



2024

Godišnji izvještaj o poslovanju

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



**Management
SOLUTIONS**

Sadržaj

I OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU	3
II STANJE TRŽIŠTA KAPITALA U POSLOVNOJ 2024. GODINI	4
2.1. Republika Srpska.....	4
2.2. Kratak pregled stanja na svjetskim tržištima kapitala.....	4
III POSLOVNE AKTIVNOSTI DRUŠTV.....	5
IV FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI DUIF „MANAGEMENT SOLUTIONS“ DOO.....	6
4.1 Bilans stanja.....	6
4.2 Bilans uspjeha	7
V PREGLED POSLOVANJA OTVORENIH INVESTICIONI FONDova	8
5.1 Otvoreni akcijski investicioni fond „PROFIT PLUS“	8
5.2 Otvoreni mješoviti investicioni fond „BALKAN INVESTMENT FOND“	11
5.3 Otvoreni akcijski investicioni fond “BORS INVEST FOND”	14
5.4 Otvoreni akcijski investicioni fond “AKTIVA INVEST FOND”	17
5.5 Otvoreni mješoviti investicioni fond “VB FOND”	20
5.6 Otvoreni akcijski investicioni fond “VIB FOND”	23
5.7 Otvoreni akcijski investicioni fond “MS Global Equity”	26
5.8 Otvoreni specijalizovani alternativni investicioni fond “MS Loans”	29
VI ZAKLJUČAK.....	31

I OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

Uvod

Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Management solutions“ d.o.o. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo) je jednočlano privredno društvo, 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 upravlja investicionim fondovima 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 i Odlukom o osnivanju Društva.

Društvo je na dan 31.12.2024. godine upravljalo sa osam investicionih fondova:

- 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“*
- 7) *Otvoreni akcijski investicioni fond „MS GLOBAL EQUITY“*
- 8) *Otvoreni specijalizovani alternativni investicioni fond za ulaganje u potraživanja po datim zajmovima sa privatnom ponudom „MS LOANS“.*

Kapital Društva

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

Na dan 31.12.2024. 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 i Izvršni direktori.

Skupštinu Društva čini vlasnik Društva.

Upravni odbor Društva ima 3 člana, a na dan 31.12.2024. 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 31.12.2024.godine bili su:

- Dragan Kajkut, diplomirani ekonomista iz Banje Luke,
- Daniel Bojić, diplomirani ekonomista iz Banje Luke.

II STANJE TRŽIŠTA KAPITALA U POSLOVNOJ 2024. GODINI

2.1. Republika Srpska

Ukupan promet

Na tržištu Banjalučke berze u 2024. godini ostvaren je ukupan promet od 736.120.332 KM, što u odnosu na 2023. godinu predstavlja smanjenje od 30%. Od ostvarenog ukupnog prometa 45% se odnosi na trgovanje obveznicama, 39% na promet trezorskih zapisa, a 16% na trgovanje akcijama.

Redovan promet

Redovan promet u 2024. godini je iznosio 92.097.895 KM i veći je za 34% u odnosu na redovan promet prethodne godine, pri čemu se najveći dio redovnog prometa, odnosno oko 54% odnosio na trgovanje obveznicama.

Na tržištu akcija se u redovnom prometu najviše trgovalo akcijama emitenta ZTC Banja Vrućica a.d. Teslić, čijim akcijama se prometovalo u iznosu od 10.544.533 KM.

Indeksi

Vrijednost BIRS indeksa koji prati kretanje cijena na tržištu akcija je na kraju godine zabilježila kumulativni pad od 5,33 %, te je iznosila na kraju godine 918,99 poena.

ORS indeks, koji prati kretanje obveznica, zabilježio je rast od 4,40 % u odnosu na prošlu godinu i na kraju godine iznosio je 3.175.48 poena.

2.2. Kratak pregled stanja na svjetskim tržištima kapitala

Na većini svjetskih berzi cijene akcija su u 2024. godini imale pozitivne trendove.

MSCI indeks svjetskih berzi, koji prati kretanja na najvećim berzama u svijetu, u 2024. godini imao je rast od 19,2%.

S&P 500 indeks završio je godinu na 5.881,63 bodova, što znači da je u 2024. godini imao rast od 23,3%.

Indeks EURO STOXX 50, koji predstavlja akcije najvećih 50 kompanija iz evrozone, u 2024. godini imao je rast od 7,7%.

Hang Seng indeks, koji odražava kretanje cijena kompanija listiranih na berzi u Hong Kongu, u 2024. godini imao je rast od 19,5%.

III POSLOVNE AKTIVNOSTI DRUŠTVA

U 2024. godini, Društvo je:

- realizovalo redovne aktivnosti otvorenih fondova, sa ciljem obezbjeđivanja likvidnosti fondova koja bi osigurala isplate zahtjeva za otkup,
- upravljalo portfeljima hartija od vrijednosti i sprovodilo investicione aktivnosti u skladu sa 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,
- redovno izvještavalo Komisiju za hartije od vrijednosti Republike Srpske, udjeličare, javnost i sva lica zainteresovana za rad i poslovanje fondova, na način i u rokovima definisanim zakonskim i podzakonskim aktima
- učestvovalo na Skupštinama akcionara emitenata iz portfelja fondova, te pratilo i učestvovalo u pokrenutim sudskim sporovima u ime fondova.

Od aktivnosti Društva u 2024. godini, potrebno je izdvojiti osnivanje prvog alternativnog investicionog fonda u Republici Srpskoj i Bosni i Hercegovini. Naime, dana 17.5.2024. godine, Društvo je od Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske dobilo dozvolu za osnivanje Otvorenog specijalizovanog alternativnog investicionog fonda za ulaganje u potraživanja po datim zajmovima sa privatnom ponudom „MS LOANS“. U početnoj ponudi udjela, koja je trajala do 2.7.2024. godine prikupljeno je 1.070.000 KM, čime je premašen potreban iznos za osnivanje fonda, te je OS AIF „MS Loans“ počeo sa radom 3.7.2024. godine.

IV FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI DUIF „MANAGEMENT SOLUTIONS“ DOO

4.1 Bilans stanja

U narednoj tabeli prikazan je skraćeni bilans stanja Društva na dan 31.12.2024. godine:

<i>Skraćeni bilans stanja</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>
Stalna imovina	1.531.826	1.242.625
-Nekretnine, postrojenja,oprema	768.562	772.607
-Sredstva uzeta u zakup	292.125	325.195
-Dugoročni finansijski plasmani	471.139	144.412
Tekuća imovina	552.294	571.808
-Kratkoročna potraživanja	105.984	256.558
-Gotovinski ekvivalenti i gotovina	445.145	48.386
Bilansna aktiva	2.084.120	1.814.433
Vanbilansna aktiva	0	0
Kapital	866.554	843.936
-Osnovni (akcijski) kapital	400.000	400.000
-Rezerve	50.000	40.000
-Neraspoređena dobit	402.216	403.455
Obaveze	1.217.566	970.449
-Dugoročne obaveze	269.815	298.574
-Kratkoročne obaveze	946.164	671.875
Bilansna pasiva	2.084.120	1.814.433
Vanbilansna pasiva	0	0

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. Iskazana vrijednost je umanjena za obračunatu amortizaciju.

Dugoročne finansijske plasmane čine ulaganja u udjele OAIF MS Global Equity u iznosu od 104.613 KM, udjele OS AIF MS Loans u iznosu od 211.312 KM i ulaganja u korporativne obveznice domaćih emitenata u iznosu od 155.214 KM.

Potraživanja Društva se najvećim dijelom odnose na potraživanja od fondova kojima Društvo upravlja po osnovu naknade za upravljanje i izlazne naknade u iznosu od 95.175 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, statutarnih rezervi u iznosu od 10.000 KM koje predstavljaju dodatni kapital koji je Društvo u obavezi obezbjediti za upravljanje alternativnim investicionim fondom, neraspoređene dobiti ostvarene u obračunskom periodu u iznosu od 402.350 KM i pozitivnih efekata utvrđenih kod obračuna fer vrijednosti ulaganja u udjele OIF u iznosu od 14.338 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 946.164 KM, koje se najvećim dijelom odnose na obaveze prema vlasniku po osnovu raspoređene a neisplaćene dobiti.

4.2 Bilans uspjeha

U tabeli koja slijedi prikazan je skraćeni bilans uspjeha Društva za period od 1.1.2024. do 31.12.2024. godine:

<i>Skraćeni bilans uspjeha</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>
Poslovni prihodi	1.091.649	1.016.296
-Prihodi od pruženih usluga	1.091.649	1.016.296
Poslovni rashodi	640.964	567.648
-Troškovi materijala	3.625	1.330
-Troškovi plata, naknada plata i ostalih ličnih primanja	328.320	242.603
-Troškovi proizvodnih usluga	41.864	54.151
-Troškovi amortizacije i rezervisanja	43.103	16.328
-Nematerijalni troškovi	206.298	247.448
-Troškovi poreza	3.769	3.692
-Troškovi doprinosa	303	201
Poslovni dobitak	450.685	448.648
Finansijski prihodi	9.950	2.982
Finansijski rashodi	12.545	2.578
Dobit redovne aktivnosti	448.090	449.052
Dobit prije oporezivanja	448.090	449.052
Poreski rashodi perioda	45.874	45.597
Neto dobit perioda	402.216	403.455
UKUPNI PRIHODI	1.101.599	1.019.278
UKUPNI RASHODI	653.509	570.226

Društvo je poslovne prihode ostvarilo prvenstveno po osnovu naknade za upravljanje fondovima. U 2024. godini ostvaren je rast poslovnih prihoda od 7,4%.

Poslovni rashodi u 2024. godini iznosili su 640.964 KM i bili su za 12,9% veći u odnosu na 2023. godinu. Najveći dio poslovnih rashoda odnosi se na troškove radne snage u ukupnom iznosu od 328.320 KM.

Nematerijalni troškovi se najvećim dijelom odnose na troškove za usluge depozitara fondova, koji se plaćaju Centralnom registru hartija od vrijednosti i troškove koji se plaćaju Komisiji za hartije od vrijednosti Republike Srpske.

Društvo je ostvarilo bruto dobitak u iznosu od 448.090 KM, obračunati porez na dobit iznosio je 45.874 KM, a ostvarena neto dobit iznosila je 402.216 KM, što je neznatno niže u odnosu na prethodnu godinu.

V PREGLED POSLOVANJA OTVORENIH INVESTICIONIH FONDOVA

5.1 Otvoreni akcijski investicioni fond „PROFIT PLUS“

Struktura ulaganja Fonda po vrstama imovine na dan 31.12.2024. godine

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan 31.12.2024.	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	Akcije	5.659.937,64 KM	90,48
2	Obveznice	0,00 KM	0,00
3	Ostale hartije od vrijednosti	0,00 KM	0,00
4	Depoziti i plasmani	0,00 KM	0,00
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	225.902,12 KM	3,61
6	Ostala imovina	369.668,13 KM	5,91
7	Ukupna imovina (1-6)	6.255.507,89 KM	100,00
8	Ukupne obaveze	22.901,34 KM	0,37
9	Neto imovina (7-8)	6.232.606,55 KM	99,63
10	Broj udjela	1.105.752	
11	Neto vrijednost imovine po udjelu (9/10)	5,6365 KM	

Na dan 31.12.2024. godine, portfelj Fonda se prevashodno sastojao od ulaganja u akcije i to u iznosu od 5.659.937,64 KM, što čini 90,5 % vrijednosti ukupne imovine fonda, te gotovine i gotovinskih ekvivalenata u vrijednosti od 225.902,12 KM, što čini 3,6 % imovine fonda.

Ostala imovina u iznosu od 369.668,13 KM (5,9 % 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	Neto vrijednost imovine	Broj udjela
01.01.2024	6,0912 KM	6.877.208,48 KM	1.129.045,00
31.01.2024	6,3455 KM	7.161.483,00 KM	1.128.594,00
29.02.2024	6,1986 KM	6.992.276,09 KM	1.128.038,00
31.03.2024	6,6233 KM	7.468.939,97 KM	1.127.678,00
30.04.2024	6,3931 KM	7.208.873,29 KM	1.127.606,00
31.05.2024	5,9543 KM	6.712.507,65 KM	1.127.330,00
30.06.2024	5,6787 KM	6.401.518,26 KM	1.127.295,00
31.07.2024	5,6796 KM	6.402.364,30 KM	1.127.263,00
31.08.2024	5,5790 KM	6.288.701,13 KM	1.127.202,00
30.09.2024	5,6327 KM	6.347.394,41 KM	1.126.889,00
31.10.2024	5,7198 KM	6.443.549,08 KM	1.126.530,00
30.11.2024	5,7438 KM	6.469.012,10 KM	1.126.252,00
31.12.2024	5,6365 KM	6.232.606,55 KM	1.105.752,00
Promjena u 2024. godini	-7,47%	-9,30%	-2,06%

Neto vrijednost imovine na dan 31.12.2024. godine bila je za 9,30 % manja u odnosu na 31.12.2023. godine, dok je neto vrijednost imovine po udjelu bila manja za 7,47 %.

Broj udjela na dan 31.12.2024. godine bio je 1.105.752, što je za 2,06 % manje u odnosu na početak godine.

Pregled top 5 ulaganja Fonda

R. Br.	Emitent	Procenat (%)
1	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	23,30
2	Rudnici željezne rude Ljubija a.d. Prijedor	21,32
3	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	16,04
4	Elektro Doboj a.d. Doboj	9,72
5	Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	8,34

Iz prethodne tabele je vidljivo da je rizik koncentracije dosta visok, s obzirom da najvećih 5 pojedinačnih ulaganja čine 78,7 % ukupne imovine Fonda, a uočava se i velika izloženost emitentima iz sistema Elektroprivrede Republike Srpske.

Komentar aktivnosti u 2024. godini

Aktivnosti u 2024.godini su se odvijale u skladu sa usvojenim Planom poslovanja za 2024. godinu. Planom poslovanja bilo je predviđeno da se poboljša likvidnost Fonda i da se izmire dospjele obaveze, 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 2024. godine iz portfelja Fonda prodate su sve akcije emitenta Veleprehrana a.d. Banja Luka, te manji broj akcija emitenta Elektrodistribucija a.d. Pale. Ukupna vrijednost prodajnih transakcija iznosila je 56.898 KM. Usljed relativno loše likvidnosti Fonda, nije bilo kupovnih transakcija u toku godine.

Bilans stanja OAIF „PROFIT PLUS“ na dan 31.12.2024. godine

Opis	31.12.2024.	31.12.2023.
SREDSTVA		
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	225.902	75.173
Ulaganja fonda	5.659.938	6.616.441
-Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	5.659.938	6.616.441
-Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	5.659.938	6.616.441
-Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	0	0
Potraživanja	369.668	369.642
UKUPNO SREDSTVA	6.255.508	7.061.256
OBAVEZE		
Obaveze po osnovu poslovanja	0	0
Ostale obaveze iz poslovanja		
-Obaveze prema društvu za upravljanje	22.901	184.047
-Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu	0	0
UKUPNO OBAVEZE	22.901	184.047
NETO IMOVINA		
- Osnovni kapital	2.073.917	2.206.228
-Udjeli	2.073.917	2.206.228
Revalorizacije rezerve	2.031.945	2.880.172
Dobit	2.157.320	1.797.097
-Akumulirana, neraspoređena dobit iz ranijih godina	1.792.819	1.609.366
-Dobit tekuće godine	364.501	187.731
Gubitak	30.575	6.289
UKUPNO NETO IMOVINA	6.232.607	6.877.208
BROJ EMITOVANIH UDJELA	1.105.752	1.129.045
NETO IMOVINA PO UDJELU	5,6365	6,0912

Sva ulaganja Fonda odnose se na ulaganja u akcije na domaćem tržištu. Potraživanja na dan 31.12.2023. godine se gotovo u cjelosti odnose na potraživanja po osnovu dividende od emitenta Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad.

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

Revalorizacije rezerve čine nerealizovani dobici ili gubici koji su nastali promjenom fer vrijednosti imovine Fonda uložene u finansijske instrumente. Na dan izvještavanja revalorizacije rezerve čine nerealizovane dobitke u iznosu od 2.031.945 KM.

Bilans uspjeha OAIF „PROFIT PLUS“ u periodu 1.1-31.12.2024. godine

<i>Opis</i>	<i>Tekuća godina</i>	<i>Prethodna godina</i>
REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI		
Poslovni prihodi	620.152	385.776
-Prihodi od dividendi	620.152	385.776
-Prihodi od kamata	0	0
Realizovani dobici	7.607	2.744
-Realizovani dobici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	7.607	2.744
-Ostali realizovani dobici	0	0
Poslovni rashodi	234.458	200.789
Naknada društvu za upravljanje	234.458	200.725
Realizovani gubici	28.800	0
Realizovani gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni kapital	0	0
Finansijski prihodi	0	0
Finansijski rashodi	0	0
REALIZOVANA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		
Realizovana dobit	364.501	187.731
Realizovani gubitak	0	0
NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI		
Nerealizovani dobici	0	0
Ukupna nerealizovana dobit	0	0
Ukupni nerealizovani gubitak	0	0
UKUPNA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		
Ukupna dobit prije oporezivanja	364.501	187.731
Ukupna dobit poslije oporezivanja	364.501	187.731
IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU		
OSTALI UKUPNI REZULTAT	-848.227	778.869
Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha	-848.227	778.869
Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti vlasničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	-848.227	778.869
Povećanje neto imovine fonda	0	966.600
Smanjenje neto imovine fonda	483.776	0

U obračunskom periodu Fond je ostvario prihode od dividendi u iznosu od 620.152 KM, pri čemu se najveći dio prihoda odnosi na dividendu emitenta Elektro Doboj a.d. Doboj u iznosu od 606.739 KM, te dividendu Telekomu Srpske a.d. Banja Luka u iznosu od 13.413 KM.

Poslovni rashodi Fonda se u potpunosti odnose na naknadu društvu za upravljanje.

Neto imovina Fonda je smanjena u 2024. godini u odnosu na 2023. godinu za 644.602 KM, najviše usljed pada cijena hartija od vrijednosti u portfelju Fonda.

5.2 Otvoreni mješoviti investicioni fond „BALKAN INVESTMENT FOND“

Struktura ulaganja Fonda po vrstama imovine na dan 31.12.2024.godine

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan 31.12.2024.	Učešće u vrijednosti imovine fonda(%)
1	Akcije	2.112.477 KM	57,14
2	Obveznice	808.172 KM	21,86
3	Ostale hartije od vrijednosti	0 KM	0,00
4	Depoziti i plasmani	0 KM	0,00
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	690.562 KM	18,68
6	Ostala imovina	86.030 KM	2,33
7	Ukupna imovina (1 do 6)	3.697.240 KM	100,00
8	Ukupne obaveze	10.974 KM	0,30
9	Neto imovina (7-8)	3.686.266 KM	99,70
10	Broj udjela	723.581,00	
11	Neto vrijednost imovine po udjelu (9/10)	5,0945 KM	

Na dan 31.12.2024. godine, portfelj fonda se najvećim dijelom sastoji od ulaganja u akcije, u iznosu od 2.112.477 KM, ulaganja u obveznice u iznosu od 808.172 KM, i gotovine u iznosu od 690.562 KM.

Najveća stavka u okviru ostale imovine odnosila se na potraživanja po osnovu dividende u iznosu od 77.337 KM.

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

Kretanje neto vrijednosti imovine:

Datum	Vrijednost udjela	NAV	Broj udjela
01.01.2024	4.9048 KM	3,559,005.60 KM	725,621.00
31.01.2024	5,0148 KM	3.638.274,58 KM	725.509.00
29.02.2024	4,9896 KM	3.619.038,66 KM	725.323.00
31.03.2024	5,3873 KM	3.906.665,99 KM	725.166.00
30.04.2024	5,1892 KM	3.762.748,61 KM	725.114.00
31.05.2024	5,1868 KM	3.760.600,48 KM	725.036.00
30.06.2024	5,1129 KM	3.704.362,55 KM	724.516.00
31.07.2024	5,0778 KM	3.678.975,69 KM	724.516.00
31.08.2024	5,0740 KM	3.675.397,12 KM	724.366.00
30.09.2024	5,2464 KM	3.799.771,75 KM	724.268.00
31.10.2024	5,2775 KM	3.821.283,57 KM	724.064.00
30.11.2024	5,1933 KM	3.758.068,05 KM	723.639.00
31.12.2024	5,0945 KM	3.686.265,66 KM	723.581.00
Promjena u 2024. godini	3,87%	3,58%	-0,28%

Neto vrijednost imovine na dan 31.12.2024. godine bila je za 3,58% veća u odnosu na 31.12.2023. godine, dok je neto vrijednost imovine po udjelu bila veća za 3,87%. Broj udjela Fonda je u toku godine smanjen za 0,28%.

Pregled top 5 ulaganja Fonda

R. br.	Emitent	Procenat (%)
1	Telekom RS a.d. Banja Luka	20,91
2	Republika Srpska 2% 16/04/25	9,74
3	Elektro Doboj a.d. Doboj	7,29
4	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	5,13
5	Republika Srpska-stara devizna štednja 11	5,07

Najveće pojedinačno ulaganje Fonda odnosi na akcije emitenta Telekom Srpske a.d. Banja Luka, a slijedi ulaganje u akcije emitenta Elektro Doboj a.d. Doboj.

Komentar aktivnosti u 2024. godini

U 2024. godini izvršeno je usklađivanje strukture imovine sa ograničenjima koja su definisana Prospektom Fonda. Ukupna vrijednost kupovnih transakcija iznosila je 1.313.438 KM, od čega je najveći dio uložen u obveznice i trezorske zapise Republike Srpske. Takođe su izvršene prve kupovine akcija na inostranim tržištima, pri čemu je najviše sredstava uloženo u kupovinu akcija emitenata Alphabet Inc, Evolution AB i Nvidia. Na strani prodaje, ukupna vrijednost transakcija iznosila je 1.080.992 KM, od čega se najveći dio odnosi na prodaju svih akcija emitenta Boksit a.d. Milići iz portfelja Fonda, dok su akcije emitenta Elektro Doboj a.d. Doboj prodane u manjem dijelu. Takođe, prodane su obveznice RSRS-O-K iz portfelja Fonda, s ciljem poboljšanja duracije.

Bilans stanja OMIF „BALKAN INVESTMENT FOND“ na dan 31.12.2024. godine

Opis	31.12.2024.	31.12.2023.
SREDSTVA		
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	690.562	106.594
Ulaganja fonda	2.920.648	3.373.030
-Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	2.920.648	3.373.030
-Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	2.112.476	2.834.089
-Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	808.172	538.941
Potraživanja	77.523	87.305
UKUPNO SREDSTVA	3.697.239	3.568.931
OBAVEZE		
Obaveze po osnovu poslovanja	197	0
-Obaveze prema društvu za upravljanje	10.777	9.926
UKUPNO OBAVEZE	10.974	9.926
NETO IMOVINA		
- Osnovni kapital	3.231.387	3.241.841
-Udjeli	3.231.387	3.241.841
Revalorizacione rezerve	69.557	-363.478
Dobit	926.373	680.643
-Akumulirana, neraspoređena dobit iz ranijih godina	695.828	658.781
-Dobit tekuće godine	230.545	21.862
Gubitak	541.053	0
UKUPNO NETO IMOVINA	3.686.264	3.559.006
BROJ EMITOVANIH UDJELA	723.581	725.621
NETO IMOVINA PO UDJELU	5,0945	4,9048

Ulaganja fonda od 2.920.648 KM čine ulaganja u akcije u iznosu od 2.112.476 KM i dužničke hartije od vrijednosti emitovane od strane Republike Srpske u iznosu od 808.172 KM.

Potraživanja Fonda se gotovo u potpunosti odnose 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 dobitke od 69.557 KM.

Bilans uspjeha OMIF „BALKAN INVESTMENT FOND“ u periodu 1.1-31.12.2024.godine

<i>Opis</i>	<i>Tekuća godina</i>	<i>Prethodna godina</i>
REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI		
Poslovni prihodi	302.322	140.599
-Prihodi od dividendi	283.149	133.884
-Prihodi od kamata	19.173	6.715
Realizovani dobiti	88.765	1.613
-Realizovani dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	88.765	0
-Ostali realizovani dobiti	0	1.613
Poslovni rashodi	128.102	120.350
Naknada društvu za upravljanje	128.102	120.350
Realizovani gubici	32.441	0
REALIZOVANA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		
Realizovana dobit	230.544	21.862
NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI		
UKUPNA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		
Ukupna dobit prije oporezivanja	230.545	21.862
Ukupna dobit poslije oporezivanja	230.545	21.862
IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU		
OSTALI UKUPNI REZULTAT	433.035	-179.290
Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha	442.639	-181.636
Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti vlasničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	442.639	-181.636
Povećanje neto imovine fonda	663.580	0
Smanjenje neto imovine fonda	0	157.428

U 2024. godini najveći dio prihoda se odnosio na prihode od dividendi emitenata Elektro Doboj a.d. Doboj i Telekom Srpske a.d. Banja Luka, te prihodi od kamata na obveznice.

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 regulisano Prospektom fonda.

Neto imovina fonda je povećana u obračunskom periodu za 127.260 KM.

5.3 Otvoreni akcijski investicioni fond “BORS INVEST FOND”

Struktura ulaganja Fonda po vrstama imovine na dan 31.12.2024. godine

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan 31.12.2024.	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	Akcije	3.059.726 KM	83,43
2	Obveznice	202.597 KM	5,52
3	Ostale hartije od vrijednosti	0 KM	0,00
4	Depoziti i plasmani	0 KM	0,00
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	80.799 KM	2,20
6	Ostala imovina	324.137 KM	8,84
7	Ukupna imovina (1 do 6)	3.667.259 KM	100,00
8	Ukupne obaveze	10.856 KM	0,30
9	Neto imovina (7-8)	3.656.402 KM	99,70
10	Broj udjela	526.668,00	
11	Neto vrijednost imovine po udjelu (9/10)	6,9425 KM	

Na dan 31.12.2024. godine, portfelj se najvećim dijelom sastoji od ulaganja u akcije u iznosu od 3.059.726 KM što čini 83,4% vrijednosti ukupne imovine Fonda, obveznica u vrijednosti od 202.597 KM, te gotovine i gotovinskih ekvivalenata u vrijednosti od 80.799 KM.

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

Obaveze se odnose na obaveze prema Društvu.

Kretanje neto vrijednosti imovine

Datum	Vrijednost udjela	NAV	Broj udjela
01.01.2024	7.7462 KM	4,105,462.23 KM	529,995.00
31.01.2024	8,0558 KM	4.267.400,09 KM	529.733.00
29.02.2024	7,7606 KM	4.110.363,46 KM	529.646.00
31.03.2024	7,8282 KM	4.143.662,91 KM	529.326.00
30.04.2024	7,7490 KM	4.101.165,45 KM	529.248.00
31.05.2024	7,4057 KM	3.918.701,34 KM	529.145.00
30.06.2024	7,1212 KM	3.767.451,81 KM	529.049.00
31.07.2024	7,1108 KM	3.759.728,48 KM	528.734.00
31.08.2024	6,9691 KM	3.674.790,23 KM	527.297.00
30.09.2024	6,8593 KM	3.615.874,15 KM	527.148.00
31.10.2024	6,9972 KM	3.687.279,06 KM	526.964.00
30.11.2024	6,9676 KM	3.669.612,44 KM	526.668.00
31.12.2024	6,9425 KM	3.656.402,48 KM	526.668.00
Promjena u 2024. godini	-10,38%	-10,94%	-0,63%

Neto vrijednost imovine na dan 31.12.2024. godine bila je za 10,94% manja u odnosu na 31.12.2023. godine, dok je neto vrijednost imovine po udjelu bila manja za 10,38%.

Broj udjela na dan 31.12.2024. godine bio je za 0,63% manji u odnosu na početak godine.

Pregled top 5 ulaganja Fonda

<i>R. br.</i>	<i>Emitent</i>	<i>Procenat (%)</i>
1	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	24,56
2	Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	12,38
3	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	11,05
4	Rudnici željezne rude Ljubija a.d. Prijedor	10,37
5	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	5,25

Pojedinačno najveće ulaganje odnosi se na ulaganje u akcije emitenta Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje. Pet najvećih ulaganja zbirno čine 63,6% imovine Fonda, što ukazuje na visok rizik koncentracije.

Komentar aktivnosti u 2024. godini

Ukupna vrijednosti kupovnih transakcija u toku 2024. godine iznosila je 126.000 KM, pri čemu su kupovane korporativne obveznice domaćih emitenata, konkretno obveznice MKD Taurus d.o.o. Banja Luka i MKD Credis a.d. Banja Luka.

U toku 2024. godine ukupna vrijednost prodajnih transakcija bila je 126.973 KM, pri čemu je prodano kompletno učešće kod emitenta Boksit a.d. Milići i dio akcija emitenta Unilever Plc.

Bilans stanja OAIF „BORS INVEST FOND“ na dan 31.12.2024. godine

<i>Opis</i>	<i>31.12.2024.</i>	<i>31.12.2023.</i>
SREDSTVA		
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	80.799	210.026
Ulaganja fonda	3.262.322	3.644.128
-Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	3.262.322	3.644.128
-Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	3.059.726	3.522.717
-Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	202.596	121.411
Potraživanja	322.788	322.696
UKUPNO SREDSTVA	3.667.258	4.177.844
OBAVEZE		
Obaveze po osnovu poslovanja	0	58.879
Ostale obaveze iz poslovanja		
-Obaveze prema društvu za upravljanje	10.856	12.048
-Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu	0	1.454
UKUPNO OBAVEZE	10.856	72.381
NETO IMOVINA		
- Osnovni kapital	1.862.880	1.886.958
-Udjeli	1.862.880	1.886.958
Revalorizacione rezerve	813.139	1.090.495
Dobit	1.138.050	1.128.009
-Akumulirana, neraspoređena dobit iz ranijih godina	1.138.050	899.573
-Dobit tekuće godine	0	228.436
Gubitak	157.667	0
UKUPNO NETO IMOVINA	3.656.402	4.105.462
BROJ EMITOVANIH UDJELA	526.668	529.995
NETO IMOVINA PO UDJELU	6,9425	7,7462

Ulaganja Fonda od 3.262.322KM 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 31.12.2024. godine iznosila je 181.531 KM

Na dan 31.12.2024. godine Fond je imao potraživanja u iznosu od 322.788 KM, većinom po osnovu nenaplaćenih dividendi.

Obaveze Fonda se u potpunosti odnose na obaveze prema Društvu za upravljanje.

Na dan izvještavanja revalorizacije rezerve čine nerealizovane dobitke od 813.139 KM jer je fer vrijednost ulaganja veća od nabavne vrijednosti.

Bilans uspjeha OAIF „BORS INVEST FOND“ u periodu 1.1-31.12.2024. godine

<i>Opis</i>	<i>Tekuća godina</i>	<i>Prethodna godina</i>
REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI		
Poslovni prihodi	58.061	353.777
-Prihodi od dividendi	47.453	353.777
-Prihodi od kamata	10.608	0
Realizovani dobici	7.251	994
-Realizovani dobici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	7.213	994
-Ostali realizovani dobici	0	0
Poslovni rashodi	135.934	126.335
Naknada društvu za upravljanje	135.934	126.335
Realizovani gubici	23.635	0
REALIZOVANA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		
Realizovana dobit	0	228.436
Realizovani gubitak	94.257	0
NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI		
Nerealizovani dobici	0	0
Ukupna nerealizovana dobit	0	0
Ukupni nerealizovani gubitak	0	0
UKUPNA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		
Ukupna dobit/gubitak prije oporezivanja	-94.173	228.436
Ukupna dobit/gubitak poslije oporezivanja	-94.173	228.436
IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU		
OSTALI UKUPNI REZULTAT	-277.357	198.491
Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha	-280.231	197.561
Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti vlasničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	-280.231	197.561
Povećanje neto imovine fonda	0	426.927
Smanjenje neto imovine fonda	371.530	0

Poslovni prihodi se najvećim dijelom odnose na prihode od dividendi.

Rashodi Fonda se odnose na naknadu Društvu za upravljanje.

Neto imovina fonda je u odnosu na prethodni period smanjena za 449.060 KM, najviše pod uticajem pada fer cijena hartija od vrijednosti iz portfelja fonda.

5.4 Otvoreni akcijski investicioni fond “AKTIVA INVEST FOND”

Struktura ulaganja Fonda po vrstama imovine na dan 31.12.2024. godine

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan 31.12.2024.	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	Akcije	5.952.336 KM	85,11
2	Obveznice	86.805 KM	1,24
3	Ostale hartije od vrijednosti	0 KM	0,00
4	Depoziti i plasmani	0 KM	0,00
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	944.790 KM	13,51
6	Ostala imovina	9.652 KM	0,14
7	Ukupna imovina (1 do 6)	6.993.585 KM	100,00
8	Ukupne obaveze	20.843 KM	0,30
9	Neto imovina (7-8)	6.972.741 KM	99,70
10	Broj udjela	770.432	
11	Neto vrijednost imovine po udjelu (9/10)	9,0504 KM	

Na dan 31.12.2024. godine, najveći dio portfelja Fonda predstavljalo je ulaganje u akcije u iznosu od 5.952.336 KM, što čini 85,11% vrijednosti ukupne imovine fonda, dok je vrijednost gotovine iznosila od 944.790 KM, a što čini 13,51% imovine Fonda.

Obaveze u visini od 20.843 KM odnosile su se na obaveze prema Društvu.

Kretanje neto vrijednosti imovine:

Datum	Vrijednost udjela	NAV	Broj udjela
01.01.2024	8.7473 KM	6,752,137.47 KM	771,909.00
31.01.2024	8,8468 KM	6.828.760,56 KM	771.889.00
29.02.2024	8,8921 KM	6.863.162,12 KM	771.829.00
31.03.2024	9,6667 KM	7.459.213,57 KM	771.638.00
30.04.2024	9,3839 KM	7.240.152,11 KM	771.547.00
31.05.2024	9,1603 KM	7.066.739,33 KM	771.449.00
30.06.2024	9,0845 KM	7.005.917,94 KM	771.192.00
31.07.2024	9,0455 KM	6.973.709,19 KM	770.957.00
31.08.2024	9,0863 KM	7.004.544,19 KM	770.888.00
30.09.2024	9,4214 KM	7.261.239,91 KM	770.716.00
31.10.2024	9,2374 KM	7.117.986,31 KM	770.564.00
30.11.2023	9,1587 KM	7.056.156,33 KM	770.432.00
31.12.2024	9,0504 KM	6.972.741,35 KM	770.432.00
Promjena u 2024. godini	3,47%	3,27%	-0,19%

Neto vrijednost imovine na dan 31.12.2024. godine bila je za 3,27% veća u odnosu na 31.12.2023. godine, dok je neto vrijednost imovine po udjelu bila veća za 3,47%.

Broj udjela na dan 31.12.2024. godine bio je 770.432, 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	22,47
2	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	18,41
3	Gas Promet a.d. Istočno Sarajevo-Pale	9,08
4	Elektro Doboj a.d. Doboj	5,77
5	Vodovod a.d. Doboj	3,48

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 40,9% imovine Fonda.

Komentar aktivnosti u 2024. godini

Ukupna ulaganja Fonda u 2024. godini iznosila su 1.021.120 KM, od čega se 178.380 KM odnosi na kupovinu trezorskih zapisa Republike Srpske, dok je 842.740 KM uloženo u kupovinu akcija stranih emitenata, od čega najviše u akcije emitenata Alphabet Inc., UnitedHealth Group Inc., AXA SA i VISA Inc.

Ukupna vrijednost prodajnih transakcija iznosila je 106.282 KM i odnosila se na prodaju dijela akcija emitenta Unilever plc. i obveznica Republike Srpske (RSRS-O-K).

Bilans stanja OAIF „AKTIVA INVEST FOND“ na dan 31.12.2024. godine

Opis	31.12.2024.	31.12.2023.
SREDSTVA		
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	944.790	919.210
Ulaganja fonda	6.039.141	5.874.225
-Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	6.039.141	5.874.225
-Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	5.952.336	5.528.631
-Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	86.805	641.247
Potraživanja	8.570	7.982
UKUPNO SREDSTVA	6.993.584	6.802.734
OBAVEZE		
Obaveze po osnovu poslovanja	47	31.193
Ostale obaveze iz poslovanja		
-Obaveze prema društvu za upravljanje	20.796	19.403
-Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu	0	0
UKUPNO OBAVEZE	20.843	50.596
NETO IMOVINA		
- Osnovni kapital	5.577.160	5.590.655
-Udjeli	5.577.160	5.590.655
Revalorizacione rezerve	-807.344	-767.910
Dobit	2.240.519	2.015.958
-Akumulirana, neraspoređena dobit iz ranijih godina	1.943.736	2.015.958
-Dobit tekuće godine	296.783	0
Gubitak	37.594	86.566
UKUPNO NETO IMOVINA	6.972.741	6.752.137
BROJ EMITOVANIH UDJELA	770.432	771.909
NETO IMOVINA PO UDJELU	9,0504	8,7473

Ulaganja Fonda od 6.039.141 KM čine ulaganja u akcije emitenata na domaćem i stranom tržištu u iznosu od 5.952.336 KM i ulaganja u obveznice emitovane od strane Republike Srpske u iznosu od 86.805 KM. Vrijednost ulaganja u akcije inostranih emitenata na dan 31.12.2024. godine iznosila je 1.313.664 KM.

Potraživanja se većinom odnose na potraživanja po osnovu dividende emitenata Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad i BH Telecom d.d. Sarajevo.

Na dan izvještavanja revalorizacije rezerve su negativne i čine nerealizovane gubitke od 807.344 KM.

Bilans uspjeha OAIF „AKTIVA INVEST FOND“ u periodu 1.1-31.12.2024. godine

<i>Opis</i>	<i>Tekuća godina</i>	<i>Prethodna godina</i>
REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI		
Poslovni prihodi	553.363	146.806
-Prihodi od dividendi	541.935	144.333
-Prihodi od kamata	11.428	2.473
Realizovani dobici	0	3.619
-Ostali realizovani dobici	0	3.619
Poslovni rashodi	246.891	235.519
Naknada društvu za upravljanje	246.891	234.026
Realizovani gubici	9.752	1.472
Realizovani gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni kapital	91	1.050
Finansijski prihodi	0	0
Finansijski rashodi	0	0
REALIZOVANA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		
Realizovana dobit	296.720	0
Realizovani gubitak	0	86.566
UKUPNA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA	296.783	-86.566
Ukupna dobit/gubitak poslije oporezivanja	296.783	-86.566
IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU		
OSTALI UKUPNI REZULTAT	-39.435	-302.270
Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha	-30.691	-299.002
Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti vlasničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	-30.691	-299.002
Povećanje neto imovine fonda	257.348	0
Smanjenje neto imovine fonda	0	388.836

U obračunskom periodu ostvareni su poslovni prihodi u iznosu od 553.363 KM, od čega je prihod po osnovu dividendi iznosio 541.935 KM, pri čemu se najveći dio odnosi na dividendu emitenta Elektro Doboje a.d. Doboje u iznosu od 402.274 KM.

Poslovni rashodi se u potpunosti odnose na naknadu Društvu.

Neto imovina Fonda je povećana u odnosu na početak izvještajnog perioda za 220.604 KM.

5.5 Otvoreni mješoviti investicioni fond “VB FOND”

Struktura ulaganja Fonda po vrstama imovine na dan 31.12.2024.godine

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan 31.12.2024.	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	Akcije	2.448.181 KM	68,41
2	Obveznice	162.560 KM	4,54
3	Ostale hartije od vrijednosti	0 KM	0,00
4	Depoziti i plasmani		0,00
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	672.114 KM	18,78
6	Ostala imovina	295.607 KM	8,26
7	Ukupna imovina (1 do 6)	3.578.463 KM	100,00
8	Ukupne obaveze	95.321 KM	2,66
9	Neto imovina (7-8)	3.483.142 KM	97,34
10	Broj udjela	712.080,00	
11	Neto vrijednost imovine po udjelu (9/10)	4,8915 KM	

Na dan 31.12.2024. godine, oko 68,4% imovine fonda bilo je uloženo u akcije, od čega je 20,7% imovine Fonda bilo uloženo u akcije inostranih emitenata. Ostala imovina se većinom odnosi na potraživanje po osnovu dividende emitenta Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad.

Obaveze Fonda se najvećim dijelom 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
01.01.2024	4,9707 KM	3,572,612,73 KM	718,735.00
31.01.2024	4,9806 KM	3.578.415,09 KM	718.476.00
29.02.2024	4,8867 KM	3.502.870,14 KM	716.822.00
31.03.2024	5,0903 KM	3.635.942,48 KM	714.295.00
30.04.2024	5,0744 KM	3.621.180,20 KM	713.624.00
31.05.2024	5,0253 KM	3.585.712,53 KM	713.532.00
30.06.2024	4,9514 KM	3.531.508,47 KM	713.235.00
31.07.2024	4,9229 KM	3.509.591,92 KM	712.915.00
31.08.2024	4,8965 KM	3.490.771,11 KM	712.915.00
30.09.2024	4,9309 KM	3.514.178,00 KM	712.680.00
31.10.2024	4,9303 KM	3.511.349,57 KM	712.204.00
30.11.2024	4,8983 KM	3.488.365,98 KM	712.164.00
31.12.2024	4,8915 KM	3.483.141,75 KM	712.080.00
Promjena u 2024. godini	-1,59%	-2,50%	-0,93%

Neto vrijednost imovine na dan 31.12.2024. godine bila je za 2,50% manja u odnosu na 31.12.2023. godine, dok je neto vrijednost imovine po udjelu bila manja za 1,59%.

Broj udjela na dan 31.12.2024. godine bio je za 0,93% manji u odnosu na početak godine.

Pregled top 5 ulaganja Fonda

R. br.	Emitent	Procenat (%)
1	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	17,21
2	Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	11,58
3	Pošte Srpske a.d. Banja Luka	3,38
4	Vodovod a.d. Banja Luka	2,96
5	Visa Inc.	2,89

Najveće pojedinačno ulaganje se odnosi na ulaganje u akcije Telekoma Srpske, koje čini 17,2% imovine Fonda.

Komentar aktivnosti u 2024. godini

Ukupna vrijednost kupovnih transakcija u 2024. godini iznosila je 467.295 KM, od čega je 368.195 KM uloženo u kupovinu akcija na inostranim tržištima, najviše u kupovinu akcija emitenata Visa Inc, AXA SA i Amazon.com Inc., dok je 99.100 KM uloženo u kupovinu trezorskih zapisa Republike Srpske.

Ukupna vrijednost prodajnih transakcija iznosila je 168.421 KM i odnosila se na prodaju dijela akcija emitenta Unilever plc. i obveznica Republike Srpske (RSRS-O-K).

Bilans stanja OMIF „VB FOND“ na dan 31.12.2024. godine

Opis	31.12.2024.	31.12.2023.
SREDSTVA		
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	672.114	355.501
Ulaganja fonda	2.610.741	3.037.691
-Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	2.610.741	3.037.691
-Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	2.448.181	2.110.552
-Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	162.560	927.139
Potraživanja	294.269	293.843
UKUPNO SREDSTVA	3.578.461	3.695.104
OBAVEZE		
Obaveze po osnovu poslovanja	0	26.539
Ostale obaveze iz poslovanja		
-Obaveze prema društvu za upravljanje	10.371	10.730
-Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu	0	273
UKUPNO OBAVEZE	95.321	122.492
NETO IMOVINA		
- Osnovni kapital	2.333.635	2.366.778
-Udjeli	2.333.635	2.366.778
Revalorizacione rezerve	-533.660	-501.244
Dobit	1.714.948	1.707.079
-Akumulirana, neraspoređena dobit iz ranijih godina	1.714.948	1.465.613
-Dobit tekuće godine	0	241.466
Gubitak	31.781	0
UKUPNO NETO IMOVINA	3.483.142	3.572.613
BROJ EMITOVANIH UDJELA	712.080	718.735
NETO IMOVINA PO UDJELU	4,8915	4,9707

Ulaganja Fonda od 2.610.741 KM čine ulaganja u akcije emitenata na domaćem tržištu u iznosu od 1.709.167 KM, ulaganja u akcije emitenata na stranom tržištu u iznosu od 739.015 KM i ulaganja u obveznice Republike Srpske u iznosu od 162.560 KM.

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

Obaveze Fonda obuhvataju obaveze prema Društvu 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 15.703 KM za uplatu, nakon čega će se akcije emitenta prenijeti na sticaoca akcija i time će se zatvoriti obaveza.

Na dan izvještavanja revalorizacije rezerve čine nerealizovane gubitke od 533.660 KM.

Bilans uspjeha OMIF „VB FOND“ u periodu 1.1-31.12.2024.godine

<i>Opis</i>	<i>Tekuća godina</i>	<i>Prethodna godina</i>
REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI		
Poslovni prihodi	86.309	354.180
-Prihodi od dividendi	74.768	339.568
-Prihodi od kamata	11.541	14.612
Realizovani dobici	7.844	4.815
-Realizovani dobici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	0	0
-Ostali realizovani dobici	7.844	4.815
Poslovni rashodi	123.797	117.176
Naknada društvu za upravljanje	123.797	116.388
Realizovani gubici	373	353
Realizovani gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni kapital	83	58
REALIZOVANA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		
Realizovana dobit	0	241.466
Realizovani gubitak	30.017	0
NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI		
Nerealizovani dobici	0	0
UKUPNA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		
Ukupna dobit (gubitak) prije oporezivanja	-29.923	241.466
Ukupna dobit (gubitak) poslije oporezivanja	-29.923	241.466
IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU		
OSTALI UKUPNI REZULTAT	-32.415	-62.855
Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha	-5.272	-62.614
Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti vlasničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	-5.272	-62.614
Povećanje neto imovine fonda	0	178.611
Smanjenje neto imovine fonda	62.338	0

U 2024. godini ostvaren je prihod po osnovu dividendi u iznosu od 74.768 KM, te prihod po osnovu kamata na obveznice u iznosu od 11.541 KM. Najveći dio prihoda od dividendi, ostvaren je od emitenata Telekom Srpske a.d. Banja Luka i Elektro Doboj a.d. Doboj.

Neto imovina fonda je smanjena u obračunskom periodu za 89.471 KM.

5.6 Otvoreni akcijski investicioni fond "VIB FOND"

Struktura ulaganja Fonda po vrstama imovine na dan 31.12.2024.godine

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan 31.12.2024.	Učešće u vrijednosti imovine fonda(%)
1	Akcije	4.862.817 KM	79,17
2	Obveznice	851.187 KM	13,86
3	Ostale hartije od vrijednosti	0 KM	0,00
4	Depoziti i plasmani	0 KM	0,00
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	403.132 KM	6,56
6	Ostala imovina	25.503 KM	0,42
7	Ukupna imovina (1 do 6)	6.142.638 KM	100,00
8	Ukupne obaveze	15.928 KM	0,26
9	Neto imovina (7-8)	6.126.710 KM	99,74
10	Broj udjela	1.455.028,00	
11	Neto vrijednost imovine po udjelu (9/10)	4,2107 KM	

Na dan 31.12.2024. godine, portfelj Fonda se prevashodno sastoji od ulaganja u akcije i to u iznosu od 4.862.817 KM, što čini 79,17% vrijednosti ukupne imovine Fonda. Vrijednost obveznica u portfelju Fonda iznosi 851.187 KM, što čini 13,86% imovine Fonda, a vrijednost gotovine na dan 31.12.2023. godine iznosila je 403.132 KM, odnosno 6,56% imovine Fonda. Obaveze Fonda se u najvećoj mjeri odnose na obaveze prema Društvu

Kretanje neto vrijednosti imovine

Datum	Vrijednost udjela	NAV	Broj udjela
01.01.2024	4.5126 KM	6,566,764.80 KM	1,455,214,00
30.01.2024	4,4891 KM	6.532.575,41 KM	1.455.214,00
29.02.2024	4,2372 KM	6.165.889,59 KM	1.455.194,00
31.03.2024	4,2747 KM	6.220.426,44 KM	1.455.168,00
30.04.2024	4,2726 KM	6.217.069,49 KM	1.455.088,00
31.05.2024	4,3031 KM	6.261.327,03 KM	1.455.088,00
30.06.2024	4,5099 KM	6.562.251,40 KM	1.455.088,00
31.07.2024	4,4753 KM	6.511.918,33 KM	1.455.068,00
31.08.2024	4,4224 KM	6.434.839,12 KM	1.455.048,00
30.09.2024	4,2110 KM	6.127.171,88 KM	1.455.028,00
31.10.2024	4,2645 KM	6.204.949,16 KM	1.455.028,00
30.11.2024	4,2441 KM	6.175.337,56 KM	1.455.028,00
31.12.2024	4,2107 KM	6.126.709,87 KM	1.455.028,00
Promjena u 2024. godini	-6,69%	-6,70%	-0.01%

Neto vrijednost imovine na dan 31.12.2024. godine bila je za 6,70% manja u odnosu na 31.12.2023. godine, dok je neto vrijednost imovine po udjelu bila manja za 6,69%.

Broj udjela na dan 31.12.2024. godine bio je za 0,01% manji u odnosu na početak godine.

Pregled top 5 ulaganja Fonda

R. br.	Emitent	Procenat (%)
1	JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	22,95
2	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	17,45
3	BH telekom d.d. Sarajevo	13,96
4	Alpro a.d. Vlasenica	9,20
5	ZIF BIG Investiciona grupa d.d. Sarajevo	3,63

Najveće pojedinačno ulaganje odnosi se na ulaganje u akcije emitenta JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo. Pet najvećih pojedinačnih pozicija čine oko 67,2% imovine Fonda, što ukazuje na visok rizik koncentracije.

Komentar aktivnosti u 2024. godini

Ukupna vrijednost kupovnih transakcija u 2024. godini iznosila je 678.235 KM. Najveći dio sredstava uložen je u kupovinu obveznica domaćih emitenata, tačnije u kupovinu obveznica emitenata MKD Credis a.d. Banja Luka i MKD Taurus d.o.o. Banja Luka. Manji dio kupovina odnosio se na ulaganje u obveznice koje emituje Republika Srpska, dok je od vlasničkih hov izvršena samo kupovina akcija emitenta NVIDIA Corp. Vrijednost prodajnih transakcija u izvještajnom periodu iznosila je 666.368 KM i najvećim dijelom se odnosila na prodaju akcija Boksit a.d. Milići i Veleprehrana a.d. Banja Luka.

Bilans stanja OAIF „VIB FOND“ na dan 31.12.2024. godine

Opis	31.12.2024.	31.12.2023.
SREDSTVA		
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	403.132	327.256
Ulaganja fonda	5.714.003	6.248.291
-Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	5.714.003	6.248.291
-Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	4.862.817	5.854.984
-Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	851.186	393.307
Potraživanja	16.501	5.727
UKUPNO SREDSTVA	6.142.638	6.584.104
OBAVEZE		
Obaveze po osnovu poslovanja	0	93
Ostale obaveze iz poslovanja		
-Obaveze prema društvu za upravljanje	19.928	17.247
-Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu	0	0
UKUPNO OBAVEZE	19.928	17.340
NETO IMOVINA		
- Osnovni kapital	6.248.195	6.248.994
-Udjeli	6.248.195	6.248.994
Revalorizacije rezerve	-661.084	-383.033
Dobit	773.370	823.421
-Akumulirana, neraspoređena dobit iz ranijih godina	708.282	823.421
-Dobit tekuće godine	65.088	0
Gubitak	233.771	122.617
UKUPNO NETO IMOVINA	6.126.710	6.566.765
BROJ EMITOVANIH UDJELA	1.455.028	1.455.214
NETO IMOVINA PO UDJELU	4,2107	4,5126

Ulaganja fonda od 5.714.003 KM čine ulaganja u akcije emitenata čije akcije kotiraju na domaćem tržištu u iznosu od 4.695.010 KM, akcije inostranih emitenata u iznosu od 167.807 KM i obveznice emitovane od strane domaćih emitenata i Republike Srpske u iznosu od 851.186 KM.

Obaveze Fonda se isključivo odnose na obaveze prema Društvu.

Na dan izvještavanja revalorizacije rezerve čine nerealizovani gubici od 661.084 KM.

Bilans uspjeha OAIF „VIB FOND“ u periodu 1.1-31.12.2024. godine

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina
REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI		
Poslovni prihodi	207.414	87.299
-Prihodi od dividendi	179.652	82.517
-Prihodi od kamata	27.762	4.782
Realizovani dobiti	55.098	3.704
-Realizovani dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	52.561	0
-Ostali realizovani dobiti	2.509	3.704
Poslovni rashodi	197.494	213.535
Naknada društvu za upravljanje	197.494	213.535
Realizovani gubici	0	85
Realizovani gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni kapital	0	85
REALIZOVANA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		
Realizovana dobit	65.018	0
Realizovani gubitak	0	122.617
NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI		
Nerealizovani dobiti	0	0
UKUPNA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		
Ukupna dobit/gubitak prije oporezivanja	65.087	-122.617
Ukupna dobit/gubitak poslije oporezivanja	65.087	-122.617
IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU		
OSTALI UKUPNI REZULTAT	-278.050	-679.423
Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha	-270.656	-676.948
Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti vlasničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	-270.656	-676.948
Povećanje neto imovine fonda	0	0
Smanjenje neto imovine fonda	212963	802040

U 2024. godini ostvaren je prihod po osnovu dividendi u iznosu od 179.652 KM, te prihod po osnovu kamata na obveznice u iznosu od 27.762 KM. najveći iznosi dividendi odnose se na dividende emitenata Telekom Srpske a.d. Banja Luka i BH Telecom d.d. Sarajevo.

Poslovni rashodi iznosili su 197.494 KM i u potpunosti se odnose na naknadu Društvu.

Neto imovina Fonda je smanjena u obračunskom periodu za 440.055 KM

5.7 Otvoreni akcijski investicioni fond “MS Global Equity”

Struktura ulaganja Fonda po vrstama imovine na dan 31.12.2024.godine

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan 31.12.2024.	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	Akcije	1.172.167 KM	66,47
2	Obveznice	287.621 KM	16,31
3	Ostale hartije od vrijednosti	0 KM	0,00
4	Depoziti i plasmani	0 KM	0,00
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	301.356 KM	17,09
6	Ostala imovina	2.282 KM	0,13
7	Ukupna imovina (1 do 6)	1.763.427 KM	100,00
8	Ukupne obaveze	708 KM	0,04
9	Neto imovina (7-8)	1.762.719 KM	99,96
10	Broj udjela	168.499,76	
11	Neto vrijednost imovine po udjelu (9/10)	10,4613 KM	

Na dan 31.12.2024. godine, portfelj Fonda se sastojao od ulaganja u akcije u iznosu od 1.172.167 KM, što čini 66,5% vrijednosti ukupne imovine Fonda i ulaganja u obveznice u iznosu od 287.621 KM, što čini 16,3% imovine Fonda.

Vrijednost gotovine na dan 31.12.2024. godine iznosila je 301.356 KM, odnosno 17,1% imovine Fonda.

Obaveze su iznosile 708 KM.

Kretanje neto vrijednosti imovine

Datum	Vrijednost udjela	NAV	Broj udjela
01.01.2024	10,0529 KM	939.994,22 KM	93.504,81
31.01.2024	10,0329 KM	1.036.355,96 KM	103.296,11
29.02.2024	10,1429 KM	1.050.285,16 KM	103.548,90
31.03.2024	10,4042 KM	1.078.863,96 KM	103.695,39
30.04.2024	10,1748 KM	1.055.211,29 KM	103.707,91
31.05.2024	10,1744 KM	1.055.948,47 KM	103.785,28
30.06.2024	10,1555 KM	1.055.186,48 KM	103.903,34
31.07.2024	10,0953 KM	1.055.768,42 KM	104.579,84
31.08.2024	10,0008 KM	1.049.551,03 KM	104.946,26
30.09.2024	10,2458 KM	1.080.391,65 KM	105.447,14
31.10.2024	10,2053 KM	1.078.579,16 KM	105.688,30
30.11.2024	10,4179 KM	1.404.244,93 KM	134.791,62
31.12.2024	10,4613 KM	1.762.718,82 KM	168.499,75
Promjena u 2024. godini	4,06%	87,52%	80,20%

Neto vrijednost imovine na dan 31.12.2024. godine bila je za 87,5% veća u odnosu na 31.12.2023. godine, dok je neto vrijednost imovine po udjelu bila veća za 4,06%.

Broj udjela na dan 31.12.2024. godine bio je za 80,20% veći u odnosu na 31.12.2023.

Pregled top 5 ulaganja Fonda

R. br.	Emitent	Procenat (%)
1	Alphabet Inc	3,95
2	MICROSOFT CORP.	3,00
3	Amazon.com Inc	2,94
4	NVIDIA Corporation	2,73
5	Nu Holdings	2,53

Komentar aktivnosti u 2024. godini

Ukupna vrijednost kupovnih transakcija u 2024. godini iznosila je 858.069 KM, od čega je u kupovinu akcija uloženo 531.219 KM, dok je u kupovinu trezorskih zapisa i obveznica Republike Srpske uloženo 326.850 KM.

Vrijednost prodajnih transakcija iznosila je 221.751 KM.

Bilans stanja OAIF „MS GLOBAL EQUITY“ na dan 31.12.2024. godine

Opis	31.12.2024.	31.12.2023.
SREDSTVA		
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	301.356	159.428
Ulaganja fonda	1.459.788	840.284
-Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	1.459.788	840.284
-Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	1.172.167	840.284
-Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	287.621	0
Potraživanja	201	601
UKUPNO SREDSTVA	1.763.627	1.000.313
OBAVEZE		
Obaveze po osnovu poslovanja	478	60.105
Ostale obaveze iz poslovanja		
-Obaveze prema društvu za upravljanje	0	0
-Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu	0	0
UKUPNO OBAVEZE	708	60.318
NETO IMOVINA		
- Osnovni kapital	1.711.983	934.782
-Udjeli	1.711.983	934.782
Revalorizacione rezerve	22.374	-628
Dobit	57.281	5.840
-Akumulirana, neraspoređena dobit iz ranijih godina	36.376	0
-Dobit tekuće godine	20.905	5.840
Gubitak	28.919	0
UKUPNO NETO IMOVINA	1.762.719	939.994
BROJ EMITOVANIH UDJELA	168.500	93.505
NETO IMOVINA PO UDJELU	10,4613	10,0529

Ulaganja fonda od 1.459.788 KM čine ulaganja u akcije emitenata čije akcije kotiraju na inostranim tržištima u iznosu od 1.172.167 KM i ulaganja u obveznice koje emituje Republika Srpska u iznosu od 287.621 KM.

Vrijednost gotovine na dan 31.12.2024. godine iznosila je 301.356 KM.

Obaveze su iznosile 708 KM.

Na dan izvještavanja revalorizacije rezerve predstavljaju nerealizovane dobitke u iznosu od 22.374 KM.

Bilans uspjeha OAIF „MS GLOBAL EQUITY“ u periodu 01.01-31.12.2024. godine

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina
REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI		
Poslovni prihodi	22.540	10.998
-Prihodi od dividendi	20.232	10.998
-Prihodi od kamata	2.308	0
Realizovani dobici	2.989	349
-Realizovani dobici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	0	0
-Ostali realizovani dobici	2.989	349
Poslovni rashodi	5.930	2.921
Naknada društvu za upravljanje	0	0
Realizovani gubici	1.349	2.150
Realizovani gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni kapital	0	0
Finansijski prihodi	0	0
Finansijski rashodi	0	0
REALIZOVANA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		
Realizovana dobit	18.250	6.276
Realizovani gubitak	0	0
NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI		
Nerealizovani dobici	0	0
Ukupna nerealizovana dobit	0	0
Ukupni nerealizovani gubitak	0	0
UKUPNA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		
Ukupna dobit prije oporezivanja	20.905	5.840
Ukupna dobit poslije oporezivanja	20.905	5.840
IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU		
OSTALI UKUPNI REZULTAT	23.002	-628
Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha	13.040	-628
Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti vlasničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	13.040	-628
Povećanje neto imovine fonda	23.002	5.212
Smanjenje neto imovine fonda	212.963	802.040

U 2024. godini ostvaren je prihod po osnovu dividendi u iznosu od 20.232 KM i prihod od kamata u iznosu od 2.308 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 2024. godinu.

5.8 Otvoreni specijalizovani alternativni investicioni fond “MS Loans”

Struktura ulaganja Fonda po vrstama imovine na dan 31.12.2024.godine

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan 31.12.2024.	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	Akcije	0 KM	0,00
2	Obveznice	0 KM	0,00
3	Ostale hartije od vrijednosti	1.926.362 KM	87,86
4	Depoziti i plasmani	0 KM	0,00
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	231.718 KM	10,57
6	Ostala imovina	34.527 KM	1,57
7	Ukupna imovina (1-6)	2.192.606 KM	100,00
8	Ukupne obaveze	13.002 KM	0,59
9	Neto imovina (7-8)	2.179.605 KM	99,41
10	Broj udjela	2.062,92	
11	Neto vrijednost imovine po udjelu (9/10)	1.056,5619 KM	

Ulaganja fonda čine ulaganja u potraživanja po datim zajmovima, koja su klasifikovana kao finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti koja se drže isključivo radi naplate glavnice i kamate.

Gotovina Fonda na dan 31.12.2024. godine iznosila je 231.718 KM.

Ostala imovina odnosila se na potraživanja za dospelu, a nenaplaćenu kamatu i razgraničenja za kamate koje pripadaju obračunskom periodu a nisu dospjele u tom periodu.

Kretanje neto vrijednosti imovine

Datum	Vrijednost udjela	NAV	Broj udjela
03.07.2024	1.000,0000 KM	1.070.000,00 KM	1.070,00
31.07.2024	1.000,3142 KM	1.070.336,20 KM	1.070,00
31.08.2024	1.008,7703 KM	1.079.384,17 KM	1.070,00
30.09.2024	1.020,7429 KM	1.379.309,51 KM	1.351,28
31.10.2024	1.033,3822 KM	1.817.487,87 KM	1.758,78
30.11.2024	1.046,3193 KM	1.840.241,33 KM	1.758,78
31.12.2024	1.056,5619 KM	2.179.604,63 KM	2.062,92
Promjena u 2024. godini	5,66%	103,70%	92,78%

Komentar aktivnosti u 2024. godini

U skladu sa investicionim ciljevima i politikom Fonda, aktivnosti u 2024. godine bile su prvenstveno usmjerene ka odobravanju zajmova pravnim licima. U toku godine plasirani su 43 zajma prema 29 različitih zajmoprimaca u ukupnom iznosu od 2.422.461,00 KM. Pojedinačna vrijednost plasiranih zajmova kretala se od 5.000,00 KM do 300.000,00 KM.

Na dan 31.12.2024. godine Fond je imao plasirane zajmove prema 26 zajmoprimaca, kojima su sredstva plasirana kroz 31 pojedinačni ugovor o zajmu, u ukupnom iznosu od 1.996.641,00 KM. Svi zajmovi obezbjeđeni su mjenicama, dok je kolateralom (hipotekom i zalogom na pokretnoj imovini) obezbjeđeno 88% istih, od čega je hipotekom obezbjeđeno 67%, a zalogom

21%. Svi zajmovi bili su klasifikovani u A i B kategoriju, od toga je 30 zajmova bilo klasifikovano u A kategoriju, a jedan u B kategoriju.

Bilans stanja OS AIF „MS Loans“ na dan 31.12.2024. godine

Opis	31.12.2024.	31.12.2023.
SREDSTVA		
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	231.718	0
Ulaganja fonda	1.932.499	0
Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti	1.932.499	0
Razgraničenja	28.390	0
UKUPNO SREDSTVA	2.192.607	0
OBAVEZE		
Obaveze po osnovu poslovanja	0	0
-Obaveze prema društvu za upravljanje	3.544	0
Ostale obaveze	9.158	0
UKUPNO OBAVEZE	13.001	0
NETO IMOVINA		
- Osnovni kapital	2.095.000	0
-Udjeli	0	0
Revalorizacione rezerve	0	0
Dobit	84.605	0
-Akumulirana, neraspoređena dobit iz ranijih godina	0	0
-Dobit tekuće godine	84.605	0
UKUPNO NETO IMOVINA	2.179.605	0
BROJ EMITOVANIH UDJELA	2.063	0
NETO IMOVINA PO UDJELU	1.056,5619	0,0000

Ukupna imovina Fonda na dan 31.12.2024. godine iznosila je 2.192.607 KM, od čega se najveći dio odnosio na potraživanja po datim zajmovima. Oko 43% zajmova po nominalnoj vrijednosti je bilo u kategoriji dugoročnih zajmova, a 57% u kratkoročnim zajmovima.

Ukupne obaveze iznosile su 13.001 KM.

Bilans uspjeha OS AIF „MS Loans“ u periodu 01.01-31.12.2024. godine

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina
REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI		
- Poslovni prihodi	116.042	0
- Amortizacija premije / diskonta /po osnovu hartije od vrijednosti po amortizovanoj vrijednosti	16.403	0
-Prihodi od kamata	99.639	0
Realizovani dobici	0	0
Poslovni rashodi	19.021	0
Naknada društvu za upravljanje	17.389	0
REALIZOVANA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		
Realizovana dobit	97.021	0
NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI	0	0
Ukupna dobit prije oporezivanja	84.605	0
Ukupna dobit poslije oporezivanja	84.605	0

U 2024. godini ostvareni su prihodi u visini od 116.042 KM, od čega se na prihode od kamata odnosilo 99.639 KM. Rashodi su iznosili 19.021 KM, od čega se na naknadu Društvu odnosilo 17.389 KM. Ukupna dobit Fonda poslije oporezivanja iznosila je 84.605 KM.

VI ZAKLJUČAK

U 2024. godini, Društvo je realizovalo redovne aktivnosti, upravljalo portfeljima hartija od vrijednosti i sprovodilo investicione poslove u skladu sa Prospektima fondova i izvršavalo sve transakcije u vezi sa upravljanjem i raspolaganjem imovinom fondova, u skladu sa zakonskim i podzakonskim propisima i aktima fondova. Društvo je vodilo poslovne knjige, izrađivalo finansijske izvještaje i evidencije za svaki fond, te redovno izvještavalo Komisiju za hartije od vrijednosti Republike Srpske, udjeličare i javnost, na način i u rokovima definisanim zakonskim i podzakonskim aktima.

Od aktivnosti Društva u 2024. godini, potrebno je izdvojiti osnivanje Otvorenog specijalizovanog alternativnog investicionog fonda za ulaganje u potraživanja po datim zajmovima sa privatnom ponudom „MS Loans“, koji je počeo sa radom 3.7.2024. godine.

Društvo je na dan 31.12.2024. godine upravljalo sa osam investicionih fondova.

Izvršni direktori:

Dragan Kajkut

Daniel Bojić