

Zatvoreni investicioni fond "prevent INVEST" dd

Naziv pravnog lica

Bulevar Meše Selimovića br.16

Sjedište i adresa

108

Šifra opštine

4200191740002

Jedinstveni identifikacioni broj (JIB)

64.30

Šifra djelatnosti

28-02-2022
FINANSIJSKO-FINANCIJSKO
INFORMATIČKA AGENCIJA
POSLOVNA JEDINICA
ISPGSTAVA NOVI GRAD

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU za period od 01.01.2021. do 31.12.2021. godine

U smislu odredbi čl. 42. i 43. Zakona o računovodstvu i reviziji u Federaciji BiH (Službene novine Federacije BiH, broj 15/21), navodimo sljedeće podatke koji upotpunjuju objektivnan prikaz finansijskog položaja i poslovanja DUF Blago doo , Bulevar Meše Selimovića br.16

1) Značajni postbilansni događaji nastali u periodu od 31.12.2021.godine do datuma predaje finansijskih izvještaja za 2021. godinu

U periodu od 31.12.2021 do datuma predaje finansijskih izvještaja za 2021. godinu nije bilo postbilansnih događaja u smislu MRS 10.

U periodu od 31.12.2021 do datuma predaje finansijskih izvještaja, održana je 173. sjednica NO Fonda, na kojoj je usvojen Program realizacije investicione politike - strategije ulaganja Zatvorenog investicijskog fonda "prevent INVEST" d.d. Sarajevo za 2022. godinu;

2) Procjena očekivanog budućeg razvoja

U narednom periodu radi se na aktivnoj realizaciji investicione politike Fonda i praćenju realizacije investicione politike, a koja je definisana Investicijskim ciljevima: ostvarivanje stabilnih prinosa na duži rok (5-7 godina) kroz ulaganje imovine Fonda pretežno u vlasničke i dužničke vrijednosne papire domaćih i inostranih emitenata, odnosno, drugu imovinu u skladu sa zakonskim ograničenjima i ograničenjima vrste imovine u koju je dozvoljeno ulaganje Fonda. Investicijski ciljevi će se ostvariti ulaganjem po različitim privrednim granama bilo u zemlji ili državama članicama Evropske Unije i OECD-a, s ciljem što veće disperzije rizika i ostvarenja tipičnih ili većih prinosa od onih na tržištu kapitala BiH. Definisane ciljeve investicijske politike nastoje se ostvariti ulaganjem imovinu Fonda u one vrijednosne papire i industrijske sektore u kojima će, prema procjeni Društva za upravljanje, ostvariti najbolje efekte, pridržavajući se pri tom ograničenja ulaganja utvrđenih Zakonom i mjerodavnim podzakonskim propisima i Statutom i Prospektom ZIF-a.

Prilikom definisanja polaznih osnova investicione politike Fonda za 2022. godinu, rukovodilo se strukturom portfolija Fonda na kraju prethodnog perioda kao i tržišnim uslovima u datom vremenskom periodu. Kod investiranja sredstava Fonda u investicijski portfolio, osnovni zadatak mora biti zaštita vrijednosti Fonda, uz maksimiziranje realne vrijednosti portfolija, održavanje likvidnosti, minimiziranje troškova i rizika. I ove godine želimo naglasiti potrebu nastavka aktivnosti na postizanje maksimalne likvidnosti portfolija Fonda. Zaključno sa 31.12.2021. šest investicijskih pozicija podrazumjevaju određeni stepen nelikvidnosti (sa aspekta mogućnosti prodaje dionica u vlasništvu Fonda), a što je za četiri manje u odnosu na prethodnu godinu s obzirom da su pojedine imale sporadične trgovine ali u iznosu preko broja dionica koje Fond ima u svom portfoliju. Od navedenih šest, dvije pozicije podrazumjevaju kompanije koje su poslovno neaktivne (GP Put d.d. – u stečaju i Hercegovina Auto d.d.) te se trenutno u NVI-u fonda vode bez vrijednosti. I dalje smatramo da u narednom periodu trebamo nastaviti sprovoditi aktivnosti prebacivanja finansijskih sredstava iz ostalih nelikvidnih pozicija koje ne ostvaruju povrat u pozicije sa odgovarajućim stepenom likvidnosti. Tokom 2021. izvršili smo prodaju ASA Osiguranja d.d. te su od kapitalno intenzivnijih pozicija u portfoliju ostale dionice kompanija Hoteli Ilidža d.d., BAGS Energotehnika d.d. i Energoinvest d.d. I dalje naglašavamo potrebu da se prilikom prodaje navedenih ulaganja minimizira ostvarivanje potencijalnih gubitaka od zatvaranja nelikvidnih pozicija, te da se nastoji obezbjediti da investicije u nove vrijednosne papire ostvaruju povrat koji je sličan ili veći povratima ostvarenim u trenutne nelikvidne investicije.

Investiranje sredstava Fonda vršit će se, u skladu sa eliminatornim kriterijem iz Pravilnika KVP, u emitente koji imaju potencijal povećanja imovine Fonda kroz porast fer vrijednosti ulaganja ili ostvarivanje prinosa kroz kamatu ili dividendu. I tokom 2022. godine će se nastojati povećati broj prinosa i likvidnih pozicija u strukturi portfolija Fonda, naročito investiranjem u dužničke vrijednosne papire i inostrane emitente sa stabilnom politikom dividendi. Kao i prethodne godine trebamo istaknuti problem neadekvatnih prinosa na novoemitovane dužničke papire na tržištu BiH, smanjenju ponude dužničkih vrijednosnih papira na sekundarnom tržištu, kao i rast cijena navedenih vrijednosnih papira što za posljedicu ima pad prinosa ispod prihvatljivog nivoa za investiranje.

Tokom 2022. planiramo da nastavimo da u investicijski portfolio uključujemo dionice ETF-ova kao što smo to činili i tokom 2021. godine. Kupovina ETF-ova predstavlja sveobuhvatniji ulazak na tržište inostranih dionica, bolju diverzifikaciju od kupovine pojedinačnih dionica kompanija, te troškovno efikasniji način uključivanja određene kategorije investicijske imovine u portfolio. Ulaganje u ETF-ove je isplativije od ulaganja u otvorene fondove jer su upravljačke provizije daleko ispod upravljačkih provizija klasičnih otvorenih fondova koji su većinom aktivno upravljani, te samim time podrazumjevaju i više naknade upravitelju fonda. Također treba napomenuti da se radi se o izuzetno likvidnim oblicima investicijske imovine.

Prihodi od ulaganja planiraju se ostvariti po osnovu: kapitalnih dobitaka, prihoda od dividendi, kamata i diskonta. U 2022. godini će se nastaviti sa aktivnostima definisanim Revidiranim planom usklađivanja ulaganja Fonda sa Pravilnikom KVP o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja. Ovaj proces na nelikvidnom tržištu je veoma spor i težak, ali i pored toga potrebno je nastaviti sa aktivnostima na prodaji ulaganja koja nemaju potencijal rasta.

Realizacija investicione politike – strategije ulaganja će zavisi prvenstveno od uslova na inostranim i lokalnim tržištima kapitala. Rizici ulaganja na pomenutim tržištima sadrže i sistemski rizik datog tržišta na koji Društvo nema uticaj.

Ključni principi realizacije investicione politike – strategije (za postojeće pozicije i potencijalna ulaganja) su:

1. aktivna politika upravljanja portfoliom;
2. pretežna sklonost ka emitentima koji:
 - 2.1. imaju potencijal rasta,
 - 2.2. predstavljaju potencijalne mete za preuzimanje,
 - 2.3. imaju stabilnu politiku dividendi,
 - 2.4. omogućavaju ostvarivanje prihoda od ulaganja po osnovu dividendi, kamata i diskonta;
3. fundamentalna analiza, tehnička analiza i analiza rizika kroz uspostavljeni mehanizam upravljanja portfolijem i rizicima za postojeća i potencijalna ulaganja.

3) Najvažnije aktivnosti u vezi sa istraživanjem i razvojem

Osnovnom djelatnošću Fonda nisu predviđene aktivnosti vezane za istraživanje i razvoj u smislu MRS 38.

Društvo koje upravlja Fondom, kroz profesionalnu edukaciju i razvoj svojih kadrova, predano radi kako bi osigurao rast vrijednosti imovine Fonda kojim upravlja.

4) Informacije o otkupu vlastitih dionica i udjela

U skladu sa važećim zakonskim odredbama regulisano je da zatvoreni investicijski fondovi ne mogu otkupljivati vlastite dionice.

5) Informacije o poslovnim segmentima

Fond nema posebnih poslovnih segmenata u smislu MRS 14.

Fond posluje pod firmom: *Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "prevent INVEST" d.d. Sarajevo.* Skraćena oznaka firme je: ZIF "prevent INVEST" d.d. Sarajevo. Sjedište Fonda je u Sarajevu, ulica Bulevar Meše Selimovića 16. U skladu sa Odlukom o klasifikaciji djelatnosti BiH (Sl. Glasnik BiH 47/10) Fond obavlja sljedeće djelatnosti: 64.30 Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti. Fondom upravlja: Društvo za upravljanje fondovima „BLAGO“ d.o.o. Sarajevo. Dionice Fonda kotiraju na Sarajevskoj berzi-burzi pod oznakom PVNFRK3.

6) Korišteni finansijski instrumenti od značaja za procjenu finansijskog položaja i uspješnost poslovanja

ZIF "prevent INVEST" dd u svom portfelju posjeduje obveznice Federacije BiH, Republike Srpske, obveznice Kantona Sarajevo i Grada Banja Luke; zatim otvorene investicijske fondove: OIF Liliium Global, Erste Adriatic Bond i InterCapital Bond; ETF-ove: Invesco S&P 500 High Dividend Low Volatility, iShares Euro Dividend UCITS ETF EUR, iShares Core DAX UCITS ETF, VanEck Vectors Semiconductor UCITS ETF-USD, Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield, WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF; zatim posjeduje dionice 35 emitenata: Hrvatska (5 emitenata), Slovenija (4 emitenata); Španija (2 emitenata), Njemačka (4 emitenata); Holandija (1 emitent), USA (3 emitenata); te dionice sa BIH berzi (16 emitenata).

7) Ciljevi i politike u vezi sa upravljanjem finansijskim rizicima, zajedno sa politikom zaštite od rizika za svaku planiranu transakciju za koju je neophodna zaštita

Poslovne aktivnosti koje Fond obavlja izlažu ga prvenstveno finansijskom riziku, koji uključuje tržišni rizik, rizik likvidnosti, kreditni rizik. Društvo koje upravlja Fondom, ima uspostavljen sistem upravljanja rizicima koji uključuje redovno i pravovremeno utvrđivanje, mjerenje, odnosno procjenjivanje, ovladavanje i praćenje rizičnosti pojedinih instrumenata te izvještavanje o rizicima. Metodologija i poslovi upravljanja rizicima sa jasno definisanim fazama upravljanja rizicima i aktivnostima koje se sprovode u Društvu za upravljanje definisani su Pravilnikom o upravljanju rizicima.

8) Izloženost cjenovnom, kreditnom, tržišnom, valutnom riziku likvidnosti i drugim rizicima prisutnim u poslovanju pravnog lica

Društvo koje upravlja Fondom, kontinuirano kroz proces poslovanja obezbjeđuje stalno praćenje i identifikovanje svih rizika i njihovo mjerenje kako bi se preventivno i pravovremeno izloženost Fonda prema istim svela na najniži nivo kojim se ne ugrožava poslovanje i imovina Fonda. Fond je primarno izložen *tržišnom riziku*, koji je određen opštim tržišnim kretanjima. *Devizni rizik*: Izloženost deviznom riziku je minimalna s obzirom da je većina transakcija u stranim valutama denominirana u eurima i da je KM fiksno vezana za EUR; dok je manji procenat imovine (2,4% na 31.12.) izložen hrvatskoj kuni.

Kreditni rizik: Društvo nema značajne izloženosti kreditnom riziku, obzirom da se imovina Fonda ulaže u vrijednosne papire visokog kreditnog rejtinga; a po osnovu ulaganja u obveznice kreditni rizik je također minimalan, jer se radi o državnim obveznicama čija je otplata prioritet za budžet države. Rizik likvidnosti: Obzirom na slabiju likvidnost našeg tržišta kapitala prisutan je rizik likvidnosti imovine Fonda. Fond raspolaže dovoljnim iznosom likvidnih sredstava, kao i kontinuiranim prilivom novčanih sredstava iz poslovnih aktivnosti, što omogućava da Fond svoje obaveze izmiruje u roku dospijeca.

9) Mjere na zaštiti životne sredine

Fond provodi sve aktivnosti koje su zakonska obaveza u vezi sa zaštitom životne sredine.

10) Prikaz primjenjenih pravila korporativnog upravljanja

Fond u skladu sa svojom djelatnosti primjenjuje pravila korporativnog upravljanja. Fond ima Direktora, Nadzorni odbor (3 člana), Odbor za reviziju (3 člana) i Skupštinu. U radu i aktivnosti Fond se pridržava pravila Zakona o privrednim društvima, Zakona o investicijskim fondovima, Zakona o tržištu vrijednosnih papira i ostalih relevantnih zakona i podzakonskih akata.

Fond u svom poslovanju, primjenjuje principe korporativnog upravljanja kojim se obezbjeđuje: jasna podjela odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora Fonda, transparentnost poslovanja i dostupnost svih značajnih informacija vezanih za Fond, izbjegavanje sukoba interesa, efikasna unutrašnja kontrola i efikasan sistem odgovornosti. Obzirom da se radi o dioničkom društvu, čije dionice kotiraju na berzi, Fond primjenjuje pravila propisana Kodeksom korporativnog upravljanja za kompanije koje kotiraju na Sarajevskoj berzi. U 2021. godini blagovremeno su izvršavane sve obaveze koje se odnose na objavu informacija predviđenih Pravilnikom o objavljivanju informacija i izvještavanju na tržištu vrijednosnih papira (Službene novine FBiH broj 35/13).



Eldina Dizdarević

Odgovorno lice