

**Otvoreni investicijski fond  
sa javnom ponudom  
„Raiffeisen Euro Bond“**

Finansijski izvještaji za godinu koja je  
završila 31. decembra 2019. i  
Izvještaj nezavisnog revizora

## Sadržaj

	<u>Stranica</u>
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Izvještaj o reviziji finansijskih izvještaja	2 – 5
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	6
Izvještaj o finansijskom položaju	7
Izvještaj o novčanim tokovima	8
Izvještaj o promjenama na kapitalu	9
Napomene uz finansijske izvještaje	10 – 37
Prilozi 1 – 4	38 – 62

## ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava „Raiffeisen Invest“ društva za upravljanje fondovima d.d., u daljem tekstu „Društvo“, je dužna da vodi knjigovodstvo i sastavlja i podnosi računovodstvene izvještaje u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine, a koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Otvorenom investicionom fondu sa javnom „RAIFFEISEN EURO BOND“ (u daljnjem tekstu „Fond“), kao i njegove rezultate poslovanja za navedeni period.

Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava opravdano očekuje da će Fond u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju finansijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju slijedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u finansijskim izvještajima; i
- sastavljanje finansijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Fond nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom tačnošću prikazuju finansijski položaj Fonda. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da finansijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji u Federaciji Bosne i Hercegovine. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Fonda, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prevare i drugih nepravilnosti.

Za i u ime Uprave „Raiffeisen Invest“ društvo za upravljanje fondovima d.d.:

  
Ademir Osmanović, direktor  
Raiffeisen Invest d.d.

Zmaja od Bosne bb  
Sarajevo  
Bosna i Hercegovina



9. mart 2020. godine

## IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

### Upravi i udjeličarima Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „RAIFFEISEN EURO BOND“

#### Mišljenje

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja Otvoreni Investicioni Fond sa javnom ponudom „RAIFFEISEN EURO BOND“ („Fond“), koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2019. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama na neto imovini i izvještaja o novčanim tokovima za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i drugih napomena uz finansijske izvještaje.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2019. godine, te njegovu finansijsku uspješnost i njegove novčane tokove, za godinu koja je tada završila, i sastavljeni su u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine.

#### Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su dalje opisane u paragrafu o revizorovim odgovornostima za reviziju finansijskih izvještaja. Nezavisni smo od Fonda u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA Kodeksom) kao i u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izvještaja u skladu s tim zahtjevima. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

#### Ostala pitanja

Finansijske izvještaje Fonda za godinu koja je završila 31. decembra 2018. je revidirao drugi revizor, koji je 8. februara 2019. godine izrazio nemodifikovano mišljenje na te izvještaje.

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, skraćeno DTTL, i mrežu njegovih članova i s njima povezanih subjekata (zajednički „organizacija Deloitte“). DTTL („Deloitte Global“) i svaki njegov član i njegovi povezani subjekti su pravno odvojeni i samostalni subjekti, koji se ne mogu međusobno obavezivati na određene radnje u odnosu na treće strane. DTTL i svi njegovi povezani subjekti odgovorni su isključivo za vlastita, a ne međusobna, djela i propuste. Usluge klijentima ne pruža DTTL. Detaljan opis DTTL-a i njegovih članova možete pronaći na adresi [www.deloitte.com/ba/o-nama](http://www.deloitte.com/ba/o-nama).

U Bosni i Hercegovini usluge pružaju Deloitte d.o.o. i Deloitte Advisory Services d.o.o., pod zajedničkim nazivom „Deloitte Bosna i Hercegovina“, subjekti povezani pod krovom društva Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Bosna i Hercegovina je među vodećim pružaocima profesionalnih usluga u zemlji, koje obuhvataju usluge revizije i savjetovanja, poslovnog savjetovanja, finansijskog savjetovanja, savjetovanja u području upravljanja rizicima te porezne i povezane usluge koje pruža više od 60 domaćih i specijaliziranih inostranih stručnjaka.

© 2020. Za informacije, molimo kontaktirati Deloitte Bosna i Hercegovina.

## Ključna Ključno revizijsko pitanje

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja, koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za reviziju finansijskih izvještaja tekućeg perioda. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije finansijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

### Ključno revizijsko pitanje

Kao što je navedeno u Napomeni 10., Fond ima iskazanu finansijsku imovinu vrijednosti 103.882 hiljade KM, koja je klasifikovana kao imovina koja se vodi po amortiziranom trošku u skladu sa Međunarodnim standardom finansijskog izvještavanja 9 - Finansijski instrumenti.

S obzirom da navedena imovina čini značajan dio ukupne imovine Fonda te da mjerenje fer vrijednosti zahtijeva primjenu specifičnih smjernica primjenjivih računovodstvenih standarda te također uključuje prosudbe i procjene od strane Uprave Društva za upravljanje, odlučili smo uključiti vrednovanje ove finansijske imovine kao ključno revizijsko pitanje na koje smo se usmjerili tijekom revizije.

### Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju tokom naše revizije

Tokom revizije stekli smo razumijevanje o procesu određivanja fer vrijednosti finansijske imovine te smo razmotrili adekvatnost politika, procedura, odgovornosti zaposlenika te kontrola nad samim procesom kako bismo odredili revizijske postupke kojima smo odgovorili na rizike povezane s vrednovanjem finansijske imovine.

Naše revizijske procedure uključivale su provjeru adekvatnosti dizajna i pregled implementacije internih kontrola Društva za upravljanje Fondom, testiranje operativne učinkovitosti istih te neposredno testiranje fer vrijednosti finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Ključna interna kontrola na koju se oslanja Uprava Društva za upravljanje kako bi se osigurala ispravna fer vrijednost navedene finansijske imovine je dnevna korekcija neto vrijednosti Fonda s depozitarnom bankom. Osim pristupa testiranju internim kontrolama, naši revizijski postupci uključivali su:

- Pregled i analizu portfelja vrijednosnih papira te provjeru jesu li vrijednosni papiri vrednovani u skladu s računovodstvenim politikama Društva za upravljanje i sukladno primjenjivim računovodstvenim standardima koji određuju vrednovanje imovine po fer vrijednosti;
- Provjeru i kritičku prosudbu nad korištenim metodama i ključnim pretpostavkama Društva za upravljanje prilikom procjene vrijednosti vrijednosnih papira kojima se ne trguje na aktivnom tržištu, odnosno koji se vode po amortiziranom trošku, s ciljem utvrđivanja jesu li korištene metode procjene te ključne pretpostavke razumne i u skladu s našim očekivanjima temeljenim na javno dostupnim tržišnim i povijesnim podacima. Gdje je to bilo primjenjivo, koristili smo vlastitu prosudbu kako bismo odredili parametre za izračun fer vrijednosti ovih finansijskih instrumenata te smo vlastiti izračun usporedili s fer vrijednosti koje je izračunalo Društvo za upravljanje.



## **Odgovornost Uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za finansijske izvještaje**

Uprava je odgovorna za pripremanje i fer prezentiranje priloženih finansijskih izvještaja u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine, kao i za one interne kontrole koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju finansijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava ili namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa finansijskog izvještavanja kojeg je ustanovio Fond.

## **Odgovornosti Revizora za reviziju finansijskih izvještaja**

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li odvojeni finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvještaj nezavisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih odvojenih finansijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine, stvaramo profesionalne procjene i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi također:

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastave s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvještaju neovisnog revizora na povezane objave u odvojenim finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvještaja neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fond prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenoj osnovi.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li odvojeni finansijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

## Odgovornosti Revizora za reviziju finansijskih izvještaja (nastavak)

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i onima u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem revizorskom izvještaju, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba izvijestiti u našem izvještaju neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice izvještavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog izvještavanja.

### Izveštavanje u skladu sa ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Na osnovu Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara („Pravilnik“) izdanog od Komisije za vrijednosne papire i Zakona o investicijskim fondovima Federacije Bosne i Hercegovine („Zakon“), Uprava Društva za upravljanje je izradila obrasce koji su prikazani u Prilogu 1. uz priložene finansijske izvještaje. Za ove obrasce i pripadajuće bilješke odgovara Uprava Društva za upravljanje, te su sastavljeni u skladu sa Pravilnikom. Finansijske informacije u obrascima su izvedene iz priloženih finansijskih izvještaja Fonda.

Sead Bahtanović, direktor i ovlašteni revizor



Deloitte d.o.o. Sarajevo

Zmaja od Bosne 12c

Sarajevo, Bosna i Hercegovina

9. mart 2020. godine



Adnan Bahtanović, ovlašteni revizor



Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“  
 Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2019.  
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

	Napomena	2019.	Period od 18. maja do 31. decembra 2018.
Poslovni prihodi	5	2.217	423
Poslovni rashodi	6	(1.246)	(241)
<b>REALIZOVANI DOBITAK</b>		<b>971</b>	<b>182</b>
Finansijski prihodi	7	-	27
Finansijski rashodi	8	-	(12)
<b>REALIZOVANI DOBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>		<b>971</b>	<b>197</b>
Porez na dobit		-	-
<b>REALIZOVANI DOBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA</b>		<b>971</b>	<b>197</b>
Nerealizovani dobici		74	16
Nerealizovani gubici		(411)	(35)
<b>POVEĆANJE NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>		<b>634</b>	<b>178</b>
Promjene u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti		-	-
<b>UKUPNA OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>UKUPNA SVEOBUH VATNA DOBIT ZA GODINU</b>		<b>634</b>	<b>178</b>

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.



Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“  
 Izvještaj o finansijskom položaju  
 na dan 31. decembra 2019. godine  
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

	Napomena	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
<b>AKTIVA</b>			
<b>Dugoročna imovina</b>			
Novac i novčani ekvivalenti	8	15.627	414
Finansijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	9	-	4.000
Finansijska imovina koja se vodi po amortiziranom trošku	10	103.882	46.054
Kratkoročna potraživanja	11	1.516	1.902
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>121.025</b>	<b>52.370</b>
<b>PASIVA</b>			
<b>Obaveze</b>			
Obaveze po osnovu tekućeg poslovanja	12	2.418	268
<b>Ukupno obaveze</b>		<b>2.418</b>	<b>268</b>
<b>Neto imovina</b>			
Udjeli		117.795	51.924
Neraspoređena dobit		812	178
<b>Neto imovina Fonda</b>	13	<b>118.607</b>	<b>52.102</b>
<b>UKUPNO PASIVA</b>		<b>121.025</b>	<b>52.370</b>
<b>Dodatne informacije</b>			
Broj udjela		563.053,44	265.479,93
Neto vrijednost imovine po udjelu		197,70	196,26

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Polpisao za i u ime Društva dana 9. marta 2020. godine:

Ademir Osmanović  
 Direktor



Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“  
 Izvještaj o novčanim tokovima  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2019.  
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

	2019.	Period od 18. maja do 31. decembra 2018.
<b>POSLOVNE AKTIVNOSTI</b>		
Prilivi po osnovu kamata	437	49
Ostali prilivi od operativne aktivnosti	21.717	13.696
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4.400	6.316
<b>Ukupno prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>26.554</b>	<b>20.061</b>
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	(33.074)	(41.064)
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	(39.000)	(17.130)
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	(951)	(126)
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	(144)	(19)
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne djelatnosti	(6.129)	(13.441)
<b>Ukupno odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>(79.298)</b>	<b>(71.780)</b>
<b>Neto novčani odlivi iz poslovne aktivnosti</b>	<b>(52.744)</b>	<b>(51.719)</b>
<b>FINANSIJSKE AKTIVNOSTI</b>		
Prilivi gotovine po osnovu izdavanja udjela	86.722	54.723
Odlivi gotovine po osnovu otkupa udjela	(18.765)	(2.590)
<b>Neto novčani prilivi iz finansijskih aktivnosti</b>	<b>67.957</b>	<b>52.133</b>
<b>NETO POVEĆANJE NOVCA</b>	<b>15.213</b>	<b>414</b>
<b>NOVČANA SREDSTVA NA POČETKU GODINE</b>	<b>414</b>	<b>-</b>
<b>NOVČANA SREDSTVA NA KRAJU GODINE</b>	<b>15.627</b>	<b>414</b>

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“  
 Izvještaj o promjenama na kapitalu  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2019.  
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

	Udjeli	Neraspoređena dobit	Ukupno
<b>Stanje 18. maja 2018.</b>	-	-	-
Inicijalno izdavanje udjela*	3.982	-	3.982
Povećanje po osnovu izdatih udjela	50.535	-	50.535
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela	(2.593)	-	(2.593)
Dobit za period	-	178	178
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-
<b>Stanje 31. decembra 2018.</b>	<b>51.924</b>	<b>178</b>	<b>52.102</b>
Inicijalno izdavanje udjela*	-	-	-
Povećanje po osnovu izdatih udjela	84.659	-	84.659
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela	(18.788)	-	(18.788)
Dobit za godinu	-	634	634
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-
<b>Stanje 31. decembra 2019.</b>	<b>117.795</b>	<b>812</b>	<b>118.607</b>

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

## Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2019.

(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

---

### 1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „RAIFFEISEN EURO BOND“ je posebna imovina bez svojstva pravnog lica, koju je uz dozvolu Komisije za vrijednosne papire FBiH (u daljem tekstu „Komisija“) osnovalo „Raiffeisen Invest“ društvo za upravljanje fondovima d.d. (u daljem tekstu „Društvo“). Dozvola za osnivanje Fonda izdata je Rješenjem broj 05/1-19-85/18 dana 19. aprila 2018. godine, a dozvola za upravljanje Fondom izdata je od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH dana 17. maja 2018. godine pod brojem 05/1-19-1131/18. Banka depozitar je UniCredit Bank d.d. Mostar.

U skladu sa Odlukom Nadzornog odbora Društva broj 416/18 od 26. marta 2018. godine, te Rješenjem Komisije broj 05/1-19-85/18 od 19. aprila 2018. godine, ponuđena je javna emisija udjela u Fond sa pojedinačnom vrijednošću od 195,583 KM po udjelu. Javna ponuda je objavljena 25. aprila 2018. godine sa rokom trajanja do 9. maja 2018. godine, te sa uspješnosti emisije u iznosu od 1.000.000 KM vrijednosti uplaćenih udjela. U skladu sa Rješenjem Komisije za vrijednosne papire broj 05/I-19-112/18 od 17. maja 2018. godine i u skladu sa izvještajem Banke depozitara o broju kupljenih udjela Fonda broj SA-1202/18 od 10. maja 2018. godine broj kupljenih od ponuđenih udjela je iznosio 20.361,2919 po nominalnoj vrijednosti od 195,583 KM po udjelu, što je ukupno predstavljalo 3.982.322,55 KM vrijednosti udjela na dan 9. maja 2018. godine.

Sjedište Fonda je u Sarajevu, u ulici Zmaja od Bosne bb.

Finansijski izvještaji su iskazani u službenoj valuti Bosne i Hercegovine, konvertibilnoj marki (KM), koja je fiksno vezana za Euro (1 EUR = 1,95583 KM).

#### Osnovna djelatnost

Fond je osnovan sa ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u Fondu, čija se sredstva ulažu u skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima, i čiji vlasnici imaju pravo, pored prava na srazmjeran udio u dobiti fonda, u svako doba zahtijevati isplatu udjela i na taj način istupiti iz Fonda.

Fond je osnovan u skladu sa odlukom Nadzornog odbora Društva broj 416/18 od 26. marta 2018. godine, na neodređeno vrijeme, sa mogućnosti prestanka poslovanja isključivo u slučajevima u skladu sa Zakonom, Statutom i Prospektom Fonda. U skladu sa iznad navedenom Odlukom Nadzornog odbora Društva, te Rješenjem Komisije za vrijednosne papire broj 05/1-19-85/18 od 19. aprila 2018. godine, ponuđena je javna emisija udjela u Fond sa pojedinačnom vrijednošću od 195,583 KM po udjelu. Javna ponuda je objavljena 25. aprila 2018. godine sa rokom trajanja do 9. maja 2018. godine, te sa uspješnosti emisije u iznosu od 1.000.000 KM vrijednosti uplaćenih udjela. U skladu sa Rješenjem Komisije za vrijednosne papire broj 05/I-19-112/18 od 17. maja 2018. godine i u skladu sa izvještajem Banke depozitara o broju kupljenih udjela Fonda broj SA-1202/18 od 10. maja 2018. godine broj kupljenih od ponuđenih udjela je iznosio 20.361,2919 po nominalnoj vrijednosti od 195,583 KM po udjelu, što je ukupno predstavljalo 3.982.322,55 KM vrijednosti udjela na dan 9. maja 2018. godine.

U skladu sa Prospektom i Statutom Fonda, investicijski cilj Fonda je ostvarivanje višeg prinosa od kamata ostvarenih na srednjoročnom bankovnom depozitu denominiranom u EUR.

## 1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST (NASTAVAK)

### Osnovna djelatnost (nastavak)

Fond nastoji ostvariti Investicijski cilj kroz ostvarivanje stabilnog porasta vrijednosti udjela na srednji rok kroz ulaganje imovine Fonda pretežno u dužničke vrijednosne papire i ostale finansijske instrumente u skladu sa zakonskim i ograničenjima ulaganja navedenim u ovom Prospektu. S obzirom na investicijski cilj, Fond je obveznički fond.

Imovina Fonda ulaže se u sljedeće finansijske instrumente:

- Obveznice, instrumente tržišta novca, te investicijske fondove koji pretežno ulažu u finansijske instrumente s fiksnim prinosom, u Bosni i Hercegovini (FBiH i RS), drugim zemljama članicama CEFTA-e, državama članicama EU, te drugim zemljama članicama OECD-a, do 100% neto imovine Fonda;
- Fond može ulagati više od 35% neto imovine Fonda u finansijske instrumente čiji je izdavatelj ili garant država BiH, entiteti FBiH Republika Srpska, jedinica lokalnih i regionalnih samouprava FBiH i Republike Srpske ili Centralna banka Bosne i Hercegovine, zemlja članica, zemlja članica CEFTA-e, ili zemlja članica OECD-a, u skladu sa Zakonom predviđenim uslovima;
- Investicijske fondove koji pretežno ulažu u finansijske instrumente s fiksnim prinosom u Bosni i Hercegovini, drugim zemljama članicama CEFTA-e, državama članicama EU, te drugim zemljama članicama OECD-a, do 30% neto imovine Fonda;
- Depozite u finansijskim institucijama i novac na računima Fonda, do 50% neto imovine Fonda;
- Repo ugovore o prodaji i ponovnoj kupovini, do 30% neto imovine Fonda;
- Valutna eksponiranost Fonda prema KM i EUR-u iznosi minimalno 90% neto vrijednost fonda od čega prema EUR min 51% neto vrijednosti fonda;
- Iznimno, u određenim razdobljima udio novčanih sredstava i depozita može biti veći od 50% u svrhu restrukturiranja portfelja ili u svrhu smanjenja efekta mogućeg pada cijena vrijednosnih papira;
- Fond neće biti izložen dioničkom tržištu.

Prilikom ulaganja u udjele investicijskih fondova Društvo će voditi računa da nivo zaštite investitora i obaveza izvještavanja i informiranja investitora u takve fondove bude najmanje jednaka zahtjevima propisanim Zakonom, naročito u pogledu ograničenja ulaganja, te da su takvi investicijski fondovi ovlašteni od Komisije ili odgovarajućih nadležnih organa u državi članici ili državi koja nije članica Evropske unije, te da je prospektom ili statutom fonda u čije se udjele ulaže predviđeno da najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u dionice ili udjele drugih fondova. Ukoliko se imovina Fonda ulaže u udjele investicijskih fondova naknada za upravljanje koja se naplaćuje na teret imovine tih fondova ne smije biti veća od 1,5% godišnje. Ukoliko se imovina Fonda ulaže u udjele investicijskih fondova kojima direktno ili indirektno upravlja isto društvo za upravljanje, ili kojima upravlja drugo društvo s kojim je to društvo povezano zajedničkom upravom ili vladajućim uticajem, ili direktnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom na takva se ulaganja Fondu ne smije naplatiti ulazna ili izlazna naknada.

## 1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST (NASTAVAK)

### Osnovna djelatnost (nastavak)

Ulaganje u terminske i opcijske ugovore, prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca sa ugrađenim izvedenicama i druge finansijske izvedenice može se koristiti u svrhu zaštite imovine Fonda i u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda, odnosno povećanja prinosa i smanjenja troškova Fonda. Korištenjem finansijskih izvedenica neće se mijenjati investicijska strategija, niti povećavati izloženost rizicima iznad onih definisanih ovim Prospektom, Statutom Fonda i Zakonom. Ukupna izloženost Fonda prema finansijskim izvedenicama ni u kom slučaju ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine Fonda. Društvo će investirati imovinu Fonda u vrijednosne papire i na tržišta na kojima će, prema procjeni Društva, ostvariti najbolji prinos, pri čemu će se pored navedenih ograničenja ulaganja utvrđenih Prospektom, pridržavati i ograničenja ulaganja utvrđenih Zakonom i podzakonskim aktima. U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja koja su posljedica kretanja cijena na tržištu, Društvo nastojeći sačuvati interese investitora, dužno je uskladiti ulaganje Fonda u razumnom vremenskom periodu, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

Banka depozitar vodi računa da je izračun neto vrijednosti pojedine dionice ili udjela u Fondu obavljen u skladu sa Zakonom, mjerodavnim propisima i prospektom. Izračun vrijednosti udjela Fonda se svakodnevno objavljuje na web-stranici Društva.

## 2. ORGANIZACIONA STRUKTURA I SISTEM INTERNIH KONTROLA

Organizaciona struktura i sistem internih kontrola definisani su „Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji“ usvojenim od strane Nadzornog odbora dana 26. novembra 2011. godine broj 23/11, odnosno verzija V.5.1. od 26. marta 2019. godine, te „Priručnikom sistema interne kontrole“, verzija V.1.1. usvojenim od strane Uprave dana 11. jula 2017. godine. Navedenim dokumentima su utvrđeni osnovni principi organizacije i rada interne kontrole poslovanja Društva, odgovornosti i ovlaštenja, kao i izvještavanje nadležnih organa Društva u postupku interne kontrole. Interna kontrola, odnosno poslovi interne kontrole obavljaju se u okviru jedinice za nadzor i analizu. Jedinica za nadzor i analizu zadužena je za uspostavljanje sistema za praćenje rizika, kontrolu poslovanja u ime i za račun Društva, odnosno kontrolu poslovanja koje se odvija u ime i za račun investicijskih fondova pod upravljanjem, te za izradu stručnih analiza i izvještavanje Uprave i Nadzornog odbora.

U skladu sa prethodno definisanim sistemom interne kontrole Društvo je za poslovanje Fonda definisalo kontrolne procese koji mogu biti prezentirani kako slijedi:

- Kontrola registra vlasnika udjela i dokumentacije;
- Kontrola dokumentacije za identifikaciju ulagatelja;
- Kontrola zahtjeva za kupovinu i prodaju udjela;
- Kontrola trgovanja;
- Praćenje pozicija i kontrola ograničenja ulaganja;
- Prekoračenja ograničenja ulaganja;
- Praćenje rizika i mjerenje uspješnosti;
- Mjesečno izvještavanje o djelovanju sistema internih kontrola;
- Praćenje tržišnih, kreditnih i operativnih rizika koji proizlaze iz poslovanja Društva.



## 2. ORGANIZACIONA STRUKTURA I SISTEM INTERNIH KONTROLA (NASTAVAK)

Organizacija Društva definisana je „Pravilnikom o organizaciji radnih mjesta“ usvojenim od strane Nadzornog odbora broj 1515-a/18 od dana 13. decembra 2018. godine, kojom je prestao da važi raniji Pravilnik od 20. decembra 2017. godine, te „Pravilnikom o sistematizaciji radnih mjesta“ usvojenim od strane Nadzornog odbora broj 1466/18 od 6. decembra 2018. godine, kojom je prestao da važi raniji Pravilnik od 27. februara 2018. godine. Društvo za upravljanje kao subjekt koji upravlja Fondom ima zaposlenih osam osoba, na funkcijama: direktor Društva, izvršni direktor, portfolio menadžer, saradnik za upravljanje portfolijom i prodajom, specijalista za interne kontrole i upravljanje rizicima, saradnik na poslovima interne kontrole i upravljanja rizicima, viši saradnik za administraciju imovine i registra udjeličara, te saradnik za praćenje usklađenosti poslovanja Društva.

Društvo za upravljanje organizovano je u sljedeće organizacione jedinice:

- Uprava;
- Operativna jedinica (front office);
- Jedinica za nadzor i analizu (middle office);
- Jedinica za podršku (back office);
- Jedinica za praćenje usklađenosti poslovanja Društva.

Direktor i Izvršni direktor direktno odgovaraju i podnose izvještaje o radu Nadzornom odboru Društva, koji je sastavljen od 3 člana i to:

Mirha Hasanbegović	Predsjednik
Peter Žilinek	Član
Karlheinz Dobnigg	Član

Operativna jedinica (front office) zadužena je za upravljanje imovinom Fonda, pripremu i provođenje transakcija vrijednosnim papirima u ime i za račun Fonda, izradu i ažuriranje analiza vrijednosnih papira iz portfolija Fonda, te izradu analiza tržišta kapitala. Jedinica za nadzor i analizu (middle office) zadužena je za mjerenje rizika i uspješnosti, kontrolu transakcija, investicionih ograničenja i utvrđivanja vrijednosti imovine, mjere i postupke u cilju zaštite portfolija, te postavljanje i praćenje limita, te izvještavanje u slučajevima prekoračenja. Jedinica za podršku (back office) odgovorna je za poslove poravnanja, računovodstveno praćenje i vrednovanje imovine Fonda, dnevno izvještavanje i usklađivanje stanja sa ostalim jedinicama.

Jedinica za praćenje usklađenosti poslovanja Društva je odgovorna za praćenje zakonskih propisa, pripremu uputstava i procedura, komunikaciju sa regulatorima, savjetovanje i edukaciju uposlenika i rukovodstva, prevenciju mogućih zloupotreba i usklađivanje pravilnika sa propisima.

Knjigovodstveno evidentiranje za Fond obavlja Društvo za upravljanje. Za evidentiranje poslovnih promjena u knjigovodstvu, obradu podataka, prezentiranje izvještaja i informacija u vezi stanja i promjene stanja iz portfolija emitenata kao i ostalih poslovnih događaja iz domena djelatnosti Fonda, koristi se savremena računarska oprema, kao i računovodstveni software koji obezbjeđuje usklađenost sa računovodstvenim i drugim zakonskim zahtjevima.

Organizaciona struktura Društva i Fonda koja se bazira na usvojenim internim aktima, podjela nadležnosti i odgovornosti, uspostavljene procedure, administrativna kontrola i evidencije u postupku donošenja odluka i odobravanju poslovnih transakcija u odnosu na obim i vrstu poslovnih aktivnosti, adekvatno su uspostavljene i predstavljaju optimalan osnov za poslovanje u skladu sa važećim propisima koji regulišu tržište kapitala.

### **3. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH STANDARDARDA**

#### **3.1 Početna primjena novih izmjena i dopuna postojećih standarda koji su na snazi u tekućem izvještajnom periodu**

Sljedeći novi standardi, izmjene postojećih standarda i tumačenja koje je izdao od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde bili su na snazi za tekući izvještajni period:

- MSFI 16: „Najmovi“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2019.),
- Izmjene MSFI 9: „Finansijski instrumenti“ – Značajke pretplate s negativnom naknadom (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2019.),
- Izmjene MRS 19 „Primanja zaposlenih“ – Planiranje izmjene, smanjenja ili izmirenja (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2019.),
- Izmjene MRS 28 „Ulaganja u pridružena društva i zajedničke poduhvate“ – Dugoročni udjeli u pridruženim društvima i zajedničkim poduhvatima (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2019.),
- Izmjene različitih standarda uslijed „Poboljšanja MSFI-ja (ciklus 2015.-2017.)“ koja su rezultat projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (MSFI 3, MSFI 11, MRS 12 i MRS 23) prvenstveno kroz otklanjanje nekonzistentnosti i raščišćavanje teksta (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2019.),
- IFRIC 23: „Nesigurnosti u poreznom tretmanu“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2019.).

Usvajanje spomenutih novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja, nije vodilo nikakvim materijalnim promjenama u finansijskim izvještajima Fonda.

Fond je od 1. novembra 2018. godine, a na osnovu Odluke o reklasifikaciji imovini broj 1304/18 od 31. oktobra 2018. godine i Odluke o usvajanju poslovnog modela za upravljanje finansijskom imovinom Fonda broj 1242/18 od 18. septembra 2018. godine donesenih od strane Društva za upravljanje fondovima „Raiffeisen Invest“ izvršilo reklasifikaciju finansijske imovine raspoložive za prodaju u finansijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku. Fond je u 2019. godini izračunao efekt umanjenja vrijednosti na cjelokupnom portfelju u iznosu od 165 hiljada KM (2018: 77 hiljada KM), te je isti ocijenio nematerijalnim i nije ga knjižio u računovodstvene evidencije.

#### **3.2 Novi standardi i izmjene i dopune postojećih standarda koji su objavljeni, a nisu još usvojeni**

Na dan izdavanja ovih finansijskih izvještaja, sljedeći novi standardi, izmjene postojećih standarda i tumačenja su objavljeni, ali nisu još na snazi:

- MSFI 17: „Ugovori o osiguranju“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2021.),
- Izmjene MSFI 3: „Poslovna spajanja“ – Definicija poslovanja (na snazi za poslovna spajanja za koja je datum akvizicije na dan ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog koji počinje na ili nakon 1. januara 2020. i na akvizicije imovine koje se događaju na dan ili nakon početka tog perioda),
- Izmjene i dopune MSFI 9 „Finansijski instrumenti“, MRS 39 „Finansijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje“ i MSFI 7 „Finansijski instrumenti: Objavljivanje“ – Reforma referentne kamatne stope (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2020.),

### **3. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH STANDARDA (NASTAVAK)**

#### **3.2 Novi standardi i izmjene i dopune postojećih standarda koji su objavljeni, a nisu još usvojeni (nastavak)**

- Izmjene MSFI 10: „Konsolidovani finansijski izvještaji“ i MRS 28: „Ulaganja u pridružena društva i zajedničke poduhvate“ – Prodaja ili kompenzacija imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog poduhvata i dalje izmjene i dopune (stupanje na snagu odgođeno na neodređeni period dok se ne zaključi istraživački projekt o metodi udjela),
- Izmjene MRS 1 „Prezentacija finansijskih izvještaja“ i MRS 8 „Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i greške“ – Definicija materijala (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2020.),
- Izmjene Referenci na konceptualni okvir u standardima MSFI (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2019.).

Fond je izabralo da ne usvoji ove nove standarde, izmjene postojećih standarda i nova tumačenja prije nego oni stupe na snagu. Fond predviđa da usvajanje ovih standarda, izmjena postojećih standarda i novih tumačenja neće imati materijalan uticaj na finansijske izvještaje Fonda u periodu inicijalne primjene.

### **4. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

#### **4.1 Osnova za prezentiranje**

Finansijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa računovodstvenom praksom koja je propisana i odobrena Zakonom o investicijskim fondovima („Službene novine Federacije BiH“, broj: 85/08). Ova praksa se temelji na pravnom okviru za finansijsko izvještavanje uključujući Zakon o računovodstvu i reviziji u Federaciji Bosne i Hercegovine („Službene novine Federacije BiH“, broj: 83/09), računovodstvene standarde koji su usvojeni u Federaciji Bosne i Hercegovine i objavljeni od strane Saveza računovođa, revizora i finansijskih radnika Federacije Bosne i Hercegovine (na temelju odobrenja Komisije za računovodstvo i reviziju Bosne i Hercegovine).

Finansijski izvještaji su sastavljeni po načelu historijskog troška, izuzev finansijskih instrumenata koji su vrednovani u skladu sa odredbama „Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda“ i „Zakona o investicijskim fondovima Federacije Bosne i Hercegovine“.

Priloženi finansijski izvještaji su pripremljeni po principu trajnosti poslovanja, koji pretpostavlja realizaciju imovine i zadovoljenje obaveza u svakodnevnom poslovanja.

#### **4.2 Klasifikacija imovine, obaveza i izvanbilansnih stavki po valuti**

Stavke se po valuti evidentiraju u konvertibilnim markama, stranoj valuti i po valutnoj klauzuli. Devizne stavke se evidentiraju u izvornoj valuti. Podmirivanje potraživanja uz valutnu klauzulu ugovorno se vezuje uz srednji kurs Centralne banke Bosne i Hercegovine ili kurs definisan ugovorom. Podmirivanje obaveza uz valutnu klauzulu vezuje se uz srednji kurs Centralne banke BiH ili uz kurs definisan ugovorom.

#### **4. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

##### **4.3. Strane valute i iskazivanje kursnih razlika**

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se po kursu strane valute važećem na dan transakcije. Stavke aktive i pasive iskazane u stranim valutama ili uz valutnu klauzulu, usklađuju se s kretanjem srednjeg kursa CBBiH ili s kretanjem kursa sa kojim su ugovorno vezani. Za devizne pozicije čija valuta nije uvrštena na kursnoj listi CBBiH, za preračun se primjenjuju srednji kursevi nacionalnih središnjih banaka za euro, a vrijednosti izražene u eurima preračunavaju se u konvertibilne marke (u daljem tekstu: KM) protuvrijednost po srednjem kursu CBBiH važećem za isti datum. Kursne razlike nastale zbog pretvaranja u KM priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Kursne razlike se obračunavaju na stanja potraživanja ili obaveza dnevno. Obračunsko razdoblje može biti i drugačije propisano ovisno o definiciji datuma izračunavanja cijene udjela. Razlike između vrijednosti na početku i kraju obračunskog perioda evidentiraju se kao pozitivna ili negativna kursna razlika i uključuju se u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u bruto ili neto iznosu, a ovisno o razradi pozicija izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti. Prihodi ili rashodi proizašli iz obračuna kursnih razlika iskazuju se na kraju obračunskog perioda.

##### **4.4. Oporezivanje**

Fond nije obveznik poreza na dobit u skladu sa Zakonom o porezu na dobit i ostalim propisima u Federaciji Bosne i Hercegovine, obzirom da se ne radi o zasebnom pravnom licu.

##### **4.5. Događaji nastali nakon datuma bilansa**

Događaji nastali nakon datuma bilansa jesu oni događaji, povoljni ili nepovoljni, koji se odvijaju između datuma bilansa i datuma kada su finansijski izvještaji odobreni za objavljivanje i koji mogu ukazati na potrebu korekcije imovine i obaveza, ili da ih treba objaviti. Korekcija imovine i obaveza se provodi za događaje nastale nakon datuma bilansa koji pružaju dodatne dokaze za procjenu iznosa koji se odnosi na postojeća stanja na datum bilansa u slučaju značajne promjene. Događaji nastali nakon datuma bilansa koji ne utječu na stanje imovine i obaveza, ali su od tolikog značaja da bi mogli uticati na korisnika finansijskih izvještaja pri donošenju odluka, objavljuju se u napomenama uz finansijske izvještaje.

##### **4.6. Promjene računovodstvenih politika**

Utvrđene računovodstvene politike dosljedno se primjenjuju iz godine u godinu, a mijenjaju se ukoliko:

- je promjena zahtijevana MSFI-evima, ili
- promjena rezultira finansijskim izvještajima koji pružaju pouzdanije i značajnije informacije o učincima transakcija, drugih događaja ili uslova na finansijskih položaj, finansijsku uspješnost ili novčane tokove poslovnog subjekta,
- je promjena zahtijevana zakonskim propisima Komisije za vrijednosne papire FBiH,
- je promjena zahtijevana odredbama RBI Smjernica.

#### **4. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

##### **4.7. Prihodi i troškovi od kamata**

Pod kamatama se podrazumijevaju svi prihodi, odnosno rashodi kojima je osnovica za obračun plasman iskazan u aktivi bilansa, odnosno obaveza iskazana u pasivi bilansa, bez obzira obavlja li se obračun jednokratno ili na vremenskoj osnovi (periodično). Prihodi od kamata priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, uzimajući u obzir efektivni prinos sredstva po kojem su kamate obračunate ili primjenjenu varijabilnu stopu. Prihod od kamata i rashod po kamatama uključuje amortizaciju diskonta ili premije, kao i ostalih razlika između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i iznosa po dospijeću koji je izračunat na bazi efektivne kamatne stope. Efektivna kamatna stopa je stopa kojom se tačno diskontiraju procijenjena buduća plaćanja u novcu ili priliv novca tokom očekivanog vijeka trajanja finansijske imovine ili finansijskih obaveza na bruto knjigovodstvenu vrijednost finansijske imovine ili na amortizirani trošak finansijske obaveze.

Pri izračunu efektivne kamatne stope Fond procjenjuje očekivane novčane tokove uzimajući u obzir sve ugovorne uslove finansijskog instrumenta (na primjer prijevremeno plaćanje, produženje, opciju kupovine i slične opcije), ali ne uzima u obzir očekivane kreditne gubitke. U izračun se uključuju sve naknade i iznosi plaćeni ili primljeni između ugovornih stranaka koji su sastavni dio efektivne kamatne stope, transakcijski troškovi, te sve ostale premije ili diskonti.

Bruto knjigovodstvena vrijednost finansijske imovine, predstavlja iznos po kojem se finansijska imovina mjeri pri početnom priznavanju, umanjeno za otplatu glavnice, uvećano ili umanjeno za kumulativnu amortizaciju, primjenom metode efektivne kamatne stope, svih razlika između početnog iznosa i iznosa pri dospijeću prije usklađivanja za rezervacije za umanjenje vrijednosti. Amortizirani trošak finansijske obaveze predstavlja iznos po kojemu se finansijska obaveza mjeri pri početnom priznavanju, umanjeno za otplatu glavnice, uvećano ili umanjeno za kumulativnu amortizaciju, primjenom metode efektivne kamatne stope, svih razlika između početnog iznosa i iznosa pri dospijeću.

Ako je sredstvo djelomično otpisano do njegovog procijenjenog nadoknadivog iznosa, prihod od kamata se priznaje na temelju kamatne stope koja je korištena za diskontiranje budućih novčanih tokova radi mjerenja nadoknadivog iznosa. U skladu s MSFI 9, to je historijska efektivna kamatna stopa koja je korištena prije nego što je potraživanje postalo sumnjivo i sporno. Prihodi i troškovi od kamata iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti po utvrđivanju vlasničkog prava.

##### **4.8. Troškovi od naknada i provizija**

Troškove od naknada i provizija čine uglavnom naknade iz odnosa sa Društvom za upravljanje fondovima, naknade depozitnoj banci i transakcijski troškovi iz upravljanja imovinom Fondova, te ostali troškovi naknada i poreza propisanih zakonskim aktima i podaktima. Troškovi upravljanja koji mogu teretiti imovinu Fonda priznaju se u visini stvarno nastalih troškova. Troškovi po naknadama evidentiraju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u periodu kada su nastali.

#### **4. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

##### **4.9. Prihodi od dividendi**

Prihodi od dividendi priznaju se u imovini Fonda na prvi dan od kojeg se dionicom/udjelom trguje bez prava na dividendu (ex-dividend date), odnosno na dan utvrđivanja vlasničkog prava, a temeljem odluke o isplati dividende nadležnog tijela emitenta (npr. glavne skupštine) ili zaprimljene obavijesti od depozitara. Pri tome je vjerovatno da će Fond ostvariti ekonomske koristi povezane s dividendom, a iznos iste može se pouzdano izmjeriti.

##### **4.10. Ostali prihodi i troškovi**

U okviru ostalih prihoda i troškova uključuju se sve stavke koje nisu mogle biti uključene ili ne pripadaju niti jednoj od prethodno spomenutih kategorija prihoda i troškova. U okviru ostalih troškova Fonda uključuju se dozvoljeni troškovi Fonda i to:

- troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno, te troškove isplate udjela u dobiti;
- troškovi godišnje revizije;
- troškovi izrade, štampanja i poštarine vezani uz polugodišnje i godišnje izvještaje vlasnicima udjela;
- sve propisane naknade u vezi sa izdavanjem odobrenja Fondu;
- porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit;
- troškovi objave izmjena prospekta i drugih propisanih objava, te
- ostali troškovi određeni posebnim zakonima (troškovi Komisije za vrijednosne papire FBiH).

##### **4.11. Razgraničavanje prihoda i troškova**

Prihodi i troškovi koji se odnose na izvještajni obračunski period, a ugovorno dospijevaju na naplatu, odnosno plaćanje u narednom obračunskom periodu, razgraničavaju se na način da se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti izvještajnog perioda priznaje pripadajući dio.

##### **4.12. Iskazivanje, priznavanje i mjerenje imovine i obaveza**

###### *Klasifikacija imovine i obaveza*

Za potrebe izrade i prezentacije finansijskih izvještaja imovina se dijeli na:

- finansijsku imovinu,
- ostalu imovinu.

Obaveza predstavlja sadašnju obavezu Fonda proizašlu iz prošlih transakcija za čije se podmirenje očekuje odliv sredstava (glavnice i ekonomskih koristi vjerovnika) u budućnosti.



#### 4. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

##### 4.13. Iskazivanje, priznavanje i mjerenje imovine i obaveza (nastavak)

###### *Finansijska imovina i finansijske obaveze*

Pod finansijskom imovinom podrazumijeva se sredstvo koje je:

- novac;
- ugovorno pravo da se primi novac ili drugu finansijsku imovinu drugog društva;
- ugovorno pravo na razmjenu finansijskih instrumenata s drugim društvima prema uslovima koji su potencijalno povoljniji;
- vlasnički instrumenti drugog društva;
- ugovor koji će biti ili može biti podmiren vlasničkim instrumentima društava i predstavlja:
  - a. nederivativni instrument za kojeg će subjekt biti ili može biti obavezan primiti promjenjiv broj vlastitih vlasničkih instrumenata drugog subjekta, ili
  - b. derivativ koji će se namiriti ili se može namiriti na način drugačiji od razmjene fiksnog iznosa novca ili druge finansijske imovine za fiksni broj vlastitih vlasničkih instrumenata subjekta.

Finansijske obaveze predstavljaju svaku vrstu obaveza koja za Fond proizlazi iz dogovorne transakcije finansijskim instrumentom, a kojom je dogovorena predaja novca ili druge finansijske imovine ili razmjena finansijskih instrumenata po uslovima koji su potencijalno nepovoljni.

###### *Klasifikacija finansijske imovine*

Fond ima mogućnost pri početnom priznavanju odrediti da će se pojedina finansijska imovina mjeriti po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha ako bi se time otklonila ili znatno umanjila nedosljednost pri mjerenju ili priznavanju koja bi inače nastala zbog mjerenja imovine ili obaveza ili priznavanja dobiti i gubitka povezanih s tom imovinom ili obavezama na različitim osnovama, a temeljem niže opisane klasifikacije. Ovakva odluka je neopoziva. Izuzev ako se primjenjuje gore navedena mogućnost, Fond će dalje klasificirati finansijsku imovinu kao imovinu koja se naknadno mjeri:

- po amortiziranom trošku,
- po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, ili
- po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

i to na temelju:

- poslovnog modela upravljanja finansijskom imovinom
- obilježja finansijske imovine s ugovornim novčanim tokovima.

Finansijska imovina s ugovornim novčanim tokovima mora imati sljedeća obilježja da bi uopšte mogla biti klasificirana kao finansijska imovina po amortizacijskom trošku ili po fer vrijednosti kroz sveobuhvatnu dobit:

- glavnica je fer vrijednost finansijske imovine pri početnom priznavanju,
- kamata obuhvata naknadu za vremensku vrijednost novca, za kreditni rizik povezan s nepodmirenim iznosom glavnice tokom određenog vremena te za ostale osnovne rizike i troškove zajma, kao i za profitnu maržu.

#### **4. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

##### **4.13. Iskazivanje, priznavanje i mjerenje imovine i obaveza (nastavak)**

###### ***Finansijska imovina i finansijske obaveze (nastavak)***

###### *Mjerenje finansijske imovine po amortiziranom trošku*

Finansijska imovina se mjeri po amortiziranom trošku ako su ispunjena sljedeća dva uslova:

- finansijska imovina dio je poslovnog modela čija je svrha držanje finansijske imovine radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova i
- na određene datume, na osnovu ugovornih uslova finansijske imovine, nastaju novčani tokovi koji su samo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice.

###### *Mjerenje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit*

Finansijska imovina se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ako su ispunjena sljedeća dva uslova:

- finansijska imovina dio je poslovnog modela čiji se cilj ostvaruje i prikupljanjem ugovornih novčanih tokova i prodajom finansijske imovine i
- na određene datume, temeljem ugovornih uslova finansijske imovine, nastaju novčani tokovi koji su samo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice.

###### *Mjerenje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha*

Finansijska imovina se mjeri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha osim ako se mjeri po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Fond ima mogućnost, pri početnom priznavanju ulaganja u vlasničke instrumente, ako se ne radi o ulaganjima koja se drže radi trgovanja, i koja bi se inače mjerila po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, donijeti neopozivu odluku.

###### *Klasifikacija finansijskih obaveza*

Finansijske obaveze proizašle iz derivativnih finansijskih instrumenata evidentiraju se po fer vrijednosti. Finansijske obaveze proizašle iz kupovine dijela finansijske imovine priznaju se na datum bilansa po trošku koji je fer vrijednost primljene naknade. Transakcijski troškovi se uključuju u početno mjerenje takve finansijske obaveze. Naknadno mjerenje obavlja se po amortizacijskom trošku. Za finansijske obaveze s kratkoročnim dospijanjem bez utvrđene kamatne stope uobičajeno se mjere prema iznosu troška koji je fer vrijednost primljene naknade. Ostale obaveze se u poslovnim knjigama i finansijskim izvještajima iskazuju po nominalnoj vrijednosti koja proizlazi iz poslovne transakcije, utemeljene na ugovoru i/ili drugoj vjerodostojnoj ispravi o nastanku obaveze.

#### **4. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

##### **4.13. Iskazivanje, priznavanje i mjerenje imovine i obaveza (nastavak)**

###### ***Finansijska imovina i finansijske obaveze (nastavak)***

###### *Klasifikacija finansijskih obaveza (nastavak)*

Ako se za obaveze u domaćoj valuti ugovori neki od načina revalorizacije (valutna klauzula, stopa rasta cijena, itd.), obaveze se u poslovnim knjigama i finansijskim izvještajima iskazuju po revaloriziranoj vrijednosti. Obaveze se podmiruju u rokovima i na način određen ugovorom. Sve finansijske obaveze klasificiraju se kao obaveze koje se naknadno mjere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope osim finansijskih obaveza određenih po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (uključujući derivativne instrumente), koje se naknadno mjere po fer vrijednosti. Fond ima mogućnost pri početnom priznavanju odrediti da će se pojedina finansijska obaveza mjeriti po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha ako bi se time otklonila ili znatno umanjila nedosljednost pri mjerenju ili priznavanju koja bi inače nastala zbog mjerenja imovine ili obaveza ili priznavanja dobiti i gubitka povezanih s tom imovinom ili obavezama na različitim osnovama. Ovakva odluka je neopoziva.

###### *Priznavanje finansijske imovine i finansijskih obaveza*

Sva finansijska imovina i finansijske obaveze uključujući i derivativne instrumente priznaju se u bilansu u trenutku kada Fond postane dio obvezujućeg ugovora o finansijskoj imovini. Od tog datuma, u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, priznaju se svi dobiti ili gubici koji nastaju zbog promjena u fer vrijednosti imovine i obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, te svi dobiti ili gubici koji nastaju zbog promjena u iznosu amortizacijskog troška imovine i obaveza klasificirane po amortizacijskom trošku, dok promjene u fer vrijednosti imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit se evidentiraju kroz kapital.

###### *Početno i naknadno mjerenje finansijske imovine i finansijskih obaveza*

Finansijska imovina i finansijske obaveze se početno priznaju po fer vrijednosti, uvećano ili umanjeno, u slučaju finansijske imovine ili finansijskih obaveza koja nisu određene po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili isporukom finansijske imovine ili finansijskih obaveza. Izuzetak od navedenog su finansijska imovina i finansijske obaveze koje se mjere po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, kojima se pri početnom priznavanju ne dodaju transakcijski troškovi, jer se oni po nastanku priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Kupnja i prodaja finansijskih instrumenata priznaje se u imovini Fonda na datum trgovanja. Zaključena transakcija kupovine priznaje se u imovini Fonda prema vrsti i provedenoj klasifikaciji finansijskog instrumenta uz istovremeno formiranje obaveze za namiru. Na dan zaključenja transakcije prodaje, u imovini Fonda finansijski instrument se prestaje priznavati, a počinje se priznavati potraživanje s osnove prodaje finansijskog instrumenta.

Prilikom sudjelovanja u javnoj ponudi prenosivih vrijednosnih papira (inicijalna i sekundarna ponuda, ponuda ograničenom broju ulagatelja i sl.), prenosivi vrijednosni papiri te instrumenti tržišta novca, se inicijalno priznaju kao potraživanje u iznosu datog prijedloga sudjelovanja u ponudi, a nakon što je ponuda prihvaćena te je primljena obavijest o prihvaćanju javne ponude prenosivog vrijednosnog papira od ponuditelja odnosno aranžera ili depozitara, ovisno što je ranije, a prenosivom su vrijednosnom papiru, odnosno instrumentu tržišta novca, dodijeljena sva potrebna obilježja, isti se priznaje u imovini Fonda u skladu sa klasifikacijama finansijske imovine opisanih u ovim računovodstvenih politikama.

#### 4. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

##### 4.13. Iskazivanje, priznavanje i mjerenje imovine i obaveza (nastavak)

###### *Finansijska imovina i finansijske obaveze (nastavak)*

###### *Početno i naknadno mjerenje finansijske imovine i finansijskih obaveza (nastavak)*

Prenosivi vrijednosni papiri u imovini Fonda kod uvjetovanih javnih ponuda za otkup vrijednosnih papira priznaju se od datuma obavijesti depozitara ili ponuditelja odnosno aranžera o prihvaćenoj ponudi od strane ponuditelja po cijeni otkupa iz javne ponude.

Potraživanja ili obaveze po osnovi kamata i sličnih prava i obaveza Fonda, priznaju se u imovini ili obavezama Fonda po utvrđivanju imateljjevog prava. Potraživanja za dividende priznaju se u imovini Fonda na prvi dan od kojeg se dionicom/udjelom trguje bez prava na dividendu (ex-dividend date), odnosno na dan utvrđivanja imateljjevog prava, a temeljem odluke o isplati dividende nadležnog tijela izdavatelja (npr. glavne skupštine) ili zaprimljene obavijesti od depozitara.

Nakon početnog priznavanja, sva finansijska imovina mjeri se:

- po amortiziranom trošku;
- po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ili
- po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Finansijska imovina po amortiziranom trošku mjeri se primjenom metode efektivne kamatne stope umanjenom za gubitke od umanjenja vrijednosti na temelju objektivnih dokaza. Premije i diskonti, uključujući početne transakcijske troškove, uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost instrumenta i amortiziraju se temeljem efektivne kamatne stope instrumenta.

Fer vrijednost izvedenica kojima se ne trguje na uređenom tržištu procjenjuje se temeljem iznosa primitaka ili izdataka koje bi fond imao u slučaju da prekine ugovor na datum bilanse, uzimajući u obzir trenutne tržišne uvjete i kreditni rizik ugovorne strane.

Ostala finansijska imovina i finansijske obaveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha te po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope.

Dobici i gubici vezani uz promjene u fer vrijednosti finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha priznaju se u bilansu uspjeha perioda dok dobiti i gubici vezani za promjenu fer vrijednosti finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit se evidentiraju kroz sveobuhvatnu dobit.

###### *Umanjenje vrijednosti finansijske imovine*

Fond prilikom vrednovanja finansijske imovine po amortiziranom trošku ne priznaje rezervacije za umanjenje vrijednosti finansijske imovine za očekivane kreditne gubitke, već priznaje umanjenje imovine na temelju objektivnih dokaza. Finansijska imovina po amortiziranom trošku, podložna je izradi procjene o postojanju objektivnih dokaza ili okolnosti vezanih uz umanjenje vrijednosti bez odgode svaki put kada postoji objektivni dokaz ili okolnosti koje upućuju na potrebu procjene vrijednosti imovine radi umanjenja, a najmanje na datum sastavljanja godišnjih i polugodišnjih izvještaja Fonda. Iznos gubitka od umanjenja imovine izračunava se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih po izvornoj efektivnoj kamatnoj stopi finansijskog instrumenta (tj. efektivnoj kamatnoj stopi obračunatoj kod početnog priznavanja).

#### 4. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

##### 4.13. Iskazivanje, priznavanje i mjerenje imovine i obaveza (nastavak)

###### *Finansijska imovina i finansijske obaveze (nastavak)*

###### *Umanjenje vrijednosti finansijske imovine (nastavak)*

Iznos gubitka priznaje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. U slučaju da se iznos gubitka od umanjenja vrijednosti smanji i to smanjenje se može objektivno povezati s događajem koji je nastao nakon priznavanja umanjenja vrijednosti (npr. značajno poboljšanje poslovanja i kreditnog rejtinga izdavatelja), prethodno priznat gubitak od umanjenja vrijednosti ispravlja se i priznaje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Navedenom ispravkom, knjigovodstvena vrijednost finansijskog instrumenta ne može biti veća od iznosa amortiziranog troška koji bi nastao u slučaju da nije došlo do priznavanja umanjenja vrijednosti.

Za finansijsku imovinu koja se mjeri po fer vrijednosti kroz sveobuhvatnu dobit, Fond priznaje rezervacije za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i njima se ne umanjuje knjigovodstvena vrijednost finansijske imovine u izvještaju o finansijskom položaju.

###### *Prestanak priznavanja finansijske imovine i finansijskih obaveza*

Finansijska imovina se prestaje priznavati kada Fondu:

- isteknu ugovorna prava na novčane tokove od finansijske imovine, ili
- kada Fond prenese finansijsku imovinu.

Prijenos finansijske imovine se događa:

- ako Fond prenese ugovorna prava na primitak novčanih tokova od finansijske imovine, ili
- ako Fond zadrži ugovorna prava na primitak novčanih tokova od finansijske imovine, ali preuzme ugovornu obvezu da će isplatiti primatelju te novčane tokove pri čemu je potrebno ocijeniti u kojoj mjeri zadržava rizike i koristi vlasništva nad finansijskom imovinom.

Kad se prodaje imovina po fer vrijednosti kroz sveobuhvatnu dobit ili imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, prestaje njihovo priznavanje i pripadajuća potraživanja od kupaca priznaju se na datum kad se donese odluku o prodaji.

Imovina po amortiziranom trošku prestaje se priznavati na dan gubitka kontrole nad njima. Finansijska obaveza se prestaje priznavati kada se ista podmiri, odnosno kad se obaveza iz ugovora ispuni, poništi ili kad istekne.

###### *Reklasifikacija finansijske imovine i finansijske obaveze*

Fond ne smije reklasificirati finansijske obaveze. Reklasifikacija finansijske imovine provodi se isključivo prilikom promjene poslovnog modela upravljanja finansijskom imovinom. Fond je pri tome dužan reklasificirati svu svoju finansijsku imovinu na koju promjena poslovnog modela utječe. Reklasifikacija se primjenjuje od datuma reklasifikacije. Datum reklasifikacije je prvi dan prvog izvještajnog perioda nakon promjene poslovnog modela zbog koje Fond reklasificira finansijsku imovinu. Prilikom reklasifikacije ne prepravlja se prethodno priznata dobit, gubitak (uključujući dobit ili gubitak uslijed umanjenja vrijednosti) ili kamate. Fer vrijednost finansijske imovine koja se reklasificira iz kategorije mjerenja po amortiziranom trošku u kategoriju mjerenja po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha mjeri se na datum reklasifikacije.

#### **4. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

##### **4.13. Iskazivanje, priznavanje i mjerenje imovine i obaveza (nastavak)**

###### ***Finansijska imovina i finansijske obaveze (nastavak)***

###### *Reklasifikacija finansijske imovine i finansijske obaveze (nastavak)*

Sva dobit ili gubici nastali kao razlika između prethodno amortiziranog troška finansijske imovine i fer vrijednosti priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Fer vrijednost finansijske imovine koja se reklasificira iz kategorije mjerenja po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha u kategoriju mjerenja po amortiziranom trošku postaje njezina nova bruto knjigovodstvena vrijednost na datum reklasifikacije. Sva dobit ili gubici nastali kao razlika između prethodno amortiziranog troška finansijske imovine i fer vrijednosti priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Fer vrijednost finansijske imovine koja se reklasificira iz kategorije mjerenja po amortiziranom trošku u kategoriju mjerenja po fer vrijednosti kroz sveobuhvatnu dobit mjeri se na datum reklasifikacije. Sva dobit ili gubici nastali kao razlika između prethodno amortiziranog troška finansijske imovine i fer vrijednosti priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Efektivna kamatna stopa i procjena umanjenja temeljem objektivnih dokaza ili okolnosti ne usklađuju se zbog reklasifikacije.

Prilikom reklasifikacije finansijske imovine iz kategorije mjerenja po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u kategoriju mjerenja po amortiziranom trošku, finansijska se imovina reklasificira po njezinoj fer vrijednosti na datum reklasifikacije. Pri tome se kumulativna dobit ili gubici, prethodno priznati u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, brišu iz kapitala i usklađuju s fer vrijednosti finansijske imovine na datum reklasifikacije. To usklađenje utječe na ostalu sveobuhvatnu dobit, ali ne utječe na bilans uspjeha te stoga ne predstavlja reklasifikacijsko usklađenje. Slijedom navedenoga, finansijska se imovina mjeri na datum reklasifikacije kao da je uvijek mjerena po amortiziranom trošku. Efektivna kamatna stopa i procjena umanjenja temeljem objektivnih dokaza ili okolnosti ne usklađuju se zbog reklasifikacije.

Reklasifikacijom finansijske imovine iz kategorije mjerenja po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u kategoriju mjerenja po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, finansijska se imovina nastavlja mjeriti po fer vrijednosti. Pri tome se kumulativna dobit ili gubici prethodno priznati u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti reklasificiraju iz kapitala u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kao reklasifikacijsko usklađenje na datum reklasifikacije.

Reklasifikacijom finansijske imovine iz kategorije mjerenja po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha u kategoriju mjerenja po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, finansijska se imovina nastavlja mjeriti po fer vrijednosti.



#### **4. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

##### **4.14. Posebni finansijski instrumenti**

###### *Ulaganja u instrumente tržišta novca i prenosive dužničke vrijednosne papire*

1. Za instrumente tržišta novca te prenosive dužničke vrijednosne papire koji su klasificirani kao finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, odnosno kao finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, fer vrijednost na dan vrednovanja imovine fonda izračunava se u skladu s pravilnikom o vrednovanju koji je propisala Komisija za vrijednosne papire FBiH.
2. Instrumenti tržišta novca te prenosivi dužnički vrijednosni papiri klasificirani kao finansijska imovina po amortiziranom trošku vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja.

Prodaja dijela portfelja određenog dužničkog instrumenta evidentira se po prosječnoj knjigovodstvenoj vrijednosti ulaganja. Pri prodaji ulaganja razlika između vrijednosti prodaje i knjigovodstvenog iznosa ulaganja priznaje se kao dobit, odnosno gubitak od prodaje i iskazuje u okviru pozicije realiziranih dobitaka i gubitaka od prodaje finansijske imovine kroz bilans uspjeha.

###### *Ulaganja u dugoročne dužničke vrijednosne papire*

Dužnički vrijednosni papiri se pri sticanju mogu klasificirati u bilo koju od postojećih kategorija finansijske imovine, a ovisno o specifičnostima dužničkog vrijednosnog papira i u skladu s prethodno navedenim kriterijima klasifikacije.

Dužnički vrijednosni papiri razvrstani kao Finansijska imovina vođena po fer vrijednosti za dnevno se usklađuju s procijenjenom ili fer vrijednosti. Kod dužničkih vrijednosnih papira sa kojima se trguje na aktivnom tržištu u BiH fer vrijednost se izračunava primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na berzi te prijavljenih institucionalnih transakcija, a zaokružuje se na četiri decimalna mjesta.

#### 4. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

##### 4.14. Posebni finansijski instrumenti (nastavak)

###### *Ulaganja u instrumente tržišta novca i prenosive dužničke vrijednosne papire (nastavak)*

Za dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u inostranim na tržištima Europske unije i likvidnim tržištima zemalja OECD-a, fer vrijednost se izračunava po osnovu posljednje objavljene tržišne cijene tog vrijednosnog papira sa zvanične kursne liste berzanskog tržište. U slučaju izostanka cijene na izvještaju/potvrdi ili izostanka izvještaja/potvrde o zaključenom trgovanju na dan vrednovanja, fer vrijednost stečenog dugoročnog dužničkog vrijednosnog papira izračunava se na osnovu posljednje cijene trgovanja prethodnih dana. Iznimno, ukoliko 30 dana nisu ostvareni uslovi za vrednovanje dugoročnih dužničkih vrijednosnih papira kako je gore navedeno, isti se vrednuju metodom efektivne kamatne stope, s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira. Ponovnim aktiviranjem trgovanja, dugoročni dužnički vrijednosni papiri ponovno se počinju vrednovati na temelju posljednje cijene trgovanja ostvarene na berzi / tržištu, a kako je već opisano. Dužnički vrijednosni papiri koji su stečeni s namjerom držanja do dospeljeća iskazuju se po amortiziranom trošku umanjenom za gubitke od umanjenja vrijednosti. Amortizirani trošak se računa metodom efektivne kamatne stope. Diskonti i premije, uključujući početne transakcijske troškove, uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost instrumenta i amortiziraju se na osnovu efektivne kamatne stope u prihode, odnosno rashode od kamata. U poslovnim knjigama odvojeno se evidentiraju glavnica, diskont ili premija, te pripadajuće kamate po pojedinom vrijednosnom papiru. Ukoliko kod portfelja dužničkih vrijednosnih papira kod kojih je poslovni model držanje do dospeljeća nema finansijskih izvora koji će omogućiti nastavak finansiranja finansijskog sredstva do dospeljeća, ili više ne postoji pozitivna namjera držanja do dospeljeća, u skladu s MRS-om, svu finansijsku imovinu Fonda koja se drži do dospeljeća, treba korigovati klasifikaciju u skladu sa poslovnim modelom gdje je namjena trgovanje, a mjerenje po fer vrijednosti. Razlika koja proizlazi između knjigovodstvenog iznosa ulaganja koje se preraspoređuje i fer vrijednosti iskazuje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti perioda.

1. U vlasničke instrumente ubrajamo dionice, udjele u fondovima te prava. Vlasnički instrumenti se, s obzirom na svrhu, klasificiraju kao finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha uz izuzetke koju su opisani pod tačkom klasifikacija finansijske imovine. Vlasnički instrumenti razvrstani kao finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, uključujući i izuzetke opisane pod tačkom klasifikacija finansijske imovine dnevno se usklađuju s fer vrijednosti.
2. Za vlasničke instrumente po fer vrijednost na dan vrednovanja imovine Fonda izračunava se u skladu sa Pravilnikom o vrednovanju Komisije za vrijednosne papire FBiH.

Udjeli u drugim investicijskim fondovima vrednuju se po vrijednosti neto imovine po udjelu ili po dionici pripadnog fonda koja je objavljena odnosno važeća na dan vrednovanja.

3. Prodaja dijela portfelja određenog vlasničkog vrijednosnog papira evidentira se po prosječnoj knjigovodstvenoj vrijednosti ulaganja. Pri prodaji ulaganja razlika između vrijednosti prodaje i knjigovodstvenog iznosa ulaganja priznaje se kao dobit, odnosno gubitak od prodaje i iskazuje u okviru pozicije realiziranih dobitaka i gubitaka od prodaje finansijske imovine kroz bilans uspjeha.

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2019.

(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

**5. POSLOVNI PRIHODI**

	<b>2019.</b>	<b>Period od 18. maja do 31. decembra 2018.</b>
Prihodi od kamata na obveznice	2.024	261
Prihodi od kamata na depozite	162	26
Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	31	136
	<b>2.217</b>	<b>423</b>

**6. POSLOVNI RASHODI**

	<b>2019.</b>	<b>Period od 18. maja do 31. decembra 2018.</b>
Naknada Društvu za upravljanje	1.021	167
Naknada Banci depozitaru	152	26
Naknada Komisiji za vrijednosne papire FBiH	60	12
Rashodi za troškove revizije	9	5
Realizirani gubici od ulaganja u vrijednosne papire	1	30
Rashodi za vođenje registra udjela	3	1
	<b>1.246</b>	<b>241</b>

Naknada Društvu za upravljanje iznosi 1% od ukupne neto imovine Fonda na 31. decembar 2019. godine.

**7. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI**

	<b>2019.</b>	<b>Period od 18. maja do 31. decembra 2018.</b>
Prihodi prilagođavanja kod početne primjene MSFI-a 9*	-	27
Rashodi prilagođavanja kod početne primjene MSFI-a 9*	-	(12)
	<b>-</b>	<b>15</b>

\* Fond je od 1. oktobra 2018. godine, a na osnovu Odluke o reklasifikaciji imovini broj 1268/18 od 28. septembra 2018. godine i Odluke o usvajanju poslovnog modela za upravljanje finansijskom imovinom Fonda broj 1242/18 od 18. septembra 2018. godine donesenih od strane Društva za upravljanje fondovima „Raiffeisen Invest“ izvršilo reklasifikaciju finansijske imovine raspoložive za prodaju i finansijske imovine u posjedu do dospjeća u finansijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku (Napomena 9.). Uticaj početne primjene MSFI 9 i promjene računovodstvene politike u iznosu od 15 hiljada KM je prikazan u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“  
 Napomene uz finansijske izvještaje  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2019.  
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

**8. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI**

	<b>31. decembar 2019.</b>	<b>31. decembar 2018.</b>
Transakcijski račun u banci	15.627	414
	<b>15.627</b>	<b>414</b>

**9. FINANSIJSKA IMOVINA KOJA SE VODI PO FER VRIJEDNOSTI KROZ BILANS USPJEHA**

	<b>31. decembar 2019.</b>	<b>31. decembar 2018.</b>
OIF sa javnom ponudom „Raiffeisen CASH“	-	4.000
	<b>-</b>	<b>4.000</b>

Finansijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha se vrednuje u skladu sa Međunarodnim standardom finansijskog izvještavanja 9, te se pribavlja da bi se u skorijoj budućnosti prodalo i da bi se ostvario novčani tok na bazi razlike u cijeni sredstva, dok je prikupljanje ugovornih novčanih tokova samo sporedni element istog.

**10. FINANSIJSKA IMOVINA KOJA SE VODI PO AMORTIZIRANOM TROŠKU**

	<b>Dospijeće</b>	<b>31. decembar 2019.</b>	<b>31. decembar 2018.</b>
<b>Depoziti</b>			
Sparkasse Bank d.d. BiH	29.8.2020.	10.655	7.650
	28.8.2019.		
Raiffeisen Bank dd BiH	30.9.2019	8.000	-
ZiraatBank BH d.d. Sarajevo	3.12.2020.	5.802	1.285
Bosna Bank International d.d. Sarajevo	29.11.2020.	4.600	1.100
Sberbank BH d.d. Sarajevo	29.10.2020.	4.500	1.900
<b>Ukupno depoziti</b>		<b>33.557</b>	<b>11.935</b>
<b>Obveznice</b>			
Obveznice Ministarstva finansija Republike Srpske	15.3.2022. – 26.9.2027.	25.449	11.749
Obveznice Ministarstva finansija Republike Makedonije	26.7.2023. – 18.1.2025.	12.137	9.788
Obveznice Ministarstva finansija Republike Rumunije	26.5.2028.	11.820	-
Obveznice Ministarstva finansija Republike Hrvatske	20.3.2027. – 27.1.2030.	8.533	8.546
Obveznice Ministarstva finansija Republike Turske	11.4.2023	7.571	-
Državne obveznice Republike Srbije	17.3.2027.	2.013	2.020
	30.6.2019. –		
Obveznice Ministarstva finansija FBiH	30.6.2023.	2.011	2.016
Obveznice JP Autoceste Federacije Bosne i Hercegovine d.o.o. Mostar	28.12.2020	791	-
<b>Ukupno obveznice</b>		<b>70.325</b>	<b>34.119</b>
		<b>103.882</b>	<b>46.054</b>

## Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

### Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2019.

(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

#### 10. FINANSIJSKA IMOVINA KOJA SE VODI PO AMORTIZIRANOM TROŠKU (NASTAVAK)

Fond je pri vrednovanju depozita i vrijednosnih papira klasifikovanih kao imovina koja se vodi po amortiziranom trošku postupio u skladu sa Međunarodnim standardom finansijskog izvještavanja 9, u smislu da je za potrebe realnog prikaza neto imovine Fonda, za svaku odvojenu transakciju sa imovinom klasificiranom u kategoriju po amortiziranom trošku, napravljen poseban izračun efektivne kamatne stope, te se pripis ovako obračunate kamate (amortizacijskog troška) na dnevnoj osnovi pripisuje u korist izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti. Napominjemo da je u cilju realnog prikaza neto imovine Fonda, za svaku odvojenu transakciju nabavke iste klase vrijednosnih papira napravljen poseban obračun efektivne kamatne stope s obzirom na činjenicu da prilikom nabavke vrijednosnog papira tržišna cijena vrijednosnog papira može varirati, a utiče na izračun efektivne kamatne stope i vrijednost amortizovanog troška.

#### 11. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA

	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
Potraživanja po osnovu kamata i glavnice	1.516	710
Potraživanja od JP Autocesta FBiH d.o.o. Mostar na osnovu emisije obveznica*	-	1.192
	<b>1.516</b>	<b>1.902</b>

\* Dana 21. decembra 2018. godine Fond je kupio 11.908 obveznica društva JP Autoceste FBiH d.o.o. Mostar sa godišnjom kamatnom stopom od 2,6% u ukupnom iznosu od 1.192 hiljade KM, nakon čega je izdato i rješenje Komisije za vrijednosne papire broj 03/1-19-350/18 od 28. decembra 2018. godine o uspjehnosti emisije. Na dan 31. decembra 2018. godine navedena emisija nije priznata kao ulaganje, jer je Fond tek početkom 2019. godine primio Potvrdu o stanju na računu iz Registra vrijednosnih papira kojim se potvrđuje vlasništvo nad istim.

#### 12. OBAVEZE PO OSNOVU TEKUĆEG POSLOVANJA

	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
Obaveze po osnovu izdavanja udjela	2.268	206
Obaveze po osnovu upravljačke provizije	115	41
Obaveze prema Banci depozitaru	14	7
Obaveze prema društvu za reviziju	6	5
Obaveze prema Komisiji za vrijednosne papire FBiH	7	3
Ostale obaveze	8	6
	<b>2.418</b>	<b>268</b>

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“  
 Napomene uz finansijske izvještaje  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2019.  
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

**13. NETO IMOVINA FONDA**

Neto vrijednosti imovine Fonda na dan 31. decembra 2019. i 2018. godine može se prikazati kako slijedi:

	% učešća	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
Finansijska imovina koja se vodi po amortiziranom trošku	87,94	103.882	46.054
Finansijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	7,64	-	4.000
Kratkoročna potraživanja	3,63	1.516	1.902
Novac i novčani ekvivalenti	0,79	15.627	414
	<b>100,00</b>	<b>121.025</b>	<b>52.370</b>
Ostale obaveze	100,00	(2.418)	(268)
	<b>100,00</b>	<b>(2.418)</b>	<b>(268)</b>
		<b>118.607</b>	<b>52.102</b>

Prosječna neto vrijednost imovine Fonda i prosječna neto vrijednost imovine po udjelu može se prikazati kako slijedi:

	2019.	2018.
Prosječna neto vrijednost imovine	84.997.301,37	26.737.315,69
Prosječan broj udjela u opticaju	431.220,43	136.503,52
Prosječna neto vrijednost imovine po udjelu	197,11	195,56
Broj udjela na početku perioda	265.479,93	20.361,29
Broj udjela na kraju perioda	563.053,44	265.479,93
Cijena udjela na početku perioda	196,26	195,58
Cijena udjela na kraju perioda	197,70	196,26

U skladu sa Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda, neto vrijednost imovine po udjelu otvorenog investicijskog fonda na dan vrednovanja utvrđuje se dijeljenjem vrijednosti neto imovine fonda sa ukupnim brojem udjela Fonda. Neto vrijednost imovine Fonda u 2018. godini računala se na bazi Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koji je u primjeni od 1. jula 2009. godine. Obračun je vršilo Društvo za upravljanje, a kontrolu obračuna banka depozitar – UniCredit Bank d.d. Mostar. Na bazi provjera obračuna neto vrijednosti na određene datume, mišljenja smo da je obračun neto vrijednosti imovine urađen u skladu sa važećim propisima.

**14. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA**

U nastavku je dat pregled potraživanja i obaveza Fonda prema povezanim licima na dan 31. decembra 2019. i 2018. godine:

	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
<b>Potraživanja</b>		
UniCredit Bank d.d. Mostar	15.627	414
Raiffeisen Bank dd BiH	8.000	-
	<b>23.627</b>	<b>414</b>



# Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2019.

(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

## 14. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA (NASTAVAK)

	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
<b>Obaveze</b>		
Raiffeisen Invest d.d. Sarajevo	113	41
UniCredit Bank d.d. Mostar	14	3
Deloitte d.o.o. Sarajevo	5	-
	<b>133</b>	<b>44</b>

U nastavku je dat pregled prihoda i rashoda Fonda ostvarenih u poslovanju sa povezanim stranama u toku 2019. i 2018. godine

	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
<b>Prihodi</b>		
Raiffeisen Bank dd BiH	17	-
	<b>17</b>	<b>-</b>

	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
<b>Rashodi</b>		
Raiffeisen Invest d.d. Sarajevo	1.021	167
UniCredit Bank d.d. Mostar	152	26
Deloitte d.o.o. Sarajevo	9	-
Raiffeisen CAPITAL a.d. Banja Luka	3	10
Raiffeisen Bank dd BiH	2	2
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	-	2
	<b>1.187</b>	<b>207</b>

## Naknade direktoru i članovima Uprave

Naknade Direktor i članovima Uprave u za godinu mogu se prikazati slijedi:

	2019.	2018.
Uprava	141	171
Odbor za reviziju	3	-
	<b>144</b>	<b>171</b>

## 15. UPRAVLJANJE KAPITALNIM RIZIKOM

Fond upravlja kapitalom optimizacijom ravnoteže između obveza i kapitala, kako bi osiguralo nastavak poslovanja na principu neograničenosti vremena poslovanja sa ciljem maksimiziranja povrata interesnim grupama. Finansijsku strukturu Fonda sačinjava ukupni kapital Fonda (kao što je prikazano u Izvještaju o promjenama na kapitalu).

# Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2019.

(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

## 16. KATEGORIJE FINANSIJSKIH INSTRUMENATA

	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
<b>Finansijska imovina</b>		
Finansijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz bilans		
uspjeha	-	4.000
Po amortiziranom trošku, uključujući imovinu koja se drži do		
dospijeca	105.398	46.764
	<b>105.398</b>	<b>50.764</b>
	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
<b>Finansijske obaveze</b>		
Po amortiziranom trošku	2.418	268
	<b>2.418</b>	<b>268</b>

## 17. UPRAVLJANJE VALUTNIM RIZIKOM

Fond obavlja određene transakcije denominirane u stranim valutama, po osnovu kojih dolazi do izloženosti promjenama kursa stranih valuta. Pregled imovine u stranim valutama je dat ispod

promijenama kursa stranih valuta. Pregled imovina u stranim valutama je da li se		31. decembar 2019.	31. decembar 2018.	
EUR		39.626	20.247	
Sljedeće značajnije promjene kursa su bile primjenljive tokom godine:				
	2018.	2017.	2018.	2017.
EUR	1,95583	1,95583	1,95583	1,95583

### Analiza senzitivnosti

S obzirom da nije bilo fluktuacija u EUR naspram KM od uvođenja KM analiza senzitivnosti nije neophodna za iznose denominirane u EUR.

## 18. UPRAVLJANJE KAMATNIM RIZIKOM

### 18.1 Analiza osjetljivosti kamatne stope

Analiza efekata promjene kamatne stope urađena je za finansijske instrumente za koje je Fond izložen kamatnom riziku na datum izvještajnog perioda. Analiza je urađena pod pretpostavkom da je nepodmireni iznos finansijskih instrumenata na datum izvještavanja bio nepodmiren čitavu godinu. U slučaju povećanja, odnosno smanjenja kamatnih stopa za 50 baznih jedinica, a da su sve ostale varijable ostale nepromijenjene, neto rezultat za godinu koja je završila 31. decembra 2019. bi se smanjio / povećao za iznos od 519 hiljada KM (2018.: 230 hiljada KM), po osnovu izloženosti kamatnom riziku.

## Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2019.

(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

### 19. UPRAVLJANJE RIZIKOM LIKVIDNOSTI

Krajnja odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti leži na Upravi, koja je izgradila odgovarajući okvir za upravljanje rizikom likvidnosti u skladu sa kratkoročnim, srednjoročnim i dugoročnim potrebama za upravljanje likvidnošću Fonda.

Sljedeća tabela detaljno prikazuje preostala ugovorena dospjeća Fonda za nederivativnu finansijsku imovinu.

Finansijska imovina		Do 1 mjesec	1 - 3 mjeseca	3 -12 mjeseci	1 - 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
		KM	KM	KM	KM	KM	KM
<b>31. decembar 2019.</b>							
Bez kamata	-	15.627	-	-	-	-	15.627
Kamatonosna imovina	2,17%	18.658	4.009	12.115	40.863	29.741	105.386
		<b>34.285</b>	<b>4.009</b>	<b>12.115</b>	<b>40.863</b>	<b>29.741</b>	<b>121.013</b>
<b>31. decembar 2018.</b>							
Bez kamata	-	414	-	-	-	-	414
Kamatonosna imovina	2,43%	7.654	-	8.291	17.142	17.671	50.758
		<b>8.068</b>	<b>-</b>	<b>8.291</b>	<b>17.142</b>	<b>17.671</b>	<b>51.172</b>

Sljedeća tabela detaljno prikazuje preostala ugovorena dospjeća Fonda za nederivatne finansijske obaveze. Tabela je načinjena na osnovu nediskontiranih novčanih tokova finansijskih obaveza na osnovu najranijeg datuma na koji se od Fonda može tražiti da plati.

Finansijske obaveze		Do 1 mjesec	1 - 3 mjeseca	3 -12 mjeseci	1 - 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
		KM	KM	KM	KM	KM	KM
<b>31. decembar 2019.</b>							
Bez kamata		2.418	-	-	-	-	2.418
		<b>2.418</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.418</b>
<b>31. decembar 2018.</b>							
Bez kamata		268	-	-	-	-	268
		<b>268</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>268</b>

## Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2019.

(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

### 20. KREDITNI KVALITET FINANSIJSKE IMOVINE

Fond investira samo u derivative, vlasničke vrijednosnice, zadužnice i druge kamatne investicije (dužničke hartije od vrijednosti) s kreditnim rejtingom investicionog razreda prema ocjenama S&P, Moody's ili Fitch.

Sljedeća tabela analizira portfelj takvih sredstava Fonda prema kategoriji rejting agencija:

Izdavatelj	Rejting (S&P)		Iznos	
	31.decembar 2019	31.decembar 2018	31.decembar 2019	31.decembar 2018
Bosna i Hercegovina	B/Positive/B	B/Positive/B	28.251	13.765
Republika Sjeverna Makedonija	BB/Stable/B	BB-/Stable/B	12.137	9.788
Republika Rumunija	BBB-/negative/A- 3	BBB-/Stable/A-3	11.820	-
Republika Hrvatska	BBB-/Positive/B	BB+/Positive/B	8.533	8.546
Republika Turska	BB-/Stable/B	BB-/Stable/B	7.571	-
Republika Srbija	BB/Positive/B	BB/Positive/B	2.013	2.020
<b>Ukupno obveznice</b>			<b>70.325</b>	<b>34.119</b>
<b>Ukupno imovina</b>			<b>121.025</b>	<b>52.370</b>
<b>% obveznica u imovini</b>			<b>58,1%</b>	<b>65,15%</b>

### 21. FER VRIJEDNOST FINANSIJSKIH INSTRUMENATA

Uprava smatra da knjigovodstveni iznosi finansijske imovine i finansijskih obaveza priznati u finansijskim izvještajima a koji se vode po amortiziranom trošku približno odgovaraju njihovim fer vrijednostima. Za imovinu koja se vodi po fer vrijednosti, Društvo na svaki izvještajni datum radi usklađenje vrijednosti na osnovu javno dostupnih indeksa.

31. decembar 2019.	Knjigovo- dstvena vrijednost	Fer vrijednost ukupno	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Ukupno
Finansijska imovina po amortizovanom trošku	103.882	103.882	33.557	-	70.325	103.882
<b>Ukupno</b>	<b>103.882</b>	<b>103.882</b>	<b>33.557</b>	<b>-</b>	<b>70.325</b>	<b>103.882</b>

31. decembar 2018.	Knjigovo- dstvena vrijednost	Fer vrijednost ukupno	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Ukupno
Finansijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	4.000	4.000	4.000	-	-	4.000
Finansijska imovina po amortizovanom trošku	46.054	46.054	11.935	-	34.119	46.054
<b>Ukupno</b>	<b>46.054</b>	<b>46.054</b>	<b>15.935</b>	<b>-</b>	<b>34.119</b>	<b>46.054</b>

## 22. REGULATORNI ZAHTEJEVI

Regulatorni zahtjevi u pogledu poslovanja i ograničenja ulaganja Fonda propisani su Zakonom o investicijskim fondovima (Službene novine Federacije BiH broj 85/08 i broj 25/17).

Prema članu 88. Zakona o investicijskim fondovima (u daljnjem tekstu Zakon), vrijednost imovine investicijskog fonda sa javnom ponudom ne može pasti ispod 1.000.000 KM tokom tri uzastopna kalendarska mjeseca, a ako se to dogodi fond mora biti likvidiran. Nadalje u skladu sa članom 90. Zakona propisane su naknade koje se naplaćuju klijentima, te način obračuna neto naknade. U skladu sa članom 91, 92. i 93. Zakona definisane su vrste troškova koje se mogu knjižiti na teret Fonda, kao i zahtjev da isti moraju biti navedeni u prospektu i statutu, te da pokazatelj ukupnih troškova ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Nadalje, u skladu sa članom 97. Zakona, ulaganje imovine otvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom podliježe sljedećim ograničenjima:

- a) najviše 10% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog emitenta, osim za vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca kojim se trguje na berzi ili na drugom uređenom javnom tržištu, pod uvjetom da je takvo ulaganje predviđeno prospektom i statutom fonda, te u slučaju novoemitiranih prenosivih vrijednosnih papira;
- b) najviše 10% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog emitenta, pod uvjetom da ako je vrijednost prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca jednog emitenta koji čine imovinu fonda veća od 5% neto vrijednosti imovine Fonda, zbir vrijednosti tih ulaganja za sve takve emitente ne može preći 40% neto vrijednosti imovine Fonda, osim u slučajevima:

1. u kojim je emitent ili za koje garantuje Federacija, Republika Srpska, država članica ili jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članica Evropske unije ili međunarodna javna organizacija čije su članice jedna ili više država članica, može se ulagati bez ograničenja pod uvjetom da:

- u prospektu, statutu i promotivnim materijalima fonda budu jasno navedene države, jedinice lokalne uprave ili međunarodne organizacije u čije se vrijednosne papire i instrumente tržišta novca može ulagati više od 35% neto vrijednosti imovine fonda;
- imovina fonda sastoji se od najmanje šest različitih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca, i
- vrijednost niti jednog pojedinačnog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca iz tačke b) alineja 1) ovog stava ne prelazi 30% neto vrijednosti imovine fonda;

2. najviše 25% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u obveznice koje odobri Komisija, a koje emitiraju banke registrirane u Federaciji, Republici Srpskoj ili državi članici koje su na osnovu nekog zakona ili propisa predmet posebnog javnog nadzora s ciljem zaštite investitora u te obveznice. Sredstva prikupljena emisijom takvih obveznica moraju biti uložena, u skladu sa zakonom, u imovinu koja će do dospijeca obveznica omogućiti ispunjenje obaveza koje proizlaze iz obveznica i koja bi u slučaju nesolventnosti emitenta prioritarno poslužila za povrat glavnice i kamata iz tih obveznica. Ako je više od 5% neto vrijednosti imovine fonda uloženo u takve obveznice jednog emitenta, ukupna vrijednost tih ulaganja koja čine više od 5% netovrijednosti imovine fonda ne može preći 80% neto vrijednosti imovine fonda,

## Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2019.

(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

### 22. REGULATORNI ZAHTJEVI (NASTAVAK)

3. najviše 20% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji su emitenti lica koja čine grupu povezanih društava u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i zakona kojim se regulira emisija i promet vrijednosnih papira,
4. najviše 20% neto vrijednosti imovine fonda može se položiti kao depozit u istu ovlaštenu banku u Bosni i Hercegovini ili državi članici, ili nekoj drugoj državi, pod uvjetom da podliježu nadzoru i ograničenjima koje će Komisija u smislu sigurnosti investitora smatrati najmanje jednakim onim u Federaciji, koji dospijevaju u roku koji ne može biti duži od godinu dana i koji se mogu u svakom trenutku razročiti,
5. najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog Fonda, uz uvjet da najviše 30% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u fondove iz člana 96. stav 1, tačka c, osim za fondove osnovane na osnovu odobrenja nadležnog tijela države članice, koji posluju u skladu sa odredbama Zakona o investicijskim fondovima koje uređuju poslovanje otvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom.

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom ne može biti vlasnik:

- više od 10% dionica sa pravom glasa jednog emitenta,
- više od 10% dionica bez prava glasa jednog emitenta,
- 10% dužničkih vrijednosnih papira emitiranih od jednog emitenta,
- 25% udjela pojedinog investicijskog fonda,
- 10% instrumenata tržišta novca jednog emitenta uz izuzetak da se ograničenja iz ovog stava ne primjenjuju na dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su emitenti Federacija, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina, jedinica lokalne samouprave Federacije, Republike Srpske, država članica, jedinica lokalne uprave države članice, države koja nije članica Evropske unije, međunarodna javna organizacija čije su članice jedna ili više država članica.

Fond nije ulagao u finansijske derivate, prenosive vrijednosne papire niti instrumente tržišta novca drugih organiziranih tržišta (OTC).

Nisu utvrđena odstupanja u pogledu ograničenja pogledu poslovanja i ograničenja ulaganja Fonda propisana Zakonom.

U nastavku su prezentirane dodatne informacije čija je objava obavezna u skladu sa Zakonom:

#### Izvještaj o vrijednosti i cijeni udjela Fonda

Udjel Fonda	Godina	
	2019.	Period od 18. maja do 31. decembra 2018.
Najniža vrijednost	54.828.595,34	3.981.688,22
Najviša vrijednost	111.316.036,73	52.101.891,3683
Najniža cijena	196,31	193,8183
Najviša cijena	197,74	196,2554

## Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2019.

(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

### 22. REGULATORNI ZAHTJEVI (NASTAVAK)

Izvještaj o uporednim podacima za neto vrijednost imovine, neto vrijednost imovine po udjelu, pokazatelj ukupnih troškova i raspodjele prihoda, tj. dobiti, po dionici tokom godine

Pokazatelj	Godina	
	2019.	2018.
Prosječna neto vrijednost imovine	84.997.301,37	26.737.315,69
Prosječna neto vrijednost imovine po udjelu	197,02	195,56
Pokazatelj ukupnih troškova (%)	1,46%	0,83%
Dividenda po dionici	-	-

Izvještaj o berzanskim posrednicima sa kojima je obavljeno minimalno 10% transakcija

Pokazatelj	Brokersko-dilersko društvo		
	Raiffeisen BANK Austria d.d.	Raiffeisen CAPITAL a.d. Banja Luka	ADVANTIS BROKER AD BANJA LUKA
Ukupna vrijednost svih transakcija obavljenih putem berzanskog posrednika iskazana kao procenat svih obavljenih transakcija tokom godine	58,16%	23,06%	14,65%
Provizija plaćena berzanskom posredniku izražena kao procenat ukupne vrijednosti obavljenih transakcija putem tog berzanskog posrednika	0,00%	0,01%	0,00%

### 23. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Na osnovu dokumenta Poslovni model za upravljanje finansijskom imovinom Društva i fondova V1.1. koji je usvojen 20. decembra 2019. godine i Odluke o reklasifikaciji imovine fondova pod upravljanjem Društva (broj 157/19 od 25. decembra 2019. godine) na datum 1. januar 2020. godine izvršena je reklasifikacija dijela portfolija vrijednosnih papira izvan kategorije mjerenja po amortizovanom trošku u kategoriju mjerenja po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

### 24. ODOBRENJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Potpisao za i u ime Uprave Društva dana 9. marta 2020. godine.

  
Ademir Osmanović, direktor



Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Obrasci u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara

**1. Opći podaci o investicijskom fondu na dan 31.12.2019. godine**

Opis	Sadržaj
<b>1. Informacije o identitetu Fonda</b>	
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	<b>Raiffeisen EURO BOND otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom, Sarajevo, Zmaja od Bosne bb</b>
broj telefona i telefaksa:	<b>telefon: +387 33 728 600 fax:</b>
e-mail adresu:	<b>Info.RI@raiffeisengroup.ba</b>
web:	<b>http://raiffeiseninvest.ba/</b>
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	<b>JP-O-032-10</b>
ime i prezime direktora Fonda;	<b>n/a</b>
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda;	<b>n/a</b>
ime i prezime članova odbora za reviziju;	<b>n/a</b>
firmu i sjedište vanjskog revizora;	<b>Deloitte d.o.o. Sarajevo</b>
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda.	<b>Unicredit bank dd Mostar, , Sarajevo</b>
<b>2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:</b>	
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	<b>Raiffeisen INVEST društvo za upravljanje fondovima d.d., Zmaja od Bosne bb</b>
broj telefona i telefaksa:	<b>telefon: +387 33 728 600 fax:</b>
e-mail adresu:	
web:	<b>http://raiffeiseninvest.ba/</b>
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva	<b>br. 05/1-19-283-1/11, 18.08.2011</b>
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	<b>05/1-19-113/18 od 18.05.2018</b>
imena i prezimena članova uprave Društva:	<b>Ademir Osmanović Direktor i Alma Sarić Izvršni direktor</b>
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva;	<b>Mirha Hasanbegović, Karheinz Dobnigg, Peter Žilinek</b>
imena i prezimena članova odbora za reviziju;	<b>n/a</b>
firmu i sjedište vanjskog revizora;	<b>Deloitte d.o.o. Sarajevo</b>
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda.	<b>Unicredit bank dd Mostar, , Sarajevo</b>



Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Obrasci u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara

**2. Izvještaj o potfoliju investicijskog fonda na dan 31.12.2019. godine**

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	9	10 (5*9)	11	12	13	14	14
<b>Ulaganja u depozite u F BiH</b>													
1	BBI BANK DD SARAJEVO		0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	4.600.000,00	3,88%		0,00%		
2	Raiffeisen Bank d.d. BiH		0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	8.000.000,00	6,74%		0,00%		
3	SBERBANK BH DD BIH		0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	4.500.000,00	3,79%		0,00%		
4	SPARKASSE BANK DD BIH		0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	10.654.791,24	8,98%		0,00%		
5	ZIRAATBANK BH DD		0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	5.802.424,43	4,89%		0,00%		
<b>Ukupno u F BiH</b>								33.557.215,67	28,28%		0,00%	0,00	
<b>Ukupno u depozite</b>								33.557.215,67	28,28%		0,00%	0,00	

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Obrasci u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara

**2. Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda na dan 31.12.2019. godine (nastavak)**

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	9	10 (5*9)	11	12	13	14	14
<b>Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u F BiH</b>													
1	FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	FBIHK1C	34.986.086,00	758.027,00	2,17%	100,25	100,15	759.180,94	0,64%	Do dospijeca	0,00%		
2	FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	FBIHK1C	34.986.086,00	1.065,00	0,00%	102,91	101,76	1.083,70	0,00%	Do dospijeca	0,00%		
3	FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	FBIHK1C	34.986.086,00	173.473,00	0,50%	99,82	99,89	173.279,53	0,15%	Do dospijeca	0,00%		
4	FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	FBIHK1C	34.986.086,00	2.233,00	0,01%	100,78	100,47	2.243,49	0,00%	Do dospijeca	0,00%		
5	FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-	FBIHK1B	39.807.147,00	200.000,00	0,50%	100,96	100,32	200.633,04	0,17%	Do dospijeca	0,00%		

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Obrasci u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara

**2. Izvještaj o potfoliju investicijskog fonda na dan 31.12.2019. godine (nastavak)**

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	9	10 (5*9)	11	12	13	14	14
	FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA												
6	FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE- FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	FBIHK1B	39.807.147,00	194.366,00	0,49%	100,14	100,04	194.443,44	0,16%	Do dospijeca	0,00%		
7	FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE- FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	FBIHK1B	39.807.147,00	2.540,00	0,01%	100,93	100,31	2.547,83	0,00%	Do dospijeca	0,00%		
8	FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE- FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	FBIHK1D	34.986.086,00	374.741,00	1,07%	98,22	98,71	369.889,48	0,31%	Do dospijeca	0,00%		
9	FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE- FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	FBIHK1D	34.986.086,00	1.065,00	0,00%	102,68	101,93	1.085,53	0,00%	Do dospijeca	0,00%		
10	FEDERACIJA BOSNE I	FBIHK1D	34.986.086,00	133.000,00	0,38%	99,36	99,54	132.382,21	0,11%	Do dospijeca	0,00%		

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Obrasci u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara

2. Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda na dan 31.12.2019. godine (nastavak)

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	9	10 (5*9)	11	12	13	14	14
	HERCEGOVINE-FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA												
11	FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	FBIHK1D	34.986.086,00	2.233,00	0,01%	100,42	100,30	2.239,77	0,00%	Do dospijeca	0,00%		
12	FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	FBIHK1E	35.138.540,00	1.070,00	0,00%	101,44	101,13	1.082,10	0,00%	Do dospijeca	0,00%		
13	FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	FBIHK1E	35.138.540,00	171.923,00	0,49%	98,93	99,16	170.470,62	0,14%	Do dospijeca	0,00%		
Ukupno u F BiH								2.010.561,67	1,68%		0,00%	0,00	
Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u R Srbskoj													
1	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-A	40.764.772,00	98.161,00	0,24%	38,06	96,07	37.721,36	0,03%	Do dospijeca	0,00%		
2	Ministarstvo finansija-	RSBD-O13	35.000.000,00	2.300.000,00	0,00%	107,10	106,37	2.446.569,52	2,06%	Do dospijeca	0,00%		

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Obrasci u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara

**2. Izvještaj o potfoliju investicijskog fonda na dan 31.12.2019. godine (nastavak)**

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	9	10 (5*9)	11	12	13	14	14
	Republika Srpska												
3	Ministarstvo finansija- Republika Srpska	RSRS-O-C	80.545.470,00	236.899,00	0,29%	37,69	95,18	90.193,45	0,08%	Do dospijeća	0,00%		
4	Ministarstvo finansija- Republika Srpska	RSRS-O-B	27.868.713,00	114.029,00	0,41%	37,60	94,95	43.310,24	0,04%	Do dospijeća	0,00%		
5	Ministarstvo finansija- Republika Srpska	RSBD-001	35.000.000,00	3.000.000,00	4,38%	105,52	103,84	3.115.091,69	2,63%	Do dospijeća	0,00%		
6	Ministarstvo finansija- Republika Srpska	RSRS-O-E	29.103.835,00	130.059,00	0,45%	55,85	94,01	73.361,57	0,06%	Do dospijeća	0,00%		
7	Ministarstvo finansija- Republika Srpska	RSRS-O-D	35.996.199,00	5.650,00	0,02%	47,35	95,54	2.699,07	0,00%	Do dospijeća	0,00%		
8	Ministarstvo finansija- Republika Srpska	RSRS-O-D	35.996.199,00	125.812,00	0,35%	47,55	95,88	60.314,96	0,05%	Do dospijeća	0,00%		
9	Ministarstvo finansija- Republika Srpska	RSRS-O-D	35.996.199,00	385.952,00	1,07%	47,12	95,16	183.628,74	0,15%	Do dospijeća	0,00%		
10	Ministarstvo finansija- Republika Srpska	RSRS-O-G	21.818.286,00	313.633,00	1,44%	55,14	92,83	174.694,19	0,15%	Do dospijeća	0,00%		
11	Ministarstvo finansija- Republika Srpska	RSBD-008	51.129.180,00	3.000.000,00	3,00%	102,06	101,27	3.038.035,99	2,56%	Do dospijeća	0,00%		

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Obrasci u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara

**2. Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda na dan 31.12.2019. godine (nastavak)**

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	9	10 (5*9)	11	12	13	14	14
12	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-F	55.449.667,00	454.379,00	0,82%	56,03	94,28	257.034,86	0,22%	Do dospijeca	0,00%		
13	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-F	55.449.667,00	388.585,00	0,70%	56,47	94,92	221.297,67	0,19%	Do dospijeca	0,00%		
14	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-C	80.545.470,00	145.450,00	0,18%	37,84	95,50	55.563,34	0,05%	Do dospijeca	0,00%		
15	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSBD-O13	35.000.000,00	2.300.000,00	0,00%	107,12	106,39	2.447.010,57	2,06%	Do dospijeca	0,00%		
16	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-I	32.185.097,00	20.000,00	0,06%	72,54	91,55	14.648,61	0,01%	Do dospijeca	0,00%		
17	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-I	32.185.097,00	485.138,00	1,51%	72,60	91,63	355.606,10	0,30%	Do dospijeca	0,00%		
18	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-I	32.185.097,00	500.000,00	1,55%	72,47	91,48	365.921,23	0,31%	Do dospijeca	0,00%		
19	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSBD-O09	35.000.000,00	3.600.000,00	5,26%	104,94	104,09	3.747.345,10	3,16%	Do dospijeca	0,00%		
20	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RS EUR 4.75 2023	168.300.000,00	600.000,00	0,36%	195,60	195,59	1.173.568,29	0,99%	Do dospijeca	0,00%		
21	Ministarstvo finansija-	RSBD-O12	35.000.000,00	3.000.000,00	0,00%	106,46	105,94	3.178.086,53	2,68%	Do dospijeca	0,00%		

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Obrasci u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara

**2. Izvještaj o potfoliju investicijskog fonda na dan 31.12.2019. godine (nastavak)**

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	9	10 (5*9)	11	12	13	14	14
	Republika Srpska												
22	Ministarstvo finansija- Republika Srpska	RSBD-O12	35.000.000,00	2.500.000,00	0,00%	106,48	105,96	2.648.897,84	2,23%	Do dospijeca	0,00%		
23	Ministarstvo finansija- Republika Srpska	RSDS-O-H	45.304.600,00	47.852,00	0,11%	79,75	99,75	38.186,95	0,03%	Do dospijeca	0,00%		
24	Ministarstvo finansija- Republika Srpska	RSDS-O-H	45.304.600,00	200.000,00	0,44%	79,92	99,92	159.874,11	0,13%	Do dospijeca	0,00%		
25	Ministarstvo finansija- Republika Srpska	RSDS-O-H	45.304.600,00	35.779,00	0,08%	79,70	99,70	28.537,06	0,02%	Do dospijeca	0,00%		
26	Ministarstvo finansija- Republika Srpska	RSDS-O-H	45.304.600,00	100.077,00	0,22%	79,52	99,52	79.674,90	0,07%	Do dospijeca	0,00%		
27	Ministarstvo finansija- Republika Srpska	RSDS-O-H	45.304.600,00	68.579,00	0,15%	79,73	99,73	54.715,26	0,05%	Do dospijeca	0,00%		
28	Ministarstvo finansija- Republika Srpska	RSDS-O-H	45.304.600,00	23.555,00	0,05%	80,16	100,17	18.875,15	0,02%	Do dospijeca	0,00%		
29	Ministarstvo finansija- Republika Srpska	RSDS-O-H	45.304.600,00	68.738,00	0,15%	80,13	100,13	55.064,61	0,05%	Do dospijeca	0,00%		
<b>Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u R Srpskoj</b>													
30	Ministarstvo finansija-	RSDS-O-H	45.304.600,00	250.000,00	0,55%	80,06	100,06	200.114,80	0,17%	Do dospijeca	0,00%		

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Obrasci u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara

**2. Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda na dan 31.12.2019. godine (nastavak)**

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	9	10 (5*9)	11	12	13	14	14
	Republika Srpska												
31	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSDS-O-H	45.304.600,00	42.420,00	0,09%	80,09	100,10	33.968,33	0,03%	Do dospijeca	0,00%		
32	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSDS-O-H	45.304.600,00	73.539,00	0,16%	80,01	100,01	58.838,16	0,05%	Do dospijeca	0,00%		
33	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSDS-O-H	45.304.600,00	231.558,00	0,51%	80,02	100,02	185.287,52	0,16%	Do dospijeca	0,00%		
34	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSDS-O-H	45.304.600,00	60.359,00	0,13%	80,03	100,03	48.300,69	0,04%	Do dospijeca	0,00%		
35	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-H	27.301.604,00	66.000,00	0,24%	64,60	93,12	43.021,10	0,04%	Do dospijeca	0,00%		
36	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-H	27.301.604,00	45.000,00	0,16%	64,15	92,55	29.152,20	0,02%	Do dospijeca	0,00%		
37	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-H	27.301.604,00	253.921,00	0,93%	63,97	92,31	164.081,38	0,14%	Do dospijeca	0,00%		
38	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-H	27.301.604,00	49.802,00	0,18%	64,33	92,77	32.340,04	0,03%	Do dospijeca	0,00%		
39	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSDS-O-H	45.304.600,00	223.395,00	0,49%	77,59	97,56	174.353,39	0,15%	Do dospijeca	0,00%		



Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Obrasci u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara

**2. Izvještaj o potfoliju investicijskog fonda na dan 31.12.2019. godine (nastavak)**

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	9	10 (5*9)	11	12	13	14	14
40	Ministarstvo finansija- Republika Srpska	RSDS-O-H	45.304.600,00	125.867,00	0,28%	79,44	99,43	100.122,57	0,08%	Do dospijeca	0,00%		
41	Ministarstvo finansija- Republika Srpska	RSDS-O-H	45.304.600,00	116.919,00	0,26%	80,02	100,02	93.558,37	0,08%	Do dospijeca	0,00%		
42	Ministarstvo finansija- Republika Srpska	RSDS-O-H	45.304.600,00	150.000,00	0,33%	80,02	100,02	120.029,65	0,10%	Do dospijeca	0,00%		
<b>Ukupno u R Srpskoj</b>								1.283.168,20	1,09%		0,00%	0,00	
<b>Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u inostranstvu</b>													
1	JP Autoceste Federacije Bosne i Hercegovine d.o.o. Mostar	JACFK-	48.998.800,00	790.800,00	1,61%	100,071	100,045	791.156,93	0,67%	Do dospijeca	0,00%		
2	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	CROATI 3.0 2027	1.250.000.000,00	370.000,00	0,03%	206,76	205,52	760.413,71	0,64%	Do dospijeca	0,00%		
3	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	CROATI 2.7 2028	750.000.000,00	480.000,00	0,06%	199,04	198,71	953.831,49	0,80%	Do dospijeca	0,00%		
4	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	CROATI 2.75 2030	1.275.000.000,00	350.000,00	0,03%	194,79	194,85	681.983,07	0,57%	Do dospijeca	0,00%		
5	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	CROATI 3.0 2027	1.250.000.000,00	190.000,00	0,02%	206,31	205,11	389.715,20	0,33%	Do dospijeca	0,00%		
6	Ministarstvo financija	CROATI 2.75 2030	1.275.000.000,00	480.000,00	0,04%	197,53	197,38	947.405,97	0,80%	Do dospijeca	0,00%		

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Obrasci u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara

**2. Izvještaj o potfoliju investicijskog fonda na dan 31.12.2019. godine (nastavak)**

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	9	10 (5*9)	11	12	13	14	14
	Republike Hrvatske												
7	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	CROATI 2.75 2030	1.275.000.000,00	890.000,00	0,07%	196,79	196,70	1.750.598,64	1,48%	Do dospijeca	0,00%		
8	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	CROATI 2.7 2028	750.000.000,00	200.000,00	0,03%	196,97	196,84	393.676,79	0,33%	Do dospijeca	0,00%		
9	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	CROATI 2.7 2028	750.000.000,00	350.000,00	0,05%	197,44	197,27	690.438,10	0,58%	Do dospijeca	0,00%		
10	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	CROATI 2.7 2028	750.000.000,00	990.000,00	0,13%	198,76	198,46	1.964.713,18	1,66%	Do dospijeca	0,00%		
11	Ministarstvo financija Republike Makedonije	MACEDO 5.625 2023	450.000.000,00	2.300.000,00	0,51%	218,47	213,71	4.915.355,86	4,14%	Do dospijeca	0,00%		
12	Ministarstvo financija Republike Makedonije	MACEDO 2.75 2025	500.000.000,00	600.000,00	0,12%	191,76	192,33	1.153.958,68	0,97%	Do dospijeca	0,00%		
13	Ministarstvo financija Republike Makedonije	MACEDO 2.75 2025	500.000.000,00	2.500.000,00	0,50%	190,51	191,28	4.781.921,61	4,03%	Do dospijeca	0,00%		
14	Ministarstvo financija Republike Makedonije	MACEDO 5.625 2023	450.000.000,00	600.000,00	0,13%	219,12	214,30	1.285.814,99	1,08%	Do dospijeca	0,00%		
15	Ministarstvo finansija Republike Rumunije	ROMANI 2.875 2028	2.000.000.000,00	2.500.000,00	0,13%	198,07	197,86	4.946.481,03	4,17%	Do dospijeca	0,00%		

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Obrasci u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara

**2. Izvještaj o potfoliju investicijskog fonda na dan 31.12.2019. godine (nastavak)**

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	9	10 (5*9)	11	12	13	14	14
16	Ministarstvo finansija Republike Rumunije	ROMANI 2.875 2028	2.000.000.000,00	1.900.000,00	0,10%	200,87	200,47	3.808.890,33	3,21%	Do dospijeca	0,00%		
17	Ministarstvo finansija Republike Rumunije	ROMANI 2.875 2028	2.000.000.000,00	1.500.000,00	0,08%	204,98	204,33	3.064.954,71	2,58%	Do dospijeca	0,00%		
18	Ministarstvo finansija Republike Turske	TURKEY 4.125 2023	1.000.000.000,00	400.000,00	0,04%	196,23	196,11	784.423,68	0,66%	Do dospijeca	0,00%		
19	Ministarstvo finansija Republike Turske	TURKEY 4.125 2023	1.000.000.000,00	3.000.000,00	0,30%	200,63	199,62	5.988.467,62	5,05%	Do dospijeca	0,00%		
20	Ministarstvo finansija Republike Turske	TURKEY 4.125 2023	1.000.000.000,00	400.000,00	0,04%	200,00	199,44	797.758,93	0,67%	Do dospijeca	0,00%		
21	Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	RSOB17151	100.522.000,00	1.000.000,00	0,99%	202,04	201,34	2.013.361,35	1,70%	Do dospijeca	0,00%		
<b>Ukupno u inostranstvu</b>								42.865.321,87	36,12%		0,00%	0,00	
<b>Ukupno u obveznice</b>								70.324.580,69	59,27%		0,00%	0,00	
<b>Ukupna vrijednost ulaganja fonda</b>								103.881.796,36	87,55%		0,00%	0,00	

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Obrasci u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara

3. Izvještaj o obračunu vrijednosti neto imovine investicijskog fonda za 01.01.2019.-31.12.2019. godine

Datum	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupna neto vrijednost imovine	Broj dionica/udjela fonda	NVI po dionici/udjelu fonda
	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja fonda	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	obaveze prema DUF-u	Ostale	UKUPNO			
1	2	3	4	5	7	8	9	10	12	15	16 (7-15)	17	18(16/17)
31.01.2019	4.921.177,37	49.536.261,32	1.041.288,35		55.498.727,04	326.051,61	310.516,30	33.563,80		670.131,71	54.828.595,34	279.293,8018	196,3105
28.02.2019	5.425.647,74	59.199.896,08	802.379,21		65.427.923,02	1.610.610,43	341.675,90	36.843,91		1.989.130,23	63.438.792,79	322.995,8946	196,4065
31.03.2019	3.287.329,69	64.884.372,70	934.173,35		69.105.875,74	503.932,20	220.989,92	44.049,29		768.971,41	68.336.904,33	347.694,8453	196,5418
30.04.2019	3.511.520,73	69.981.986,29	905.699,56		74.399.206,59	262.551,03	255.461,31	40.305,64		558.317,98	73.840.888,61	375.438,1974	196,6785
31.05.2019	1.624.760,75	75.412.164,92	963.556,03		78.000.481,70	17,42	238.019,27	53.928,26		291.964,95	77.708.516,75	394.825,9848	196,8165
30.06.2019	3.233.669,36	79.288.184,15	856.717,63		83.378.571,15	53.823,50	325.995,02	48.168,36		427.986,87	82.950.584,28	421.149,5179	196,9613
31.07.2019	5.632.912,03	83.829.658,76	819.611,01		90.282.181,80	44,26	293.174,46	52.724,00		345.942,72	89.936.239,08	456.285,1212	197,1048
31.08.2019	7.464.945,43	86.200.612,12	727.878,27		94.393.435,82	0,00	316.932,42	53.591,21		370.523,63	94.022.912,19	476.690,5430	197,2406
30.09.2019	3.159.740,52	93.486.968,92	930.103,41		97.576.812,85	0,00	257.193,63	56.217,18		313.410,81	97.263.402,04	492.799,5073	197,3689
31.10.2019	2.980.230,54	96.984.067,10	1.102.337,11		101.066.634,75	0,00	275.120,11	57.120,19		332.240,30	100.734.394,45	510.066,7670	197,4922
30.11.2019	8.283.047,88	96.453.662,62	1.261.187,54		105.997.898,04	0,00	343.013,89	64.534,27		407.548,15	105.590.349,89	534.351,5576	197,6041
31.12.2019	12.537.301,66	97.291.345,60	2.083.824,03		111.912.471,28	0,00	531.363,51	65.071,05		596.434,56	111.316.036,73	563.053,4351	197,7000
<b>Ukupno</b>	<b>62.062.283,70</b>	<b>952.549.180,59</b>	<b>12.428.755,50</b>	<b>0,00</b>	<b>1.027.040.219,78</b>	<b>2.757.030,44</b>	<b>3.709.455,73</b>	<b>606.117,15</b>	<b>0,00</b>	<b>7.072.603,32</b>	<b>1.019.967.616,46</b>	<b>5.174.645,1728</b>	<b>2.364,2257</b>
<b>Prosjeck</b>	<b>5.171.856,97</b>	<b>79.379.098,38</b>	<b>1.035.729,63</b>	<b>0,00</b>	<b>85.586.684,98</b>	<b>229.752,54</b>	<b>309.121,31</b>	<b>50.509,76</b>	<b>0,00</b>	<b>589.383,61</b>	<b>84.997.301,37</b>	<b>431.220,4311</b>	<b>197,0188</b>

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Obrasci u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara

4. Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine po dionici/udjelu na dan 31.12.2019. godine

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2		
1.	Dionice	-	-
2.	Obveznice	70.324.580,6900	58,11
3.	Ostali vrijednosni papiri	-	-
4.	Depoziti i plasmani	33.557.215,6700	27,73
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	15.627.014,0700	12,91
6.	Nekretnine	-	-
7.	Ostala imovina	1.515.661,5700	1,25
<b>I</b>	<b>UKUPNA IMOVINA</b>	<b>121.024.472,0000</b>	<b>100,00</b>
<b>II</b>	<b>UKUPNE OBAVEZE</b>	<b>2.417.238,3000</b>	
<b>III=(I-II)</b>	<b>NETO IMOVINA</b>	<b>118.607.233,7000</b>	
<b>IV</b>	<b>BROJ DIONICA/UDJELA</b>	<b>599.822,5480</b>	
<b>V=(III/IV)</b>	<b>NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU</b>	<b>197,7372</b>	

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Obrasci u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara

**5. Izvještaj o NVI po dionici/udjelu i cijeni udjela/dionice investicijskog fonda**

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			Oktobar	Septembar	August
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	197,6551	197,5537	197,4325	197,3080	197,1772
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	197,7412	197,6519	197,5500	197,4288	197,3037
Najniža cijena	197,6551	197,5537	197,4325	197,3080	197,1772
Najviša cijena	197,7412	197,6519	197,5500	197,4288	197,3037
Prosječna cijena	197,7000	197,6041	197,4922	197,3689	197,2406

**6. Izvještaj o strukturi i visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine otvorenog investicijskog fonda**

<b>Vrsta troška</b>	<b>Iznos (KM)</b>	<b>Udio %</b>
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	1.020.957,27	82,00%
Naknada Registru	0,00	0,00%
Naknada depozitaru	151.748,08	12,19%
Naknada za reviziju	9.360,00	0,75%
Naknada za računovodstvo	0,00	0,00%
Naknada berzi	0,00	0,00%
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	67,65	0,01%
Troškovi servisiranja dioničara	0,00	0,00%
Naknade i troškovi nadzornog odbora	0,00	0,00%
Naknade i troškovi direktora fonda	0,00	0,00%
Ostali troškovi	62.954,80	5,06%
<b>Ukupno troškovi</b>	<b>1.245.087,80</b>	<b>100,00%</b>
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	<b>85.120.642,49</b>	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	<b>1,46%</b>	

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Obrasci u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara

7. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						količina	prosječna cijena	vrijednost	količina	prosječna cijena	vrijednost				
FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	FBIHK1A	0,01%	101,61	5.331,69	0,01%	0,00	0,00	0,00	5.260,00	100,00	5.260,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%
JP Autoceste Federacije Bosne i Hercegovine d.o.o. Mostar	JACFK	0,00%	0,00	0,00	0,00%	11.908,00	100,09	1.191.931,26	4.000,00	100,04	400.147,46	1,61%	100,05	791.156,93	0,67%
Ministarstvo finansija Republike Makedonije	MACEDO 2.75 2025	0,50%	190,51	4.762.757,35	9,39%	600.000,00	191,76	1.150.562,44	0,00	0,00	0,00	0,62%	191,80	5.935.880,29	5,14%
Ministarstvo finansija Republike Makedonije	MACEDO 5.625 2023	0,51%	218,47	5.024.900,17	9,85%	600.000,00	219,12	1.314.734,81	0,00	0,00	0,00	0,64%	214,01	6.201.170,85	5,34%
RBA invest	RICA	0,00%	109,79	4.000.076,51	7,68%	0,00	0,00	0,00	3.643.494,95	109,79	4.000.178,53	0,00%	0,00	0,00	0,00%
Ministarstvo finansija Republike Rumunije	ROMANI 2.875 2028	0,00%	0,00	0,00	0,00%	5.900.000,00	201,30	11.842.843,44	0,00	0,00	0,00	0,30%	200,89	11.820.326,07	10,13%
Ministarstvo finansija- Republika Srpska	RSBD-O09	0,00%	0,00	0,00	0,00%	3.600.000,00	104,94	3.777.955,01	0,00	0,00	0,00	5,26%	104,09	3.747.345,10	3,25%
Ministarstvo finansija- Republika Srpska	RSBD-O12	0,00%	0,00	0,00	0,00%	5.500.000,00	106,47	5.855.992,24	0,00	0,00	0,00	0,00%	105,95	5.826.984,37	5,01%
Ministarstvo finansija- Republika Srpska	RSBD-O13	0,00%	0,00	0,00	0,00%	4.600.000,00	107,11	4.927.244,08	0,00	0,00	0,00	0,00%	106,38	4.893.580,09	4,20%



Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Obrasci u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara

7. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda (nastavak)

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						količina	prosječna cijena	vrijednost	količina	prosječna cijena	vrijednost				
Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSDS-O-H	4,01%	99,70	1.810.283,78	3,50%	0,00	0,00	0,00	3.637.274,00	100,00	363.727,40	4,01%	99,76	1.449.501,51	1,23%
Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-A	0,24%	95,15	46.697,96	0,09%	0,00	0,00	0,00	98.161,00	100,00	9.816,10	0,24%	96,07	37.721,36	0,03%
Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-B	0,41%	94,00	53.594,97	0,10%	0,00	0,00	0,00	114.029,00	100,00	11.402,90	0,41%	94,95	43.310,24	0,04%
Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-C	0,47%	94,41	180.403,68	0,35%	0,00	0,00	0,00	382.349,00	100,00	38.234,90	0,47%	95,34	145.756,79	0,12%
Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-D	1,44%	94,68	293.227,84	0,57%	0,00	0,00	0,00	517.414,00	100,00	51.741,40	1,44%	95,53	246.642,76	0,21%
Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-E	0,45%	93,08	84.737,62	0,16%	0,00	0,00	0,00	130.059,00	100,00	13.005,90	0,45%	94,01	73.361,57	0,06%
Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-F	1,52%	93,74	552.990,21	1,07%	0,00	0,00	0,00	842.964,00	100,00	84.296,40	1,52%	94,60	478.332,54	0,41%
Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-G	1,44%	91,90	201.769,09	0,39%	0,00	0,00	0,00	313.633,00	100,00	31.363,30	1,44%	92,83	174.694,19	0,15%
Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-H	1,52%	91,81	303.978,96	0,59%	0,00	0,00	0,00	414.723,00	100,00	41.472,30	1,52%	92,69	268.594,73	0,23%

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Obrasci u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara

7. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda (nastavak)

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						količina	prosječna cijena	vrijednost	količina	prosječna cijena	vrijednost				
Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-I	3,12%	90,67	820.190,06	1,58%	0,00	0,00	0,00	1.005.138,00	100,00	100.513,80	3,12%	91,55	736.175,94	0,62%
Ministarstvo finansija Republike Turske	TURKEY 4.125 2023	0,00%	0,00	0,00	0,00%	3.800.000,00	198,95	7.603.836,17	0,00	0,00	0,00	0,38%	198,39	7.570.650,23	6,57%
BBI BANK DD SARAJEVO	depozit	0,00%	0,00	1.100.000,00	2,11%	3,00	0,00	8.100.000,00	2,00	0,00	4.600.000,00	0,00%	0,00	4.600.000,00	3,88%
Raiffeisen Bank d.d. BiH	depozit	0,00%	0,00	0,00	0,00%	2,00	0,00	8.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	8.000.000,00	6,74%
SBERBANK BH DD BIH	depozit	0,00%	0,00	1.900.000,00	3,65%	1,00	0,00	4.500.000,00	2,00	0,00	1.900.000,00	0,00%	0,00	4.500.000,00	3,79%
SPARKASSE BANK DD BIH	depozit	0,00%	0,00	7.650.000,02	14,68%	8,00	0,00	27.554.791,25	8,00	0,00	24.550.000,03	0,00%	0,00	10.654.791,24	8,98%
ZIRAATBANK BH DD	depozit	0,00%	0,00	1.285.357,59	2,47%	4,00	0,00	7.302.424,43	1,00	0,00	2.785.357,59	0,00%	0,00	5.802.424,43	4,89%

**8. Izvještaj o vrijednosti transakcija investicijskog fonda obavljenim putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate naknade**

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/3
Brokersko-dilersko društvo ADVANTIS BROKER AD BANJA LUKA	5.655.509,99	14,65%	1.696,65	0,00%
RAIFFEISENBANK AUSTRIA DD	22.450.891,16	58,16%	0,00	0,00%
Raiffeisen Bank d.d. BiH	1.594.035,63	4,13%	1.514,25	0,00%
Raiffeisen CAPITAL ad Banja Luka	8.899.399,98	23,06%	2.669,83	0,01%
<b>Ukupno</b>	<b>38.599.836,76</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.880,73</b>	<b>0,02%</b>

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

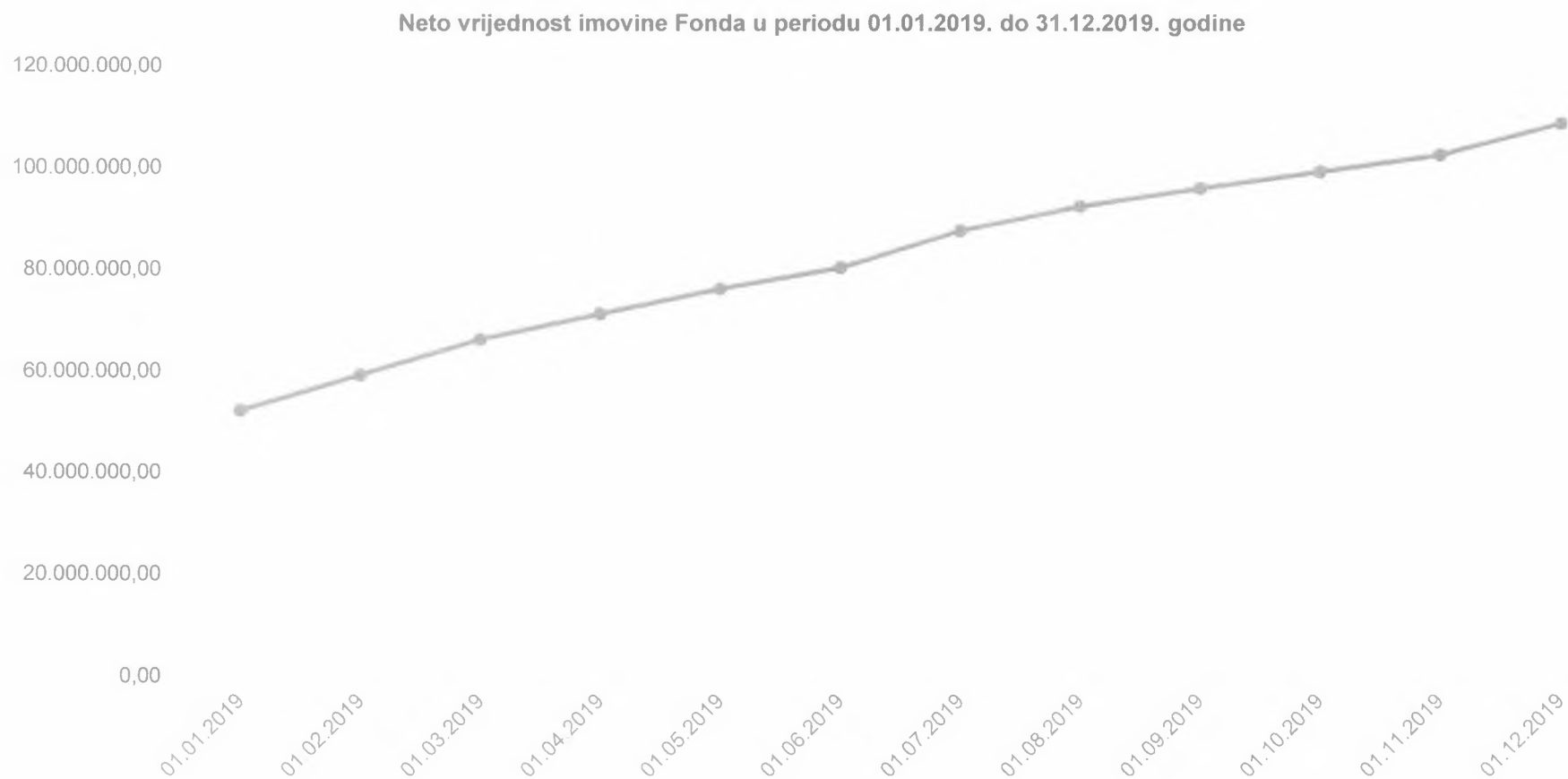
Obrasci u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara

**9. Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda**

R.Br.	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>I</b>	<b>Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	52.277.375,93	0,00
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	266.369,2942	0,0000
3.	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	196,2590	
<b>II</b>	<b>Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	118.607.233,70	52.101.891,37
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	599.822,5480	265.479,9257
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	197,7372	196,2555
<b>III</b>	<b>Finansijski pokazatelji</b>		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	1,46%	0,83%
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,03%	0,51%
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine		
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	0,76%	

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“  
Prilog 2  
Pregled kretanja neto vrijednosti imovine Fonda

---



Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 3

Usklađivanje finansijskih izvještaja u skladu s zakonskim okvirom finansijskom izvještavanja i izvještaja prema Obrascu bilans stanja investicionog fonda koji su izdati od strane Federalnog ministarstva finansija ("Službene novine Federacije BiH", broj: 82/10)

**Prilog 3 Usklađivanje finansijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilnik o sadržaju rokovima i obliku izvještaja IF DUF i Banke depozitara**

<i>Finansijski izvještaji u skladu sa Pravilnikom o sadržaju rokovima i obliku izvještaja IF DUF i Banke depozitara</i>			<i>Finansijski izvještaji u skladu sa MSFI</i>			<b>Razlika</b>
	<b>Napomena</b>	<b>31. decembar 2019.</b>		<b>Napomena</b>	<b>31. decembar 2019.</b>	
<b>AKTIVA</b>			<b>AKTIVA</b>			
<i>Dugoročna imovina</i>			<i>Dugoročna imovina</i>			
Gotovina i gotovinski elementi	7	15.627	Novac i novčani ekvivalenti		15.627	-
Depoziti i plasmani i obveznice	9	103.882	Finansijska imovina koja se vodi po amortiziranom trošku		103.545	337
Ostala imovina	10	1.516	Kratkoročna potraživanja		1.516	-
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>121.025</b>	<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>120.688</b>	<b>337</b>
<b>PASIVA</b>			<b>PASIVA</b>			
<i>Obaveze</i>			<i>Obaveze</i>			
Ostale obaveze	11	2.418	Obaveze po osnovu tekućeg poslovanja		2.418	-
<b>Ukupno obaveze</b>		<b>2.418</b>	<b>Ukupno obaveze</b>		<b>2.418</b>	-
<i>Neto imovina</i>	12		<i>Neto imovina</i>			
Vrijednost udjela		117.795	Udjeli		117.795	-
Neraspoređena dobit		812	Neraspoređena dobit		475	337
<b>Neto imovina fonda</b>		<b>118.607</b>	<b>Neto imovina fonda</b>		<b>118.270</b>	<b>337</b>
<b>UKUPNO PASIVA</b>		<b>121.025</b>	<b>UKUPNO PASIVA</b>		<b>120.688</b>	<b>337</b>

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 3

Usklađivanje finansijskih izvještaja u skladu s zakonskim okvirom finansijskom izvještavanja i izvještaja prema Obrascu bilans stanja investicionog fonda koji su izdati od strane Federalnog ministarstva finansija ("Službene novine Federacije BiH", broj: 82/10)

Prilog 3 Usklađivanje finansijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilnik o sadržaju rokovima i obliku izvještaja IF DUF i Banke depozitara (nastavak)

Finansijski izvještaji u skladu sa Pravilnikom o sadržaju rokovima i obliku izvještaja IF DUF i Banke depozitara			Finansijski izvještaji u skladu sa MSFI			Razlika
	Napomena	2019.		Napomena	2019.	
Poslovni prihodi	4	2.217	Poslovni prihodi	4	2.217	
Poslovni rashodi	5	(1.246)	Poslovni rashodi	5	(1.246)	
<b>REALIZOVANI DOBITAK</b>		<b>971</b>	<b>REALIZOVANI DOBITAK</b>		<b>971</b>	
Finansijski prihodi	6	-	Finansijski prihodi	6	-	
Finansijski rashodi	6	-	Finansijski rashodi	6	-	
<b>REALIZOVANI DOBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>		<b>971</b>	<b>REALIZOVANI DOBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>		<b>971</b>	
Porez na dobit		-	Porez na dobit		-	
<b>REALIZOVANI DOBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA</b>		<b>971</b>	<b>REALIZOVANI DOBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA</b>		<b>971</b>	
Nerealizovani dobici		74				74
Nerealizovani gubici		(411)				(411)
<b>POVEĆANJE NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>		<b>634</b>	<b>POVEĆANJE NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>		<b>971</b>	<b>(337)</b>

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 4

Izveštaj Uprave Društva sa obrazloženjem poslovnih rezultata Fonda, promjena u  
portfoliju i planirane strategije ulaganja u nastupajućem periodu

---



Na osnovu člana 58. u vezi sa članom 62. Statuta Raiffeisen Invest Društvo za upravljanje fondovima d.d. (u daljem tekstu: Društvo), Uprava Društva podnosi Nadzornom odboru sljedeći:

*Pursuant to Article 58 in conjunction with Article 62 of Articles of Association of Raiffeisen Invest Fund Management Company JSC (hereinafter: the Company), Management Board of the Company submits to the Supervisory Board the following:*

**IZVJEŠTAJ UPRAVE DRUŠTVA O  
POSLOVANJU  
OTVORENOG INVESTICIJSKOG FONDA  
RAIFFEISEN EURO BOND  
za period 01.01.2019. – 31.12.2019.**

**RAIFFEISEN EURO BOND OPEN ENDED  
FUND  
REPORT ON BUSINESS RESULT  
FOR A PERIOD 01.01.2019 – 31.12.2019**

**Uvod**

Izveštaj Uprave Raiffeisen INVEST dd Društvo za upravljanje investicijskim fondovima (u daljem tekstu: Društvo) o poslovanju Raiffeisen EURO BOND otvorenog investicijskog fonda (u daljem tekstu: Fond) za period od osnivanja fonda 01.01.2019. do 31.12.2019. sadrži informacije o investicijskoj strategiji fonda, strukturi ulaganja, NAV-u i vrijednosti udjela, prinosu fonda.

**Introduction**

*Raiffeisen EURO BOND Open ended fund (hereinafter: Fund) report on business result for period since launching 01.01.2019 - 31.12.2019 presents information about Fund's investment strategy, investment structure, NAV and unit value and Fund's return.*

**Investicijska strategija fonda**

Investicijski cilj Fonda je ostvarivanje višeg prinosa od kamata ostvarenih na srednjoročnom bankovnom depozitu denominiranom u EUR. Fond nastoji ostvariti Investicijski cilj kroz ostvarivanje stabilnog porasta vrijednosti udjela na srednji rok kroz ulaganje imovine Fonda pretežno u dužničke vrijednosne papire i ostale financijske instrumente u skladu sa zakonskim i ograničenjima ulaganja navedenim u Prospektu Fonda.

**Investment strategy**

*The investment objective of the Fund is to achieve higher yield than interest on mid-term bank deposits denominated in euro. The Fund strives to achieve the investment objective by achieving a stable increase in the value of the share in the mid-term through the investment of the Fund's assets predominantly in debt securities and other financial instruments in accordance with the legal and investment restrictions specified in Prospectus.*

**Struktura ulaganja na dan 31.12.2019. / Investment structure as of 31.12.2019**

Na dan 31.12.2019. strukturu ulaganja Fonda čine: Obveznice 60,54%, Novac 39,46% NAV./ As of 31.12.2019. investment structure is as follows: Bonds 60,54%, Cash 39,46%, NAV.

**Struktura ulaganja / Investment structure**
**Valutna izloženost/ Currency exposure**

KM/ BAM	33,98%
EUR / EUR	66,02%

**Geografska izloženost\* / Geographical exposure**

Bosna i Hercegovina / Bosnia and Herzegovina	40,10%
Makedonija/ Macedonia	17,32%
Rumunija/ Romania	16,74%
Hrvatska/ Croatia	12,12%
Turska/ Turkey	10,85%
Srbija/ Serbia	2,88%

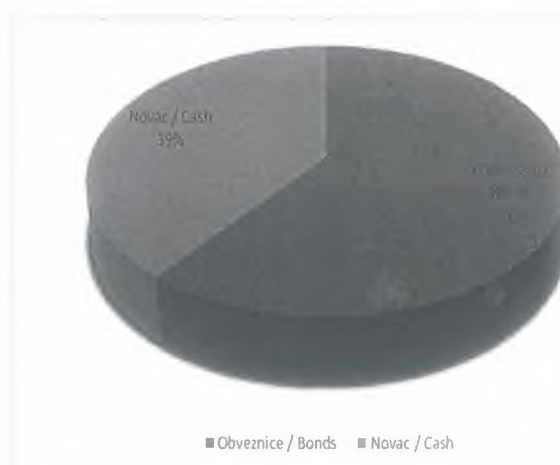
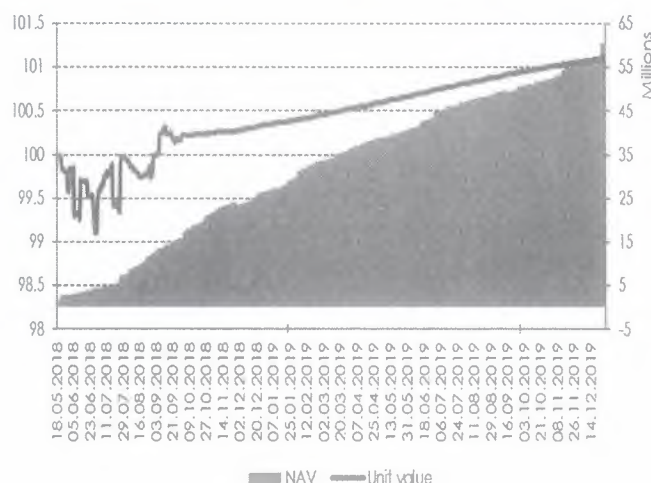
**Sektorska izloženost\* / Sector exposure**

Država/ Government	100,00%
--------------------	---------

\*Geografska i sektorska izloženost iskazuju se za portfelj vrijednosnih papira/ \* Sector weightings and geographical exposure of the securities portfolio

**NAV i vrijednost udjela na dan 31.12.2019. / NAV and unit value 31.12.2019**

Vrijednost udjela / Unit value	197,7372 KM / 101,1014 EUR
NAV / NAV	118.607.233,70 KM/ 60.642.915,64 EUR



Rast NAV za period 01.01.2019. - 31.12.2019. iznosio je 66,5 mil KM. / Increase of NAV for the period 01.01.2019 - 31.12.2019 amounted to BAM 66,5 mln.

Raiffeisen INVEST Društvo za upravljanje fondovima d.d.

• 71 000 Sarajevo • Zmaja od Bosne bb • Tel.: +387 33 72 86 00 • Fax: +387 33 65 76 54  
 • Reg: Općinski sud Sarajevo MBS: 65-01-0754-11 • TRN: 1610000097640017 Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina, Zmaja od Bosne bb, Sarajevo • ID: 4201695670001 • [www.raiffeiseninvest.ba](http://www.raiffeiseninvest.ba)



## Prinos fonda / *Fund's performance*

Prikaz ostvarenih prinosa fond na dan 31.12.2019. je dat u nastavku / *Overview of Fund's return as of 31.12.2019. is presented below:*

Mjesečni prinos / <i>Monthly return</i>	Kvartalni prinos / <i>Quarterly return</i>	Polugodišnji prinos / <i>Semi-annual return</i>	Godišnji prinos / <i>Annual return</i>	Prinos od osnivanja / <i>Return since launching</i>
0,04%	0,16%	0,36%	0,76%	1,10%

\*Prinosi iz prošlosti imaju samo informativni karakter i ne predstavljaju mogućnost ili projekciju mogućeg prinosa u budućnosti / *\*Any data on past yields are indicative only and do not represent the possibility or a projection of potential future yield*

Činjenice koje su obilježile period 01.01.2019. - 31.12.2019., a koje su imale utjecaj na prinos Fonda Raiffeisen EURO BOND: *The most important facts for the period 01.01.2019. - 31.12.2019 which affected the yield of Raiffeisen EURO BOND:*

- Prinos Fonda od osnivanja na dan 31.12.2019. iznosi 0,76%.
- U toku prvog polugodišta 2019. godine izvršena je diverzifikacija portfelja ulaganjem u euroobveznice Turske, Rumunije i Republike Srpske. Izloženost prema finansijskim institucijama u vidu otvorenih te oročenih depozita u ukupnom iznosu 39,46% NAV. Izloženost Fonda prema EUR valuti iznosi 66,02% NAV.
- *Fund's yield since launching equals 0,76% as of 31.12.2019.*
- *During H1 2019 further diversification was made through investing in eurobonds of Turkey, Romania and local bonds of the Rpublika Srpska. Exposure to the financial institutions through open and term deposits in the amount of 39,46% of NAV. Total exposure to EUR is 66,02% NAV.*

Za Upravu Društva / *For the Management Board*

Ademir Osmanović,  
Direktor / *CEO*



Broj / No: 207c/20  
Datum / Date: 05.03.2020.

Dostaviti / *to be delivered to:*

- Nadzorni odbor / *Supervisory Board*
- a/a

Raiffeisen INVEST Društvo za upravljanje fondovima d.d.

• 71 000 Sarajevo • Zmaja od Bosne bb • Tel.: +387 33 72 86 00 • Fax: +387 33 65 76 54  
• Reg: Općinski sud Sarajevo MBS: 65-01-0754-11 • TRN: 1610000097640017 Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina, Zmaja od Bosne bb, Sarajevo • ID: 4201695670001 • [www.raiffeiseninvest.ba](http://www.raiffeiseninvest.ba)

