

2023

# Godišnji izvještaj o poslovanju

---

**Management Solutions d.o.o. Banja Luka**  
**Društvo za upravljanje investicionim  
fondovima**

<b>UVOD</b> .....	2
<b>I USLOVI I NAČIN OBAVLJANJA POSLOVA DUIF „MANAGEMENT SOLUTIONS“</b> .....	3
<b>II STANJE TRŽIŠTA KAPITALA U POSLOVNOJ 2023. GODINI</b> .....	8
<b>2.1. Republika Srpska</b> .....	8
<b>2.2. Kratak pregled stanja na svjetskim tržištima kapitala</b> .....	8
<b>III POSLOVNE AKTIVNOSTI DRUŠTVA</b> .....	9
<b>IV FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI DUIF „MANAGEMENT SOLUTIONS“ DOO</b> .....	10
<b>4.1 Bilans stanja</b> .....	10
<b>4.2 Bilans uspjeha</b> .....	11
<b>V PREGLED POSLOVANJA OTVORENIH INVESTICIONIH FONDOVA</b> .....	12
<b>5.1 Otvoreni akcijski investicioni fond „PROFIT PLUS“</b> .....	12
<b>5.2 Otvoreni mješoviti investicioni fond „BALKAN INVESTMENT FOND“</b> .....	16
<b>5.3 Otvoreni akcijski investicioni fond “BORS INVEST FOND”</b> .....	20
<b>5.4 Otvoreni akcijski investicioni fond “AKTIVA INVEST FOND”</b> .....	24
<b>5.5 Otvoreni mješoviti investicioni fond “VB FOND”</b> .....	28
<b>5.6 Otvoreni akcijski investicioni fond “VIB FOND”</b> .....	32
<b>5.7 Otvoreni akcijski investicioni fond “MS Global Equity”</b> .....	36

## UVOD

Društvo za upravljanje investicionim fondovima "MANAGEMENT SOLUTIONS" d.o.o. Banja Luka je pravni sljedbenik Društva za upravljanje investicionim fondovima "Mikrofin invest" d.o.o. Banja Luka.

Dana 17.06.2016. godine Rješenjem Okružnog privrednog suda broj 057-0-Reg-16-001173 izvršena je promjena vlasnika Društva, naziv, kao i lica ovlaštena za zastupanje DUIF „MANAGEMENT SOLUTIONS“ d.o.o. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo)

Promjenom vlasnika Društva uspostavljen je novi menadžment, te su pribavljene sve neophodne saglasnosti na imenovanja. Namjera novog menadžmenta je bila u uspostavljanju nove organizacione strukture i sticanju uslova za predstavljanje na tržištu u cilju upravljanja sa više investicionih fondova.

Društvo je tokom 2016. godine preuzelo upravljanje nad 6 (šest) zatvorenih investicionih fondova, i to:

- 1) *Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "BLB PROFIT" a.d.*
- 2) *Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "BALKAN INVESTMENT FOND" a.d.*
- 3) *Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "BORS INVEST FOND" a.d.*
- 4) *Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "AKTIVA INVEST FOND" a.d.*
- 5) *Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "VB FOND" a.d.*
- 6) *Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "VIB FOND" a.d.*

Nakon preuzimanja navedenih fondova, Društvo je u skladu sa zakonskom regulativom otpočelo proces preoblikovanja zatvorenih investicionih fondova u otvorene investicione fondove. Poslije perioda transformacije koji je trajao dvije godine fondovi su tokom 2018. godine preoblikovani u otvorene, koji nemaju svojstvo pravnog lica, te su nastali slijedeći fondovi:

- 1) *Otvoreni akcijski investicioni fond „PROFIT PLUS“*
- 2) *Otvoreni mješoviti investicioni fond „BALKAN INVESTMENT FOND“*
- 3) *Otvoreni akcijski investicioni fond "BORS INVEST FOND"*
- 4) *Otvoreni akcijski investicioni fond "AKTIVA INVEST FOND"*
- 5) *Otvoreni mješoviti investicioni fond "VB FOND"*
- 6) *Otvoreni akcijski investicioni fond "VIB FOND".*

## I USLOVI I NAČIN OBAVLJANJA POSLOVA DUIF „MANAGEMENT SOLUTIONS“

Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Management solutions“ d.o.o. Banja Luka je jednočlano privredno društvo, društvo kapitala, organizovano u formi društva sa ograničenom odgovornošću.

Društvo obavlja djelatnost osnivanja i upravljanja investicionim fondovima, odnosno ulaganja novčanih sredstava u vlastito ime i za račun vlasnika udjela otvorenih investicionih fondova i u ime i za račun zatvorenih investicionih fondova.

Društvo može osnovati, organizovati i upravljati sa više investicionih fondova, kao institucija kolektivnog ulaganja, različitog oblika organizovanja, vrste i podvrste pretežnog ulaganja.

Društvo je na dan 31.12.2023. godine upravljalo sa sedam investicionih fondova za koje posjeduje dozvolu za upravljanje, izdatu od strane Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske, a sve u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima (Službeni glasnik RS broj: 92/06, 82/15, 94/19), Odlukom o osnivanju Društva.

Društvo je osnovano sa ciljem osnivanja i upravljanja investicionim fondovima, a shodno primarnom principu maksimiziranja dobiti uz poštovanje načela minimiziranja i disperzije rizika ulaganja.

Pod poslovima upravljanja investicionim fondovima koje Društvo obavlja podrazumijevaju se sljedeći poslovi:

a) upravljanje imovinom fonda,

b) promovisanje investicionih fondova i prodaja udjela u otvorenim investicionim fondovima, odnosno akcija u zatvorenim investicionim fondovima,

c) administrativni poslovi:

1. vođenje poslovnih knjiga i sastavljanje finansijskih izvještaja,
2. odnosi sa investitorima,
3. utvrđivanje vrijednosti imovine fonda i obračun cijene udjela,
4. usklađivanje poslovanja društva sa zakonima i mjerodavnim propisima,
5. objavljivanje i obavještanje akcionara i vlasnika udjela,
6. isplata akcionara, odnosno vlasnika udjela iz imovine ili dobiti fonda,
7. isplata udjela u otvorenom investicionom fondu,
8. vođenje registra vlasnika udjela, odnosno akcionara,
9. vođenje arhive u skladu sa odredbama ovog zakona,
10. ostali administrativni poslove koje odobri Komisija.

### **Djelatnost Društva**

Djelatnost Društva je osnivanje investicionih fondova i upravljanje investicionim fondovima, odnosno ulaganje novčanih sredstava u ime i za račun akcionara zatvorenih investicionih fondova, odnosno udjeličara otvorenih investicionih fondova, te obavljanje drugih poslova određenih zakonom koji uređuje društva za upravljanje i investicione fondove.

Djelatnost Društva, opisana u prethodnom stavu, prema Zakonu o klasifikaciji djelatnosti i o registru jedinica razvrstavanja, svrstana je pod šifrom 66.30 – djelatnost upravljanja fondovima.

### **Osnovni kapital**

Osnovni kapital Društva iznosi 400.000,00 KM i u cjelosti je uplaćen u novcu.

Minimalno propisani iznos osnovnog kapitala Društva je 250.000 KM, i isti se mora održavati u dužničkim hartijama od vrijednosti sa rokom dospjeća do jedne godine koje izdaje ili garantuje Republika Srpska, odnosno Bosna i Hercegovina, novčanim sredstvima i novčanim depozitima kod finansijskih institucija.

### **Vlasnici Društva**

Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Management Solutions“ d.o.o. je društvo sa ograničenom odgovornošću i u 100% vlasništvu je jednog fizičkog lica, koji posjeduje dozvolu Komisije za hartije od vrijednosti za kvalifikovano učešće u Društvu.

Na dan 31.12.2022. godine član-osnivač Društva je Srđan Radulj, vrijednost udjela iznosi 400.000,00 KM, odnosno 100% učešća u osnovnom kapitalu.

### **Organi Društva**

Organe Društva čine: Skupština akcionara, Upravni odbor, Izvršni direktori.

Skupštinu Društva čini vlasnik Društva.

Upravni odbor Društva ima 3 člana, a na dan 31.12.2023. godine Upravni odbor Društva čine:

- Aleksandra Kujundžić - Predsjednik Upravnog odbora,
- Svjetlana Vukajlović - član Upravnog odbora,
- Olgica Radić - član Upravnog odbora.

Izvršni direktori Društva na dan 31.12.2023.godine bili su:

- Dragan Kajkut, diplomirani ekonomista iz Banje Luke,
- Fatima Spahić, diplomirani pravnik iz Banje Luke.

### **Organizaciona osposobljenost**

Unutrašnja organizaciona struktura Društva osigurava pravilno obavljanje poslova upravljanja investicionim fondovima, na način da su poslovi društva za upravljanje pri upravljanju sa fondovima podijeljeni na osnovne funkcionalne i organizacione dijelove u okviru kojih Društvo obavlja svoje poslovanje.

Organizacionu strukturu Društva čini:

- Upravni odbor
- Uprava - dva izvršna direktora
- Interni revizor
- Jedinica Front office – operativna jedinica
- Jedinica Middle office – jedinica za kontrolu
- Jedinica Back office – jedinica za podršku

### **Upravni odbor Društva**

Upravni odbor Društva se sastoji od 3 (tri) člana koji svoju funkciju obavljaju u skladu sa ovlaštenjima Odluke o osnivanju i drugim relevantnim zakonskim propisima. Upravni odbor ima i nadzornu funkciju u Društvu koja je odgovorna za nadzor viših rukovodilaca, kao i za procjenu i periodično potvrđivanje primjerenosti i efikasnosti upravljanja rizicima, politika, mjera i postupaka propisanih u skladu za Zakonom.

### **Uprava Društva**

Uprava je organizacioni dio Društva koji čine dva izvršna direktora odgovornih za vođenje poslova i zastupanje Društva. Odgovornost za pojedine organizacione jedinice Društva članovima Uprave je dodijeljena prema njihovim kompetencijama i prijašnjem iskustvu.

Izvršni direktori Društva za upravljanje dužni su da obezbijede da Društvo posluje u skladu sa propisima kojima se uređuje rad investicionih fondova, hartija od vrijednosti i drugim propisima i pravilima struke.

Primarni plan izvršnih direktora je da uvažavajući sva akta, a u skladu sa svojim ovlaštenjima, održe propisanu kadrovsku strukturu u svim njenim segmentima sa potrebnim visoko kvalitetnim kadrovima spremnim da kroz timski rad unapređuju sebe, Društvo i investicione fondove sa kojim Društvo upravlja. Izvršni direktori imaju mogućnost angažovanja savjetnika u skladu sa potrebama društva.

### **Interni revizor**

Interni revizor posluje u sklopu posebne organizacione jedinice koja ima kontrolnu funkciju u Društvu, odnosno predstavlja internu reviziju. Interna revizija je nezavisna od ostalih funkcija Društva.

Interni revizor sprovodi stalnu i sveobuhvatnu kontrolu svih aktivnosti iz poslovanja Društva, analizira i procjenjuje te aktivnosti, sačinjava stručno mišljenje preporuke i savjete u svrhu što boljeg obavljanja poslova svih zaposlenih u Društvu.

Uprava i zaposleni u Društvu dužni su internoj reviziji osigurati slobodan i potpun pristup svim podacima dokumentaciji i informacijama u vezi poslovanja.

### **Organizacione jedinice**

Unutrašnja organizaciona struktura Društva osigurava pravilno obavljanje poslova upravljanja investicionim fondovima, na način da su poslovi Društva podijeljeni u sljedeće tri glavne organizacione jedinice:

- Front office (Operativna jedinica),
- Middle office (Jedinica za kontrolu),
- Back office (Jedinica za podršku).

Front office (Operativna jedinica) - je zadužena i odgovorna za upravljanje imovinom investicionih fondova, ugovaranje transakcija sa finansijskim instrumentima i izradu stručnih analiza, izvještavanje Uprave Društva. Operativna jedinica zajedno sa Upravom Društva učestvuje u upravljanju imovinom investicionih fondova.

Middle Office (Jedinica za kontrolu) - Ova jedinica je zadužena i odgovorna za upravljanje rizicima, pravne poslove, odnosno praćenje usklađenosti sa relevantnim propisima.

Back office (Jedinica za podršku) - zadužena i odgovorna je za finansijsko – računovodstvene i administrativne poslove.

Viši rukovodioci organizacionih jedinica zaduženi su za sprovođenje i implementiranje smjernica i strategije dogovorene sa Upravom Društva, proizašle iz akata fondova, u poslovanju svojih organizacionih jedinica za šta su direktno odgovorni izvršnim direktorima, odnosno Upravi Društva.

### **Uslovi poslovanja Društva**

Društvo u obavljanju svojih poslova je dužno:

1. biti sposobno pravovremeno ispuniti svoje dospelje obaveze (načelo likvidnosti), odnosno trajno sposobno ispunjavati sve svoje obaveze (načelo solventnosti),
2. upravljati investicionim fondovima na način da su investicioni fondovi sposobni pravovremeno ispunjavati svoje dospelje obaveze (načelo likvidnosti), odnosno da su investicioni fondovi trajno sposobni ispunjavati sve svoje obaveze (načelo solventnosti),
3. sticati imovinu za investicione fondove isključivo u svoje ime i za račun investicionih fondova, a u skladu sa Zakonom, aktima donesenim na osnovu Zakona te drugim relevantnim propisima,
4. dostavljati Depozitaru kopije svih izvornih dokumenata vezanih uz transakcije imovinom investicionih fondova, i to odmah po sastavljanju tih dokumenata ili njihovom prispjeću, te sve ostale dokumente i dokumentaciju važnu za obavljanje poslova i izvršavanje dužnosti depozitara predviđenih Zakonom, aktima donesenim na osnovu Zakona, te drugim relevantnim aktima,
5. objavljivati podatke o investicionim fondovima kojima upravlja i o Društvu u skladu sa Zakonom, i aktima donesenim na osnovu Zakona te drugim relevantnim propisima,
6. zadužiti osobu za održavanje kontakata sa Komisijom u cilju sprovođenja izvještavanja i drugih korespondentnih aktivnosti zahtijevanih odredbama Zakona,
7. upravljati investicionim fondovima u skladu s ograničenjima ulaganja i propisanim rizicima svakog pojedinog investicionog fonda kojim upravlja, a u najboljem interesu akcionara Fonda, odnosno vlasnika udjela,
8. pridržavati se i drugih zahtjeva predviđenih Zakonom i akata donesenih na osnovu Zakona.

Tokom obavljanja poslova izuzetno se obraća pažnja na odgovornosti u poslovanju, te s tim u vezi Društvo i zaposleni ne smiju:

1. obavljati djelatnosti posredovanja u kupovini i prodaji finansijskih instrumenata,
2. sticati ili otuđivati imovinu investicionog fonda kojim upravlja za svoj račun ili račun relevantnih lica,
3. kupovati sredstvima investicionog fonda imovinu ili sklapati poslove koji nisu predviđeni njegovim Prospektom,
4. obavljati transakcije kojima krši odredbe Zakona, akata donesenih na osnovu Zakona i Prospekta imovine fonda, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja u investicione fondove kojima upravlja,
5. nenaplativo otuđivati imovinu investicionih Fondova,

6. neposredno ili posredno, istovremeno ili sa odgađanjem, dogovarati prodaju, kupovinu ili prenos imovine između dva investiciona fonda kojima upravlja Društvo pod uslovima različitih od tržišnih uslova ili uslovima koji jedan investicioni fond, stavlja u povoljniji položaj u odnosu na drugi,

7. preuzimati obaveze u vezi sa imovinom koja u trenutku preuzimanja tih obaveza nije vlasništvo investicionog fonda, uz izuzetak transakcija finansijskim instrumentima obavljenih na uređenom tržištu ili drugom tržištu čija pravila omogućavaju isporuku finansijskih instrumenata uz istovremeno plaćanje.

### **Aktivnosti stalnosti poslovanja**

Društvo preuzima sve odgovarajuće mjere koje su potrebne da bi se osiguralo njegovo neprekidno i redovno poslovanje koristeći odgovarajuće sisteme, sredstva i postupke koji su srazmjerni vrsti, obimu i složenosti njegovog poslovanja.

U tu svrhu donijelo je slijedeće postupke, mjere i procedure:

- postupke odlučivanja i organizacionu strukturu koja jasno i na dokumentovan način utvrđuje linije odgovornosti i dodjeljuje funkcije i pojedinačne odgovornosti;
- mjere i postupke kojima osigurava i potvrđuje da su relevantna lica društva svjesna postupaka koje moraju poštovati za pravilno izvršavanje svojih dužnosti i odgovornosti;
- mehanizme interne kontrole, namijenjene osiguranju usklađenosti sa Zakonom i aktima donesenim na osnovu Zakona kao i sa drugim relevantnim propisima te internim odlukama, procedurama i postupcima na svim nivoima društva za upravljanje;
- interno izvještavanje i dostavljanje informacija na svim relevantnim nivoima društva za upravljanje kao i učinkovit protok informacija sa svim uključenim trećim licima,
- evidenciju svoga poslovanja i unutrašnje organizacije;
- evidencije svih internih akata, kao i njihovih izmjena;
- politike i procedure kontinuiranog stručnog osposobljavanja radnika, primjerenog opisu poslova koje radnik obavlja;
- administrativne i računovodstvene procedure i postupke te sistem izrade poslovnih knjiga i finansijskih izvještaja kao i procedure i postupke vođenja i čuvanja poslovne dokumentacije koje osiguravaju istinit i vjeran prikaz finansijskog položaja društva za upravljanje i fondova kojima Društvo upravlja u skladu sa svim važećim računovodstvenim propisima;
- mjere i postupke za nadzor i zaštitu informacijskog sistema i sistema za elektronsku obradu podataka;
- mjere i postupke za kontinuirano očuvanje sigurnosti, integriteta i povjerljivosti informacija.



## II STANJE TRŽIŠTA KAPITALA U POSLOVNOJ 2023. GODINI

### 2.1. Republika Srpska

#### *Ukupan promet*

Na tržištu Banjalučke berze u 2023. godini ostvaren je ukupan promet od 1.054.704.564 KM, što u odnosu na 2022. godinu predstavlja rast od 53%. Od ostvarenog ukupnog prometa 66% se odnosi na trgovanje obveznicama, 25% na promet trezorskih zapisa, a 9% na trgovanje akcijama.

#### *Redovan promet*

Redovan promet u 2023. godini je iznosio 68.476.105 KM i manji je za 39% u odnosu na redovan promet prethodne godine, pri čemu se najveći dio redovnog prometa, odnosno oko 63% odnosio na trgovanje obveznicama.

Na tržištu akcija se najviše trgovalo akcijama emitenta Telekom Srpske a.d. Banja Luka, čijim akcijama se prometovalo u iznosu od 8.892.480 KM.

#### *Indeksi*

Vrijednost BIRS indeksa koji prati kretanje cijena na tržištu akcija je na kraju godine zabilježila kumulativni rast od 15,45 %, te je iznosila na kraju godine 970,77 poena.

ORS indeks, koji prati kretanje obveznica, zabilježio je rast od 2,12% u odnosu na prošlu godinu, te na kraju godine iznosio je 3.041,55 poen.

### 2.2. Kratak pregled stanja na svjetskim tržištima kapitala

Na većini svjetskih berzi cijene akcija su u 2023. godini imale pozitivne trendove.

MSCI indeks svjetskih berzi, koji prati kretanja na najvećim berzama u svijetu, u 2023. godini imao je rast od 19,5%.

S&P 500 indeks završio je godinu na 4.769,83 bodova, što znači da je u 2023. godini imao rast od 21,9%.

Indeks EURO STOXX 600, koji predstavlja akcije najvećih kompanija iz evrozone, u 2023. godini imao je rast od 15,8%.

Hang Seng indeks, koji odražava kretanje cijena kompanija listiranih na berzi u Hong Kongu, u 2023. godini imao je pad od 13,8%.

### III POSLOVNE AKTIVNOSTI DRUŠTVA

Društvo je u protekloj godini obavljalo aktivnosti u cilju restrukturiranja portfelja fondova kojima upravlja, te poboljšanja likvidnosti portfelja fondova, u uslovima koji nisu bili najpovoljniji na domaćem tržištu kapitala. Društvo je u prethodnom periodu stavilo akcenat na restrukturiranje samih fondova, s ciljem obezbjeđivanja sredstava za nesmetanu isplatu zahtjeva za otkup, a takođe i sa ciljem usklađivanja sa propisanim strukturama ulaganja, vodeći računa o održavanju vrijednosti imovine fondova, kao i njihove likvidnosti.

S obzirom na nepovoljnu situaciju na Banjalučkoj berzi, naročito u segmentu trgovanja akcijama, kojeg karakteriše izuzetna nelikvidnost, ozbiljnije restrukturiranje portfelja je bilo veoma teško postići na nelikvidnom tržištu. Društvo je nastojalo da realizuje restrukturiranje fondova kako bi se omogućila prvenstveno likvidnost fondova kojom bi se ispunili zahtjevi za otkup udjela, a takođe kako bi se stvorio određen investicioni potencijal za nova ulaganja.

S tim u vezi, Društvo je:

- realizovalo redovne aktivnosti otvorenih fondova, sa ciljem obezbjeđivanja likvidnosti fondova koja bi osigurala isplate zahtjeva za otkup,
- upravljalo portfeljima hartija od vrijednosti, sprovodilo investicione i transakcione aktivnosti u skladu sa usvojenim investicionim ciljevima, odnosno Prospektima fondova,
- izvršavalo sve transakcije u vezi sa upravljanjem, raspolaganjem imovinom fondova i kupoprodajom hartija od vrijednosti u skladu sa zakonskim i podzakonskim propisima i aktima fondova,
- vodilo poslovne knjige, finansijske izvještaje i evidencije za svaki fond,
- izvještavalo u skladu sa načinom, rokovima i propisima, Komisiju, udjeličare, javnost i sva lica značajna za rad i poslovanje fondova,
- pratilo i učestvovalo u pokrenutim sudskim sporovima.

Društvo je aktivno učestvovalo na Skupštinama akcionara emitenata iz portfelja fondova, kako ličnim prisustvom, putem punomoćnika, tako i pisanim putem.

U prvom kvartalu 2023. godine osnovan je novi akcijski fond, tako da su aktivnosti Društva u prvom kvartalu prvenstveno bile usmjerene na izradu akata za novi fond i pribavljanje potrebnih dozvola, te promotivne aktivnosti i prikupljanje sredstava u inicijalnoj javnoj ponudi. U drugom kvartalu 2023. godine, Društvo je dobilo dozvolu za osnivanje i upravljanje alternativnim investicionim fondovima i trenutno je jedino društvo u Republici Srpskoj i Bosni i Hercegovini koje ima dozvolu za upravljanje alternativnim investicionim fondovima. U drugoj polovini 2023. godine aktivnosti Društva su najviše bile usmjerene na ulaganje imovine fondova, pri čemu su u fokusu bila ulaganja na razvijenim inostranim tržištima. Pored ulaganja za račun novog fonda, izvršena i prva ulaganja u akcije na razvijenim tržištima za račun fondova koji su nastali u procesu privatizacije. Takođe, u trećem kvartalu izmijenjeni su prospekti i statuti dva fonda, većinom u dijelu koji se odnosi na politiku ulaganja, tako da je za ta dva fonda omogućeno ulaganje u veći broj instrumenata u odnosu na ograničenja koja su bila definisana prethodnim prospektima.

## IV FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI DUIF „MANAGEMENT SOLUTIONS“ DOO

## 4.1 Bilans stanja

U narednoj tabeli prikazan je skraćen bilans stanja Društva na dan 31.12.2023. godine:

	2023	2022
<b>Stalna imovina</b>	<b>1,242,625</b>	<b>779,949</b>
-Nematerijalna sredstva	411	2,751
-Nekretnine, postrojenja, oprema	772,607	777,198
-Sredstva uzeta u zakup	325,195	0
-Dugoročni finansijski plasmani	144,412	0
<b>Tekuća imovina</b>	<b>571,808</b>	<b>454,733</b>
-Kratkoročna potraživanja	256,558	129,164
-Gotovinski ekvivalenti i gotovina	48,386	325,244
<b>Bilansna aktiva</b>	<b>1,814,433</b>	<b>1,234,682</b>
Vanbilansna aktiva	0	0
<b>Kapital</b>	<b>843,936</b>	<b>1,046,946</b>
-Osnovni (akcijski) kapital	400,000	400,000
-Rezerve	40,000	40,000
-Neraspoređena dobit	403,455	606,946
<b>Obaveze</b>	<b>970,449</b>	<b>187,736</b>
-Dugoročne obaveze	298,574	0
-Kratkoročne obaveze	671,875	187,736
<b>Bilansna pasiva</b>	<b>1,814,433</b>	<b>1,234,682</b>
Vanbilansna pasiva	0	0

U okviru ostalih nematerijalnih sredstava evidentiran je softver za praćenje i obračun neto vrijednosti imovine fondova i softverska aplikacija knjigovodstvenog programa, u vrijednosti od 411 KM.

Zemljište u vrijednosti od 128.799 KM čini zemljište na kojem je smješten građevinski objekat u pripremi, koji je evidentiran na poziciji avansa i nekretnine, postrojenja i opreme u pripremi u vrijednosti od 583.655 KM. U obračunskom periodu nije bilo ulaganja u objekat.

Sredstva uzeta u zakup se odnose na zakupljeni kancelarijski prostor koji je priznat i vrednovan u skladu sa MSFI 16. Uz diskontnu stopu od 4% izračunata vrijednost zakupljenog kancelarijskog prostora je 330.707 KM i početno je priznata u istom iznosu.

Dugoročne finansijske plasmane čine ulaganja u udjele OAIF MS Global Equity u iznosu od 100.529 KM i ulaganja u korporativne obveznice domaćih emitenata u iznosu od 43.883 KM.

Oprema se sastoji od računarske opreme u vrijednosti od 6.171 KM, putničkog automobila u vrijednosti od 52.135 KM i ostale opreme u vrijednosti od 1.847 KM.

Potraživanja Društva su potraživanja od fondova kojima Društvo upravlja po osnovu naknade za upravljanje i izlazne naknade u iznosu od 253.402 KM. Kratkoročni finansijski plasmani u iznosu od 266.308 KM odnose se na trezorske zapise koje emituje Republika Srpska.

Gotovinu čini novac na žiro računima kod poslovnih banaka u iznosu od 46.458 KM i blagajna u visini od 1.928 KM.

Kapital čini osnovni kapital koji se sastoji od udjela u vrijednosti od 400.000 KM čiji je vlasnik jedno fizičko lice, zakonskih rezervi u iznosu od 40.000 KM i neraspoređene dobiti ostvarene u obračunskom periodu u iznosu od 403.455 KM.

Društvo ima dugoročne obaveze koje se odnose na zakup kancelarijskog prostora sa pravom korištenja od 10 godina.

Društvo ima kratkoročne obaveze u iznosu od 671,875 KM, koje se odnose na obaveze iz poslovanja, i to prema dobavljačima od 34.977KM, obaveze prema vlasniku po osnovu raspoređene a neisplaćene dobiti u iznosu od 586.946 KM, obaveze za porez po ostvarenoj dobiti koja je utvrđena poreskim bilansom i ostale obaveze.

## 4.2 Bilans uspjeha

U tabeli koja slijedi prikazan je skraćeni bilans uspjeha Društva za period od 01.01.2023. do 31.12.2023. godine:

<b>Skraćeni bilans uspjeha</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Poslovni prihodi</b>	<b>1,016,296</b>	<b>1,121,134</b>
-Prihodi od pruženih usluga	1,016,296	1,121,134
<b>Poslovni rashodi</b>	<b>567,648</b>	<b>446,011</b>
-Troškovi materijala	1,330	876
-Troškovi plata, naknada plata i ostalih ličnih primanja	242,603	233,022
-Troškovi proizvodnih usluga	54,151	10,454
-Troškovi amortizacije i rezervisanja	16,328	7,765
-Nematerijalni troškovi	247,448	187,402
-Troškovi poreza	3,692	4,513
-Troškovi doprinosa	201	183
<b>Poslovni dobitak</b>	<b>448,648</b>	<b>675,123</b>
Finansijski prihodi	2,982	0
Finansijski rashodi	2,578	0
<b>Dobit redovne aktivnosti</b>	<b>449,052</b>	<b>675,123</b>
<b>Dobit prije oporezivanja</b>	<b>449,052</b>	<b>675,123</b>
Poreski rashodi perioda	45,597	68,177
<b>Neto dobit perioda</b>	<b>403,455</b>	<b>606,946</b>
UKUPNI PRIHODI	1,019,278	1,121,134
UKUPNI RASHODI	570,226	446,011

Društvo je poslovne prihode ostvarilo po osnovu naknade za upravljanje fondovima u iznosu od 1.011.360 KM i izlazne naknade u iznosu od 4.936 KM koja se naplaćuje kod otkupa udjela.

Nematerijalni troškovi obuhvataju troškove revizije finansijskih izvještaja društva i fondova u iznosu od 13.560 KM, notarske usluge u iznosu od 1.182 KM, zdravstvene usluge u iznosu od 3.041 KM, stručno usavršavanje zaposlenih u iznosu od 20.896 KM, održavanje IS u iznosu od 8.700 KM, ostale neproizvodne usluge u iznosu od 54.084 KM, usluge Centralnog registra hartija od vrijednosti u iznosu od 54.591 KM, usluge Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske u iznosu od 48.975 KM, usluge berzi u iznosu od 1.134 KM, troškove reprezentacije u iznosu od 12.603 KM, platni promet u iznosu od 5.641 KM, osiguranje u iznosu od 1.835 KM, takse u iznosu od 587 KM, pretplatu na časopise u iznosu od 987 KM i ostale nematerijane rashode 19.631 KM.

Društvo je ostvarilo bruto dobitak u iznosu od 449.052 KM, obračunati porez na dobit iznosio je 45.597 KM, a ostvarena neto dobit iznosila je 403.455 KM.

## V PREGLED POSLOVANJA OTVORENIH INVESTICIONIH FONDOVA

### 5.1 Otvoreni akcijski investicioni fond „PROFIT PLUS“

Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom „PROFIT PLUS“ nastao je potpunim preoblikovanjem Zatvorenog akcijskog investicionog fonda u preoblikovanju „BLB-PROFIT“ a.d. Banja Luka, a koji je pravni sljedbenik PIF „BLB-PROFIT“ a.d. Banja Luka.

Otvoreni Fond nema status pravnog subjekta, nije registrovan u sudskom registru, upisan je u Registar fondova kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske pod brojem JP-A-10 - Rješenje KHOV RS br 01-UP-51-315-3/18 od 21.06.2018. godine.

Centralni registar hartija od vrijednosti je dana 28.07.2018. godine izvršio registraciju udjela čime su postojeći akcionari Zatvorenog akcijskog investicionog fonda „BLB-PROFIT“ a.d. Banja Luka postali udjeličari u Otvorenom akcijskom investicionom fondu „PROFIT PLUS“. Broj udjela u OIF je jednak broju akcija ZIF-a. Fond je svu imovinu Zatvorenog investicionog fonda BLB-PROFIT a.d. Banja Luka preuzeo i u poslovnim knjigama uknjižio na dan kada je Centralni registar hartija od vrijednosti izvršio emisiju udjela tj. 28.07.2018. godine.

#### **Struktura ulaganja Fonda po vrstama imovine na dan 31.12.2023.godine:**

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan 31.12.2023.	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	Akcije	6,616,441 KM	93.70
2	Obveznice	0 KM	0.00
3	Ostale hartije od vrijednosti	0 KM	0.00
4	Depoziti i plasmani	0 KM	0.00
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	75,173 KM	1.06
6	Ostala imovina	369,642 KM	5.23
7	Ukupna imovina (1-6 )	7,061,256 KM	100.00
8	Ukupne obaveze	184,047 KM	2.61
9	Neto imovina (7-8 )	6,877,208 KM	97.39
10	Broj udjela	1,129,045.00	
11	Neto vrijednost imovine po udjelu (9/10)	6.0912 KM	

Na dan 31.12.2023. godine, portfelj Fonda se prevashodno sastojao od ulaganja u akcije i to u iznosu od 6.616.441 KM, što čini 93,7% vrijednosti ukupne imovine fonda, te gotovine i gotovinskih ekvivalenata u vrijednosti od 75.173 KM, što čini 1,06% imovine fonda.

Ostala imovina u iznosu od 369.642 KM (5,23% imovine Fonda) se u najvećoj mjeri odnosila na potraživanja po osnovu dividende od emitenta Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad.

Obaveze Fonda su se odnosile na obaveze po osnovu naknade Društvu i izlazne naknade.

**Kretanje neto vrijednosti imovine:**

Datum	Vrijednost udjela	NAV	Broj udjela
01.01.2023	5.2377 KM	5,944,732.52 KM	1,134,999.00
31.01.2023	5.2280 KM	5,931,878.92 KM	1,134,642.00
28.02.2023	5.1836 KM	5,863,397.68 KM	1,131,146.00
31.03.2023	5.1137 KM	5,783,655.22 KM	1,131,009.00
30.04.2023	5.1034 KM	5,771,454.89 KM	1,130,909.00
31.05.2023	5.0385 KM	5,695,847.40 KM	1,130,475.00
30.06.2023	4.9406 KM	5,583,596.90 KM	1,130,143.00
31.07.2023	4.8444 KM	5,473,784.97 KM	1,129,925.00
31.08.2023	4.6863 KM	5,294,754.42 KM	1,129,842.00
30.09.2023	4.5109 KM	5,094,333.40 KM	1,129,347.00
31.10.2023	5.1088 KM	5,769,115.50 KM	1,129,255.00
30.11.2023	5.5593 KM	6,277,150.83 KM	1,129,116.00
31.12.2023	6.0912 KM	6,877,208.48 KM	1,129,045.00
<b>Promjena u 2023. godini</b>	<b>16,30%</b>	<b>15,69%</b>	<b>-0,52%</b>

Neto vrijednost imovine na dan 31.12.2023. godine bila je za 15,69% veća u odnosu na 31.12.2022. godine, dok je neto vrijednost imovine po udjelu bila veća za 16,30%.

Broj udjela na dan 31.12.2023. godine bio je 1.129.045, što je za 0,52% manje u odnosu na početak godine.

**Pregled top 5 ulaganja Fonda**

R. Br.	Emitent	Procenat (%)
1	RŽR LJubija a.d. Prijedor	26.46
2	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	22.88
3	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	13.52
4	Elektro Doboj a.d. Doboj	9.52
5	Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	9.06

Iz prethodne tabele je vidljivo da je rizik koncentracije dosta visok, s obzirom da najvećih 5 pojedinačnih ulaganja čine 81,4% ukupne imovine Fonda, a uočava se i velika izloženost emitentima iz sistema Elektroprivrede Republike Srpske. Najveće pojedinačno ulaganje odnosi se na ulaganje u akcije emitenta Rudnici željezne rude Ljubija a.d. Prijedor.

**Komentar aktivnosti u 2023. godini**

Aktivnosti u 2023.godini su se odvijale u skladu sa usvojenim Planom poslovanja za 2023. godinu. Planom poslovanja bilo je predviđeno da se poboljša likvidnost Fonda, te je najveći dio preduzetih aktivnosti bio usmjeren ka tome. Sa druge strane, procjena Društva je bila da kod većine emitenata sa značajnim učešćem u portfelju, vrijednost na tržištu ne odražava njihov potencijal i unutrašnju vrijednosti, te su prodaje akcija ovih emitenata bile svedene na minimum. U toku 2023. godine iz portfelja Fonda prodate su sve akcije emitenta Duvan a.d. Bijeljina, prijavom u postupku preuzimanja, te manji broj akcija emitenata Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad i Elektro distribucija a.d. Pale. Ukupna vrijednost prodajnih transakcija iznosila je 24.211 KM. Usljed loše likvidnosti, nije bilo kupovnih transakcija u toku godine.

**Bilans stanja OAIF „PROFIT PLUS“ na dan 31.12.2023. godine**

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina
<b>SREDSTVA</b>		
<b>Gotovina i gotovinski ekvivalenti</b>	75,173	138,596
<b>Ulaganja fonda</b>	<b>6,616,441</b>	<b>5,863,078</b>
-Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	6,616,441	5,863,078
-Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	6,616,441	5,863,078
-Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	0	0
<b>Potraživanja</b>	369,642	16
<b>UKUPNO SREDSTVA</b>	<b>7,061,256</b>	<b>6,001,690</b>
<b>OBAVEZE</b>		
<b>Obaveze po osnovu poslovanja</b>	0	0
<b>Ostale obaveze iz poslovanja</b>		
-Obaveze prema društvu za upravljanje	184,047	56,387
-Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu	0	0
<b>UKUPNO OBAVEZE</b>	<b>184,047</b>	<b>56,387</b>
<b>NETO IMOVINA</b>		
<b>- Osnovni kapital</b>	<b>2,206,228</b>	<b>2,236,850</b>
-Udjeli	2,206,228	2,236,850
<b>Revalorizacione rezerve</b>	<b>2,880,172</b>	<b>2,101,303</b>
<b>Dobit</b>	<b>1,797,097</b>	<b>1,607,149</b>
-Akumulirana, neraspoređena dobit iz ranijih godina	1,609,366	501,589
-Dobit tekuće godine	187,731	1,105,560
Gubitak	6,289	0
<b>UKUPNO NETO IMOVINA</b>	<b>6,877,208</b>	<b>5,945,302</b>
BROJ EMITOVANIH UDJELA	1,129,045	1,134,999
NETO IMOVINA PO UDJELU	6.0912	5.2382

Ulaganja Fonda od 6.616.441 KM čine ulaganja u akcije 32 emitenta koje kotiraju na tržištu kapitala Republike Srpske.

Na dan bilansiranja akcije su vrednovane po fer vrijednosti ostvarenoj na berzi ili procjenjenoj vrijednosti u skladu sa važećim Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionih fondova koji je donesen od strane Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske.

Na dan 31.12.2023. godine Fond je imao potraživanja po osnovu dividende od emitenta Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad, te od Društva po osnovu refundacije troškova bankarske provizije.

Obaveze Fonda odnose se na obaveze po osnovu naknade za upravljanje Društvu i izlazne naknade koja se obračunava prilikom otkupa udjela.

Revalorizacione rezerve čine nerealizovani dobiti ili gubici koji su nastali promjenom fer vrijednosti imovine Fonda uložene u finansijske instrumente. Na dan izvještavanja revalorizacione rezerve čine nerealizovane dobitke u iznosu od 2.880.172 KM.

**Bilans uspjeha OAIF „PROFIT PLUS“ u periodu 01.01-31.12.2023. godine**

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina
<b>REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>		
<b>- Poslovni prihodi</b>	<b>385,776</b>	<b>1,301,099</b>
-Prihodi od dividendi	385,776	1,301,099
-Prihodi od kamata	0	0
<b>Realizovani dobici</b>	<b>2,744</b>	<b>14,124</b>
-Realizovani dobici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	2,744	14,124
-Ostali realizovani dobici	0	0
<b>Poslovni rashodi</b>	<b>200,789</b>	<b>209,663</b>
Naknada društvu za upravljanje	200,725	209,663
<b>Realizovani gubici</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Realizovani gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni kapital	0	0
<b>Finansijski prihodi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansijski rashodi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>REALIZOVANA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA</b>		
Realizovana dobit	<b>187,731</b>	<b>1,105,560</b>
Realizovani gubitak	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>		
<b>Nerealizovani dobici</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ukupna nerealizovana dobit	0	0
Ukupni nerealizovani gubitak	0	0
<b>UKUPNA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA</b>		
Ukupna dobit prije oporezivanja	187,731	1,105,560
Ukupna dobit poslije oporezivanja	187,731	1,105,560
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU</b>		
<b>OSTALI UKUPNI REZULTAT</b>	<b>778,869</b>	<b>1,732,144</b>
Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha	778,869	1,732,144
Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti vlasničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	778,869	1,732,144
Povećanje neto imovine fonda	966,600	2,837,704

U obračunskom periodu Fond je ostvario prihode od dividendi u iznosu od 385.776 KM, pri čemu se najveći dio prihoda odnosi na dividendu emitenta Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad u iznosu od 369.623 KM, te dividendu Telekoma Srpske a.d. Banja Luka u iznosu od 16.153 KM.

Poslovni rashodi Fonda se gotovo u potpunosti odnose na naknadu društvu za upravljanje koja se obračunava svakog dana, na vrijednost neto imovine fonda po godišnjoj stopi od 3,5% što je definisano Prospektom.

Neto imovina Fonda je povećana u 2023. godini u odnosu na 2022. godinu za 931.906 KM. Promjene na neto imovini su rezultat povećanja po osnovu ostvarenog dobitka u iznosu od od 187.731 KM, rasta fer vrijednosti u iznosu od 778.869 KM, dobitka priznatog u ostalom rezultatu u iznosu od 2.217 KM, te smanjenja po osnovu otkupa udjela u visini od 30.622 KM i gubitka priznatog kroz ostali rezultat u iznosu od 6.289 KM.



## 5.2 Otvoreni mješoviti investicioni fond „BALKAN INVESTMENT FOND“

Otvoreni mješoviti investicioni fond sa javnom ponudom „BALKAN INVESTMENT FOND“ nastao je potpunim preoblikovanjem Zatvorenog mješovitog investicionog fonda u preoblikovanju „BALKAN INVESTMENT FOND“ a.d. Banja Luka koji je pravni sljedbenik PIF „BALKAN INVESTMENT FOND“ a.d. Banja Luka.

Otvoreni Fond nema status pravnog subjekta, nije registrovan u sudskom registru, upisan je u Registar fondova kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske broj JP-M-17 - Rješenje KHOV RS br 01-UP-51-476-3/18 od 12.10.2018. godine.

Centralni registar hartija od vrijednosti je dana 09.11.2018. godine izvršio registraciju udjela čime su postojeći akcionari Zatvorenog mješovitog investicionog fonda „BALKAN INVESTMENT FOND“ a.d. Banja Luka postali udjeličari u Otvorenom mješovitom investicionom fondu „BALKAN INVESTMENT FOND“.

### Struktura ulaganja Fonda po vrstama imovine na dan 31.12.2023.godine

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan 31.12.2023.	Učešće u vrijednosti imovine fonda(%)
1	Akcije	2,834,089 KM	79.41
2	Obveznice	292,944 KM	8.21
3	Ostale hartije od vrijednosti	245,998 KM	6.89
4	Depoziti i plasmani	0 KM	0.00
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	106,595 KM	2.99
6	Ostala imovina	89,307 KM	2.50
7	Ukupna imovina (1 do 6 )	3,568,932 KM	100.00
8	Ukupne obaveze	9,926 KM	0.28
9	Neto imovina (7-8 )	3,559,006 KM	99.72
10	Broj udjela	725,621.00	
11	Neto vrijednost imovine po udjelu (9/10)	4.9048 KM	

Na dan 31.12.2023. godine, portfelj fonda se prevashodno sastoji od ulaganja u akcije, u iznosu od 2.834.089 KM što čini 79,41% vrijednosti ukupne imovine fonda, ulaganja u obveznice u iznosu od 292.944 KM, što čini 8,21% imovine fonda, ulaganja u trezorske zapise u iznosu od 245.998 KM i gotovine u iznosu od 316.859 KM.

Najveća stavka u okviru ostale imovine odnosila se na potraživanja po osnovu dividende u iznosu od 87.285 KM.

Obaveze se u cjelosti odnose na obaveze prema Društvu za upravljanje.

Struktura ulaganja na dan 31.12.2023. godine odstupa od limita koji su definisani Prospektom Fonda. Društvo je u toku 2023. godine preduzimalo aktivnosti kako bi se struktura imovine uskladila sa propisanim ograničenjima, međutim sa ograničenim uspjehom. Društvo smatra da cijena većine akcija iz portfelja Fonda ne odražava njihovu unutrašnju vrijednosti, te iz tog razloga nije preduzimalo značajnije prodajne aktivnosti.

**Kretanje neto vrijednosti imovine:**

Datum	Vrijednost udjela	NAV	Broj udjela
01.01.2023	5.1148 KM	3,754,136.73 KM	733,970.00
31.01.2023	5.1095 KM	3,750,104.57 KM	733,950.00
28.02.2023	5.1773 KM	3,799,758.16 KM	733,930.00
31.03.2023	5.1825 KM	3,803,320.23 KM	733,880.00
30.04.2023	5.1237 KM	3,758,142.96 KM	733,480.00
31.05.2023	4.9544 KM	3,633,698.84 KM	733,432.00
30.06.2023	4.4832 KM	3,285,648.91 KM	732,888.00
31.07.2023	4.5527 KM	3,335,870.08 KM	732,726.00
31.08.2023	4.4788 KM	3,280,155.47 KM	732,381.00
30.09.2023	4.3818 KM	3,183,939.65 KM	726,621.00
31.10.2023	4.5176 KM	3,282,614.57 KM	726,621.00
30.11.2023	4.6772 KM	3,393,873.85 KM	725,621.00
31.12.2023	4.9048 KM	3,559,005.60 KM	725,621.00
<b>Promjena u 2023. godini</b>	<b>-4.11%</b>	<b>-5.20%</b>	<b>-1,14%</b>

Neto vrijednost imovine na dan 31.12.2023. godine bila je za 5,20% niža u odnosu na 31.12.2022. godine, dok je neto vrijednost imovine po udjelu bila niža za 4,11%. Broj udjela na dan 31.12.2023. godine bio je 725.621, što je za 1,14% manje u odnosu na početak godine.

**Pregled top 5 ulaganja Fonda**

R. br.	Emitent	Procenat (%)
1	Boksit a.d. Milići	24.93
2	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	22.81
3	Elektro Doboj a.d. Doboj	7.76
4	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	5.37
5	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	5.16

Posmatrano po emitentima, 24,93% vrijednosti ulaganja Fonda se odnosi na vlasništvo nad akcijama emitenta Boksit a.d. Milići, dok se sljedeće najznačajnije ulaganje Fonda odnosi na akcije emitenta Telekom Srpske a.d. Banja Luka, što u zbirnom procentualnom omjeru iznosi 47,74%, odnosno gotovo polovina ukupne imovine Fonda. Evidentan je visok rizik koncentracije za dva navedena emitenta, dok kod ostalih emitenata u portfelju rizik koncentracije nije toliko izražen.

**Komentar aktivnosti u 2023. godini**

Aktivnosti u 2023.godini su se donekle odvijale u skladu sa usvojenim Planom poslovanja za 2023. godinu. Planom poslovanja bilo je predviđeno da se struktura ulaganja uskladi sa ograničenjima koja su definisana Prospektom, te da se održi likvidnost Fonda, međutim usljed pada cijena akcija emitenata Boksit a.d. Milići i Telekom Srpske a.d. Banja Luka u toku godine, Društvo nije prodavalo akcije ova dva emitenta iz portfelja Fonda. Takođe, krajem godine došlo je do rasta cijene akcija emitenta Elektro Doboj a.d. Doboj, a što je dovelo do rasta učešća

akcija u imovini Fonda. Na dan izrade ovog izvještaja, učešće akcija u imovini Fonda bilo je oko 75%, odnosno bliže dozvoljenim limitima u odnosu na stanje sa kraja 2023. godine, te Društvo očekuje da će se u toku 2024. godine izvršiti usklađivanje strukture imovine sa ograničenjima koja su definisana Prospektom.

Imajući u vidu strukturu portfelja, zakonska ograničenja, te dozvoljena ulaganja definisana Prospektom, kupovne aktivnosti u 2023. godini su se odnosile isključivo na kupovinu dužničkih hartija od vrijednosti, pri čemu je najveći dio sredstava uložen u kupovinu trezorskih zapisa, a manji dio je uložen u kupovinu obveznica koje emituje Republika Srpska. U toku 2023. godine, ukupna vrijednosti kupovnih transakcija iznosila je 254.358 KM.

**Bilans stanja OMIF „BALKAN INVESTMENT FOND“ na dan 31.12.2023. godine**

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina
<b>SREDSTVA</b>		
<b>Gotovina i gotovinski ekvivalenti</b>	106,594	316,860
<b>Ulaganja fonda</b>	<b>3,373,030</b>	<b>3,429,804</b>
-Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	3,373,030	3,429,804
-Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	2,834,089	3,015,725
-Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	538,941	414,079
<b>Potraživanja</b>	87,305	15,856
<b>UKUPNO SREDSTVA</b>	<b>3,568,931</b>	<b>3,765,382</b>
<b>OBAVEZE</b>		
<b>Obaveze po osnovu poslovanja</b>	0	0
<b>Ostale obaveze iz poslovanja</b>		
-Obaveze prema društvu za upravljanje	9,926	10,916
-Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu	0	0
<b>UKUPNO OBAVEZE</b>	<b>9,926</b>	<b>10,916</b>
<b>NETO IMOVINA</b>		
<b>- Osnovni kapital</b>	<b>3,241,841</b>	<b>3,279,874</b>
-Udjeli	3,241,841	3,279,874
<b>Revalorizacione rezerve</b>	<b>-363,478</b>	<b>-184,188</b>
<b>Dobit</b>	<b>680,643</b>	<b>658,781</b>
-Akumulirana, neraspoređena dobit iz ranijih godina	658,781	384,509
-Dobit tekuće godine	21,862	274,272
Gubitak	0	0
<b>UKUPNO NETO IMOVINA</b>	<b>3,559,006</b>	<b>3,754,467</b>
BROJ EMITOVANIH UDJELA	725,621	733,970
NETO IMOVINA PO UDJELU	4.9048	5.1153

Ulaganja fonda od 3.373.030 KM čine ulaganja u akcije 13 emitenata koje kotiraju na domaćem tržištu u iznosu od 2.834.089 KM i dužničke hartije od vrijednosti emitovane od strane Republike Srpske u iznosu od 538.941 KM.

Potraživanja Fonda se gotovo u potpunosti odnosne na potraživanja po osnovu dividendi u novcu od emitenata Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad i Boksit a.d. Milići.

Obaveze Fonda su obaveze prema Društvu za upravljanje po osnovu obračunate provizije za upravljanje.

Na dan izvještavanja revalorizacione rezerve predstavljaju nerealizovane gubitke od 363.478 KM.

**Bilans uspjeha OMIF „BALKAN INVESTMENT FOND“ u periodu 01.01-31.12.2023.godine**

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina
<b>REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>		
<b>- Poslovni prihodi</b>	<b>140,599</b>	<b>389,485</b>
-Prihodi od dividendi	133,884	355,303
-Prihodi od kamata	6,715	4,782
<b>Realizovani dobiti</b>	<b>1,613</b>	<b>2,675</b>
-Realizovani dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	0	2,037
-Ostali realizovani dobiti	1,613	638
<b>Poslovni rashodi</b>	<b>120,350</b>	<b>117,888</b>
Naknada društvu za upravljanje	120,350	117,888
<b>Realizovani gubici</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Realizovani gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni kapital	0	0
<b>Finansijski prihodi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansijski rashodi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>REALIZOVANA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA</b>		
Realizovana dobit	<b>21,862</b>	<b>274,272</b>
Realizovani gubitak	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>		
<b>Nerealizovani dobiti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ukupna nerealizovana dobit	0	0
Ukupni nerealizovani gubitak	0	0
<b>UKUPNA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA</b>		
Ukupna dobit prije oporezivanja	21,862	274,272
Ukupna dobit poslije oporezivanja	21,862	274,272
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU</b>		
<b>OSTALI UKUPNI REZULTAT</b>	<b>-179,290</b>	<b>-94,231</b>
Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha	-181,636	-94,656
Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti vlasničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	-181,636	-94,656
Povećanje neto imovine fonda	0	180,041
Smanjenje neto imovine fonda	157,428	0

U 2023. godini ostvaren je prihod od dividendi emitenata Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad, Boksit a.d. Milići i Telekom Srpske a.d. Banja Luka, te prihodi od kamata na obveznice.

Rashodi Fonda su naknada Društvu za upravljanje koja je obračunata po godišnjoj stopi od 3,5% na neto vrijednost imovine fonda što je regulisano Prospektom fonda.

Neto imovina fonda je smanjena u obračunskom periodu za 195.461 KM pod uticajem smanjenja fer vrijednosti i otkupa udjela, uvećano za pozitivan rezultat perioda.

### 5.3 Otvoreni akcijski investicioni fond "BORS INVEST FOND"

Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom „BORS INVEST FOND“ nastao je potpunim preoblikovanjem Zatvorenog akcijskog investicionog fonda u preoblikovanju „BORS INVEST FOND“ a.d. Banja Luka koji je pravni sljedbenik PIF „BORS INVEST FOND“ a.d. Banja Luka. Otvoreni Fond nema status pravnog subjekta te isti nije registrovan u sudskom registru, upisan je u Registrar fondova kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske broj JP-A-16 - Rješenje KHOV RS br 01-UP-51-477-4/18 od 12.10.2018. godine.

Centralni registar hartija od vrijednosti je dana 08.11.2018. godine izvršio registraciju udjela čime su postojeći akcionari Zatvorenog akcijskog investicionog fonda „BORS INVEST FOND“ a.d. Banja Luka postali udjeličari u Otvorenom akcijskom investicionom fondu „BORS INVEST FOND“.

Fond je svu imovinu Zatvorenog investicionog fonda „BORS INVEST FOND“ a.d. Banja Luka preuzeo i u poslovnim knjigama uknjižio na dan kada je Centralni registar hartija od vrijednosti izvršio emisiju udjela tj. dana 08.11.2018. godine.

#### **Struktura ulaganja Fonda po vrstama imovine na dan 31.12.2023. godine**

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan 31.12.2023.	Učešće u vrijednosti imovine fonda(%)
1	Akcije	3,522,717 KM	84.32
2	Obveznice	121,411 KM	2.91
3	Ostale hartije od vrijednosti	0 KM	0.00
4	Depoziti i plasmani	0 KM	0.00
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	210,026 KM	5.03
6	Ostala imovina	323,689 KM	7.75
7	Ukupna imovina (1 do 6 )	4,177,843 KM	100.00
8	Ukupne obaveze	72,381 KM	1.73
9	Neto imovina (7-8 )	4,105,462 KM	98.27
10	Broj udjela	529,995.00	
11	Neto vrijednost imovine po udjelu (9/10)	7.7462 KM	

Na dan 31.12.2023. godine, portfelj se prevashodno sastoji od ulaganja u akcije u iznosu od 3.522.717 KM što čini 84,3% vrijednosti ukupne imovine Fonda, gotovine i gotovinskih ekvivalenata u vrijednosti od 210.026 KM, te obveznica u vrijednosti od 121.411 KM.

Ostala imovina se najvećim dijelom odnosi na potraživanja po osnovu dividendi.

Obaveze se većinom odnose na obaveze po osnovu kupovine hartija od vrijednosti i obaveze prema Društvu.

**Kretanje neto vrijednosti imovine:**

Datum	Vrijednost udjela	NAV	Broj udjela
01.01.2023	6.9338 KM	3,725,692.84 KM	537,325.00
31.01.2023	6.9505 KM	3,733,416.90 KM	537,141.00
28.02.2023	6.9303 KM	3,720,640.84 KM	536,864.00
31.03.2023	6.8562 KM	3,678,055.93 KM	536,459.00
30.04.2023	6.8299 KM	3,661,353.06 KM	536,076.00
31.05.2023	6.6578 KM	3,567,512.15 KM	535,838.00
30.06.2023	6.4768 KM	3,469,033.33 KM	535,609.00
31.07.2023	6.3872 KM	3,420,735.56 KM	535,564.00
31.08.2023	6.2348 KM	3,337,917.04 KM	535,371.00
30.09.2023	6.0189 KM	3,194,269.64 KM	530,709.00
31.10.2023	6.7518 KM	3,582,257.88 KM	530,564.00
30.11.2023	7.4976 KM	3,977,258.09 KM	530,472.00
31.12.2023	7.7462 KM	4,105,462.23 KM	529,995.00
<b>Promjena u 2023. godini</b>	<b>11.72%</b>	<b>10.19%</b>	<b>-1,36%</b>

Neto vrijednost imovine na dan 31.12.2023. godine bila je za 10,19% veća u odnosu na 31.12.2022. godine, dok je neto vrijednost imovine po udjelu bila veća za 11,72%.

Broj udjela na dan 31.12.2023. godine bio je 529.995, što je za 1,36% manje u odnosu na početak godine.

**Pregled top 5 ulaganja Fonda**

R. br.	Emitent	Procenat (%)
1	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	23.90
2	Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	13.34
3	RŽR Ljubija a.d. Prijedor	12.75
4	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	10.02
5	Hidroelektrana na Drini a.d. Višegrad	4.39

Pojedinačno najveće ulaganje odnosi se na ulaganje u akcije emitenta Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje. Tri najveća ulaganja zbirno čine 49,99% imovine Fonda, što ukazuje na visok rizik koncentracije. Takođe, uočava se visoka izloženost emitentima iz sistema Elektroprivrede Republike Srpske.

**Komentar aktivnosti u 2023. godini**

Aktivnosti u 2023.godini su se odvijale u skladu sa usvojenim Planom poslovanja za 2023. godinu. U 2023. godini došlo je do izmjene Prospekta i Statuta Fonda, većinom u dijelu koji se odnosi na politiku ulaganja, tako da je omogućeno ulaganje u veći broj instrumenata u odnosu na ograničenja koja su bila ranije definisana. Ukupna vrijednosti kupovnih transakcija u toku 2023. godine iznosila je 321.110 KM, pri čemu je najveći dio sredstava uložen u akcije emitentata na razvijenim inostranim tržištima (Johnson & Johnson, OMV AG i Unilever Plc.), dok je manji dio sredstava uložen u kupovinu korporativnih obveznica domaćih emitentata, konkretno u obveznice MKD Taurus d.o.o. Banja Luka.

U toku 2023. godine nije bilo prodajnih aktivnosti.

**Bilans stanja OAIF „BORS INVEST FOND“ na dan 31.12.2023. godine**

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina
<b>SREDSTVA</b>		
<b>Gotovina i gotovinski ekvivalenti</b>	210,026	613,952
<b>Ulaganja fonda</b>	<b>3,644,128</b>	<b>3,122,996</b>
-Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	3,644,128	3,122,996
-Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	3,522,717	3,122,996
-Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	121,411	0
<b>Potraživanja</b>	322,696	15
<b>UKUPNO SREDSTVA</b>	<b>4,177,844</b>	<b>3,736,963</b>
<b>OBAVEZE</b>		
<b>Obaveze po osnovu poslovanja</b>	58,879	0
<b>Ostale obaveze iz poslovanja</b>		
-Obaveze prema društvu za upravljanje	12,048	10,913
-Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu	1,454	0
<b>UKUPNO OBAVEZE</b>	<b>72,381</b>	<b>10,913</b>
<b>NETO IMOVINA</b>		
<b>- Osnovni kapital</b>	<b>1,886,958</b>	<b>1,934,473</b>
-Udjeli	1,886,958	1,934,473
<b>Revalorizacione rezerve</b>	<b>1,090,495</b>	<b>892,004</b>
<b>Dobit</b>	<b>1,128,009</b>	<b>899,573</b>
-Akumulirana, neraspoređena dobit iz ranijih godina	899,573	589,433
-Dobit tekuće godine	228,436	310,140
Gubitak	0	0
<b>UKUPNO NETO IMOVINA</b>	<b>4,105,462</b>	<b>3,726,050</b>
BROJ EMITOVANIH UDJELA	529,995	537,325
NETO IMOVINA PO UDJELU	7.7462	6.9344

Ulaganja Fonda od 3.644.128 KM čine ulaganja u akcije emitenata koji kotiraju na domaćem i inostranim tržištima kapitala i ulaganja u korporativne obveznice domaćih emitenata.

Ukupna vrijednost ulaganja u akcije stranih emitenata na dan 31.12.2023. godine iznosila je 201.672 KM

Fond ima potraživanja u iznosu od 322.696 KM, od čega se 321.856 KM odnosi na potraživanja po osnovu dividendi.

Obaveze Fonda su obaveze po osnovu kupovine hartija od vrijednosti u iznosu od 58.879 KM i obaveze prema Društvu za upravljanje po osnovu obračunate provizije za upravljanje i izlazne naknade.

Na dan izvještavanja revalorizacione rezerve čine nerealizovane dobitke od 1.090.495 KM jer je fer vrijednost ulaganja veća od nabavne vrijednosti.

**Bilans uspjeha OAIF „BORS INVEST FOND“ u periodu 01.01-31.12.2023. godine**

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina
<b>REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>		
<b>- Poslovni prihodi</b>	<b>353,777</b>	<b>424,905</b>
-Prihodi od dividendi	353,777	424,905
-Prihodi od kamata	0	0
<b>Realizovani dobici</b>	<b>994</b>	<b>4,674</b>
-Realizovani dobici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	994	4,674
-Ostali realizovani dobici	0	0
<b>Poslovni rashodi</b>	<b>126,335</b>	<b>119,439</b>
Naknada društvu za upravljanje	126,335	119,439
<b>Realizovani gubici</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Realizovani gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni kapital	0	0
<b>Finansijski prihodi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansijski rashodi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>REALIZOVANA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA</b>		
Realizovana dobit	<b>228,436</b>	<b>310,140</b>
Realizovani gubitak	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>		
<b>Nerealizovani dobici</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ukupna nerealizovana dobit	0	0
Ukupni nerealizovani gubitak	0	0
<b>UKUPNA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA</b>		
Ukupna dobit prije oporezivanja	228,436	310,140
Ukupna dobit poslije oporezivanja	228,436	310,140
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU</b>		
<b>OSTALI UKUPNI REZULTAT</b>	<b>198,491</b>	<b>741,242</b>
Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha	197,561	741,242
Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti vlasničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	197,561	741,242
Povećanje neto imovine fonda	426,927	1,051,382

U obračunskom periodu Fond ima ostvaren prihod od dividendi u iznosu od 353.777 KM, pri čemu se najveći dio odnosi na dividendu emitenta Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad, u iznosu od 321.856 KM.

Rashodi Fonda se odnose na naknadu Društvu za upravljanje koja je obračunata po godišnjoj stopi od 3,5% na neto vrijednost imovine fonda što je definisano Prospektom Fonda.

Neto imovina fonda je u odnosu na prethodni period povećana za 379.412 KM, najviše zahvaljujući ostvarenoj dobiti perioda u iznosu od 228.436 KM i rastu vrijednosti ulaganja u iznosu od 198.491 KM, dok je neto vrijednost imovine umanjena po osnovu otkupa udjela u visini od 47.515 KM.



#### 5.4 Otvoreni akcijski investicioni fond „AKTIVA INVEST FOND”

Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom „AKTIVA INVEST FOND“ nastao je potpunim preoblikovanjem Zatvorenog mješovitog investicionog fonda u preoblikovanju „AKTIVA INVEST FOND“ a.d. Banja Luka koji je pravni sljedbenik PIF „AKTIVA INVEST FOND“ a.d. Banja Luka. Otvoreni Fond nema status pravnog subjekta te isti nije registrovan u sudskom registru, upisan je u Registar fondova kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske broj JP-A-18 - Rješenje KHOV RS br 01-UP-51-425-5/18 od 12.10.2018. godine.

Centralni registar hartija od vrijednosti je dana 16.11.2018. godine izvršio registraciju udjela čime su postojeći akcionari Zatvorenog mješovitog investicionog fonda „AKTIVA INVEST FOND“ a.d. Banja Luka postali udjeličari u Otvorenom akcijskom investicionom fondu „AKTIVA INVEST FOND“.

Fond je svu imovinu Zatvorenog investicionog fonda „AKTIVA INVEST FOND“ a.d. Banja Luka preuzeo i u poslovnim knjigama uknjižio na dan kada je Centralni registar hartija od vrijednosti izvršio emisiju udjela tj. dana 16.11.2018. godine.

##### **Struktura ulaganja Fonda po vrstama imovine na dan 31.12.2023. godine**

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan 31.12.2023.	Učešće u vrijednosti imovine fonda(%)
1	Akcije	5,232,978 KM	76.92
2	Obveznice	149,252 KM	2.19
3	Ostale hartije od vrijednosti	491,995 KM	7.23
4	Depoziti i plasmani	0 KM	0.00
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	919,210 KM	13.51
6	Ostala imovina	9,299 KM	0.14
7	Ukupna imovina (1 do 6)	6,802,733 KM	100.00
8	Ukupne obaveze	50,596 KM	0.74
9	Neto imovina (7-8 )	6,752,137 KM	99.26
10	Broj udjela	771,909	
11	Neto vrijednost imovine po udjelu (9/10)	8.7473 KM	

Na dan 31.12.2023. godine, portfelj Fonda se prevashodno sastoji od ulaganja u akcije u iznosu od 5.232.978 KM, što čini 76,92% vrijednosti ukupne imovine fonda, ulaganja u trezorske zapise Republike Srpske u vrijednosti od 491.995 KM, te ulaganja u obveznice u vrijednosti od 149.252 KM i gotovine u iznosu od 919.210 KM, a što čini 13,51% imovine Fonda.

Ostala imovina se većinom odnosi na potraživanja po osnovu dividende.

Obaveze su iznosile 50.596 KM, od čega se 31.193 KM odnosi na obaveze po osnovu kupovine hartija od vrijednosti, dok se ostatak odnosi na obaveze prema Društvu.

**Kretanje neto vrijednosti imovine:**

Datum	Vrijednost udjela	NAV	Broj udjela
01.01.2023	9.0197 KM	6,975,972.39 KM	773,413.00
31.01.2023	9.0548 KM	7,003,062.51 KM	773,413.00
28.02.2023	9.1755 KM	7,094,619.99 KM	773,211.00
31.03.2023	9.1841 KM	7,100,031.18 KM	773,079.00
30.04.2023	9.1785 KM	7,095,288.24 KM	773,035.00
31.05.2023	8.6763 KM	6,703,031.26 KM	772,564.00
30.06.2023	8.5460 KM	6,601,043.31 KM	772,412.00
31.07.2023	8.4126 KM	6,497,342.07 KM	772,332.00
31.08.2023	8.0630 KM	6,226,811.17 KM	772,272.00
30.09.2023	7.9624 KM	6,147,686.01 KM	772,093.00
31.10.2023	8.3546 KM	6,449,461.73 KM	771,961.00
30.11.2023	8.3480 KM	6,444,176.69 KM	771,941.00
31.12.2023	8.7473 KM	6,752,137.47 KM	771,909.00
<b>Promjena u 2023. godini</b>	<b>-3.02%</b>	<b>-3.21%</b>	<b>-0.19%</b>

Neto vrijednost imovine na dan 31.12.2023. godine bila je za 3,21% manja u odnosu na 31.12.2022. godine, dok je neto vrijednost imovine po udjelu bila manja za 3,02%.

Broj udjela na dan 31.12.2023. godine bio je 771.909, što je za 0,19% manje u odnosu na početak godine.

**Pregled top 5 ulaganja Fonda**

R. br.	Emitent	Procenat (%)
1	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	23.86
2	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	18.01
3	Gas Promet a.d. Istočno Sarajevo-Pale	7.83
4	Trezorski zapisi - RS23-T09	7.23
5	Elektro Dobož a.d. Dobož	6.55

Najveće pojedinačno ulaganje se odnosi na ulaganje u akcije emitenta Telekom Srpske a.d. Banja Luka, kod kojeg je prisutan visok rizik koncentracije. Veliko učešće u imovini Fonda imaju i akcije emitenta Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad, koje zajedno sa akcijama Telekoma Srpske čine 41,87% imovine Fonda.

**Komentar aktivnosti u 2023. godini**

Aktivnosti u 2023. godini su se odvijale u skladu sa usvojenim Planom poslovanja za 2023. godinu. Planom poslovanja bilo je predviđeno da se smanji izloženost prema Telekomu Srpske, te da se slobodna sredstva ulažu u dividendne akcije na likvidnim tržištima. Usljed pada cijene akcija Telekoma Srpske, smanjena je i izloženost prema ovom emitentu. Ukupna ulaganja Fonda u 2023. godini iznosila su 846.147 KM, od čega se 491.424 KM odnosi na kupovinu trezorskih zapisa Republike Srpske, dok je 354.723 KM uloženo u kupovinu akcija stranih emitenata, konkretno u akcije emitenata Johnson & Johnson, TotalEnergies SE, Banco Santander, Unilever Plc. i Microsoft Corporation.

Ukupna vrijednost prodajnih transakcija iznosila je 635.704 KM i odnosila se na prodaju akcija emitenata Boska RK a.d. Banja Luka i Veletrgovina a.d. Gradiška, putem prijave na ponudu za preuzimanje.

**Bilans stanja OAIF „AKTIVA INVEST FOND“ na dan 31.12.2023. godine**

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina
<b>SREDSTVA</b>		
<b>Gotovina i gotovinski ekvivalenti</b>	919,210	1,190,574
<b>Ulaganja fonda</b>	<b>5,874,225</b>	<b>5,805,147</b>
-Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	5,874,225	5,805,147
-Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	5,232,978	5,633,390
-Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	641,247	171,757
<b>Potraživanja</b>	7,982	20
<b>UKUPNO SREDSTVA</b>	<b>6,802,734</b>	<b>6,997,231</b>
<b>OBAVEZE</b>		
<b>Obaveze po osnovu poslovanja</b>	31,193	0
<b>Ostale obaveze iz poslovanja</b>		
-Obaveze prema društvu za upravljanje	19,403	20,597
-Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu	0	0
<b>UKUPNO OBAVEZE</b>	<b>50,596</b>	<b>20,597</b>
<b>NETO IMOVINA</b>		
<b>- Osnovni kapital</b>	<b>5,590,655</b>	<b>5,603,804</b>
-Udjeli	5,590,655	5,603,804
<b>Revalorizacione rezerve</b>	<b>-767,910</b>	<b>-465,639</b>
<b>Dobit</b>	<b>2,015,958</b>	<b>1,838,469</b>
-Akumulirana, neraspoređena dobit iz ranijih godina	2,015,958	1,829,062
-Dobit tekuće godine	0	9,407
Gubitak	86,566	0
<b>UKUPNO NETO IMOVINA</b>	<b>6,752,137</b>	<b>6,976,634</b>
BROJ EMITOVANIH UDJELA	771,909	773,413
NETO IMOVINA PO UDJELU	8.7473	9.0206

Ulaganja Fonda od 5.874.225 KM čine ulaganja u akcije emitenata na domaćem i stranom tržištu u iznosu od 5.232.978 KM i ulaganja u trezorske zapise i obveznice emitovane od strane Republike Srpske u iznosu od 641.247 KM.

Potraživanja se odnose na potraživanja po osnovu dividende emitenta Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad i potraživanja od Društva po osnovu refundacije bankarske provizije.

Od ukupnih obaveza Fonda na dan sastavljanja bilansa, 31.193 KM se odnosi na obaveze po osnovu kupovine hartija od vrijednosti, dok se ostatak odnosi na obaveze prema Društvu.

Na dan izvještavanja revalorizacione rezerve su negativne i čine nerealizovane gubitke od 767.910 KM.

**Bilans uspjeha OAIF „AKTIVA INVEST FOND“u periodu 01.01-31.12.2023.godine**

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina
<b>REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>		
<b>- Poslovni prihodi</b>	<b>146,806</b>	<b>202,766</b>
-Prihodi od dividendi	144,333	199,950
-Prihodi od kamata	2,473	2,816
<b>Realizovani dobici</b>	<b>3,619</b>	<b>40,377</b>
-Realizovani dobici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	0	36,758
-Ostali realizovani dobici	3,619	3,619
<b>Poslovni rashodi</b>	<b>235,519</b>	<b>233,736</b>
Naknada društvu za upravljanje	234,026	233,736
<b>Realizovani gubici</b>	<b>1,472</b>	<b>0</b>
Realizovani gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni kapital	1,050	0
<b>Finansijski prihodi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansijski rashodi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>REALIZOVANA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA</b>		
Realizovana dobit	<b>0</b>	<b>9,407</b>
Realizovani gubitak	<b>86,566</b>	<b>0</b>
<b>NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>		
<b>Nerealizovani dobici</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ukupna nerealizovana dobit	0	0
Ukupni nerealizovani gubitak	0	0
<b>UKUPNA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA</b>		
Ukupna dobit prije oporezivanja	0	9,407
Ukupna dobit poslije oporezivanja	0	9,407
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU</b>		
<b>OSTALI UKUPNI REZULTAT</b>	<b>-302,270</b>	<b>458,620</b>
Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha	-299,002	462,057
Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti vlasničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	-299,002	462,057
Povećanje neto imovine fonda	0	468,027
Smanjenje neto imovine fonda	388836	0

U obračunskom periodu ostvaren je prihod po osnovu dividendi u ukupnom iznosu od 144.333 KM, pri čemu se na dividendu Telekomu Srpske odnosi 112.729 KM, dok se ostatak odnosi na dividende emitenata Gas promet a.d. Istočno Sarajevo – Pale, Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad i Crnogorski Telekom a.d. Podgorica. Prihodi od kamata na obveznice iznosili su 2.473 KM.

Rashodi Fonda su naknada Društvu za upravljanje koja se obračunava svakog dana po godišnjoj stopi od 3,5% na neto vrijednost imovine fonda.

Neto imovina Fonda je smanjena u obračunskom periodu za 224.497 KM usljed ostvarenog gubitka perioda u iznosu od 86.566 KM, smanjenja fer vrijednosti ulaganja u iznosu od 302.270 i otkupa udjela u iznosu od 13.149 KM. Sa druge strane, pozitivan uticaj na neto imovinu Fonda imao je dobitak priznat direktno u kapitalu u iznosu od 177.488 KM.

## 5.5 Otvoreni mješoviti investicioni fond „VB FOND”

Otvoreni mješoviti investicioni fond sa javnom ponudom „VB FOND” nastao je potpunim preoblikovanjem Zatvorenog mješovitog investicionog fonda u preoblikovanju „VB FOND” a.d. Banja Luka koji je pravni sljedbenik PIF „VB FOND” a.d. Banja Luka. Otvoreni Fond nema status pravnog subjekta, nije registrovan u sudskom registru, upisan je u Registar fondova kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske broj JP-M-11 - Rješenje KHOV RS br: 01-UP-51-314-3/18 od 21.06.2018. godine.

Centralni registar hartija od vrijednosti je dana 28.07.2018. godine izvršio registraciju udjela čime su postojeći akcionari Zatvorenog mješovitog investicionog fonda „VB FOND” a.d. Banja Luka postali udjeličari u Otvorenom mješovitom investicionom fondu „VB FOND”.

Fond je svu imovinu Zatvorenog investicionog fonda „VB FOND” a.d. Banja Luka preuzeo i u poslovnim knjigama uknjižio na dan kada je Centralni registar hartija od vrijednosti izvršio emisiju udjela tj. dana 28.07.2018. godine.

### **Struktura ulaganja Fonda po vrstama imovine na dan 31.12.2023.godine**

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan 31.12.2023.	Učešće u vrijednosti imovine fonda(%)
1	Akcije	2,110,552 KM	57.12
2	Obveznice	631,942 KM	17.10
3	Ostale hartije od vrijednosti	295,197 KM	7.99
4	Depoziti i plasmani		0.00
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	355,501 KM	9.62
6	Ostala imovina	301,913 KM	8.17
7	Ukupna imovina (1 do 6)	3,695,105 KM	100.00
8	Ukupne obaveze	122,492 KM	3.31
9	Neto imovina (7-8)	3,572,613 KM	96.69
10	Broj udjela	718,735.00	
11	Neto vrijednost imovine po udjelu (9/10)	4.9707 KM	

Na dan 31.12.2023. godine, portfelj fonda se sastoji od ulaganja u akcije u iznosu od 2.110.552 KM što čini 57,12% vrijednosti ukupne imovine fonda, ulaganja u obveznice u iznosu od 631.942 KM, što čini 17,1% imovine Fonda, ulaganja u trezorske zapise u iznosu od 295.197 KM, te ulaganja u gotovinu i gotovinske ekvivalente u visini od 559.106 KM, a što čini 9,62% imovine Fonda.

Potraživanja se gotovo u potpunosti odnose na potraživanja po osnovu dividendi.

Obaveze Fonda obuhvataju obaveze po osnovu kupovine hartija od vrijednosti u iznosu od 26.539 KM, obaveze prema Društvu u iznosu od 10.730 KM i ostale obaveze u iznosu od 84.950 KM, koje se odnose na uplate za akcije emitenta Promet TP a.d. Prnjavor po sporazumu za vansudsko poravnanje u predmetu obaveze za preuzimanja akcija.

**Kretanje neto vrijednosti imovine:**

Datum	Vrijednost udjela	NAV	Broj udjela
01.01.2023	4.6990 KM	3,425,830.07 KM	729,055.00
31.01.2023	4.7185 KM	3,438,822.58 KM	728,802.00
28.02.2023	4.7578 KM	3,466,123.01 KM	728,507.00
31.03.2023	4.7650 KM	3,470,061.99 KM	728,233.00
30.04.2023	4.7646 KM	3,467,764.71 KM	727,819.00
31.05.2023	4.5598 KM	3,316,469.16 KM	727,334.00
30.06.2023	4.4929 KM	3,265,538.09 KM	726,826.00
31.07.2023	4.2628 KM	3,097,567.67 KM	726,649.00
31.08.2023	4.1605 KM	3,020,907.26 KM	726,091.00
30.09.2023	4.0559 KM	2,922,856.86 KM	720,641.00
31.10.2023	4.4741 KM	3,223,387.51 KM	720,449.00
30.11.2023	5.0087 KM	3,602,396.09 KM	719,230.00
31.12.2023	4.9707 KM	3,572,612.73 KM	718,735.00
<b>Promjena u 2023. godini</b>	<b>5.78%</b>	<b>4.28%</b>	<b>-1.42%</b>

Neto vrijednost imovine na dan 31.12.2023. godine bila je za 4,28% veća u odnosu na 31.12.2022. godine, dok je neto vrijednost imovine po udjelu bila veća za 5,78%.

Broj udjela na dan 31.12.2023. godine bio je 718.735, što je za 1,42% manje u odnosu na početak godine.

**Pregled top 5 ulaganja Fonda**

R. br.	Emitent	Procenat (%)
1	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	17.22
2	Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	13.77
3	Republika Srpska 3,5% 06/02/24	5.12
4	Republika Srpska-ratna šteta 11	3.74
5	Republika Srpska-ratna šteta 6	3.17

Najveće pojedinačno ulaganje se odnosi na ulaganje u akcije Telekoma Srpske, koje čini 17,22% imovine Fonda, a slijedi ulaganje u akcije emitenta Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad, koje čini 13,77% imovine Fonda.

**Komentar aktivnosti u 2023. godini**

Aktivnosti u 2023.godini su se odvijale u skladu sa usvojenim Planom poslovanja za 2023. godinu. Planom poslovanja bilo je predviđeno da se smanji izloženost prema Telekomu Srpske, te da se većina likvidnih sredstava usmjeri u kupovinu dužničkih hartija od vrijednosti koje emituje Republika Srpska, a da se manji dio likvidnih sredstava usmjeri u kupovinu akcija. Izloženost prema Telekomu Srpske se smanjila usljed pada cijene akcija ovog emitenta. Ukupna vrijednost kupovnih transakcija u 2023. godini iznosila je 616.624 KM, od čega je 370.097 uloženo u kupovinu dužničkih hartija od vrijednosti Republike Srpske, dok je 246.527 KM uloženo u kupovinu akcija na razvijenim inostranim tržištima, konkretno u kupovinu akcija emitenata OMV AG, Microsoft Corporation, Johnson & Johnson, Unilever Plc. i Banco Santander.

Ukupna vrijednost prodajnih transakcija iznosila je 211.607 KM, pri čemu se najveći dio odnosi na prodaju akcija emitenta Veletrgovina a.d. Gradiška u postupku preuzimanja, te prodaju akcija emitenta Boska RK a.d. Banja Luka.

**Bilans stanja OMIF „VB FOND“ na dan 31.12.2023. godine**

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina
<b>SREDSTVA</b>		
<b>Gotovina i gotovinski ekvivalenti</b>	355,501	559,106
<b>Ulaganja fonda</b>	<b>3,037,691</b>	<b>2,953,676</b>
-Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	3,037,691	2,953,676
-Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	2,110,552	2,138,833
-Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	927,139	814,843
<b>Potraživanja</b>	293,843	30
<b>UKUPNO SREDSTVA</b>	<b>3,695,104</b>	<b>3,521,516</b>
<b>OBAVEZE</b>		
<b>Obaveze po osnovu poslovanja</b>	26,539	0
<b>Ostale obaveze iz poslovanja</b>		
-Obaveze prema društvu za upravljanje	10,730	10,452
-Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu	273	0
<b>UKUPNO OBAVEZE</b>	<b>122,492</b>	<b>95,402</b>
<b>NETO IMOVINA</b>		
<b>- Osnovni kapital</b>	<b>2,366,778</b>	<b>2,411,956</b>
-Udjeli	2,366,778	2,411,956
<b>Revalorizacione rezerve</b>	<b>-501,244</b>	<b>-438,390</b>
<b>Dobit</b>	<b>1,707,079</b>	<b>1,497,146</b>
-Akumulirana, neraspoređena dobit iz ranijih godina	1,465,613	1,497,146
-Dobit tekuće godine	241,466	0
Gubitak	0	44,598
<b>UKUPNO NETO IMOVINA</b>	<b>3,572,613</b>	<b>3,426,114</b>
BROJ EMITOVANIH UDJELA	718,735	729,055
NETO IMOVINA PO UDJELU	4.9707	4.6994

Ulaganja Fonda od 3.037.691 KM čine ulaganja u akcije emitenata na domaćem i stranom tržištu u iznosu od 2.110.552 KM, ulaganja u trezorske zapise Republike Srpske u iznosu od 295.197 KM i ulaganja u obveznice Republike Srpske u iznosu od 631.942 KM.

Potraživanja se gotovo u potpunosti odnose na potraživanja po osnovu dividendi od emitenta Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad.

Gotovina na ručnima na dan 31.12.2023. godine iznosila je 355.501 KM.

Obaveze Fonda obuhvataju obaveze po osnovu kupovine hartija od vrijednosti u iznosu od 26.539 KM, obaveze prema Društvu u iznosu od 10.730 KM i ostale obaveze u iznosu od 84.950 KM koje se odnose na uplate za akcije emitenta Promet TP a.d. Prnjavor po sporazumu za vansudsko poravnanje u predmetu obaveze za preuzimanja akcija. Prema sporazumu ostalo je još duga 15.703 KM. Nakon uplate konačnog duga akcije emitenta će se prenijeti na sticaoca akcija i time će se zatvoriti obaveza.

Na dan izvještavanja revalorizacione rezerve čine nerealizovane gubitke od 501.244 KM.

**Bilans uspjeha OMIF „VB FOND“ u periodu 01.01-31.12.2023.godine**

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina
<b>REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>		
<b>- Poslovni prihodi</b>	<b>354,180</b>	<b>65,620</b>
-Prihodi od dividendi	339,568	52,893
-Prihodi od kamata	14,612	12,727
<b>Realizovani dobici</b>	<b>4,815</b>	<b>6,830</b>
-Realizovani dobici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	0	3,335
-Ostali realizovani dobici	4,815	3,495
<b>Poslovni rashodi</b>	<b>117,176</b>	<b>117,048</b>
Naknada društvu za upravljanje	116,388	117,048
<b>Realizovani gubici</b>	<b>353</b>	<b>0</b>
Realizovani gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni kapital	58	0
<b>Finansijski prihodi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansijski rashodi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>REALIZOVANA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA</b>		
Realizovana dobit	<b>241,466</b>	<b>0</b>
Realizovani gubitak	<b>0</b>	<b>44,598</b>
<b>NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>		
<b>Nerealizovani dobici</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ukupna nerealizovana dobit	0	0
Ukupni nerealizovani gubitak	0	0
<b>UKUPNA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA</b>		
Ukupna dobit / gubitak prije oporezivanja	241,466	-44598
Ukupna dobit / gubitak poslije oporezivanja	241,466	-44598
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU</b>		
<b>OSTALI UKUPNI REZULTAT</b>	<b>-62,855</b>	<b>-438,164</b>
Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha	-62,614	-434,669
Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti vlasničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	-62,614	-434,669
Povećanje neto imovine fonda	178,611	0
Smanjenje neto imovine fonda	0	482,762

U 2023. godini ostvaren je prihod po osnovu dividendi u iznosu od 339.568 KM, te prihod po osnovu kamata na obveznice u iznosu od 14.612 KM. Najveći dio prihoda od dividendi, u iznosu od 293.804 KM, ostvaren je od emitenta Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad.

Rashodi Fonda su naknada Društvu za upravljanje koja je obračunata po godišnjoj stopi od 3,5% na neto vrijednost imovine fonda u skladu sa Prospektom fonda.

Neto imovina fonda je povećana u obračunskom periodu za 146.499 KM, a kao rezultat dobitka ostvarenog u tekućem periodu u iznosu od 241.466 KM i dobitka priznatog u kapitalu u iznosu od 13.065 KM, umanjeno za otkup udjela u iznosu od 45.177 KM i smanjenje fer vrijednosti ulaganja u iznosu od 62.855 KM.



## 5.6 Otvoreni akcijski investicioni fond „VIB FOND”

Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom „VIB FOND“ nastao je potpunim preoblikovanjem Zatvorenog akcijskog investicionog fonda u preoblikovanju „VIB FOND“ a.d. Banja Luka koji je pravni sljedbenik PIF „VIB FOND“ a.d. Banja Luka.

Otvoreni Fond nema status pravnog subjekta, nije registrovan u sudskom registru, upisan je u Registar fondova kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske broj JP-A-19-Rješenje KHOV RS br 01-UP-51-448-5/18 od 12.10.2018. godine.

Centralni registar hartija od vrijednosti je dana 10.11.2018 izvršio registraciju udjela čime su postojeći akcionari Zatvorenog akcijskog investicionog fonda „VIB FOND“ a.d. Banja Luka postali udjeličari u Otvorenom akcijskom investicionom fondu „VIB FOND“.

Fond je svu imovinu Zatvorenog investicionog fonda „VIB FOND“ a.d. Banja Luka preuzeo i u poslovnim knjigama uknjižio na dan kada je Centralni registar hartija od vrijednosti izvršio emisiju udjela tj.dana 10.11.2018. godine.

### **Struktura ulaganja Fonda po vrstama imovine na dan 31.12.2023.godine**

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan 31.12.2023.	Učešće u vrijednosti imovine fonda(%)
1	Akcije	5,854,984 KM	88.93
2	Obveznice	393,307 KM	5.97
3	Ostale hartije od vrijednosti	0 KM	0.00
4	Depoziti i plasmani	0 KM	0.00
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	327,256 KM	4.97
6	Ostala imovina	8,558 KM	0.13
7	Ukupna imovina (1 do 6)	6,584,105 KM	100.00
8	Ukupne obaveze	17,340 KM	0.26
9	Neto imovina (7-8 )	6,566,765 KM	99.74
10	Broj udjela	1,455,214.00	
11	Neto vrijednost imovine po udjelu (9/10)	4.5126 KM	

Na dan 31.12.2023. godine, portfelj Fonda se prevashodno sastoji od ulaganja u akcije i to u iznosu od 5.854.984 KM, što čini 88,93% vrijednosti ukupne imovine Fonda. Ulaganja u akcije se pretežno odnose na ulaganja u akcije domaćih emitenata u iznosu od 5.702.012 KM, dok ulaganja u akcije stranih emitenata iznose 152.972 KM.

Vrijednost obveznica u portfelju Fonda iznosi 393.307 KM, što čini 5,97% imovine Fonda, a vrijednost gotovine na dan 31.12.2023. godine iznosila je 327.256 KM, odnosno 4,97% imovine Fonda.

Obaveze Fonda se u najvećoj mjeri odnose na obaveze prema Društvu.

**Kretanje neto vrijednosti imovine:**

Datum	Vrijednost udjela	NAV	Broj udjela
01.01.2023	5.0510 KM	7,380,718.05 KM	1,461,244.00
30.01.2023	5.0583 KM	7,391,385.50 KM	1,461,244.00
28.02.2023	5.0511 KM	7,379,321.23 KM	1,460,929.00
31.03.2023	5.0008 KM	7,305,008.41 KM	1,460,778.00
30.04.2023	4.9767 KM	7,269,714.91 KM	1,460,738.00
31.05.2023	4.7835 KM	6,984,271.38 KM	1,460,084.00
30.06.2023	4.4001 KM	6,424,491.24 KM	1,460,064.00
31.07.2023	4.3313 KM	6,323,436.59 KM	1,459,924.00
31.08.2023	4.2414 KM	6,191,745.62 KM	1,459,834.00
30.09.2023	4.4592 KM	6,489,235.04 KM	1,455,254.00
31.10.2023	4.4249 KM	6,439,167.13 KM	1,455,214.00
30.11.2023	4.4933 KM	6,538,700.90 KM	1,455,214.00
31.12.2023	4.5126 KM	6,566,764.80 KM	1,455,214.00
<b>Promjena u 2023. godini</b>	<b>-10.66%</b>	<b>-11.03%</b>	<b>-0.41%</b>

Neto vrijednost imovine na dan 31.12.2023. godine bila je za 11,03% manja u odnosu na 31.12.2022. godine, dok je neto vrijednost imovine po udjelu bila manja za 10,66%.

Broj udjela na dan 31.12.2023. godine bio je 1.455.214, što je za 0,41% manje u odnosu na početak godine.

**Pregled top 5 ulaganja Fonda**

R. br.	Emitent	Procenat (%)
1	JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	22.67
2	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	16.81
3	Alpro a.d. Vlasenica	14.40
4	BH telekom d.d. Sarajevo	13.29
5	Boksit a.d. Milići	5.53

Najveće pojedinačno ulaganje odnosi se na ulaganje u akcije emitenta JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo. Pet najvećih pojedinačnih pozicija čine oko 72,7% imovine Fonda, što ukazuje na visok rizik koncentracije.

**Komentar aktivnosti u 2023. godini**

Aktivnosti u 2023.godini su se odvijale u skladu sa usvojenim Planom poslovanja za 2023. godinu. Planom poslovanja bilo je predviđeno da se smanji rizik koncentracije, uz istovremeno ulaganje u likvidne i dividendne akcije. Rizik koncentracije je donekle smanjen, usljed pada cijena akcija koje imaju najveće učešće u portfelju Fonda.

Ukupna vrijednost kupovnih transakcija u 2023. godini iznosila je 332.617 KM. Najveći dio sredstava uložen je u kupovinu obveznica domaćih emitenata, tačnije u kupovinu obveznica emitenata MKD Taurus d.o.o. Banja Luka i MKD PRO FIN d.o.o. Istočno Sarajevo. U kupovinu akcija domaćih emitenata Elektro Doboj a.d. Doboj i RiTE Gacko a.d. Gacko uloženo je 17.740

KM, dok je u kupovinu akcija na inostranim tržištima, konkretno u kupovinu akcija emitenata Johnson & Johnson, TotalEnergies SE i Unilever Plc. uloženo 151.877 KM. Vrijednost prodajnih transakcija u izvještajnom periodu iznosila je 21.262 KM i u potpunosti se odnosi na prodaju akcija emitenta Boska RK a.d. Banja Luka.

**Bilans stanja OAIF „VIB FOND“ na dan 31.12.2023. godine**

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina
<b>SREDSTVA</b>		
<b>Gotovina i gotovinski ekvivalenti</b>	327,256	768,210
<b>Ulaganja fonda</b>	<b>6,248,291</b>	<b>6,630,876</b>
-Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	6,248,291	6,630,876
-Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	5,854,984	6,368,614
-Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	393,307	262,262
<b>Potraživanja</b>	5,727	79
<b>UKUPNO SREDSTVA</b>	<b>6,584,104</b>	<b>7,401,251</b>
<b>OBAVEZE</b>		
<b>Obaveze po osnovu poslovanja</b>	93	0
<b>Ostale obaveze iz poslovanja</b>		
-Obaveze prema društvu za upravljanje	17,247	19,900
-Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu	0	0
<b>UKUPNO OBAVEZE</b>	<b>17,340</b>	<b>19,900</b>
<b>NETO IMOVINA</b>		
<b>- Osnovni kapital</b>	<b>6,248,994</b>	<b>6,275,443</b>
-Udjeli	6,248,994	6,275,443
<b>Revalorizacione rezerve</b>	<b>-383,033</b>	<b>296,390</b>
<b>Dobit</b>	<b>823,421</b>	<b>809,518</b>
-Akumulirana, neraspoređena dobit iz ranijih godina	823,421	710,548
-Dobit tekuće godine	0	98,970
Gubitak	122,617	0
<b>UKUPNO NETO IMOVINA</b>	<b>6,566,765</b>	<b>7,381,351</b>
BROJ EMITOVANIH UDJELA	1,455,214	1,461,244
NETO IMOVINA PO UDJELU	4.5126	5.0514

Ulaganja fonda od 6.248.291 KM čine ulaganja u akcije emitenata čije akcije kotiraju na domaćem tržištu u iznosu od 5.702.012 KM, akcije inostranih emitenata u iznosu od 152.972 KM i obveznice emitovane od strane domaćih emitenata i Republike Srpske u iznosu od 393.307 KM.

Obaveze Fonda se u najvećoj mjeri odnose na obaveze prema Društvu.

Na dan izvještavanja revalorizacione rezerve čine nerealizovani gubici od 383.033 KM.

**Bilans uspjeha OAIF „VIB FOND“ u periodu 01.01-31.12.2023. godine**

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina
<b>REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>		
<b>- Poslovni prihodi</b>	<b>87,299</b>	<b>345,484</b>
-Prihodi od dividendi	82,517	341,176
-Prihodi od kamata	4,782	4,308
<b>Realizovani dobiti</b>	<b>3,704</b>	<b>5,485</b>
-Realizovani dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	0	0
-Ostali realizovani dobiti	3,704	5,485
<b>Poslovni rashodi</b>	<b>213,535</b>	<b>238,013</b>
Naknada društvu za upravljanje	213,535	238,013
<b>Realizovani gubici</b>	<b>85</b>	<b>13,986</b>
Realizovani gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni kapital	85	13,986
<b>Finansijski prihodi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansijski rashodi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>REALIZOVANA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA</b>		
Realizovana dobit	<b>0</b>	<b>98,970</b>
Realizovani gubitak	<b>122,617</b>	<b>0</b>
<b>NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>		
<b>Nerealizovani dobiti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ukupna nerealizovana dobit	0	0
Ukupni nerealizovani gubitak	0	0
<b>UKUPNA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA</b>		
Ukupna dobit prije oporezivanja	-122,617	98,970
Ukupna dobit poslije oporezivanja	-122,617	98,970
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU</b>		
<b>OSTALI UKUPNI REZULTAT</b>	<b>-679,423</b>	<b>428,427</b>
Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha	-676,948	433,500
Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti vlasničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	-676,948	433,500
Povećanje neto imovine fonda	0	527,397
Smanjenje neto imovine fonda	802,040	0

U 2023. godini ostvaren je prihod po osnovu dividendi u iznosu od 82.517 KM, te prihod po osnovu kamata na obveznice u iznosu od 2.870 KM.

Poslovni rashodi iznosili su 213.535 KM i u potpunosti se odnose na naknadu Društvu.

Neto imovina Fonda je smanjena u obračunskom periodu za 814.586 KM, kao rezultat smanjenja fer vrijednosti ulaganja u iznosu od 679.423 KM, gubitka perioda u iznosu od 122.617 KM i otkupa udjela u iznosu od 26.448 KM, uvećano za dobitak priznat direktno u kapitalu u iznosu od 13.902 KM.

## 5.7 Otvoreni akcijski investicioni fond “MS Global Equity”

Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom “MS GLOBAL EQUITY” je osnovan 26.01.2023. godine upisom u registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske. Inicijalna ponuda udjela trajala je do 28.02.2023. godine i za vrijeme inicijalne javne ponude udjela prikupljeno je 863.634 KM, što je bilo više od minimalno potrebne vrijednosti za osnivanje Fonda (500.000 KM). Podvrsta Fonda je akcijski fond koji ima uložena sredstva pretežno u akcije, kao i druge hartije od vrijednosti, instrumente tržišta novca i novčane depozite.

### Struktura ulaganja Fonda po vrstama imovine na dan 31.12.2023.godine

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan 31.12.2023.	Učešće u vrijednosti imovine fonda(%)
1	Akcije	840,284 KM	84.00
2	Obveznice	0 KM	0.00
3	Ostale hartije od vrijednosti	0 KM	0.00
4	Depoziti i plasmani	0 KM	0.00
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	159,428 KM	15.94
6	Ostala imovina	601 KM	0.06
7	Ukupna imovina (1 do 6 )	1,000,312 KM	100.00
8	Ukupne obaveze	60,318 KM	6.03
9	Neto imovina (7-8 )	939,994 KM	93.97
10	Broj udjela	93,504.81	
11	Neto vrijednost imovine po udjelu (9/10)	10.0529 KM	

Na dan 31.12.2023. godine, portfelj Fonda se prevashodno sastojao od ulaganja u akcije i to u iznosu od 840.284 KM, što čini 84% vrijednosti ukupne imovine fonda.

Vrijednost gotovine na dan 31.12.2023. godine iznosila je 159.428 KM, odnosno 15,94% imovine Fonda.

Obaveze su iznosile 60.318 KM, od čega se 60.105 KM odnosilo na obaveze po osnovu kupovine hartija od vrijednosti.

**Kretanje neto vrijednosti imovine:**

Datum	Vrijednost udjela	NAV	Broj udjela
28.02.2023	10.0000 KM	863,634.00 KM	86,363.40
31.03.2023	10.0077 KM	915,348.93 KM	91,464.79
30.04.2023	9.9530 KM	912,767.26 KM	91,707.98
31.05.2023	9.8481 KM	904,576.33 KM	91,852.68
30.06.2023	9.8930 KM	909,583.97 KM	91,941.85
31.07.2023	10.2770 KM	945,745.51 KM	92,025.31
31.08.2023	10.0495 KM	925,026.77 KM	92,046.77
30.09.2023	9.8550 KM	912,489.31 KM	92,591.59
31.10.2023	9.4227 KM	875,762.68 KM	92,941.57
30.11.2023	9.7558 KM	907,821.62 KM	93,054.64
31.12.2023	10.0529 KM	939,994.22 KM	93,504.81
<b>Promjena u 2023. godini</b>	<b>0.53%</b>	<b>8.84%</b>	<b>8.27%</b>

Neto vrijednost imovine na dan 31.12.2023. godine bila je za 8,84% veća u odnosu na 28.02.2023. godine, dok je neto vrijednost imovine po udjelu bila veća za 0,53%.

Broj udjela na dan 31.12.2023. godine bio je 93.504,81, što je za 8,27% više u odnosu na dan završetka inicijalne javne ponude za upis udjela.

**Pregled top 5 ulaganja Fonda**

R. br.	Emitent	Procenat (%)
1	Alphabet Inc	4.82
2	PDD Holdings INC.	3.81
3	Roche Holding AG	3.51
4	MICROSOFT CORP.	3.46
5	Johnson&Johnson	3.38

**Komentar aktivnosti u 2023. godini**

Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske je Riješenjem broj 01-UP-51-22-3/23 od 26.01.2023. godine dala Društvu dozvolu za osnivanje i upravljanje Otvorenim akcijskim investicionim fondom sa javnom ponudom „MS GLOBAL EQUITY“. Po dobijanju dozvole Društvo je u skladu sa Prospektom objavilo javnu ponudu za prodaju udjela koja je trajala do 28.02.2023. godine. Nakon uspješno okončane inicijalne javne ponude udjela, obavljani su drugi potrebni poslovi poput sklapanja ugovora sa brokerskim kućama i kastodi bankom, te je Fond sa prvim ulaganjima krenuo krajem marta 2023. godine.

Ulaganja su vršena u skladu sa Pospektom, odnosno pretežno u vlasničke hartije od vrijednosti velikih i srednjih kompanija kojima se trguje na najrazvijenijim i najbolje regulisanim tržištima na globalnom nivou. Ukupna vrijednost kupovnih transakcija iznosila je 834.093 KM i sva sredstva su uložena u akcije 33 emitenta na inostranim tržištima, pretežno na berzama u SAD, Evropi i Hong Kongu. Prodajnih transakcija nije bilo.

**Bilans stanja OAIF „MS GLOBAL EQUITY“ na dan 31.12.2023. godine**

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina
<b>SREDSTVA</b>		
<b>Gotovina i gotovinski ekvivalenti</b>	159,428	0
<b>Ulaganja fonda</b>	<b>840,284</b>	<b>0</b>
-Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	840,284	0
-Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	840,284	0
-Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	0	0
<b>Potraživanja</b>	601	0
<b>UKUPNO SREDSTVA</b>	<b>1,000,313</b>	<b>0</b>
<b>OBAVEZE</b>		
<b>Obaveze po osnovu poslovanja</b>	60,105	0
<b>Ostale obaveze iz poslovanja</b>		
-Obaveze prema društvu za upravljanje	0	0
-Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu	0	0
<b>UKUPNO OBAVEZE</b>	<b>60,318</b>	<b>0</b>
<b>NETO IMOVINA</b>		
<b>- Osnovni kapital</b>	<b>934,782</b>	<b>0</b>
-Udjeli	934,782	0
<b>Revalorizacione rezerve</b>	<b>-628</b>	<b>0</b>
<b>Dobit</b>	<b>5,840</b>	<b>0</b>
-Akumulirana, neraspoređena dobit iz ranijih godina	0	0
-Dobit tekuće godine	5,840	0
Gubitak	0	0
<b>UKUPNO NETO IMOVINA</b>	<b>939,994</b>	<b>0</b>
BROJ EMITOVANIH UDJELA	93,505	0
NETO IMOVINA PO UDJELU	10.0529	0.0000

Ulaganja fonda od 840.284 KM čine ulaganja u akcije emitenata čije akcije kotiraju na razvijenim inostranim tržištima.

Vrijednost gotovine na dan 31.12.2023. godine iznosila je 159.428 KM.

Obaveze su iznosile 60.318 KM, od čega se 60.105 KM odnosilo na obaveze po osnovu kupovine hartija od vrijednosti.

Na dan izvještavanja revalorizacione rezerve predstavljaju nerealizovane gubitke od 628 KM.

**Bilans uspjeha OAIF „MS GLOBAL EQUITY“ u periodu 01.01-31.12.2023. godine**

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina
<b>REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>		
<b>- Poslovni prihodi</b>	<b>10,998</b>	<b>0</b>
-Prihodi od dividendi	10,998	0
-Prihodi od kamata	0	0
<b>Realizovani dobici</b>	<b>349</b>	<b>0</b>
-Realizovani dobici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	0	0
-Ostali realizovani dobici	349	0
<b>Poslovni rashodi</b>	<b>2,921</b>	<b>0</b>
Naknada društvu za upravljanje	0	0
<b>Realizovani gubici</b>	<b>2,150</b>	<b>0</b>
Realizovani gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni kapital	0	0
<b>Finansijski prihodi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansijski rashodi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>REALIZOVANA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA</b>		
Realizovana dobit	<b>6,276</b>	<b>0</b>
Realizovani gubitak	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>		
<b>Nerealizovani dobici</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ukupna nerealizovana dobit	0	0
Ukupni nerealizovani gubitak	0	0
<b>UKUPNA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA</b>		
Ukupna dobit prije oporezivanja	<b>5,840</b>	<b>0</b>
Ukupna dobit poslije oporezivanja	<b>5,840</b>	<b>0</b>
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU</b>		
<b>OSTALI UKUPNI REZULTAT</b>	<b>-628</b>	<b>0</b>
Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha	-628	0
Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti vlasničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	-628	0
Povećanje neto imovine fonda	5,212	0

U 2023. godini ostvaren je prihod po osnovu dividendi u iznosu od 10.998 KM. Rashodi se odnose na troškove kupovine i prodaje hartija od vrijednosti, naknade banci depozitaru i bankarske provizije. Društvo se odreklo naknade za upravljanje za 2023. godinu.

U toku 2023. godine ostvaren je pozitivan rezultat od 5.840 KM.

Uprava Društva