



Izvještaj o poslovanju za 2022.godinu

Otvoreni mješoviti investicioni fond OMIF Maximus fund

Društvo za upravljanje investicionim fondovima
KRISTAL INVEST a.d. Banja Luka
Broj: /23

Februar 2023

Cilj ovog Izvještaja je da Upravni odbor Društva za upravljanje investicionim fondovima Kristal Invest a.d. Banja Luka upoznamo sa sljedećim:

- Kretanjem berzanskih indeksa na domaćim, svjetskim i berzama u okruženju u izvještajnom periodu;
- Kupovinama i prodajama hrv iz portfelja OMIF-a Maximus fund;
- Kretanjem neto vrijednosti imovine Fonda
- Portfeljem Fonda
- Bilansnim pokazateljima OMIF-a Maximus fund;

1. Kretanje berzanskih indeksa

U ovom dijelu izvještaja nalazi se prikaz osnovnih podataka i komentar dešavanja na Banjalučkoj berzi, te kretanje vrijednosti osnovnih indeksa regionalnih i svjetskih berzi.

Banjalučka berza

U narednoj tabeli prikazani su mjesečni iznosi vrijednosti ukupnog prometa te visina osnovnih berzanskih indeksa Banjalučke berze za izvještajni vremenski period:

MJESEC	PROMET u KM	BIRS	ORS
31.12.2021		667,93	2.920,61
Januar	9.370.057	842,83	2.925,66
Februar	12.368.017	782,39	2.941,56
Mart	111.747.627	792,26	2.937,52
April	70.905.547	789,99	2.938,64
Maj	64.144.270	791,50	2.931,51
Jun	25.928.847	738,44	2.938,81
Jul	46.359.755	746,13	2.944,43
Avgust	38.178.166	763,57	2.923,89
Septembar	102.377.245	773,00	2.942,00
Oktobar	43.376.063	785,26	2.946,52
Novembar	64.491.897	821,29	2.956,02
Decembar	99.177.000	840,88	2.978,53
Promjena u 2022		25,89%	1,98%

U odnosu na 31.12.2021.godine, na dan 31.12.2022.godine indeks BIRS ostvario je rast od 25,89%, dok indeks obveznica Republike Srpske ORS bilježi blaži rast u posmatranom periodu, tako da je u 2022.godini ostvario rast od 1,98%.

Rast BIRS-a je najvećim dijelom ostvarena u posljednjem kvartalu 2022 godine kad je došlo do porasta cijena akcija iz sistema elektroprivrede i Telekoma Srpske.

Najveći dio ostvarenog prometa u 2022.godini odnosio se na emisije trezorskih zapisa i primarne emisije obveznica emitovanih od strane Republike Srpske.

Regionalne berze

U narednoj tabeli prikazane su vrijednosti regionalnih berzanskih indeksa, za izvještajni vremenski period. Pod regionalnim berzama podrazumijevamo berze na području bivše Jugoslavije, sa izuzetkom Banjalučke berze.

MJESEC	SASX10 (Sarajevo)	BELEX15 (Beograd)	CROBEX (Zagreb)	MNSE10 (Crna Gora)	SBI TOP (Ljubljana)
31.12.2021	991,92	820,78	2.079,35	764,72	1.258,80
Januar	965,45	858,86	2.132,61	776,46	1.290,79
Februar	940,90	834,64	1.999,68	763,36	1.093,91
Mart	917,40	840,53	2.098,47	778,83	1.206,03
April	959,80	827,16	2.129,32	790,67	1.171,97
Maj	954,21	830,92	2.078,38	793,20	1.145,90
Jun	1.012,88	839,62	2.012,13	806,57	1.118,45
Jul	1.020,96	835,74	1.968,96	811,12	1.140,99
Avgust	1.039,03	848,18	2.000,79	807,94	1.129,73
Septembar	1.051,50	827,37	1.906,28	807,87	961,90
Oktobar	1.056,95	794,31	1.928,21	901,52	1.016,87
Novembar	1.067,58	815,83	1.898,60	890,59	1.061,66
Decembar	1.057,98	824,61	1.979,88	1.009,24	1.046,13
Promjena u 2022	6,66%	0,47%	-4,78%	31,98%	-16,89%

U 2022 godini regionalne berze su zabilježile različita kretanja vrijednosti primarnih indeksa. Najveći rast je ostvario indeks MNSE10 crnogorske berze od 31,98% zatim indeks Sarajevske berze (SASX10) koji je ostvario rast od 6,66% a zatim indeks beogradske berze BELEX15 koji je od početka godine viši za 0,47%. Indeks Zagrebačke berze je ostvario pad od 4,78 % dok je indeks Ljubljanske berze od početka godine ostvario pad od 16,89%.

Svjetske berze

U narednoj tabeli prikazane su vrijednosti vodećih svjetskih berzanskih indeksa, za izvještajni vremenski period.

MJESEC	DAX	FTSE 100	DJIA	DJ EURO STOXX50	Nasdaq 100
31.12.2021	15.884,86	7.384,54	36.338,30	4.306,07	15.644,97
Januar	15.471,20	7.464,37	35.131,86	4.174,60	14.239,88
Februar	14.461,02	7.458,25	33.892,60	3.924,23	13.751,40
Mart	14.414,75	7.515,68	34.678,35	3.902,52	14.220,52
April	14.097,88	7.544,55	32.977,21	3.802,86	12.334,64
Maj	14.388,35	7.607,66	32.990,12	3.789,21	12.081,39
Jun	12.783,77	7.169,28	30.775,43	3.454,86	11.028,74
Jul	13.484,05	7.423,43	32.845,13	3.708,10	12.947,98
Avgust	12.834,96	7.284,15	31.510,43	3.517,25	12.272,63
Septembar	12.114,36	6.893,81	28.725,51	3.318,20	10.971,22
Oktobar	13.253,74	7.094,53	32.732,95	3.617,54	10.988,15
Novembar	14.397,04	7.573,05	34.589,77	3.964,72	11.468,00
Decembar	13.923,59	7.451,74	33.147,25	3.793,62	10.466,48
Promjena u 2022	-12,35%	0,91%	-8,78%	-11,90%	-33,10%

U posmatranom vremenskom periodu svi posmatrani indeksi su ostvarili pad vrijednosti osim indeksa FTSE 100 koji je ostvario rast od 0,91 %. Najveći pad je ostvario Nasdaq 100 indeks od 33,10%, zatim DAX od 12,35% a najmanji pad DJIA od 8,78 %.

2. Kupovina i prodaja hartija od vrijednosti

Prateći investicioni cilj Fonda, Društvo je u izvještajnom periodu vršilo restrukturiranja portfelja fonda na način na koji je dalje objašnjen.

2.1. Kupovina hov

Naziv emitenta	Broj kupljenih HOV	Vrijednost
Republika Srpska – stara devizna štednja 9	897.429	812.402,44 KM
Republika Srpska – stara devizna štednja 10	329.820	319.991,32 KM
Ukupno		1.132.393,76 KM

U 2022.godini izvršena su ulaganja u u ukupnom iznosu od 1.132.393,76 KM, a kompletno ulaganje se odnosi na kupovinu devete i desete emisije obveznica Republike Srpske za izmirenje stare devizne štednje kako je prikazano u prethodnoj tabeli.

2.2. Prodaja hov

Naziv emitenta	Broj prodaih HOV	Vrijednost
Duvan a.d. Bijeljina	787.218	157.443,60 KM
Sarajevo gas a.d. Istočno Sarajevo	3.278.515	3.276.547,89 KM
Ukupno		3.433.991,49 KM

U toku 2022 godine prodato je kompletno učešće u emitentu Duvan a.d. Bijeljina i Sarajevo gas a.d. Istočno Sarajevo i po tom osnovu je uprihodovano 3.433.991,49 KM.

3. Kretanje vrijednosti neto imovine

Kretanje vrijednosti neto imovine Fonda i vrijednosti udjela u izvještajnom periodu:

Datum	Neto vrijednost imovine	NVI po udjelu
31.12.2021	29.887.513,56 KM	5,1357 KM
31.01.2022.	31.508.439,10 KM	5,4178 KM
28.02.2022.	32.897.081,30 KM	5,6666 KM
31.03.2022.	32.473.410,50 KM	5,6092 KM
30.04.2022.	32.801.548,59 KM	6,1500 KM
31.05.2022.	32.602.949,28 KM	6,1233 KM
30.06.2022.	32.194.481,24 KM	6,0598 KM
31.07.2022.	32.137.065,02 KM	6,0532 KM
31.08.2022.	32.314.949,33 KM	6,0940 KM
30.09.2022.	32.948.827,76 KM	6,2184 KM
31.10.2022	33.008.432,69 KM	6,2357 KM
30.11.2022.	33.336.383,44 KM	6,3066 KM
31.12.2022	35.551.678,72 KM	6,7330 KM
Promjena u 2022	18,95%	31,10%

Neto vrijednost imovine Fonda na dan 31.12.2022.godine je za 18,95 % veća u odnosu na 31.12.2021.godine. Na ovako značajan rast je najviše uticao skok cijena akcija Telekoma srpske te akcija iz sistema elektorprivrede Republike Srpske, Rudnika željezne rude Ljubija i prihoda od prodaje akcija emitenta Sarajevo gas a.d. Istočno Sarajevo po značajno većoj cijeni od poslednje tržišne kao i značajan prihod od dividendi.

U izvještajnom periodu ostvaren je rast neto vrijednosti imovine po udjelu, koja je u odnosu na 31.12.2021. godine veća za 31,10%. Razlika između ova dva podatka je zbog isplate udjela vlasnicima u posmatranom periodu.

4. Portfelj fonda

U narednoj tabeli prikazana je struktura portfelja po vrsti imovine:

Vrsta ulaganja	Ukupna vrijednost na dan 31.12.2022.	Učešće u neto vrijednosti imovine fonda (%)
Akcije	23.695.001,41KM	66,65%
Obveznice	3.117.081,29 KM	8,77%
Depoziti i plasmani	2.110.755,73 KM	5,94%
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	6.407.708,73 KM	18,02%
Potraživanja	314.131,57 KM	0,88%
Obaveze	-93.000,55 KM	-0,26%
Ukupno NAV	35.551.678,17 KM	100,00%

U strukturi neto imovine Fonda na dan 31.12.2022.godine najveće učešće imaju akcije sa 66,65%, a slijede gotovina sa 18,02 % te obveznice sa učešćem od 8,77% i depoziti sa

učešćem od 5,94%. Iz prethodne tabele vidimo da je struktura ulaganja u okvirima granica utvrđenih Prospektom Fonda.

U narednoj tabeli prikazano je deset najvećih pojedinačnih ulaganja Fonda u hartije od vrijednosti:

Emitent	Broj hov	Iznos KM	Učešće u NVI
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	2.913.917	4.715.591,88	13,26%
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	15.130.467	4.390.861,52	12,35%
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	10.262.295	3.973.560,62	11,18%
Rudnici željezne rude Ljubija a.d. Prijedor	3.256.276	3.046.571,83	8,57%
Crnogorski telekom a.d. Podgorica	270.066	1.003.586,05	2,82%
Republika Srpska RSBD-O20	968	988.023,01	2,78%
REPUBLIKA SRPSKA-RSDS-O-I	1.052.231	860.692,93	2,42%
Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	2.403.881	664.432,71	1,87%
IBM	2.220	573.538,55	1,61%
Jugopetrol a.d. Podgorica	21.104	515.947,95	1,45%
UKUPNO:		20.732.807,06	58,32%

Iz gore navedene tabele vidimo da je najveća izloženost portelja Fonda prema emitentu Telekom Srpske a.d. Banja Luka 13,26 % neto vrijednosti imovine, te Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad sa 12,35% neto vrijednosti imovine i Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje sa učešćem od 11,18% u neto vrijednosti imovine.

Rudnici željezne rude Ljubija a.d. Prijedor je uz gore tri nabrojana još jedini emitent gdje ulaganje prelazi 5 % neto vrijednosti imovine, tačnije njegovo učešće je 8,57 %. Ako izuzmemo relativno visoko učešće ova četiri emitenta, ostatak portfelja je dobro diverzifikovan, kako sa aspekta izloženosti prema vrstama hov, tako i prema učešću pojedinačnih emitenata u portfelju.

5. Bilansni pokazatelji

5.1. Bilans uspjeha za period 01.01.2022.-31.12.2022.godine

Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina	Indeks (2/3)*100
1	2	3	4
REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI			
- Poslovni prihodi	2.519.519	595.666	422,98%
- Prihodi od dividendi	2.392.483	451.364	530,06%
- Prihodi od kamata	83.007	44.953	184,65%
- Amortizacija premije (diskonta) po osnovu HOV po amortizovanoj vrijednosti	44.029	64.166	68,62%
- Ostali poslovni prihodi	0	35.183	-
- Realizovani dobitak	2.622.278	339.378	772,67%
- Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	2.621.724	338.696	774,06%
-Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	0	682	-
- Ostali realizovani dobitci	554	0	-
- Poslovni rashodi	1.019.593	656.904	155,21%
- Naknada društvu za upravljanje	1.018.486	637.107	159,86%
- Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	1.107	19.797	5,59%
- Realizovani gubitak	26.153	2.163	0,10%
- Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti	23.799	0	-
- Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika	614	2.163	28,39%
- Ostali realizovani gubici	1.740	0	-
- Realizovani dobitak/gubitak	4.096.051	275.977	1.484,20%
- Nerealizovani dobitci	13.638.209	6.539.757	208,54%
- Nerealizovani gubici	8.725.716	4.791.840	182,10%
- Ukupni nerealizovani dobitak/gubitak	4.912.493	1.747.917	281,05%
- Ukupna dobit prije oporezivanja	9.008.544	2.023.894	445,11%
- Ukupna dobit poslije oporezivanja	9.088.544	2.023.894	445,11%
- Povećanje/smanjenje neto imovine fonda	9.088.544	2.023.894	445,11%
- Obična zarada po udjelu	1,6307	0,6450	252,82%

U 2022.godini poslovni prihodi Fonda iznose 2.519.519 KM a najveći dio, i to 94,96% se odnosi na prihode od dividendi.

Dividende su naplaćene u novcu u ukupnom iznosu od 2.392.483,40 KM. Pojedinačna najveća naplaćena dividenda je od emitenta RŽR Ljubija a.d. Prijedor koja je iznosila 1.923.852,46 KM ili 80,41% od ukupno naplaćenih dividendi.

Prihodi od amortizacija diskonta i prihodi od kamata čine 5,04% ukupnih prihoda a čine ih kamate ostvarene na obveznicama i depozitima kao i amortizacije diskonta kao pozitivan efekat kupovine obveznica ispod nominalne vrijednosti.

Poslovni prihodi su u 2022.godini veći u poređenju sa prethodnom godinom za 4,2 puta, prvenstveno zbog naplaćenih dividendi.

Poslovni rashodi Fonda 2022 godine iznose 1.019.593 KM i u odnosu na 2021.godinu veći su za 55,21%. Poslovne rashode najvećim dijelom čine naknada društvu za upravljanje i to 99,89% a ostatak na troškove kupovine i prodaje ulaganja. Naknada društvu za upravljanje je tako veća u odnosu na 2021.godinu za 59,86%.

U periodu 01.01.2022-31.12.2022.godine ostvaren je dobitak od 9.088.544 KM a što je 4,5 puta više u odnosu na dobit ostvarenu u 2021.godini.

U istom periodu i zarada po udjelu je rasla za 152,82% i na kraju izvještajnog perioda iznosila je 1,6307 KM.

5.2. Bilans stanja na dan 31.12.2022.godine

Pozicija	31.12.2022.	31.12.2021.	Indeks (2/3)*100
1	2	3	4
UKUPNA IMOVINA	35.644.679	29.962.597	118,96%
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	6.407.709	873.372	733,68%
Ulaganja fonda	28.890.501	28.589.267	101,05%
-Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspijeha	23.695.002	19.620.928	120,76%
-Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	3.085.041	1.423.543	216,72%
- Depoziti i plasmani	2.110.458	7.542.796	27,98%
Potraživanja	346.469	501.958	69,02%
- Potraživanja po osnovu datih avansa	43.545	159.972	27,22%
- Potraživanja po osnovu kamate	32.337	5.343	605,22%
- Potraživanja po osnovu dividendi	268.320	334.155	80,30%
- Ostala potraživanja	1.498	1.498	100,00%
- Potraživanja od društva za upravljanje	769	990	77,68%
Obaveze	93.001	75.083	123,86%
-Obaveze po osnovu ulaganja u hov	0	0	-
- Obaveze po osnovu otkupa udjela	3.298	3.787	87,09%
- Obaveze prema društvu za upravljanje	89.703	71.296	125,82%
NETO IMOVINA FONDA	35.551.678	29.887.514	118,95%
Kapital	35.551.678	29.887.514	118,95%
- Udjeli	22.568.968	25.866.555	87,25%
- Emisiona premija	0	0	-
- Revalorizacija rezerve finansijskih sredstava	40.308	87.101	46,28%
- Neraspoređena dobit	13.352.579	4.344.035	307,38%

- Nepokriveni gubitak	410.177	410.177	100,00 %
- Broj emitovanih udjela	5.280.175,7055	5.819.611,4350	90,73 %
- Neto imovina po udjelu	6,7330	5,1357	131,10 %

Ukupna imovina Fonda na dan 31.12.2022.godine iznosi 35.644.679 KM, od čega se na ulaganja u hartije od vrijednosti odnosi 81,05%.

U odnosu na 31.12.2021.godine ukupna imovina je porasla za 18,96%. Do rasta vrijednosti imovine je došlo zbog povećanja gotovine a koja je nastala kao rezultat isplaćenih dividendi od strane RŽR Ljubija a.d. Prijedor kao i prodaje akcija emitenta Sarajevo-gas a.d. Istočno Sarajevo.

Potraživanja su niža u odnosu na prethodni period i najvećim dijelom ih čine potraživanja po osnovu dividende, potraživanja po osnovu datih avansa te potraživanja po osnovu kamata.

Obaveze iznose 93.001 KM i čine ih većinom obaveze prema društvu za upravljanje i obaveze za otkup udjela.

Neto imovina na dan 31.12.2022.godine je veća u odnosu na početak izvještajnog perioda za 18,95% a do povećanja je došlo prvenstveno zbog ranije pomenutih dividendi i prodaja paketa akcija.

Broj emitovanih udjela na dan 31.12.2022.godine je za 9,27% manji u odnosu na 31.12.2021.godine a kao rezultat smanjenja zbog otkupa udjela.

Vrijednost neto imovine po udjelu na dan 31.12.2022.godine iznosila je 6,7330 KM i za 31,10% je veća u odnosu na 31.12.2021.godine.

Banja Luka, februar 2023.godine

Izvršni direktori:

Nenad Tomović

Goran Klincov