

5. Međunarodna konferencija Banjalučke berze

Stanje i perspektive investicionih fondova u Republici Srpskoj

Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske
mr Miodrag Jandrić

Pregled kupovina i prodaja za/iz portfelj(a) fondova za period od 2006. do 2009. godine

FONDOVI	KUPOVINA (u KM)				PRODAJA (u KM)			
	2006.	2007.	2008.	2009.	2006.	2007.	2008.	2009.
ZIF BLB	3.639.222	2.558.361	637.986	65.796	4.216.678	3.849.945	1.995.484	560.833
ZIF Balkan	4.120.191	1.267.238	3.396.189	1.544.195	4.349.857	2.457.091	3.008.249	1.009.106
ZIF Bors	495.248	1.402.221	0	6.062	1.026.256	1.932.503	533.285	34.802
ZIF Euroinvest.	682.529	703.077	158.342	50.851	1.116.300	1.993.499	0	109.198
ZIF Aktiva	794.048	5.537.710	1.185.131	462.208	1.128.052	5.658.182	755.222	718.122
ZIF Invest nova	1.448.771	1.153.907	691.421	449.892	1.099.171	2.369.364	2.586.375	393.626
ZIF Jahorina	307.005	181.062	113.933	0	607.798	755.078	330.032	13.416
ZIF Kristal	3.098.040	20.856.816	160.647	474.272	3.919.870	24.608.726	1.029.925	562.710
ZIF Polara	925.328	2.655.184	700.161	159.370	1.428.835	4.413.109	385.691	1.592.512
ZIF Privrednik	1.351.343	861.877	343.475	342.000	241.728	1.387.256	1.075.868	219.899
ZIF Unioinvest	/	/	1.423.130	76.771	/	/	28.500	28.613
ZIF VB	5.915.654	4.821.209	12.270	499.495	6.136.911	4.891.417	1.701.830	1.067.417
ZIF VIB	316.709	1.597.210	0	0	778.909	2.098.857	356.475	3.875.000
ZIF Zepter	3.529.252	8.121.312	2.756.297	3.461.784	5.823.897	13.445.596	8.273.219	2.800.216
UKUPNO	26.623.340	51.717.183	11.578.983	7.592.695	31.874.262	69.860.623	22.060.154	12.985.468

Pregled kupovina i prodaja IF 2006 -2009

Rang	FONDOVI	KUPOVINE	Učešće
1	ZIF Kristal	24.589.774,69	25,22%
2	ZIF Zepter	17.868.644,64	18,32%
3	ZIF VB	11.248.628,24	11,54%
4	ZIF Balkan	10.327.812,93	10,59%
5	ZIF Aktiva	7.979.096,52	8,18%
6	ZIF BLB	6.901.365,54	7,08%
7	ZIF Polara	4.440.043,50	4,55%
8	ZIF Invest nova	3.743.991,58	3,84%
9	ZIF Privrednik	2.898.694,59	2,97%
10	ZIF VIB	1.913.919,15	1,96%
11	ZIF Bors	1.903.530,43	1,95%
12	ZIF Euroinvestment	1.594.797,96	1,64%
13	ZIF Unioinvest	1.499.900,85	1,54%
14	ZIF Jahorina	602.000,41	0,62%

Rang	FONDOVI	PRODAJE	Učešće
1	ZIF Zepter	30.342.927,72	22,18%
2	ZIF Kristal	30.121.231,27	22,02%
3	ZIF VB	13.797.574,97	10,09%
4	ZIF Balkan	10.824.302,36	7,91%
5	ZIF BLB	10.622.939,41	7,77%
6	ZIF Aktiva	8.259.577,55	6,04%
7	ZIF Polara	7.820.146,44	5,72%
8	ZIF VIB	7.109.241,86	5,20%
9	ZIF Invest nova	6.448.536,11	4,71%
10	ZIF Bors	3.526.845,96	2,58%
11	ZIF Euroinvestment	3.218.996,50	2,35%
12	ZIF Privrednik	2.924.750,67	2,14%
13	ZIF Jahorina	1.706.324,06	1,25%
14	ZIF Unioinvest	57.113,21	0,04%

Kupovine i prodaje za/iz portfelj(a) IF-a akcije drugih IF

FONDOVI	KUPOVINA (u KM)				PRODAJA (u KM)			
	2006.	2007.	2008.	2009.	2006.	2007.	2008.	2009.
ZIF BLB	758.630	1.682.779	121.240		404.802	52.500	0	
ZIF Balkan	76.455	104.957	506.147	560.638	0	125.145	0	106.059
ZIF Bors	228.284	1.022.273	0		0	253.871	173.318	
ZIF Euroinvest.	29.000	158.671	7.906		0	0	0	
ZIF Aktiva	186.139	2.237.042	305.366		0	234.574	2.901	
ZIF Invest nova	0	274.205	0	167.667	0	0	0	
ZIF Jahorina	11.606	73.056	0		75.394	55.500	0	
ZIF Kristal	934.508	5.665.276	2.807	50.795	186.396	426.047	0	
ZIF Polara	354.553	129.919	0		0	194.245	0	
ZIF Privrednik	0	661.381	342.542		0	11.429	0	
ZIF Unioinvest	/	/	117.053	2.116	/	/	0	
ZIF VB	940.674	2.999.859	0	6.200	120.075	1.827.771	1.061.037	
ZIF VIB	52.454	766.418	0		182.634	0	0	
ZIF Zepter	1.646.524	3.766.052	23.151	12.356	1.203.489	1.594.774	0	13.117
UKUPNO	5.218.827	19.541.887	1.426.211	799.772	2.172.790	4.775.856	1.237.256	119.176

Kupovine i prodaje za/iz portfelj(a) IF-a akcije drugih IF - zbirno

FONDOVI	KUPOVINA	PRODAJA
ZIF BLB	2.562.649	457.302
ZIF Balkan	1.248.197	231.204
ZIF Bors	1.250.557	427.189
ZIF Euroinvest.	195.577	0
ZIF Aktiva	2.728.547	237.475
ZIF Invest nova	441.872	0
ZIF Jahorina	84.662	130.894
ZIF Kristal	6.653.386	612.442
ZIF Polara	484.471	194.245
ZIF Privrednik	1.003.923	11.429
ZIF Unioinvest	119.169	0
ZIF VB	3.946.733	3.008.883
ZIF VIB	818.871	182.634
ZIF Zepter	5.448.083	2.811.381
UKUPNO	26.986.697	8.305.077

Restrukturiranje portfelja IF

R. br.	Naziv investicionog fonda	Broj emitenata	
		Inicijalno	31.12.09
1.	“Zepter fond” a.d. Banja Luka	262	180
2.	“Kristal invest fond” a.d. Banja Luka	111	95
3.	”Invest nova fond” a.d. Bijeljina	225	161
4.	“BLB-profit” a.d. Banja Luka	174	111
5.	“Jahorina konseko invest” a.d. Pale	94	69
6.	“Euroinvestment fond” a.d. Banja Luka	110	60
7.	“Bors invest fond” a.d. Banja Luka	236	155
8.	“Polara invest fond” a.d. Banja Luka	143	108
9.	“Aktiva invest fond” a.d. Banja Luka	84	61
10.	“VIB fond” a.d. Banja Luka	136	132
11.	“Privrednik” a.d. Banja Luka	56	51
12.	“VB fond” a.d. Banja Luka	81	74
13.	“Balkan investment fond” a.d. B. Luka	11	23

Kupovine i prodaje obveznica od strane IF 2007-2009

FONDOVI	KUPOVINA (u KM)				PRODAJA (u KM)			
	2007.	2008.	2009.	UKUPNO	2007.	2008.	2009.	UKUPNO
ZIF BLB	0	0	65.796	65.796	0	0	83.921	83.921
ZIF Balkan	0	1.278.005	459.910	1.737.915	0	0	32.948	32.948
ZIF Bors	0	0	0,00	0	0	0	0	0
ZIF Euroinvest.	0	57.318	39.651	96.969	0	0	0	0
ZIF Aktiva	8.833	85.028	47.615	141.477	0	85.300	69.335	154.634
ZIF Invest nova	0	25.878	0	25.878	0	0	54.901	54.901
ZIF Jahorina	0	0	0	0	0	0	0	0
ZIF Kristal	0	0	0,00	0	0	1.505	0	1.505
ZIF Polara	0	0	0	0	0	0	0	0
ZIF Privrednik	0	0	0,00	0	0	0	0,00	0
ZIF Unioinvest	0	12.494	26.615	39.109	0	0	28.613	28.613
ZIF VB	0	0	121.710	121.710	0	83.084	151.195	234.279
ZIF VIB	49.887	0	0,00	49.887	0	0	0,00	0
ZIF Zepter	0	946.653	2.522.157	3.468.810	0	297.874	751.681	1.049.555
UKUPNO	58.720	2.405.378	3.283.454	5.747.551	0	467.762	1.172.594	1.640.356

Perspektive ZIF-ova

- Obavezna procjena NVI fonda u skladu sa MSFI 39
- periodična ponuda na otkup akcija od akcionara (samo dio/sve akcije),
- obaveza da otkup akcija nude kontinuirano, po NVI (svaka tri, šest ili dvanaest meseci),
- periodična prodaja akcija IF-ova investitorima, na osnovu NVI
- periodično obavještava svoje akcionare o datumima predstojećih otkupa.
- izlazna naknada se naplaćuje i predstavlja prihod ZIIF-a
- akcijama se organizovano trguje na berzi,
- umjesto iskupa u novcu vlasnici udjela mogu, pod uslovima propisanim Zakonom o investicionim fondovima, dobiti hartije od vrijednosti iz portfelja fonda.
- Obračun naknade za upravljanje na tržišnu kapitalizaciju IF
- Stvoriti pretpostavke za kvalitetniji rad DU (kadrovsko jačanje)