

OTVORENI AKCIJSKI INVESTICIONI FOND ADRIATIC BALANCED

NAPOMENE uz finansijske izvještaje OAIF-a Adriatic Balanced za period od 01.01.-30.09.2020. godine

Banja Luka, oktobar 2020. godine

1. OSNOVNI PODACI

Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske Broj: 01-UP-51-104-4/18 odobreno je djelimično preoblikovanje AZIF-a u preoblikovanju „Polara Invest Fond“ a.d. Banja Luka. Datim rješenjem Društvu je odobreno izdvajanje dijela imovine radi osnivanja Otvorenog akcijskog investicionog fonda Adriatic Balanced u skladu sa Odlukom o djelimičnim preoblikovanju AZIF-a u preoblikovanju „Polara Invest Fond“ a.d. Banja Luka (prečišćen tekst) broj SK 149/17 od 30.11.2017. godine, te smanjenje osnovnog kapitala AZIF-a u preoblikovanju „Polara Invest Fond“ a.d. Banja Luka izdvajanjem imovine za osnivanje otvorenog investicionog fonda i iznos pripadajućih gubitaka vezanih za odvojenu imovinu.

Dana 26.05.2018. godine Centralni registar hartija od vrijednosti izvršio je registraciju hartija od vrijednosti rješenjem broj 01-6575/18, prva emisija-osnivanje otvorenog investicionog fonda. Udjeli su registrovani kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske pod identifikacionim brojem JP-M-7.

Nakon upisa prve emisije, udjeli fonda nose oznaku ADBP-U-A, a od 14.06.2018. godine kotiraju na Banjalučkoj berzi a.d.

Prospektom Fonda definisano je: „Društvo za upravljanje će u prve dvije godine nakon osnivanja Fonda otkup i prodaju udjela vršiti jednom godišnje. U prvoj godini prijem zahtjeva za otkup (i prodaju) udjela će se završiti u roku od 12 mjeseci od dana registracije udjela u Centralnom registru hartija od vrijednosti a u drugoj godini prijem zahtjeva za otkup (i prodaju) udjela će se završiti u roku od 18 mjeseci od dana registracije udjela u Centralnom registru hartija od vrijednosti.“

Nakon provedene procedure, Centralni registar je smanjio broj udjela, a nakon podnošenja Zahtjeva za isključenje udjela, udjeli OAIF Adriatic Balanced od 18.06.2020. godine ne kotiraju na Banjalučkoj berzi, te se otkup udjela vrši svaki dan.

Poslove Depozitara obavlja Centralni registar hartija od vrijednosti Banja Luka (u daljem tekstu Depozitar) na osnovu Zakona, Pravilnika i Ugovora o obavljanju poslova depozitara.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I OBJAVLJIVANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske, predviđeno je da se u Republici Srpskoj pri sastavljanju finansijskih izvještaja primjenjuju:

1. Međunarodni računovodstveni standardi (MRS) i Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja (MSFI).
2. Prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Odbor za međunarodne računovodstvene standarde.

Osnovu za sastavljanje i objavljivanje finansijskih izvještaja OMIF-a Privrednik Invest čini slijedeća zakonska i podzakonska regulativa:

- Zakon o računovodstvu i reviziji Republike Srpske ,
- Zakon o tržištu hartija od vrijednosti i podzakonska regulativa donesena od strane Komisije za hartije od vrijednosti,
- Zakon o investicionim fondovima Republike Srpske,
- Zakon o privrednim društvima,
- Pravilnik o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine fonda po udjelu ili po akciji investicionog fonda,
- Pravilnik o kontnom okviru, sadržini računa u kontnom okviru i sadržini i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove,
- Pravilnik o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicionih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara,
- Pravilnik o depozitarima otvorenih investicionih fondova.

Imovina Fona je vrednovana u skladu sa Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili akciji investicionog fonda kojeg je donio regulatorni organa Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Poslovni prihodi

Poslovni prihodi obuhvataju prihode od dividendi od domaćih i stranih emitenata, prihodi od kamata i drugi. Prihodi od dividendi se se evidentiraju po donošenju odluke i utvrđivanju vlasničkog prava na isplatu, a ako je naplata povezana sa visokim rizikom, tada se prihodi priznaju u trenutku naplate.

Prihodi od kamata i amortizacije premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospijeća predstavljaju prihode koje fond ostvaruje po osnovu dužničkih hartija od vrijednosti i po osnovu depozita.

Ostali poslovni prihodi podrazumijevaju ostale poslovne prihode koji nisu sadržani u napred navedenim prihodima. Ostali prihodi se knjiže po načelu uzročnosti.

Poslovni rashodi

Poslovni rashodi se evidentiraju na dan njihovog nastanka. Poslovne rashode Fonda čini naknada po osnovu provizije za upravljanje Fondom

Prospektom Fonda definisano je da se naknada za upravljanje obračunava po stopi od 3,5% od korigovane neto imovine.

Članom 94. Zakona o investicionim fondovima je definisano da se naknada za upravljanje obračunava na neto vrijednost imovine fonda na dnevnoj osnovi.

Članom 3. Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda (Službeni glasnik RS broj 108/15,), definisano je da pri utvrđivanju osnovice za obračun naknade društvu za upravljanje u ukupnu imovinu investicionog fonda na dan vrednovanja uključuju se sve vrste imovine u dijelu koji zadovoljava kriterijume dozvoljenih ulaganja i kriterijume ograničenja ulaganja propisane Zakonom. Neto imovina se koriguje za vrijednosti imovine koja je u prekoračenju.

Realizovani dobici i gubici od ulaganja

Prihode i rashode Fonda čine i realizovani dobici odnosno gubici od transakcija sa ulaganjima. Njihovo evidentiranje u poslovnim knjigama se vrši na dan transakcije.

Realizovani dobici i gubici po osnovu prodaje ulaganja obračunavaju se kao razlika ostvarene prodajne vrijednosti i nabavne vrijednosti.

Ulaganje i vrednovanje portfelja ulaganja

Utvrdjivanje vrijednosti finansijskih sredstava fonda vrši se u skladu sa:

- Međunarodnim računovodstvenim standardima (MRS),
- Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI).
- Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda te u skladu sa Zakonom o investicionim Fondovima.

Početno priznavanje finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju vrši se po kupovnoj cijeni, na dan trgovanja, koja u cijenu pojedinačne transakcije uključuje transakcione troškove koji su direktno povezani sa sticanjem finansijskih sredstava .

Naknadno vrednovanje finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju vrši se po fer vrijednosti na dan bilansiranja koje vrednovanje uključuje povećanje odnosno smanjenje vrijednosti sredstava preko ispravke njihove vrijednosti i povećanje odnosno smanjenje vrijednosti kapitala preko revalorizacionih rezervi iskazanih u bilansu stanja.

Za hartije od vrijednosti koje su pribavljene u stranoj valuti za denominaciju u izvještajnu valutu primjenjivan je srednji kurs Centralne banke Bosne i Hercegovine važeći na dan transakcije.

Na osnovu važećeg Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionih fondova, imovina fonda vrednuje se na sledeći način:

Za vlasničke hartije od vrijednosti (akcije), kojima se trguje na tržištu Republike Srpske i Federacije Bosne i Hercegovine, fer vrijednost na dan utvrđivanja vrijednosti imovine se računa primjenom prosječne ponderisane cijene za ostvarene transakcije na berzi u poslednjih 10 dana kad je bilo trgovanja određenom vlasničkom hartijom u poslednjoj godini.

U slučaju da nije bilo najmanje 10 dana trgovanja u godini fer vrijednost se utvrđuje u iznosu koji je manji od procjenjene vrijednosti ili poslednje ponderisane tržišne cijene kada je bilo trgovanje

Vlasničke hartije od vrijednosti (akcije) kojima se trguje u inostranstvu na uređenim tržištima u državi članici EU,OECD I CEFTA fer vrijednost se izračunava na osnovu poslednje cijene ostvarene tog dana na matičnoj berzi emitenta ili berzi koja je definisana kao primarni izvor cijene odnosno hartije od vrijednosti koja je uvrštena na berzansko tržište.

U slučaju trgovanja na uređenim tržištima izvan tržišta država članica EU,OECD I CEFTA, fer vrijednost vlasničkih hartija izračunava se na osnovu ponderisane prosječne cijene te hartije na berzanskom tržištu ostvarenih na dan vrednovanja.

U slučaju nepostojanja cijene na dan obračuna uzima se poslednja cijena u periodu od 90 dana prije dana vrednovanja. Preračunavanje cijene u konvertibilne marke vrši se po kursnoj listi CB BiH na dan utvrđivanja vrijednosti imovine.

Ukoliko nije bilo trgovanja u poslednjih 90 dana tada se fer vrijednost utvrđuje u iznosu koji je manji od procjenjene ili cijene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja.

Udjeli u otvorenim investicionim fondovima vrednuju se po vrijednosti neto imovine po udjelu fonda čiji su udjeli stečeni, a koja je objavljena, odnosno važeća na dan vrednovanja.

Ako na dan vrednovanja nije bilo objave ili vrijednost po udjelu nije bila dostupna, fer vrijednost stečenog udjela investicionog fonda je cijena udjela od prethodnih dana vrednovanja.

Dužničke hartije od vrijednosti kojima se trguje u Republici Srpskoj i Federaciji Bosne i Hercegovine vredniju se primjenom prosječne ponderisane cijene trgovanja postignute na dan vrednovanja, a dužničke hartije kojima se trguje u inostranstvu na tržištima država članica EU,OECD I CEFTA vrednuju se na osnovu poslednje cijene ostvarene tog dana na matičnoj berzi emitenta ili berzi koja je definisana kao primarni izvor cijene odnosno hartije koja je uvrštena na berzansko tržište. Dužničke hartije kojima se trguje izvan tržišta zemalja članica EU,OECD I CEFTA vrednuju se po prosječnoj ponderisanoj cijeni te hartije ostvarenoj na berzi na dan vrednovanja.

U slučaju nepostojanja cijene na dan vrednovanja uzima se poslednja cijena ostvarena u periodu od 90 dana prije dana vrednovanja. Preračunavanje cijene u konvertibilne marke vrši se po kursnoj listi CB BiH na dan utvrđivanja vrijednosti imovine.

Vrijednost neto imovine izračunava se svakog dana.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumijevaju sredstva na žiro računu i vrednuju se po nominalnoj vrijednosti.

Potraživanje po osnovu prodaje finansijskih sredstava

Na dan transakcije prodaje u imovini fonda instrumenat se prestaje priznavati, a potraživanje za zaključenu prodaju se počinje priznavati.

Aktivna vremenska razgraničenja

U ovoj grupi se evidentiraju unaprijed plaćeni troškovi i obračunati prihodi koji se odnose na obračunski period a dospijevaju na naplatu po isteku obračunskog perioda.

Obaveze po osnovu kupovine finansijskih sredstava

Kupovina finansijskih sredstava uključuje se u vrednovanje imovine fonda na dan kupovine transakcije. Zaključena transakcija kupovine priznaje se u imovini fonda prema klasifikaciji finansijskih sredstava uz istovremeno formiranje obaveze za poravnanje.

Obaveze u stranoj valuti procjenju se po srednjem kursu strane valute na dan bilansa. Zastarjele obaveze isknižavaju se u korist prihoda.

Povezana lica fonda

U skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima pod povezanim licima fonda se smatraju:

- društvo za upravljanje , zaposleni i lica u organima društva,
- banka depozitar,
- advokat odnosno advokatska kancelarija,
- revizor i poreski savjetnik koji se nalaze u ugovornom odnosu po osnovu pružanja usluga fondu,
- svako drugo lice koje je u prethodne dvije kalendarske godine zaključilo ugovor o obavljanju usluga za potrebe fonda.

4. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Bilans stanja

Ulaganja fonda u *Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju* na dan 30.09.2020. godine iznose 5.848.488,92 KM. Ukupan iznos ulaganja u hov je isključivo uložen u 36 hartija od čega 33 redovne akcije, jedna akcija zatvorenih investicionih fondova i jedna prioritetna akcija.

Akcije

Za vlasničke hartije od vrijednosti kojima se trguje na tržištu Republike Srpske i Federacije Bosne i Hercegovine, fer vrijednost na dan utvrđivanja vrijednosti imovine se računa primjenom prosječne ponderisane cijene za ostvarene transakcije na berzi u posljednjih 10 dana kad je bilo trgovanja određenom vlasničkom hartijom u posljednjoj godini.

Na dan 30.09.2020.godine u portfelju Fonda bilo je 11 hov koje su se vrednovala na ovaj način i njihova vrijednost ulaganja iznosi 4.656.455,42 KM.

U slučaju da nije bilo najmanje 10 dana trgovanja u godini fer vrijednost se utvrđuje u iznosu koji je manji od procjenjene vrijednosti ili posljednje ponderisane tržišne cijene kada je bilo trgovanje.

U ovom slučaju imamo 8 hov koje su se vrednovala po tržišnoj cijeni i 3 hov po procijenjenoj. Vrijednost ulaganja tih hov iznosi 1.192.033,50 KM.

U portfelju Fonda nalazi se 13 hov čija je procjena nula i nemaju vrijednost.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti iznosi 318.383,59 KM.

Potraživanja u iznosu 73.154,75 KM čine:

- 149,60 KM potraživanja po osnovu prodaje hartija
- 72.980,91 KM potraživanja po osnovu dividende (Hidroelektrana na Drini, dividenda za 2018. godinu)
- 24,20 KM potraživanja od Društva po osnovu bankarske provizije

U strukturi obaveza nalaze se obaveze prema Društvu za upravljanje po osnovu:

- 17.160,74 KM upravljačke provizije za mjesec septembar 2020. godine i
- 122,62 izlazne provizije (3,5%).

Osnovni kapital čini ukupna vrijednost udjela koja je na dan prenosa imovine iz zatvorenog u otvoreni fond iznosila 10.878.988 KM, a broj emitovanih udjela 1.679.212 koliki je bio i broj akcija ZIF-a. Vrijednost jednog udjela na dan prenosa imovine je bila 6.4786 KM.

Vrijednost jednog udjela na dan 30.09.2020.godine je utvrđena u iznosu od 5,5796 KM, a neto imovina iznosi 6.221.877,03 KM.

Od 26. maja 2020. godine u OAIF Adriatic Balanced zahtjevi za otkup udjela se mogu podnositi svakodnevno i od tada je otkupom udjela kapital smanjen na 7.746.809,17 KM a broj udjela na 1.115.108.

Revalorizacije rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju na dan 30.09.2020. godine predstavljaju akumulirane nerealizovane gubitke nastale po osnovu promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava (hartija od vrijednosti) Fonda, koje su klasifikovane kao "finansijska sredstva raspoloživa za prodaju", a u skladu sa IAS 39 "Finansijski instrumenti: priznavanje i odmjeravanje", po kojem se dobitak ili gubitak koji se javlja usljed promjene fer vrijednosti finansijskog sredstva raspoloživog za prodaju treba priznati direktno u kapital, odnosno kao dio revalorizacionih rezervi.

Bilans uspjeha

Poslovne prihode čine prihodi od dividendi od domaćih emitenata (HEDR-R-A) u iznosu od 72.980,91 KM i (TLKM-R-A) u iznosu 204.407,39.

Poslovne rashode Fonda čini naknada po osnovu provizije za upravljanje Fondom u iznosu 160.590,33 KM,

Prodajom hartija iz portfelja fonda ostvaren je realizovani dobitak 150.840,65 KM i realizovani gubitak 9.276,55 KM. Neto realizovani dobitak/gubitak predstavlja razliku između ostvarene prodajne i nabavne, odnosno knjigovodstvene vrijednosti hartije.

Izveštaj o promjenama neto imovine

U posmatranom periodu imovina OAIF Adriatic Balanced povećana je za 57.954,48 KM, i to:

- povećanje za 246.902,67 KM po osnovu poslovanja fonda i
- smanjenje po osnovu povlačenja udjela za 188.948,19 KM.

Izveštaj o transakcijama sa povezanim licima

Kako je Prospektom utvrđeno, provizija za upravljanje 3,5% jedini trošak Fonda je provizija Društvu, a obračunata upravljačka provizija za period 01.01.-30.09.2020. god je 160.590,33 KM. Na prvi dan perioda, obaveze po osnovu provizije za upravljanje bile su 17.830,31 KM.

U izvještajnom periodu Društvu je isplaćeno 161.259,90 KM po osnovu upravljačke provizije i 6.490,57 KM po osnovu izlazne provizije (3,5 % od vrijednosti transakcije).

5. DODATNE INFORMACIJE

U skladu sa članom 175. Zakona o investicionim fondovima ("Službeni glasnik RS", broj 92/06 i 82/15) Fond je u obavezi da, pored već objelodanjenih informacija u svojim finansijskim izvještajima, objelodani i sljedeće informacije:

Pokazatelj troškova za obračunski period

Ukupna naknada za upravljanje + ukupni troškovi iz

Člana 95. osim troškova iz stava 1. tačke b,e,i z
$$= \frac{160.590,33}{6.385.430,79} = 2,5149 \%$$

Prosječna neto vrijednost imovine

Društvo za upravljanje u skladu sa Prospektom naplaćuje proviziju za upravljanje 3,5%.

Razlika između ova dva procenta se pojavljuje zbog različite osnovice, jer za obračun provizije osnovica je umanjena za korekciju vrijednosti ulaganja Fonda.

Na dan 30.09.2020.godine korekcija ulaganja iznosi 162.648,03 KM, prema Zakon o investvesticionim fondovima, član 100. stav 1), tačka v, podtačka 2 u iznosu 864.00 KM (~~NPRFRK2~~ i ATMO) i Zakon o invest. Fondovima, Član 101. stav 1), tačka b 161.784,03 KM (CMEG i TLKM).

Pregled najviše i najniže vrijednosti imovine fonda i cijene po akciji za isti obračunski period u proteklih pet godina:

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina	Ranije tri godine		
			2018	2018	2017
Najniža vrijednost imovine fonda	6.074.162,02	6.424.050,96	8.359.914,92		
Najviša vrijednost imovine fonda	6.959.155,42	9.557.546,86	9.033.330,85		
Najniža cijena po akciji / udjelu	5,37	4,89	4,98		
Najviša cijena po akciji / udjelu	6,06	6,11	5,38		
Najniža tržišna cijena	4,59	2,70	2,30		
Najviša tržišna cijena	5,46	4,20	3,31		

Pokazatelj berzanskih posrednika u trgovini hartijama od vrijednosti

Naziv berzanskog posrednika	I - VRIJEDNOST TRANSAKCIJA		II - OBRAČUNATA PROVIZIJA	
	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5 = 4/2
Eurobroker	21.973,29	5,63	65,92	0,30
ADVANTIS	288.546,45	74,00	1.009,91	0,35
BROKER NOVA	37.495,05	9,62	131,23	0,35
Raiffeisen broker	41.912,24	10,75	400,99	0,96
Ukupno	389.927,03	100,00	1.608,05	0,4124

6. IZVJEŠTAJ O RIZICIMA

Rizik promjene cijene finansijskog instrumenta

Tržišni rizik predstavlja rizik nastanka gubitka vrijednosti imovine investicionog fonda usljed promjene tržišnih cijena imovine u portfelju fonda. Fond je izložen značajnom riziku promjene cijena finansijskih instrumenata, s obzirom na to da fond ima značajno ulaganje u finansijske instrumente kojima se trguje na berzama hartija od vrijednosti.

U skladu sa internom klasifikacijom nivoa rizika, rizik promjene cijena finansijskih instrumenata klasifikovan je u tri grupe – visoki, niski i umjereni rizik.

30.06.2020.			30.09.2020.	
Nivo rizika	Iznos	% učešća u imovini	Iznos	% učešća u imovini
visoki	3.633.316	60,23%	973.924	16,65%
umjeren	1.011.180	16,76%	1.010.146	17,27%
niski	1.387.573	23,00%	3.864.419	66,08%
Ukupno	6.032.069	100,00%	5.848.489	100,00%

Rizik se prati i ocjenjuje na nivou svaka od 3 mjeseca. Kako je niski nivo rizika dominantan, u skladu sa internim procedurama rizik promjene cijena finansijskih instrumenata je nizak.

Fond ne može direktno uticati na cijenu finansijskog instrumenta, pa to čini diversifikacijom svog portfelja.

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik gubitka vrijednosti imovine Fonda zbog promjene vrijednosti jedne valute u odnosu na drugu. Službena valuta u Bosni i Hercegovini je konvertibilna marka (KM), a imovina Fonda iskazana u stranoj valuti preračunava se u KM primjenom važećeg kursa na dan bilansa. Kursne razlike utiču na prihode fonda, ali ne utiču na njegove novčane tokove. U narednoj tabeli prikazana je struktura imovine Fonda po pojedinoj valuti.

Pregled imovine po valutama na 30.09.2020. godine:

Opis	BAM	EUR	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja
Akcije	5.847.624,92	864,00	5.848.488,92
Obveznice			0
Ostale hartije od vrijednosti			0
Depoziti i plasmani			0
Gotovine i gotovinski ekvivalenti			318.383,59
Ostala imovina			73.154,75
Ukupno			6.240.027,26
% učešća u ukupnoj vrijednosti	99,99%	0,01%	100,00%

U zavisnosti od procenta učešća imovine fonda u stranoj valuti a u skladu sa internom klasifikacijom nivoa rizika, valutni rizik je klasifikovan u tri grupe – visoki, niski i umjereni rizik.

Na dan 30.09.2020. godine u domaćoj valuti je iskazano 99,99% imovine Fonda, a u EUR 0,01%. Pošto je kurs KM vezan za EUR (1 EUR = 1.955830 KM), pa nema valutne izloženosti EUR-a prema KM, to znači da 100% od ukupne imovine Fonda nije izložen valutnom riziku.

Kreditni rizik

Kreditni rizik se odnosi na dužničke hartije od vrijednosti iz portfelja fonda, pri čemu se analizira i prati rizik emitenta te hartije na mogućnost izmirenja svojih obaveza po izdatoj hartiji. Prati se stanje u emitentima koji su izdali dužničke hartije i njihova sposobnost da izmire obaveze po hartijama. Na dan kontrole portfelj fonda nije izložen dužničkim hartijama od vrijednosti niti depozitima kod poslovnih banaka.

Kamatni rizik

Imovina Fonda investirana je u vlasničke hartije od vrijednosti. Dužničke hartije od vrijednosti i depoziti kod banaka nisu evidentirani na dan kontrole.

Rizik likvidnosti

Zaključno sa 30.09.2020. godine dominantan je visok nivo rizika u odnosu na ostale nivoe rizika, tako da je rizik likvidnosti visok.

Sa 30.06.2020. godine u odnosu na 31.03.2020. godine došlo je do povećanja procenta visokog nivoa rizika likvidnosti sa 38,66 % na 54,27 %.

Nivo rizika	30.06.2020.		30.09.2020.	
	Iznos	%	Iznos	%
nizak	2.665.994	42,16%	2.719.135	43,58%
umjeren	226.074	3,57%	0	0,00%
visok	3.431.836	54,27%	3.520.892	56,42%
Ukupno	6.323.904	100,00%	6.240.027	100,00%

Zaključno sa 30.09.2020. godine dominantan je visok nivo rizika u odnosu na ostale nivoe rizika, tako da je rizik likvidnosti visok.

Rizik koncentracije

Imajući u vidu da je učešće emitenta Telekom Srpske a.d Banjaluka 37,41% u ukupnoj neto vrijednosti imovine fonda a i da je skoro 42% neto vrijednosti imovine fonda uloženo u sektor Proizvodnja i snabdijevanje el. energijom i gasom u skladu sa internom klasifikacijom nivoa rizika, rizik koncentracije je visok.

Rizik otkupa udjela

Rizik otkupa udjela predstavlja rizik nemogućnosti isplate po osnovu dospjelih zahtjeva za otkup udjela od strane vlasnika udjela. Prilikom izračunavanja rizika otkupa udjela, Društvo procjenjuje vrijednost imovine fondova koju je moguće unovčiti u rokovima od 30, 90 i 180 dana.

	Period 30 dana	Period 90 dana	Period 180 dana
Procijenjena vrijednost likvidne imovine	906.889	2.150.070	2.995.900
Ukupna imovina fonda	6.240.027	6.240.027	6.240.027
Procenat likvidnosti	14,53%	34,46%	48,01%

U skladu sa internim klasifikacijom nivoa rizika, rizik otkupa udjela je visok.

Rizik poravnanja i rizik druge ugovorne strane

Plaćanje svih transakcija sa hartijama od vrijednosti vrši se putem ovlašćenih brokera. Rizik neplaćanja je minimalan, jer se vlasništvo nad prodatim hartijama od vrijednosti preknjižava na kupca istovremeno sa naplatom potraživanog iznosa. Prilikom kupovine, plaćanje se vrši istovremeno sa prenosom kupljenih HOV.

Banja Luka, oktobar 2020. godine

Lice odgovorno za sastavljanje nota:

Milja Tomašević

Licenca br.SRT-1109/20

Izvršni direktori:

Duško Šuka

Aleksandar Čolić

(M.P)