



Izvještaj o poslovanju za 2023.godinu

Otvoreni mješoviti investicioni fond OMIF Maximus fund

Društvo za upravljanje investicionim fondovima
KRISTAL INVEST a.d. Banja Luka
Broj:18-1-UO /24

Februar 2024

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 HoV iz portfelja OMIF-a Maximus fund;
- Kretanjem neto vrijednosti imovine Fonda
- Portfeljom 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
31.12.2022		840,88	2.978,53
Januar	9.105.874	836,43	2.982,12
Februar	47.236.235	788,23	2.986,48
Mart	94.111.186	796,45	2.982,15
April	6.849.844	813,35	2.979,14
Maj	62.174.320	771,87	2.971,54
Jun	297.014.602	735,85	2.974,65
Jul	83.493.637	730,61	2.973,76
Av gust	84.659.896	710,96	2.976,90
Septembar	200.042.675	690,77	2.980,16
Oktobar	4.558.264	880,00	3.011,51
Novembar	53.490.301	802,80	2.997,22
Decembar	111.967.731	970,77	3.041,55
Promjena u 2023		15,45%	2,12%

U odnosu na 31.12.2022.godine, na dan 31.12.2023.godine indeks BIRS ostvario je rast od 15,45%, dok indeks obveznica Republike Srpske ORS bilježi blaži rast u posmatranom periodu, tako da je u 2023.godini ostvario rast od 2,12%.

Rast BIRS-a je najvećim dijelom ostvarena u posljednjem kvartalu 2023 godine kad je došlo do porasta cijena akcija iz sistema elektroprivrede.

Najveći dio ostvarenog prometa u 2023.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)
31.12.2022	1.057,98	824,61	1.979,88	1.009,24	1.046,13
Januar	1.049,52	860,34	2.110,79	1.034,40	1.128,68
Februar	1.037,88	876,22	2.227,65	1.032,77	1.191,90
Mart	1.063,58	891,29	2.237,43	1.032,95	1.199,45
April	1.049,35	904,49	2.230,85	998,33	1.238,21
Maj	1.047,01	910,39	2.257,24	1.034,69	1.221,36
Jun	1.011,51	869,40	2.347,61	1.002,02	1.232,12
Jul	993,47	874,25	2.407,93	995,35	1.256,40
Avgust	1.009,03	884,90	2.450,42	1.030,31	1.159,46
Septembar	1.028,73	886,89	2.431,12	1.034,57	1.174,31
Oktobar	1.026,29	875,94	2.365,44	1.065,34	1.165,00
Novembar	1.037,23	877,71	2.434,93	1.069,35	1.209,31
Decembar	1.049,28	875,66	2.533,92	1.063,32	1.253,41
Promjena u 2023	-0,82%	6,19%	27,98%	5,36%	19,81%

U 2023 godini regionalne berze su zabilježile različita kretanja vrijednosti primarnih indeksa. Najveći rast je ostvario indeks CBX Zagrebačke berze od 27,98% zatim indeks Ljubljanske berze koji je ostvario rast od 19,81% a zatim indeks beogradske berze BELEX15 koji je od početka godine viši za 6,19%. Indeks crnogorske berze je ostvario rast od 5,36 % dok je indeks Sarajevske berze (SASX10) od početka godine ostvario pad od 0,82%.

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
31.12.2022	13.923,59	7.451,74	33.147,25	3.793,62	10.939,76
Januar	15.128,27	7.771,70	34.086,04	4.163,45	12.101,93
Februar	15.365,14	7.876,28	32.656,70	4.238,38	12.042,12
Mart	15.628,84	7.631,74	33.274,15	4.315,05	13.181,35
April	15.922,38	7.870,57	34.098,16	4.359,31	13.245,99
Maj	15.664,02	7.446,14	32.908,27	4.218,04	14.254,09
Jun	16.147,90	7.531,53	34.407,60	4.399,09	15.179,21
Jul	16.446,83	7.699,41	35.559,53	4.471,31	15.757,00
Avgust	15.947,08	7.439,13	34.721,91	4.297,11	15.501,07
Septembar	15.386,58	7.608,08	33.507,50	4.174,66	14.715,24
Oktobar	14.810,34	7.321,72	33.052,87	4.061,12	12.851,24
Novembar	16.215,43	7.453,75	35.950,89	4.382,47	14.226,22
Decembar	16.751,64	7.733,24	37.689,54	4.521,65	15.011,35
Promjena u 2023	20,31%	3,78%	13,70%	19,19%	37,22%

U posmatranom vremenskom periodu svi posmatrani indeksi su ostvarili rast vrijednosti. Najveći rast je ostvario Nasdaq 100 indeks od 37,22%, zatim DAX od 20,31% a najmanji rast je ostvario indeks FTSE 100 od 3,78 %. DJIA EURO STOXX50 je rastao od 19,19 % a DJIA 13,70 %.

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
Jugopetrol a.d. Podgorica	2.631	64.351,70 KM
Deutsche Bundesrepublik 0,00% 19/24	1.320.000	2.489.864,69 KM
Devon Energy Corporation	3.900	334.367,53 KM
Republika Srpska-stara devizna štednja 9	39.248	27.473,60 KM
Ukupno		2.916.057,51 KM

U 2023.godini izvršena su ulaganja u u ukupnom iznosu od 2.916.057,51 KM, a ulaganje se odnosi na kupovinu devete emisije obveznica Republike Srpske za izmirenje stare devizne štednje te kupovinu obveznica Savezne Republike Njemačke. Manji iznos ulaganja je izvršen za kupovinu akcija zbog ograničenja ulaganja prema Prospektu fonda gdje je maksimalno predviđeno ulaganje u mješovitim fondovima do 70 % u jednu vrstu imovine a u OMIF Maximus fondu je ulaganje u akcije preko 65 % neto vrijednosti imovine.

2.2. Prodaja hov

Naziv emitenta	Broj prodaih HOV	Vrijednost
Fabrika za proizvodnju žice a.d. Novo Goražde - u stečaju	49.278	49,28 KM
Hotel Palas a.d. Banjaluka	741.638	519.146,60 KM
Sava a.d. Gradiška	317.499	317,50 KM
Duvaplast a.d. Kakmuž	285.527	28,55 KM
Olimpijski centar Jahorina a.d. Pale	1.124.339	1.293.987,24 KM
Dobojinvest a.d. Doboj	1.195	107,55 KM
Veletrgovina a.d. Gradiška	519.268	259.634,00 KM
Čistoća a.d. Banja Luka	590.655	431.178,15 KM
Ukupno		2.504.448,87 KM

U posmatranom izvještajnom periodu prodato je kompletno učešće u emitentu Hotel Palas a.d. Banjaluka, Sava a.d. Gradiška, Veletrgovina a.d. Gradiška, Čistoća a.d. Banja Luka i Duvaplast a.d. Kakmuž te dio akcija emitenta Fabrika za proizvodnju žice a.d. Novo Goražde - u stečaju i Dobojinvest a.d. Doboj. Također putem sudskog procesa su isknjižene sve akcije emitenta Olimpijski centar Jahorina a.d. Pale i po tom osnovu su prihodovana sredstva u

ukupnom iznosu od 1.293.987,24 KM. Drugih prodaja u ovom periodu nije bilo iako je u sistemu trgovanja svaki dan bio unesen niz prodajnih naloga. Sve prodajne odluke su donesene na osnovu rasta cijena akcija na tržištu i realizacije kapitalnih dobitaka, uslijed velike izloženosti pojedinačnom emitentu ili gdje ne postoji interes za dalje čuvanje hartija od vrijednosti od emitenata kod kojih se ne očekuje nikakav prinos u budućnosti po osnovu posjedovanja istih.

Po osnovu navedenih prodaja u posmatranom periodu prihodovano je ukupno 2.504.448,87 KM.

3. Kretanje vrijednosti neto imovine

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

Datum	Neto vrijednost imovine	NVI po udjelu
31.12.2022	35.551.678,72 KM	6,7330 KM
31.01.2023.	35.630.424,03 KM	6,7548 KM
28.02.2023.	34.780.488,32 KM	6,7906 KM
31.03.2023.	34.827.225,84 KM	6,8051 KM
30.04.2023.	34.579.330,63 KM	6,7615 KM
31.05.2023.	33.686.014,95 KM	6,6015 KM
30.06.2023.	33.689.017,17 KM	6,6212 KM
31.07.2023.	33.366.059,98 KM	6,5656 KM
31.08.2023.	32.374.211,55 KM	6,3756 KM
30.09.2023.	31.935.381,95 KM	6,3093 KM
31.10.2023.	34.781.550,96 KM	6,8556 KM
30.11.2023.	35.492.822,45 KM	7,0206 KM
31.12.2023.	36.525.757,67 KM	7,2298 KM
Promjena u 2023	2,74%	7,38%

Neto vrijednost imovine Fonda na dan 31.12.2023.godine je za 2,74 % veća u odnosu na 31.12.2022.godine.

U izvještajnom periodu ostvaren je rast neto vrijednosti imovine po udjelu, koja je u odnosu na 31.12.2022. godine veća za 7,38%. 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 31.12.2023.	Učešće u neto vrijednosti imovine fonda (%)
Akcije	24.072.395,18KM	65,91%
Obveznice	4.938.322,30 KM	13,52%
Depoziti i plasmani	4.003.903,97 KM	10,96%
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	2.732.462,86 KM	7,48%
Potraživanja	883.753,80 KM	2,42%
Obaveze	-105.080,44 KM	-0,29%

Ukupno NAV	36.525.757,67 KM	100,00%
-------------------	-------------------------	----------------

U strukturi neto imovine Fonda na dan 31.12.2023.godine najveće učešće imaju akcije sa 65,91%, a slijede obveznice sa 13,52 % te depoziti sa učešćem od 10,96% i gotovina sa učešćem od 7,48%. 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	Učešće u NVI
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	15.130.467	4.990.028,02 KM	13,66%
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	10.262.295	4.498.990,13 KM	12,32%
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	2.913.917	3.388.594,08 KM	9,28%
Rudnici željezne rude Ljubija a.d. Prijedor	3.256.276	2.802.025,50 KM	7,67%
Deutsche Bundesrepublik 0,00% 19/24	1.320.000	2.518.160,07 KM	6,89%
Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	2.403.881	1.167.324,61 KM	3,20%
Republika Srpska RSBD-O20	968	995.913,31 KM	2,73%
Crnogorski telekom a.d. Podgorica	270.066	950.765,73 KM	2,60%
REPUBLIKA SRPSKA-RSDS-O-I	1.091.479	661.738,80 KM	1,81%
IBM	2.220	642.646,83 KM	1,76%
UKUPNO:		22.616.187,09 KM	61,92%

Iz gore navedene tabele vidimo da je najveća izloženost portelja Fonda prema emitentu Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad sa 13,66 % neto vrijednosti imovine, te 12,32% neto vrijednosti imovine Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje i Telekom Srpske a.d. Banja Luka sa učešćem od 9,28% 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 7,67 %. 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 01.01.2023.-31.12.2023.godine

Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina	Indeks (2/3)*100
1	2	3	4
REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI			
- Poslovni prihodi	1.963.859	2.519.519	77,95
- Prihodi od dividendi	1.094.531	2.392.483	45,75
- Prihodi od kamata	116.416	83.007	140,25
- Amortizacija premije (diskonta) po osnovu HOV po amortizovanoj vrijednosti	46.617	44.029	105,88
- Ostali poslovni prihodi	706.295	0	
- Realizovani dobitak	967.086	2.622.278	36,88
- Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	967.086	2.621.724	36,89
-Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	0	0	
- Ostali realizovani dobitci	0	554	0,00
- Poslovni rashodi	1.134.519	1.019.593	111,27
- Naknada društvu za upravljanje	1.130.552	1.018.486	111,00
- Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	3.967	1.107	358,36
- Realizovani gubitak	578	26.153	2,21
- Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti	0	23.799	0,00
- Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika	578	614	94,14
- Ostali realizovani gubici	0	1.740	0,00
- Realizovani dobitak/gubitak	1.795.848	4.096.051	43,84
- Nerealizovani dobitci	9.433.028	13.638.209	69,17
- Nerealizovani gubici	8.701.971	8.725.716	99,73
- Ukupni nerealizovani dobitak/gubitak	731.057	4.912.493	14,88
- Ukupna dobit prije oporezivanja	2.526.905	9.008.544	28,05
- Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti kroz OUR	-16.734	-46.793	
- Povećanje/smanjenje neto imovine fonda	2.510.171	8.961.751	28,01
- Obična zarada po udjelu	0,4941	1,6307	30,30

U 2023.godini poslovni prihodi Fonda iznose 1.963.859 KM a najveći dio, i to 55,73% se odnosi na prihode od dividendi.

Dividende su obračunate u ukupnom iznosu od 1.094.531 KM. Pojedinačna najveća obračunata dividenda je od emitenta Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad koja je iznosila 675.150,42 KM ili 61,68% od ukupno obračunatih dividendi.

Prihodi od amortizacija diskonta i prihodi od kamata čine 8,3% ukupnih prihoda a čine ih kamate ostvarene na obveznicama i depozitima kao i amortizacije diskonta kao pozitivan efekat kupovine obveznica ispod nominalne vrijednosti. Ostali poslovni prihodi su iznosili 706.295 KM, odnosno 35,96% od ukupnih poslovnih prihoda i u potpunosti se odnose na prihode po osnovu naknade štete, u skladu sa sudskom nagodbom potpisanom sa tuženim emitentom "Olimpijski centar Jahorina" a.d. Pale.

Poslovni prihodi su u 2023. godini manji u poređenju sa prethodnom godinom za 22,05%, prvenstveno zbog manjeg iznosa obračunatih dividendi.

Poslovni rashodi Fonda 2023. godine iznose 1.134.519 KM i u odnosu na 2022. godinu veći su za 11,27%. Poslovne rashode najvećim dijelom čine naknada društvu za upravljanje i to 99,65% a ostatak na troškove kupovine i prodaje ulaganja. Naknada društvu za upravljanje je tako veća u odnosu na 2022. godinu za 11%.

U periodu 01.01.2023.-31.12.2023. godine ostvaren je dobitak od 2.526.905 KM a što je za 71,95% manje u odnosu na dobit ostvarenu u 2022. godini.

U istom periodu i zarada po udjelu je smanjena za 69,70% i na kraju izvještajnog perioda iznosila je 0,4941 KM.

5.2. Bilans stanja na dan 31.12.2023.godine

Pozicija	31.12.2023.	31.12.2022.	Indeks (2/3)*100
1	2	3	4
UKUPNA IMOVINA	36.630.838	35.644.679	102,77
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	2.732.463	6.407.709	42,64
Ulaganja fonda	32.982.342	28.890.501	114,16
-Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspijeha	24.072.395	23.695.002	101,59
-Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	4.909.947	3.085.041	159,15
- Depoziti i plasmani	4.000.000	2.110.458	189,53
Potraživanja	916.033	346.469	264,39
- Potraživanja po osnovu datih avansa	15.797	43.545	36,28
- Potraživanja po osnovu kamate	32.279	32.337	99,82
- Potraživanja po osnovu dividendi	865.224	268.320	322,46
- Ostala potraživanja	1.498	1.498	100,00
- Potraživanja od društva za upravljanje	1.235	769	160,60
Obaveze	105.080	93.001	112,99
-Obaveze po osnovu ulaganja u hov	0	0	

- Obaveze po osnovu otkupa udjela	4.427	3.298	134,23
- Obaveze prema društvu za upravljanje	100.653	89.703	112,21
NETO IMOVINA FONDA	36.525.758	35.551.678	102,74
Kapital	36.525.758	35.551.678	102,74
- Udjeli	21.032.877	22.568.968	93,19
- Emisiona premija	0	0	
- Revalorizacija rezerve finansijskih sredstava	23.574	40.308	58,48
- Neraspoređena dobit	15.879.484	13.352.579	118,92
- Nepokriveni gubitak	410.177	410.177	100,00
- Broj emitovanih udjela	5.052.128,2692	5.280.175,7055	95,68
- Neto imovina po udjelu	7,2298	6,7330	107,38

Ukupna imovina Fonda na dan 31.12.2023.godine iznosi 36.630.838 KM, od čega se na ulaganja u hartije od vrijednosti odnosi 81,05%.

U odnosu na 31.12.2022.godine ukupna imovina je porasla za 2,77%. Do rasta vrijednosti imovine je došlo zbog povećanja fer vrijednosti hartija od vrijednosti iz portfelja fonda te realizovanih dobitaka usljed otuđenja akcija emitenta "Olimpijski centar Jahorina" a.d. Pale.

Potraživanja su viša 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 105.080 KM i čine ih većinom obaveze prema društvu za upravljanje i obaveze za otkup udjela.

Neto imovina na dan 31.12.2023.godine je veća u odnosu na početak izvještajnog perioda za 2,74% a do povećanja je došlo prvenstveno zbog ranije pomenutih dividendi i prodaja paketa akcija.

Broj emitovanih udjela na dan 31.12.2023.godine je za 4,32% manji u odnosu na 31.12.2022.godine a kao rezultat smanjenja zbog otkupa udjela.

Vrijednost neto imovine po udjelu na dan 31.12.2023.godine iznosila je 7,2298 KM i za 7,38% je veća u odnosu na 31.12.2022.godine.

e

Izvršni direktori:

Nenad Tomović

Goran Klincov