 | 2.000,00KM |
| **UKUPNO** | **5.000** |  |  |
| **Prosječna cijena za izabrani interval** | | **0,40** |  |
| **Prosječna ponderisana cijena za izabrani interval** | | **0,40** |  |
| **UKUPNO** | | | **2.000,00KM** |

Promet akcijama fonda tokom 2019. godine je bio veoma mali, pošto je u toku poslovne godine dat i realizovan samo jedan prodajni nalog, po cijenama od 0,40 KM po akciji fonda, i u ukupnoj količini od 5.000 akcija fonda.

* 1. **Struktura portfelja fonda na dan 31.12.2019. godine:**

Analizom strukture portfelja fonda na dan 31.12.2019. 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 2018. godini i u 2019. godini:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Rb. | Grana privrede | 31.12.2019. vrijednost | % | 31.12.2018. vrijednost | % |
| 1 | Proiz. i distr. elek. en. i gasa | 59.673 | 3,50 | 43.464,37 | 2,57 |
| 2 | Prerađivačka industrija | 399 | 0,02 | 4,106,98 | 0,24 |
| 3 | Telekomunikacije i saobraćaj | 79.961 | 4,69 | 69.395,55 | 4,10 |
| 4 | ZIF-ovi | 15.304,50 | 0,50 | 15.304,50 | 0,50 |
| 5 | Zdravstvo i turizam | - | - | - | - |
| 6 | Banke i osiguranja | 254.639 | 14,93 | 250.079,75 | 14,79 |
| 7 | Trgovina na veliko i malo | 1.349 | 0,08 | - | - |
| 8 | Obveznice | 913.985 | 53,57 | 832.618,78 | 47,47 |
| 9 | Depoziti i plasmani | 360.000 | 24,25 | 410.000,00 | 24,25 |
| 10 | Gotovina i got. ekvivalenti | 31.750 | 1,63 | 42.584,00 | 1,63 |
| 11 | Udjeli otvorenih fondova |  |  | 57.518,45 | 3,40 |
| 12 | Potraživanja | - | - | - | - |
| 13 | Ostala imovina | 4.346 | 0,25 | 16.018,51 | 0,63 |
|  | Ukupno: | 1.706.102 | 100,00% | 1.751.774,45 | 100,00% |

Struktura imovine fonda po granama privrede se izmijenila u toku 2019. godine, u odnosu na 2018. godinu, pošto je poraslo ućešće obveznica u imovini fonda.

Učešće otvorenih fondova u ukupnoj imovini fonda je imalo trend pada u odnosu na prethodnu godinu jer je UO Društva donio odluku da se prodaju svi udjeli otvorenih fondova koji su bili u portfelju.

Učešće depozita u 2019. godini je smanjeno za 50.000,00 KM, i to se odnosi na iznos koji je bio predmet sudskog spora zbog oročenja kod Bobar banke. Ostalih 360.000 je ponovo oročeno kod poslovnih banaka.

Najveći pad u strukturi imovine ZIF-a u 2019. godini, u odnosu na prethodnu godinu su imali preradjivačka industrija i ostala imovina.

Struktura ulaganja – 31.12.2019. godine (uporedni pokazatelji sa 31.12.2018. godine)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| R.b. | Opis | Ukupna vrijednost 31.12.2019. | % | Ukupna vrijednost 31.12.2018. | % |
| 1 | Akcije | 396.021 | 23,2120 | 439.496,29 | 24,6260 |
| 2 | Obveznice | 913.985 | 53,5715 | 799.919,13 | 44,8212 |
| 3 | Ostale HOV |  |  | 85.104,52 | 4,7686 |
| 4 | Depoziti i plasmani | 360.000 | 21,1007 | 410.000,00 | 22,9732 |
| 5 | Gotovina i got. ekv. | 31.750 | 1,8610 | 42.583,77 | 2,3861 |
| 6 | Ostala imovina | 4.346 | 0,2547 | 7.583,77 | 0,4249 |
|  | Ukupno: | 1.706.102 | 100,00 | 1.751.774,45 | 100,00 |

Analizom pokazatelja iz strukture portfelja fonda po vrstama imovine na kraju 2019. godine, u odnosu na kraj 2018. godine, vidljivo je da je smanjeno učešće akcija u imovini fonda za nešto više od 1,00 %.

Učešće obveznica u ukupnoj imovini fonda u 2019. godini je povećano sa 44,82 % na 53,57%, ali je učešće gotovine imalo trend pada pa je sa 2,39 % u 2018. godini smanjeno na 1,86 % u 2019. godini.

Visina oročenih depozita je 360.000,00 KM, smanjena je za 50.000,00 KM, i to se odnosi na iznos koji je bio predmet sudskog spora zbog oročenja kod Bobar banke. Zbog nemogućnosti naplate sredstava iz likvidacionog ostatka banke, Upravni odbor Društva Invest nova je donio odluku o otpisu.

1. **REZULTATI POSLOVANJA FONDA**

**5.1.Bilans uspjeha za period 01.01.-31.12.2019. 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 | 73.519 | 97.359 |
| 700 | 1. Prihodi od dividendi | 203 | 10.634 | 38.756 |
| 701 | 2. Prihodi od kamata | 204 | 62.885 | 58.603 |
| 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 | 46.221 |
| 710 | 1. Realizovani dobici po osnovu prodaje hartija od vrijednosti | 208 |  | 46.221 |
| 711 | 2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika | 209 |  |  |
| 719 | 3. Ostali realizovani dobici | 210 |  |  |
| **73** | **III - Poslovni rashodi (212 do 218)** | 211 | 41.526 | 41.511 |
| 600 | 1. Naknada društvu za upravljanje | 212 | 19.654 | 19.119 |
| 601 | 2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja | 213 | 215 | 246 |
| 602 | 3. Rashodi po osnovu kamata | 214 |  |  |
| 603 | 4. Naknada članovima Nadzornog odbora | 215 | 9.950 | 9.950 |
| 605 | 5. Naknada banci depozitaru | 216 | 1.944 | 1.934 |
| 607 | 6. Rashodi po osnovu poreza | 217 | 5.259 | 5.736 |
| 604,606, 609 | 7. Ostali poslovni rashodi fonda | 218 | 4.504 | 4.526 |
|  | **IV - Realizovani gubitak (220 do 222)** | 219 | 449.415 | 226.288 |
| 610 | 1. Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti | 220 | 43.794 | 226.228 |
| 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 | 0 | 0 |
|  | 2. Realizovani gubitak (211+219-202-207) | 224 | 417.422 | 124.219 |
|  | **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 |  |  |
|  | 2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (224+228-225) ili (228-225-223) | 232 | 417.422 | 124.219 |
|  | **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 | 0 |
|  | 2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (232-231+234+235-236) | 238 | 417.422 | 124.219 |
|  | **D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI I-Nerealizovani dobici (240 do 244)** | 239 | 133.055 | 137.632 |
| 720 | 1. Nerealizovani dobici na hartijama od vrijednosti | 240 | 133.055 | 137.632 |
| 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 | 125.882 | 123.253 |
| 620 | 1. Nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti | 246 | 125.882 | 123.253 |
| 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 | 0 | 0 |
|  | **Đ. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA** 1. Ukupni nerealizovani dobitak (239-245) | 251 | 7.173 | 14.379 |
|  | 2. Ukupni nerealizovani gubitak (245-239) | 252 |  |  |
|  | **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 | 410.249 | 109.840 |
|  | Obična zarada po akciji | 255 | 0 | 0 |
|  | Razrijeđena zarada po akciji | 256 | 0 | 0 |

Ostvareni prihodi:

U periodu od 01.01. do 31.12.2019. godine fond je ostvario ukupne prihode u iznosu od 73.519,00 KM, i oni su u odnosu na isti period prethodne poslovne godine smanjeni za oko 23.000,00 KM.

Poslovni rashodi fonda u toku 2019. godine su iznosili 41.526,00 KM i oni su u odnosu na isti period prethodne godine ostali na približno istom nivou.

Fond u 2019. godini je ostvario realizovani gubitak u iznosu od 417.422 KM, u odnosu na prethodnu godinu kada je iznosio 124.219,00 KM.

ZIF u 2019. godini NIJE imao povećanje neto imovine, a smanjenje je iznosilo 410.249 KM.

|  |  |
| --- | --- |
| Prihodi od prodaje ulaganja | - |
| Prihodi od kamata | 62.885,00 KM |
| Ostali poslovni prihodi | - |
| Prihodi od dividendi | 10.634,00 KM |

Najveći prihodi fonda u 2019. 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 31.12.2019. godine su ostvareni poslovni rashodi su iznosili 41.526,00 KM, i oni su imali sljedeću strukturu:

|  |  |
| --- | --- |
| Naknade društvu za upravljanje | 19.654,00 KM |
| Troškove kupovine i prodaje ulaganja | 215,00 KM |
| Naknade članovima nadzornog odbora fonda | 9.950,00 KM |
| Naknade banci depozitaru | 1.944,00 KM |
| Ostali poslovni rashodi fonda | 4.504,00 KM |
| Realizovani gubitak fonda | 417.422,00 KM |
| Ukupni nerealizovani dobici fonda | 7.173,00 KM |

Analizom pokazatelja poslovnih rashoda u 2019. godini, u odnosu na 2018. godinu, uočljivo je da su zadržali približno isti nivo.

Fond po godišnjem obračunu za 2019. godinunije ostvario realizovani dobitak.

Fond je imao realizovani gubitak u 2019. godini u iznosu od 417.422,00 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 31.12.2019. 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 | 1.706.102 | 1.784.688 |
| 100 do 102 | **I - Gotovina i gotovinski ekvivalenti** | 002 | 31.750 | 42.584 |
|  | **II - Ulaganja fonda (004 do 008)** | 003 | 1.670.006 | 1.734.520 |
| 200 do 205 | 1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha | 004 | 852.530 | 1.018.182 |
| 210 do 215 | 2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju | 005 | 457.476 | 306.338 |
| 220 do 225 | 3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drži do roka dospijeća | 006 |  |  |
| 230 do 235 | 4. Depoziti i plasmani | 007 | 360.000 | 410.000 |
| 240 | 5. Ostala ulaganja | 008 |  |  |
|  | **III - Potraživanja (010 do 015)** | 009 | 4.346 | 7.584 |
| 300 | 1. Potraživanja po osnovu prodaje HOV | 010 |  |  |
| 301 | 2. Potraživanja po osnovu kamata | 011 | 1.279 | 0 |
| 302 | 3. Potraživanja po osnovu dividendi | 012 | 3.057 | 3.955 |
| 303 | 4. Potraživanja po osnovu datih avansa | 013 |  |  |
| 309 | 5. Ostala potraživanja | 014 | 0 | 0 |
| 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 | 24.751 | 30.802 |
| 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 | 1.416 | 7.121 |
| 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 | 1.260 | 6.965 |
| 42 | **III - Obaveze prema društvu za upravljanje (030+031)** | 029 | 23.335 | 23.681 |
| 420 do 429 bez 422 | 1. Obaveze prema društvu za upravljanje | 030 | 23.335 | 23.681 |
| 422 | 2. Obaveza za ulaznu i izlaznu naknadu | 031 |  |  |
| 43 | **IV - Kratkoročne finansijske obaveze (033+034)** | 032 |  |  |
| 430 | 1. Kratkoročni krediti | 033 |  |  |
| 431,439 | 2. Ostale kratkoročne fiinansijske obaveze | 034 |  |  |
| 44 | **V - Dugoročne obaveze (036+037)** | 035 |  |  |
| 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 | 1.381.351 | 1.753.886 |
|  | **G. KAPITAL (043+046+049+053+054-057+-060)** | 042 | 1.681.351 | 1.753.887 |
| 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 |  |  |
| 520 | 1. Emisiona premija | 047 |  |  |
| 521 | 2. Ostale kapitalne rezerve | 048 |  |  |
| 53 | **III - Revalorizacione rezerve (050 do 052)** | 049 | -115.329 | -83.484 |
| 530 | 1. Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sred. raspoloživih za prodaju | 050 | -115.329 | -83.484 |
| 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 |  | 14.713 |
| 550 | 1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina | 055 |  | 14.713 |
| 551 | 2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine | 056 | - | - |
| 56 | **VI - Nepokriveni gubitak (058+059)** | 057 | 526.930 | 124.219 |
| 560 | 1. Nepokriveni gubitak ranijih godina | 058 | 109.508 | - |
| 561 | 2. Nepokriveni gubitak tekuće godine | 059 | 417.422 | 124.219 |
| 57 | **VII - Nerealizovani dobitak/gubitak (061+062)** | 060 | -224.622 | -601.356 |
| 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 | -224.622 | -601.356 |
|  | **D. BROJ EMITOVANIH AKCIJA/UDJELA** | 063 | 2.548.232 | 2.548.232 |
|  | **Đ. NETO IMOVINA PO UDJELU/AKCIJI (041/063)** | 064 | 0,66 | 0,69 |
|  | **E. VANBILANSNE EVIDENCIJE**  1. Vanbilansna aktiva | 065 |  |  |
|  | 2. Vanbilansna pasiva | 066 |  |  |

Iz Bilansa stanja fonda na dan 31.12.2019. godine se vidi da je ukupna imovina fonda na kraju perioda iznosila 1.706.102,00 KM, i ona je u odnosu na prethodnu godinu smanjena pošto je iznosila 1.784.688,00 KM, a veći pad vrijednosti imovine fonda nije uslijedio zbog povećanja osnovnog kapitala fonda u 2016. godini novom emisijom akcija za 300.000,00 KM.

Neto imovina fonda po akciji fonda je na kraju 2019. godine iznosila 0,66 KM, što predstavlja smanjenje u odnosu na isti period prethodne godine kada je ova vrijednost iznosila 0,69 KM.

1. **KORPORATIVNE AKTIVNOSTI**

U skladu sa Poslovnom politikom fonda, Upravni odbor društva za upravljanje je u 2019. 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, u skladu sa investicionim ciljevima i investicionom politikom fonda za 2019. godinu iz Programa investicione politike i investicionih ciljeva ZIF-a za 2019. godinu.

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 2019. godinu.

Programom investicionih ciljeva i investicione politike fonda za 2019. godinu su definisane politike upravljanja portfeljom fonda, a odgovornost za sprovođenje poslovne politike fonda ima društvo za upravljanje.

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 2019. godinu.

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

Tabelarni prikaz pokazatelje poslovanja fonda, sa osnovnim finansijskim pokazateljima u 2017., 2018. i 2019. godini:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 31.12.2019. | 31.12.2018. | 31.12.2017. |
| Neto imovina fonda | 1.706.102 | 1.784.688 | 1.655.587,52 |
| Neto vr. po akciji | 0,6567 | 0,6883 | 0,6497 |
| Pokazatelji uk. troškova | 3,5% | 2,8714 | 2,6106% |

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

U ovoj tabeli su prikazani uporedni podaci o kretanju neto vrijednost imovine fonda u prethodne tri poslovne godine, za period od 2017., 2018., i 2019. 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 2019. godini došlo do velikog pada netovrijednosti po akciji fonda, obzirom da je vrijednost po akciji fonda smanjena sa 0,6883 KM na 0,6567 KM.

U 2019. 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 01.01.2017. do 31.12.2019. godine:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Neto imovina fonda | 2019. | 2018. | 2017. |
| Najniža vrijednost | 1.673.474 | 1.603.093 | 1.784.688 |
| Najviša vrednost | 1.765.297 | 1.751.775 | 1.751.774 |
| Najniža vr. po akciji | 0,6567 | 0,6291 | 0,6291 |
| Najviša vr. po akciji | 0,6928 | 0,6874 | 0,66874 |

***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 | 266.284,31 | 0,24 % |

***8.3.Pokazatelji ukupnih troškova***

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | *2019.* | *2017* | *2016* |
| Ukupna neto vrijednost imovine | 20.694.007 | 19.895.081 | 1.546.223,78 |
| (prosječna godišnja NVI) | 1.723.844 | 1.657.923 | 1.699.288,69 |
| (prosječna godišnja tržišna vrijednost akcija fonda) | **1.019.293** | **1.019.293** | **1.019.293** |
| NVI po akciji | 0,6767 | 0,6506 | 0,6293 |
| Pokazatelj ukupnih troškova u %  (u prosječnoj godišnjoj tržišnoj vrijednosti akcija fonda) | 3,5 | 3,5000% | 2,7199% |
| Pokazetelj ukupnih troškova u %  ( u prosječnoj godišnjoj NVI) | 2,87 | - | 1,45 |

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 2019. godini su bili u granicama zakonom dozvoljenih.

***8.4. Nadzorni odbor fonda – naknade u 2019. 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 2019. godini je ostala na istom nivou kao i u 2018. 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 | 31.12.2019. | Akcionar | 31.12.2018. |
| 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 | 9,987317% |
| 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 | Radić Stevan | 5,611734% | Radić Stevan | 5,023091% |
| 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 31.12.2019. 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 Stevan Radić
2. A/A.