

Društvo za upravljanje investicionim fondovima

KRISTAL INVEST a.d. Banja Luka

Broj:

Dana:

IZVJEŠTAJ

**o poslovanju otvorenog mješovitog investicionog fonda "Maximus 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, 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
31.12.2023		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 emitovanih 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)	CROBEX (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 dalje objašnjen.

2.1. Kupovina hov

Naziv emitenta	Broj kupljenih HOV	Vrijednost u KM
Pfeizer Inc	7.390	369.765,68
Kinder Morgan Inc.	11.230	369.756,96
Jugopetrol a.d. Podgorica	7.699	180.695,22
Ukupno		920.217,87

U prvih šest mjeseci 2024.godine izvršena su ulaganja u ukupnom iznosu od 920.217,87 KM, a ulaganja se odnosi na kupovinu akcija emitenta Jugopetrol a.d. Podgorica, Kinder Morgan Inc. i Pfizer Inc. 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 prodaih HOV	Vrijednost u KM
IBM	2.220	746.890,83
Kyndryl Holdings Inc	444	17.292,33
Agrobanka a.d. Beograd	2.054	69.405,37
Veleprehrana a.d. Banja Luka	745.562	208.757,36
Matex a.d. Banjaluka	862.276	603.593,20
Pošte Srpske a.d. Banja Luka	1.863.454	223.614,48
Ukupno		1.869.553,57

U posmatranom izvještajnom periodu prodato je kompletno učešće u emitentima Kyndryl Holdings Inc. i IBM sa NYSE te Veleprehrana a.d. Banja Luka, Matex a.d. Banja Luka i Pošte Srpske a.d. Banja Luka sa banjalučke berze. Također je u posmatranom periodu isplaćen pripadajući iznos iz stečajne mase emitenta Agrobanka a.d. Beograd te je po tom pitanju isknižen kompletan broj akcija nevednog emitenta. 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 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 1.869.553,57 KM.

3. Kretanje vrijednosti neto imovine

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

Datum	Neto vrijednost imovine u KM	NVI po udjelu u KM
31.12.2023	36.525.757,67	7,2298
31.01.2024.	37.288.748,54	7,3839
29.02.2024.	36.903.243,26	7,3126
31.03.2024.	37.646.375,66	7,4678
30.04.2024.	37.328.771,15	7,4109
31.05.2024.	36.664.887,96	7,2621
30.06.2024.	35.984.313,60	7,1575
Promjena u 2024	-1,48%	-1,00%

Neto vrijednost imovine Fonda u prvih šest mjeseci tekuće godine ostvarila je pad od 1,48% dok je vrijednost po udjelu ostvarila pad od 1,00%.

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 i gotovinski ekvivalenti	1.577.525,24	4,38%
Oročeni depoziti	6.557.811,09	18,22%
Akcije	22.545.825,90	62,65%
Obveznice	4.821.800,99	13,40%
Potraživanja	682.493,95	1,90%
Obaveze	-201.143,58	-0,56%
Ukupno NAV	35.984.313,60	100,00%

U strukturi neto imovine Fonda na dan 30.06.2024.godine najveće učešće imaju akcije sa 62,65%, a slijede depoziti sa 18,22 % te obveznice sa učešćem od 13,40 % i gotovina sa učešćem od 4,38%. 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 u KM	Učešće u NVI
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	15.130.467	5.275.993,84	14,66%
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	10.262.295	4.212.672,10	11,71%
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	2.913.917	3.566.051,62	9,91%
Deutsche Bundesrepublik 0,00% 19/24	1.320.000	2.555.878,64	7,10%
Rudnici željezne rude Ljubija a.d. Prijedor	3.256.276	2.170.307,95	6,03%

Crnogorski telekom a.d. Podgorica	270.066	1.135.636,85	3,16%
Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	2.403.881	993.283,63	2,76%
Republika Srpska RSBD-O20	968	980.345,32	2,72%
Jugopetrol a.d. Podgorica	34.434	841.838,13	2,34%
Valamar Riviera d.d. Porec	63.136	629.764,74	1,75%
UKUPNO:		22.361.772,82	62,14%

Iz gore navedene tabele vidimo da je najveća izloženost portelja Fonda prema emitentu Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad 14,66 % neto vrijednosti imovine i Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje sa učešćem od 11,71% u neto vrijednosti imovine. Telekom Srpske a.d. Banja Luka 9,91% neto vrijednosti imovine te Rudnici željezne rude Ljubija a.d. Prijedor imaju učešće od 6,03 % neto vrijednosti imovine. Ako izuzmemo relativno visoko učešće ova četiri emitenta emitenata, 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 01.01.2024.-30.06.2024.godine

Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina	Indeks (2/3)*100
1	2	3	4
REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI			
- Poslovni prihodi	823.698	439.151	187,57%
- Prihodi od dividendi	708.359	365.459	193,83%
- Prihodi od kamata	69.613	58.939	118,11%
- Amortizacija premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim r. dospi.	45.726	14.753	309,94%
- Ostali poslovni prihodi	0	0	-
- Realizovani dobitak	252.518	504.308	50,07%
- Realizovani dobici po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	238.573	504.308	47,31%
-Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	13.945	0	-
- Poslovni rashodi	608.536	565.646	107,58%
- Naknada društvu za upravljanje	600.545	562.207	106,82%
- Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	7.991	3.439	232,36%
- Realizovani gubitak	92	578	15,92%
- Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti	0	0	-
- Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika	92	578	15,92%
- Realizovani dobitak/gubitak	467.588	377.235	123,95%
-Nerealizovani dobici	4.785.691	3.381.069	141,54%
-Nerealizovani gubici	5.607.704	4.298.438	130,46%
- Ukupni nerealizovani gubitak/dobitak	-822.013	-917.369	-

- Ukupna dobit/gubitak	-354.425	-540.134	-
- Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti kroz OUR	-6.826	-22.111	-
- Povećanje/Smanjenje neto imovine fonda	-361.251	-562.245	-
- Obična zarada po udjelu	-0,0703	-0,1046	-

U prvom polugodištu 2024.godine poslovni prihodi Fonda ostvareni su u iznosu od 823.698 KM i u odnosu na isti period prethodne godine veći su za 87,57%. Ovakvo povećanje je rezultat većih prihoda od dividendi nastalih usljed knjiženja sticanja prava na dividendu emitenta Elektro Doboj a.d.

Prihodi od dividendi i dalje čine najveće učešće u poslovnim prihodima i za ovaj izvještajni period oni iznose 86% ukupnih poslovnih prihoda.

Prihodi od kamata i amortizacije po osnovu hartija sa fiksnim rokom dospelja u izvještajnom periodu su veći u poređenju sa istim periodom prethodne godine

Poslovni rashodi Fonda u prvom polugodištu tekuće godine iznose 608.536 KM, i najvećim dijelom se odnose na naknadu društvu za upravljanje a ostatak na troškove kupovine i prodaje ulaganja.

Poslovni rashodi u prvom polugodištu 2024.godine su za 7,58% veći u odnosu na isti period prošle godine zbog veće ostvarene provizije Društva za upravljanje kao i troškova kupovine i prodaje hov.

U periodu 01.01.2024.-30.06.2024.godine ostvaren je gubitak od 354.425 KM usljed negativne razlike nerealizovanih dobitaka i gubitaka.

Usljed prethodno navedenog, i obična zarada po udjelu je u izvještajnom periodu negativna i iznosi -0,0703 KM.

5.2. Bilans stanja na dan 30.06.2024.godine

Pozicija	30.06.2024.	31.12.2023.	Indeks (2/3)*100
1	2	3	4
UKUPNA IMOVINA	36.185.457	36.630.838	98,78
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.577.525	2.732.463	57,73
Ulaganja fonda	33.902.543	32.982.342	102,79
-Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspijeha	22.545.826	24.072.395	93,66
- Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	4.806.717	4.909.947	97,90
- Depoziti i plasmani	6.550.000	4.000.000	163,75
Potraživanja	705.389	916.033	77,00
- Potraživanja po osnovu kamata po duznickim HOV	15.084	28.375	53,16
- Potraživanja po osnovu datih avansa	0	15.797	
- Potraživanja po osnovu dividendi	679.353	865.224	78,52
- Ostala potraživanja	1.498	1.498	100,00
- Potraživanja od društva za upravljanje	1.643	1.235	133,04
- Potraživanja po osnovu kamata od depozita	7.811	3.904	200,08
Obaveze	201.143	105.080	191,42

-Obaveze po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti	0	0	
- Obaveze po osnovu otkupa udjela	1.465	4.427	33,09
- Obaveze prema društvu za upravljanje	199.678	100.653	198,38
NETO IMOVINA FONDA	35.984.314	36.525.758	98,52
Kapital	20.852.684	21.032.877	99,14
- Akcijski kapital – udjeli	20.852.684	21.032.877	99,14
- Emisiona premija	0	0	
- Revalorizacione rezerve	16.748	23.574	71,04
- Neraspoređena dobit/gubitak	15.469.307	12.942.402	119,52
- Neraspoređena dobit tekuće godine	-354.425	2.526.905	
- Broj emitovanih udjela	5.027.513	5.052.128	99,51
- Neto imovina po udjelu	7,1575	7,2298	99,00

Ukupna imovina Fonda na dan 30.06.2024.godine iznosi 36.185.457 KM, od čega se na ulaganja u hartije od vrijednosti odnosi 75,59%. U odnosu na 31.12.2023.godine bilježimo smanjenje gotovine, što je uglavnom posljedica povećanog iznosa oročenih depozita. U odnosu na 31.12.2023.godine bilježimo smanjenje fer vrijednosti ulaganja u hartije od vrijednosti kao rezultat prodaje hartija od vrijednosti te nerealizovanih gubitaka u prvom polugodištu ove godine.

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

Obaveze iznose 201.143 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 1,48% manja u odnosu na 31.12.2023. godine usljed iskazanog gubitka te po osnovu zahtjeva za otkup udjela.

Vrijednost neto imovine po udjelu na dan 30.06.2024.godine iznosila je 7,1575 KM, i za 1% je niža u odnosu na 31.12.2023.godine.

Ukupan broj udjela u opticaju na kraju izvještajnog perioda iznosi 5.027.513 i za 0,49% je niži a kao rezultat smanjenja broja udjela po osnovu otkupa istih.

Banja Luka, jul 2024.godine

Izvršni direktori:

Nenad Tomović

Goran Klincov