

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

IZVJEŠTAJ
o poslovanju otvorenog akcijskog investicionog fonda "Future fund"
za period 01.01.2024.-30.06.2024.

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 i berzama u okruženju u izvještajnom periodu;
- Kupovinama i prodajama hov iz portfelja OAIF-a Future fund
- Kretanjem neto vrijednosti imovine Fonda
- Portfeljem Fonda
- Bilansnim pokazateljima OAIF-a Future 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
31.12.2023		970,77	3.041,55
Januar	12.415.082	978,58	3.045,58
Februar	93.685.583	957,23	3.052,16
Mart	112.333.295	927,00	3.053,34
April	36.931.118	914,04	3.057,74
Maj	66.006.856	901,95	3.065,99
Jun	102.570.979	895,14	3.077,14
Promjena u 2024		-7,79%	1,17%

U odnosu na 31.12.2023.godine, na dan 30.06.2024.godine indeks BIRS ostvario je pad od 7,79%, najvećim dijelom zbog pada cijena akcija emitenata iz sistema elektro energetskog sektora.

Indeks obveznica Republike Srpske zabilježio blagi rast u posmatranom periodu, tako da je za prvih šest mjeseci 2024.godine ostvario rast od 1,17%.

Najveći dio ostvarenog prometa za prvih šest mjeseci 2024.godini, kao i do sada, odnosio se na emisije trezorskih zapisa i primarne emisije obveznica emitovanih od strane Republike Srpske kao i većim prometom akcija putem blok poslova u trećem mjesecu.

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)	CBX (Zagreb)	MNSE10 (Crna Gora)	SBI TOP (Ljubljana)
31.12.2023	1.049,28	875,66	2.533,92	1.063,32	1.253,41
Januar	1.022,90	877,28	2.665,94	1.035,20	1.324,66
Februar	951,45	925,84	2.727,54	992,08	1.406,50
Mart	951,30	989,95	2.834,52	977,96	1.461,92
April	965,11	1.005,15	2.806,29	992,19	1.426,27
Maj	993,38	995,39	2.806,07	1.009,04	1.500,01
Jun	1.086,88	985,72	2.829,79	1.016,17	1.577,93
Promjena u 2024	3,58%	12,57%	11,68%	-4,43%	25,89%

U prvih šest mjeseci tekuće godine regionalne berze su zabilježile različita kretanja vrijednosti primarnih indeksa. Najveći rast je ostvario indeks Ljubljanske berze SBI TOP od 25,89% zatim indeks Beogradske berze BELEX15 koji je ostvario rast od 12,57% a zatim indeks zagrebačke berze CROBEX koji je od početka godine viši za 11,68%.

Indeks Sarajevske berze SASX10 je ostvario rast od 3,58 % dok je indeks Crnogorske berze MNSE10 od početka godine ostvario pad od 4,43%.

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
31.12.2023	16.751,64	7.733,24	37.689,54	4.521,65	16.825,93
Januar	16.903,76	7.630,57	38.150,30	4.648,40	17.137,24
Februar	17.678,19	7.630,02	38.996,39	4.877,77	18.043,85
Mart	18.492,49	7.952,62	39.807,37	5.083,42	18.254,69
April	17.932,17	8.144,13	37.815,92	4.921,22	17.440,69
Maj	18.497,94	8.275,38	38.686,32	4.983,67	18.536,65
Jun	18.235,45	8.164,12	39.118,86	4.894,02	19.682,87
Promjena u 2024	8,86%	5,57%	3,79%	8,24%	16,98%

U posmatranom vremenskom periodu svi posmatrani indeksi su ostvarili rast vrijednosti, od čega je najveći rast ostvario indeks Nasdaq 100 i to 16,98%, a najmanji rast je imao indeks DJIA i to 3,79%. Pregled ostalih indeksa se vidi u tabeli iznad.

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 objašnjen u nastavku.

2.1. Kupovina hov

Naziv emitenta	Broj kupljenih HOV	Vrijednost
The Wiliams Companies Inc	10.500	546.216,00 KM
Enbridge Inc.	8.345	529.824,22 KM
Bristol-Myers Squibb Company	2.750	340.102,11 KM
Ukupno		1.416.142,32 KM

U prvih šest mjeseci 2024.godine izvršena su ulaganja u ukupnom iznosu od 1.416.142,32 KM, a ulaganja se odnosi na kupovinu akcija emitenata sa njujorške berze i to The Wiliams Companies Inc., Enbridge Inc. i Bristol-Myers Squibb Company čije smo akcije imali već ranije u portfelju fonda. Veća ulaganja nisu realizovana uslijed nestabilne geopolitičke situacije na svijetu zbog koje su tržišta kapitala veoma nestabilna i nepredvidiva.

2.2. Prodaja hov

Naziv emitenta	Broj prodanih HOV	Vrijednost
Matex a.d. Banja Luka	51.157	35.809,90 KM
Clavister Holding AB-udjeli	100.666	121,33 KM
Boksit a.d. Milići	1.940.242	776.096,80 KM
Veleprehrana a.d. Banja Luka	658.845	184.476,60 KM
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	865.630	1.131.893,43 KM
Ukupno		2.128.398,06 KM

U posmatranom izvještajnom periodu prodato je kompletno učešće u udjelima emitenta Clavister Holding AB, i akcije emitenata Boksit a.d. Milići i Veleprehrana a.d. Banja Luka te dio akcija emitenta Telekom Srpske a.d. Banja Luka i Matex a.d. Banja Luka. Sve prodaje su realizovane na banjalučkoj berzi osim Clavister Holding AB koji kotira na Nasdaq OMX berzi. 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 2.128.398,06 KM.

3. Kretanje vrijednosti neto imovine

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

Datum	Neto vrijednost imovine	NVI po udjelu
31.12.2023	56.928.122,69 KM	15,3699 KM
31.01.2024.	58.103.506,18 KM	15,6948 KM
29.02.2024.	57.237.611,06 KM	15,4687 KM
31.03.2024.	59.454.060,77 KM	16,0838 KM
30.04.2024.	58.180.082,46 KM	15,7527 KM
31.05.2024.	54.964.375,33 KM	15,5194 KM
30.06.2024.	54.153.355,14 KM	15,3015 KM
Promjena u 2024	-4,87%	-0,45%

Neto vrijednost imovine Fonda prvih šest mjeseci tekuće godine ostvarila je pad za 4,87% dok je vrijednost po udjelu ostvarila pad od 0,45%.

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 30.06.2024. u KM	Učešće u neto vrijednosti imovine fonda (%)
Gotovina	3.493.918,89	6,45%
Oročeni depoziti	780.690,38	1,44%
Akcije	45.061.328,11	83,21%
Obveznice	4.326.730,83	7,99%
Potraživanja	806.890,63	1,49%
Obaveze	-316.203,69	-0,58%
UKUPNO:	54.153.355,14	100,00%

U strukturi neto imovine Fonda na dan 30.06.2024.godine najveće učešće imaju akcije sa 83,21%, a slijede obveznice sa učešćem od 7,99% te gotovina sa učešćem od 6,45 % neto vrijednosti imovine. Iz prethodne tabele vidimo da je struktura ulaganja u skladu sa Prospektom Fonda.

U narednoj tabeli prikazano je deset najvećih pojedinačnih ulaganja Fonda u hartije od vrijednosti na dan 30.06.2024.godine:

Emitent	Broj hov	Iznos u KM	Učešće u NVI
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	8.361.604	10.232.930,98	18,90%
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	20.567.648	8.443.019,50	15,59%
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	22.381.182	7.804.318,16	14,41%
Jugopetrol a.d. Podgorica	115.194	2.816.248,51	5,20%
Citigroup Inc.	20.255	2.348.425,60	4,34%
Deutsche Bundesrepublik 0,00% 19/24	1.056.000	2.044.702,92	3,78%
Bristol-Myers Squibb Company	20.515	1.556.603,28	2,87%

Telekom Slovenije d.d. Ljubljana	9.875	1.419.565,86	2,62%
Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	2.829.464	1.169.134,52	2,16%
Nis a.d. Novi Sad	82.673	1.105.139,59	2,04%
UKUPNO:		38.940.088,93	71,91%

Iz gore navedene tabele vidimo da je najveća izloženost portelja Fonda pojedinačno prema emitentu Telekom Srpske a.d. Banja Luka, koji čini 18,90% neto vrijednosti imovine Fonda a slijede Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje sa učešćem od 15,59 % neto vrijednosti imovine i Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad sa 14,41 % neto vrijednosti imovine. Jugopetrol a.d. Podgorica je još jedini emitent čije učešće prelazi 5 % neto vrijednosti imovine. Sa izuzetkom nevedenih hartija, možemo reći da je portfelj Fonda dobro diverzifikovan, imajući u vidu da nema drugih emitenata sa dominantnim učešćem u portfelju. Posmatrajući prema tržištima, najveća izloženost je prema tržištu Republike Srpske, a slijede SAD, Njemačka i zemlje regiona.

5. Bilansni pokazatelji

5.1. Bilans uspjeha za period 01.01.2024.-30.06.2024.

Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina	Indeks (2/3)*100
1	2	3	4
REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI			
- Poslovni prihodi	528.533	1.345.590	39,28%
- Prihodi od dividendi	459.497	1.286.292	35,72%
- Prihodi od kamata	24.433	39.169	62,38%
- Amortizacija premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim r. dospjeća	44.591	20.129	221,53%
- Ostali poslovni prihodi	12	0	-
- Realizovani dobitak	148.898	466.103	31,95%
- Realizovani dobitak po osnovu prodaje hartija od vrijednosti kroz bilans uspjeha	148.898	466.044	31,95%
- Realizovani dobici po osnovu kursnih razlika	0	59	-
Ostali realizovani dobici	0	0	
- Poslovni rashodi	980.570	1.004.934	97,58%
- Naknada društvu za upravljanje	971.607	996.942	97,46%
- Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	8.963	7.992	112,15%
- Realizovani gubitak	6.764	89.436	7,56%
- Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti kroz bilans uspjeha	6.118	80.047	7,64%
-Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika	646	9.389	6,88%
-Ostali realizovani gubici	0	0	
- Realizovani dobitak/gubitak	-309.903	717.323	-
- Nerealizovani dobici	16.002.950	15.791.043	101,34%
- Nerealizovani gubici	15.882.767	19.095.116	83,18%
- Ukupni nerealizovani gubitak/dobitak	120.183	-3.304.073	-

- Ukupna dobit/gubitak	-189.720	-2.586.750	7,33%
- Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti kroz OUR	-8.401	-41.887	20,06%
- Povećanje/Smanjenje neto imovine fonda	-198.121	2.628.637	7,54%
- Obična zarada po udjelu	-0,0517	-0,6918	7,48%

U prvih šest mjeseci 2024. godine poslovni prihodi Fonda ostvareni su u iznosu od 528.533 KM što čini 39,28% iskazanih poslovnih prihoda u istom periodu prošle godine. Najveći dio, to jest 86,93%, se odnosi na prihode od dividendi.

Prihodi od kamata su manji dok je amortizacija po osnovu hartija sa fiksnim rokom dospijeća u izvještajnom periodu veća u poređenju sa istim periodom prethodne godine.

Poslovni rashodi Fonda u prvih šest mjeseci tekuće godine iznose 980.570 KM, i najvećim dijelom se odnose na naknadu društvu za upravljanje a ostatak na troškove kupovine i prodaje ulaganja.

Poslovni rashodi u prvih šest mjeseci 2024.godine su za 2,42% manji u odnosu na isti period prošle godine zbog niže ostvarene provizije Društva za upravljanje.

U periodu 01.01.2024-30.06.2024.godine ostvaren je gubitak od 189.720 KM a kao rezultat pozitivne razlike između nerealizovanih dobitaka i gubitaka.

Posmatrajući odnos poslovnih prihoda, poslovnih rashoda kao i realizovanih dobitaka i gubitaka, Fond je u izvještajnom periodu ostvario negativan rezultat u iznosu od 309.903 KM.

Obična zarada po udjelu je u izvještajnom periodu negativna i iznosi -0,0517 KM.

5.2. Bilans stanja na dan 30.06.2024.

Pozicija	30.6.2024.	31.12.2023.	Indeks (2/3)*100
1	2	3	4
UKUPNA IMOVINA	54.469.559	57.099.751	95,39%
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.493.919	4.905.650	71,22%
Ulaganja fonda	50.168.749	51.114.400	98,11%
- Ulaganja fonda u fin. sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	45.061.328	46.403.940	97,11%
- Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	4.307.300	4.710.460	91,44%
- Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeća	0	0	-
- Depoziti i plasmani	780.000	0	-
Potraživanja	827.012	1.079.701	76,60%
- Potraživanja po osnovu dividendi	802.971	1.058.244	75,88%
- Potraživanja od društva za upravljanje	3.920	2.917	134,38%
- Potraživanja po osnovu kamata po dužničkim HOV	19.431	18.540	104,81%
- Ostala potraživanja	690	0	-
Obaveze	316.204	171.628	184,24%
- Obaveze po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti	0	0	-
- Obaveze prema banci depozitaru	0	0	-

- Obaveze po osnovu otkupa udjela	2.122	7.438	28,53%
- Obaveze prema društvu za upravljanje	314.005	163.920	191,56%
- Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu	77	270	28,52%
NETO IMOVINA FONDA	54.153.355	56.928.123	95,13%
Kapital	33.582.021	36.158.668	92,87%
- Akcijski kapital – udjeli	33.582.021	36.158.668	92,87%
- Emisiona premija	0	0	-
- Revalorizacije rezerve	16.789	25.190	66,65%
- Neraspoređena dobit/gubitak	20.744.265	21.158.450	98,04%
- Nepokriveni dobitak/gubitak tekuće godine	189.720	-414.185	-
- Broj emitovanih udjela	3.539.094	3.703.876	95,55%
- Neto imovina po udjelu	15,3015	15,3699	99,55%

Ukupna imovina Fonda na dan 30.06.2024.godine iznosi 54.469.559 KM, od čega se na ulaganja u hartije od vrijednosti odnosi 90,64%. U odnosu na 31.12.2023.godine bilježimo smanjenje iznosa gotovine nastalog usljed isplata po osnovu zahtjeva za otkup udjela te oročenja sredstava. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha su manja u odnosu na 31.12.2023.godine usljed prodaje akcija emitenata Boksit a.d., Veleprehrana a.d. i Telekom Srpske a.d.

Potraživanja su manja za 23,40% u odnosu na početak godine, najvećim dijelom zbog naplate preostalog iznosa potraživanja po osnovu dividende Telekom Srpske a.d.

Obaveze iznose 507.808 KM i čine ih većinom obaveze prema društvu za upravljanje, a manjim dijelom obaveze po osnovu otkupa udjela.

Neto imovina Fonda na dan 30.06.2024.godine je za 4,87% manja u odnosu na 31.12.2023.godine, najvećim dijelom zbog isplata po osnovu zahtjeva za otkup udjela.

Vrijednost neto imovine po udjelu na dan 30.06.2024.godine iznosila je 15,3015 KM, i za 0,45% je niža u odnosu na 31.12.2023.godine.

Ukupan broj udjela na kraju izvještajnog perioda iznosi 3.539.094.

Banja Luka, jul 2024.godine

Izvršni direktori:

Nenad Tomović

Goran Klincov