

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM
PONUDOM "RAIFFEISEN BALANCE" SARAJEVO
NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE**

I

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO
31. DECEMBRA 2014.**

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
“RAIFFEISEN BALANCE” SARAJEVO
NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
I
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO
31. DECEMBRA 2014.**

Sadržaj

	<u>Stranica</u>
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Nezavisno revizorsko mišljenje	2
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	3
Izvještaj o finansijskom položaju	4
Izvještaj o novčanim tokovima	5
Izvještaj o promjenama na neto imovini	6
Napomene uz finansijske izvještaje	7 – 26
Prilog 1 – Pregled kretanja vrijednosti imovine Fonda	27
Prilog 2 – Set obrazaca za izvještavanje Komisiji za vrijednosne papire u Federaciji Bosne i Hercegovine	28
Prilog 3 – Izvještaj Uprave Društva sa obrazloženjem poslovnih rezultata Fonda, promjena u portfoliju i planirane strategije ulaganja u nastupajućem periodu	

ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava „Raiffeisen Invest“ društva za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo je odgovorna da se za svaku finansijsku godinu pripreme finansijski izvještaji u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI) koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, Zakonom o Investicionim Fondovima, te ostalim podzakonskim aktima koje je izdala Komisija za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Otvorenom investicionom fondu sa javnom ponudom „RAIFFEISEN BALANCE“ (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 sljedeće:

- 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 Federacije Bosne i Hercegovine. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Fonda, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprečavanje i otkrivanje prevare i drugih nepravilnosti.

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

Lejla Baljević Ramović, Direktor

Alma Sarić, Izvršni direktor

Zmaja od Bosne bb
Sarajevo
Bosna i Hercegovina

12. januar 2015. godine

Izveštaj nezavisnog revizora

**Upravi i vlasnicima Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „RAIFFEISEN
BALANCE“ Sarajevo**

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja Otvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom „RAIFFEISEN BALANCE“ (u daljnjem tekstu: "Fond") prikazanih na stranicama od 3. do 26., koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2014. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o promjenama na neto imovini za period koji je tada završio, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje

Uprava je odgovorna za pripremanje i fer prezentiranje priloženih finansijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja. Odgovornosti Uprave obuhvataju slijedeće: dizajniranje, uspostavljanje i održavanje sistema internih kontrola vezanih za pripremanje i fer prezentiranje finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogreške, bilo zbog prevare ili grešaka; odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; te davanje razboritih računovodstvenih procjena u datim uvjetima.

Odgovornost Revizora

Naša je odgovornost izraziti nezavisno mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi zahtijevaju da reviziju planiramo i obavimo na način da dobijemo razumno uvjerenje da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške.

Revizija uključuje provjeru dokaza pomoću testiranja, koji potkrepljuju iznose i druge informacije objavljene u finansijskim izvještajima. Odabir procedura zavisi od prosudbi Revizora, uključujući ocjenu rizika da finansijski izvještaji sadrže materijalno značajne pogreške, bilo zbog prevare ili grešaka. Za potrebe ocjene rizika, Revizor vrši procjenu internih kontrola vezanih za pripremanje i fer prezentiranje finansijskih izvještaja, u svrhu određivanja revizorskih procedura u datim uvjetima, ali ne u svrhu davanja mišljenja u pogledu funkcionisanja internih kontrola Društva. Revizija također uključuje i procjenu primijenjenih računovodstvenih politika te ocjenu značajnih procjena Uprave, kao i ocjenu ukupnog prikaza finansijskih izvještaja.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju objektivno i realno u svim materijalno značajnim stavkama finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2014. godine, te rezultate njegovog poslovanja i promjene u novčanom toku za period koji je tada završio, u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

BAKER TILLY RE OPINION d.o.o.

Nihad Fejzić, direktor i ovlašteni revizor



Sanita Delić, ovlašteni revizor

Sarajevo, 12. januara 2015. godine

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM "RAIFFEISEN
BALANCE" SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2014.**

	Napomena	31.12.2014. KM 000	Od 15.1.2013. do 31.12.2013. KM 000
Poslovni prihodi	3	72	42
Poslovni rashodi	4	(66)	(49)
Realizovani dobici/(gubici)		6	(7)
REALIZOVANI DOBITAK/(GUBITAK)		6	(7)
REALIZOVANI DOBITAK/(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		6	(7)
Porez na dobit		-	-
REALIZOVANI GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA		6	(7)
Nerealizovani dobici	5	162	32
POVEĆANJE NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA		168	25

Napomene na stranicama od 7 do 26 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
“RAIFFEISEN BALANCE” SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU
NA DAN 31. DECEMBRA 2014. GODINE

	Napomena	31.12.2014. KM 000	31.12.2013. KM 000
AKTIVA			
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	6	202	134
Ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	7	1.238	991
Ulaganja u finansijsku imovinu u posjedu do dospjeća	8	600	641
Potraživanja	9	10	15
UKUPNA AKTIVA		2.050	1.781
PASIVA			
<i>Obaveze</i>			
Obaveze po osnovu tekućeg poslovanja	11	10	10
<i>Ukupno obaveze</i>		10	10
<i>Neto imovina</i>			
Udjeli		1.847	1.746
Neraspoređena dobit		193	25
<i>Ukupno neto imovina</i>	10	2.040	1.771
UKUPNA PASIVA		2.050	1.781
<i>Dodatne informacije</i>			
Broj udjela		18.178,8667	17.251,3550
Neto vrijednost imovine po udjelu		112,2048	102,6492
Prosječna godišnja neto vrijednost imovine		1.876.720,81	1.204.737,21
Prosječni broj udjela		17.575,3252	11.939,1859
Prosječna godišnja neto vrijednost imovine po udjelu		103,2364031	101,3622507

Napomene na stranicama od 7 do 26 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisala za i u ime Društva dana 12. januara 2015. godine:

Lejla Baljević Ramović

Alma Sarić

Direktor

Izvršni direktor

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
“RAIFFEISEN BALANCE” SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2014.

	2014. KM 000	2013. KM 000
POSLOVNE AKTIVNOSTI		
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	319	147
Prilivi po osnovu dividendi	7	1
Prilivi po osnovu kamata	35	23
Ostali prilivi od operativne aktivnosti	489	1.105
Ukupno prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	850	1.276
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	(438)	(1.524)
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	(150)	(1.035)
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	(46)	(25)
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	(3)	-
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	(8)	(7)
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne djelatnosti	(238)	(303)
Ukupno odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	(883)	(2.894)
Ukupno novčani odlivi iz poslovne aktivnosti	(33)	(1.618)
FINANSIJSKE AKTIVNOSTI		
Prilivi gotovine po osnovu izdavanja udjela	111	1.767
Odlivi gotovine po osnovu otkupa udjela	(9)	(13)
Neto novčani prilivi iz finansijskih aktivnosti	102	1.754
Negativne kursne razlike po onovu preračuna gotovine	(1)	(2)
NETO POVEĆANJE NOVCA	68	134
Novčana sredstva na početku perioda	134	-
Novčana sredstva na kraju perioda	202	134

Napomene na stranicama od 7 do 26 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
 "RAIFFEISEN BALANCE" SARAJEVO
 IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA NETO IMOVINI
 ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2014.**

	Udjeli KM 000	Neraspoređena dobit KM 000	Ukupno KM 000
Stanje 31. decembra 2012.	-	-	-
Inicijalno izdavanje udjela*	1.054	-	1.054
Povećanje po osnovu izdatih udjela	705	-	705
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela	(13)	-	(13)
Dobitak za godinu	-	25	25
Stanje 31. decembra 2013.	1.746	25	1.771
Povećanje po osnovu izdatih udjela	110	-	110
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela	(9)	-	(9)
Dobitak za godinu	-	168	168
Stanje 31. decembra 2014.	1.847	193	2.040

Napomene na stranicama od 7 do 26 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

* U skladu sa Odlukom Nadzornog Odbora Društva od dana 11. septembra 2012. godine, te Rješenjem Komisije, ponuđena je javna emisija udjela u Fond sa pojedinačnom vrijednošću od 100 KM po udjelu, te sa ukupnom nominalnom vrijednošću emisije od 1.000.000 KM. Javna ponuda je objavljena 15. oktobra 2012. godine sa rokom trajanja do 31. decembra 2012. godine, te sa uspješnosti emisije u iznosu od 1.000.000 KM vrijednosti uplaćenih udjela. U skladu sa izvještajem Banke depozitara o broju kupljenih udjela Fonda broj 550-23/13/TK od 7. januara 2013. godine, broj ukupno kupljenih od ponuđenih udjela iznosio je 10.541,15 po nominalnoj vrijednosti od 100,00 KM po udjelu, što je ukupno predstavljalo 1.054.115,00 KM, odnosno vrijednosti udjela na dan 7. januara 2013. godine.

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
"RAIFFEISEN BALANCE" SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2014.**

1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „RAIFFEISEN BALANCE“ Sarajevo 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.o.o. Sarajevo (u daljem tekstu „Društvo“). Dozvola za osnivanje Fonda izdata je Rješenjem broj 05/3-19-13/13 dana 10. januara 2013. godine, a dozvola za upravljanje Fondom izdata je od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH dana 10. januara 2013. godine pod brojem 05/3-19-11/13. Banka depozitar je Sberbank BH d.d. Sarajevo (prethodno Volksbank BH d.d. Sarajevo).

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 (EUR 1 = 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 od dana 11. septembra 2012. godine, na neodređeno vrijeme, sa mogućnosti prestanka poslovanja isključivo u slučajevima u skladu sa Zakonom, Statutom i Prospektom Fonda. U skladu sa Odlukom Nadzornog Odbora Društva od dana 11. septembra 2012. godine, te Rješenjem Komisije, ponuđena je javna emisija udjela u Fond sa pojedinačnom vrijednošću od 100 KM po udjelu, te sa ukupnom nominalnom vrijednošću emisije od 1.000.000 KM. Javna ponuda je objavljena 15. oktobra 2012. godine sa rokom trajanja do 31. decembra 2012. godine, te sa uspješnosti emisije u iznosu od 1.000.000 KM vrijednosti uplaćenih udjela. U skladu sa izvještajem Banke depozitara o broju kupljenih udjela Fonda broj 550-23/13/TK od 7. januara 2013. godine, broj ukupno kupljenih od ponuđenih udjela iznosio je 10.541,15 po nominalnoj vrijednosti od 100,00 KM po udjelu, što je ukupno predstavljalo 1.054.115,00 KM vrijednosti udjela na dan 7. januara 2013. godine.

U skladu sa Prospektom i Statutom Fonda, investicijski cilj Fonda je ostvarivanje visokih prinosa na duži rok kroz ulaganje imovine Fonda pretežno u dionice i obveznice inostranih izdavatelja. S obzirom na investicijski cilj Fond je mješoviti fond koji investira svoju imovinu u različite klase imovine, s tim da udio pojedine klase imovine ne smije prelaziti 60% neto imovine Fonda.

Imovina Fonda ulaže se u slijedeće 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), u drugim zemljama članicama CEFTA-e, državama članicama Evropske unije (države članice), te drugim zemljama članicama OECD-a, do 60% neto imovine Fonda;
- dionice i prava na dionice, te investicijske fondove koji pretežno ulažu u dionice u Bosni i Hercegovini, u drugim zemljama članicama CEFTA-e, državama članicama, te drugim zemljama članicama OECD-a, do 60% neto imovine Fonda;
- investicijske fondove u Bosni i Hercegovini, u drugim zemljama članicama CEFTA-e, državama članicama, te drugim članicama OECD-a, do 30% neto imovine Fonda;
- depozite u finansijskim institucijama i novac na računima Fonda, do 30% neto imovine Fonda;
- repo ugovore o prodaji i ponovnoj kupovini s gore navedenim instrumentima, do 30% neto imovine Fonda.

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
“RAIFFEISEN BALANCE” SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2014.

1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST (nastavak)

Osnovna djelatnost (nastavak)

Fond može ulagati više od 35% neto imovine Fonda u finansijske instrumente čiji je izdavatelj država BiH i entiteti FBiH i Republika Srpska, druge zemlje članice CEFTA-e i bilo koja država članica Evropske unije.

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 jednak 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 3,5% neto imovine 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.

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 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.

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
“RAIFFEISEN BALANCE” SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2014.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

2.1 Osnova za prezentiranje

Finansijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa računovodstvenom praksom koja je propisana i odobrena Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine („Službene novine Federacije BiH“, broj: 39/98, 36/99 i 33/04, 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 Udruge računovođa, revizora i finansijskih radnika Federacije Bosne i Hercegovine (na temelju odobrenja Komisije za računovodstvo i reviziju Bosne i Hercegovine), kontnom planu i službenim predlošcima za finansijske izvještaje koji su izdati od strane Federalnog ministarstva finansija („Službene novine Federacije BiH“, broj: 82/10).

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.

2.1 Opća načela

Načelo opreznosti

Načelo opreznosti podrazumijeva da se u bilansu uspjeha mogu uključiti samo oni dobiti za koje je izvjesno da će biti naplaćeni, tj. da se prilikom procjene pozicija aktive primjenjuju najniže vrijednosti, a za pozicije pasive najviše vjerovatne vrijednosti, odnosno odmjeravanje troškova prema gore (naviše) i odmjeravanje prihoda prema dole (naniže). Procjene trebaju biti takve da neće rezultirati precjenjivanjem aktive, odnosno podcjenjivanjem pasive.

Načelo pojedinačne procjene

Načelo pojedinačne procjene podrazumijeva da se pozicije imovine i obaveza u pravilu procjenjuju pojedinačno.

Načelo prevage suštine nad formom

Načelo prevage suštine nad formom podrazumijeva da obuhvat i prezentacija poslovnih događaja treba biti u skladu sa njihovom suštinom i prirodom, a ne samo u zakonskom obliku.

Načelo značajnosti

Načelo značajnosti podrazumijeva da se u izvještajima objavljuju sve stavke koje mogu značajno utjecati na donošenje ispravnih prosudbi i odluka od strane korisnika izvještaja.

Načelo dosljednosti

Načelo dosljednosti podrazumijeva da se utvrđene računovodstvene politike kontinuirano primjenjuju iz godine u godinu, a izmjena računovodstvenih politika provodi se u slučaju kada nastupe nove okolnosti koje opravdavaju izmjenu i ako je ona u funkciji objektivnog i fer izvještavanja o stanju imovine ili obaveza i rezultatu poslovanja.

Prilikom primjene gore navedenih općih načela procjenjene, pozicije u finansijskim izvještajima iskazuju se po metodi istorijskog troška, odnosno prema fer vrijednosti. Iznimno od prethodnog u slučaju eventualnog porasta proizvođačkih cijena industrijskih proizvoda u BiH iznad 100% kumulativno u toku tri uzastopne godine, nemonetarne stavke finansijskih izvještaja iskazane u domaćoj valuti koriguju se srazmjerno rastu navedenih cijena (prema objavi Zavoda za statistiku).

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
“RAIFFEISEN BALANCE” SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2014.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.2 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.

2.3. 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 protuvrijednost po srednjem kursu CBBiH važećem za isti datum. Kursne razlike nastale zbog pretvaranja u KM priznaju se u računu dobiti i gubitka. 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 bilans uspjeha perioda u bruto ili neto iznosu a ovisno o razradi stavki računa dobiti i gubitka. Prihodi ili rashodi proizašli iz obračuna kursnih razlika iskazuju se na kraju obračunskog perioda.

2.4. 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 utiču na stanje imovine i obaveza, ali su od tolikog značaja da bi mogli utjecati na korisnika finansijskih izvještaja pri donošenju odluka, objavljuju se u bilješkama uz finansijske izvještaje.

2.5. 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.

2.6. Promjene računovodstvenih politika

Utvrdene računovodstvene politike dosljedno se primjenjuju iz godine u godinu, a mijenjaju se ukoliko dođe do:

- promjena uslovljenih zakonskim propisima uključujući promjene međunarodnih računovodstvenih standarda,
- nastupa novih poslovnih okolnosti, u kojima bi primjena pojedine postojeće računovodstvene politike otežavala objektivno iskazivanje finansijskog stanja i rezultata poslovanja Fondova.

Ukoliko uslijed gore navedenih razloga dođe do promjene pojedine računovodstvene politike, ta se činjenica objavljuje u godišnjem izvještaju za godinu u kojoj je došlo do promjene, s tim da se u bilješkama uz izvještaj kvantificira odraz promijenjenih politika na rezultat poslovanja. Za potrebe izvještavanja usporedne informacije iz prethodnih izvještajnih perioda se prepravljaju u skladu sa novim računovodstvenim politikama osim u slučajevima kada se računovodstvene politike mijenjaju zbog uvođenja novih MRS-ova koji prepravljaju uporednih podataka izričito ne nalažu.

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
“RAIFFEISEN BALANCE” SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2014.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.7. Prihodi i troškovi od kamata

Pod kamatama se podrazumijevaju svi prihodi, odnosno rashodi kojima je osnovica za obračun plasman iskazan u aktivni 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 bilansu uspjeha, 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 dospeljeću koji je izračunat na bazi efektivne kamatne stope. Efektivna kamatna stopa je stopa kojom se neto sadašnja (diskontovana) vrijednost budućih očekivanih neto priliva/odliva izjednačava sa neto knjigovodstvenim iznosom finansijskog sredstva/obaveze.

Neto knjigovodstvena vrijednost finansijskog sredstva/obaveze jednaka je iznosu priliva/odliva po osnovu finansijskog sredstva/obaveze, umanjenom za sve naknade i prilive/odlive po osnovu tog sredstva/obaveze. Ovo izračunavanje treba sadržavati sve naknade i iznose plaćanja ili primanja između ugovorenih strana (transakcijske troškove). 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 sa Međunarodnim računovodstvenim standardom 39, to je historijska efektivna kamatna stopa koja je korištena prije nego što je potraživanje postalo sumnjivo i sporno.

2.8. 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 bilansu uspjeha u periodu kada su nastali.

U slučaju likvidacije Fonda, Društvo nema pravo na naplatu provizije za upravljanje za godinu u kojoj je došlo do likvidacije Fonda.

2.9. Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi na temelju vlasničkih vrijednosnih papira priznaju se u bilansu uspjeha u trenutku utvrđivanja prava na isplatu dividende i iskazuju se u ukupnom iznosu u imovini Fonda.

2.10. Neto dobit ili gubitak od finansijskih instrumenata kojima se trguje

Prihodi i rashodi ostvareni iz trgovanja vrijednosnim papirima svrstanih u portfolio finansijskih instrumenata namijenjenih trgovanju evidentiraju se u bilansu uspjeha perioda kada su ostvareni. Neto prihod od trgovanja uključuje gubitke i dobitke od kupoprodaje deviza te promjene u fer vrijednosti finansijskih sredstava i obaveza koja se drže radi trgovanja. Po definiciji tu spadaju prihodi i rashodi od promjene fer vrijednosti derivativnih, odnosno terminskih instrumenata, a iskazuju se u neto iznosu.

2.11. Neto dobit ili gubitak od finansijskih instrumenata raspoloživih za prodaju

Neto dobit ili gubitak od finansijskih instrumenata raspoloživih za prodaju uključuju neto dobitke ili gubitke koji proizlaze iz prodaja i promjena u fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju.

2.12. Prihodi i rashodi po rezervacijama

Prihodi ili rashodi proizašli temeljem obračuna umanjenja vrijednosti imovine priznaju se u bilansu uspjeha na kraju obračunskog perioda na koji se odnose.

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
“RAIFFEISEN BALANCE” SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2014.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.13. 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 propisani objava, te
- ostali troškovi određeni posebnim zakonima (troškovi Komisije za vrijednosne papire FBiH).

2.14. 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 bilansu uspjeha izvještajnog perioda priznaje pripadajući dio.

2.15. Finansijska imovina

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 može biti podmiren vlasničkim instrumentima društava.

Klasifikacija finansijske imovine

Finansijska imovina raspoređuje se u pet osnovnih kategorija:

- finansijska imovina koja se drži radi trgovanja;
- finansijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha;
- zajmovi i potraživanja koje su kreirali Fondovi;
- ulaganja koja se drže do dospijeća;
- finansijska imovina koja je raspoloživa za prodaju.

Finansijska imovina koja se drži radi trgovanja je ona imovina koja je stečena ili nastala uglavnom radi sticanja kratkoročne dobiti ili predstavlja derivativnu imovinu.

Finansijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha je imovina za koju je Društvo na početku priznavanja odredilo da se rezultati mjerenja ili priznavanja prikazuju kroz bilans uspjeha.

Zajmovi i potraživanja predstavljaju nederivativnu finansijsku imovinu sa fiksnim ili odredivim plaćanjima, a koja nije kotirana na aktivnom tržištu i koju Društvo nema namjeru prodati u kratkom roku (finansijska imovina koja se drži radi trgovanja) i koju je Društvo kod inicijalnog priznavanja nije odredilo kao imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha ili kao imovinu raspoloživu za prodaju.

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
“RAIFFEISEN BALANCE” SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2014.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.15. Finansijska imovina (nastavak)

Klasifikacija finansijske imovine (nastavak)

Finansijska imovina koja se drži do dospeljeća je nederivativna finansijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjem i fiksnim dospeljećem za koju postoji namjera i sposobnost držanja do dospeljeća.

Finansijska imovina raspoloživa za prodaju je ona finansijska imovina koja ne spada ni u jednu od prethodno definisanih kategorija.

Priznavanje finansijske imovine

Sva finansijska imovina uključujući i derivativne instrumente priznaje se u bilansu u trenutku kada Fond postane dio obavezujućeg ugovora o finansijskoj imovini. Finansijska imovina koja se drži radi trgovanja, imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, te imovina raspoloživa za prodaju priznaju se u bilansu na datum trgovanja, odnosno na dan kada je Fond preuzeo obavezu kupovine ili prodaje imovine. Od tog datuma, u bilansu uspjeha, priznaju se svi dobiti ili gubici koji nastaju zbog promjena u fer vrijednosti imovine klasificirane kao imovina koja se drži radi trgovanja i imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, dok promjene u fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju se evidentiraju kroz kapital ukoliko nije došlo do trajnog umanjenja vrijednosti. Finansijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja u trenutku stjecanja knjiže se po neto kupovnoj vrijednosti.

Isknjižavanje i naknadno mjerenje finansijske imovine

Finansijska imovina se početno iskazuje po trošku nabave (sticanja), uključujući i transakcijske troškove koji su direktno povezani sa sticanjem imovine. Trošak nabave predstavlja fer vrijednost sredstava danih za finansijsku imovinu ili primljenih za finansijsku obavezu. Izuzetak od navedenog je finansijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti, a čiji efekti se odražavaju na rezultate poslovanja Fonda, kojoj se pri početnom priznavanju ne dodaju transakcijski troškovi.

Nakon početnog priznavanja, sva finansijska imovina koja se drži radi trgovanja, imovina s kojom se nema namjere trgovati u kraćem roku i sva imovina raspoloživa za prodaju iskazuje se po fer vrijednosti, osim one finansijske imovine koja ne kotira na aktivnom tržištu i čija fer vrijednost se ne može pouzdano izračunati. Vrijednost takve finansijske imovine iskazuje se po trošku, uključujući transakcijske troškove, umanjenom za amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti.

Zajmovi i potraživanja, te sredstva koja se drže do dospeljeća iskazuju se po amortiziranom trošku umanjenom za gubitke od umanjenja vrijednosti. Amortizacioni trošak se računa metodom efektivne kamatne stope. Premije i diskonti, uključujući početne transakcijske troškove, uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost instrumenta i amortizira se na temelju efektivne kamatne stope instrumenta.

Potraživanja s kratkoročnim dospeljećem bez utvrđene kamatne stope naknadno se mjere po iznosu troška (nabave). Fer vrijednost derivativnih instrumenata kojima se ne trguje na uređenom tržištu procjenjuje se temeljem iznosa priliva ili odliva koje bi fond imao u slučaju da prekine ugovor na datum bilansa, uzimajući u obzir trenutne tržišne uslove i kreditni rizik ugovorne strane.

Dobici i gubici vezani uz promjene u fer vrijednosti finansijske imovine koji se drže radi trgovanja i imovine s kojom se nema namjere trgovati u kraćem roku priznaju se u bilansu uspjeha perioda dok dobiti i gubici vezani za promjenu fer vrijednosti finansijske imovine raspoložive za prodaju se evidentiraju kroz kapital ukoliko nije došlo do trajnog umanjenja vrijednosti.

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
“RAIFFEISEN BALANCE” SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2014.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.15. Finansijska imovina (nastavak)

Gubitak od umanjenja finansijske imovine

Finansijska imovina se preispituje na datum bilansa, kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih dokaza za gubitak od umanjenja vrijednosti. Ukoliko postoji takva indicija, procjenjuje se nadoknadivi iznos sredstva. Nadoknadivi iznos ulaganja Fondova u vrijednosne papire koji se drže do dospeljeća i potraživanja izračunava se kao sadašnja vrijednost očekivanih budućih novčanih primitaka i izdataka, diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom vezanom uz imovinu.

Gubitak od umanjenja vrijednosti vezan uz vrijednosne papire ili potraživanja koji se drže do dospeljeća oprihoduje se ukoliko se naknadno povećanje nadoknadive vrijednosti može objektivno povezati uz događaj koji se dogodio nakon priznavanja gubitka od umanjenja vrijednosti. Prihod ne može preći vrijednost originalnog gubitka.

Prestanak priznavanja finansijske imovine

Finansijska imovina se prestaje priznavati kad Fond prestane imati kontrolu nad ugovornim pravima vezanim uz tu imovinu, odnosno kada su prava ostvarena, dospelja ili predana. Finansijska obaveza se prestaje priznavati kada više ne postoji. Kada se prodaje imovina raspoloživa za prodaju i imovina koja se drži radi trgovanja, prestaje njihovo priznavanje i pripadajuća potraživanja od kupaca priznaju se na datum kada se donese odluka o prodaji. Sredstva koja se drže do dospeljeća i dani zajmovi i potraživanja prestaju se priznavati na dan gubitka kontrole nad njima.

Posebni finansijski instrumenti

Ulaganja u kratkoročne dužničke vrijednosne papire

Kratkoročni dužnički vrijednosni papiri izdatelja iz BiH klasificirani kao finansijska imovina po fer vrijednosti vrednuju se primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospeljeća relevantnom do trenutka nove transakcije u Fondu, iste serije ali različitog prinosa do dospeljeća.

Ulaganja u dugoročne dužničke vrijednosne papire

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

Dužnički vrijednosni papiri razvrstani kao finansijska imovina namijenjena trgovanju i raspoloživa za prodaju dnevno se usklađuju sa 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.

Za dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na inostranim, tj. tržištima Evropske 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 tržišta. U slučaju izostanka cijene na izvještaju/potvrdi ili izostanka izvještaja/potvrde o zaključenom trgovanju na dan vrednovanja, fer vrijednost stečenog dugoročnog dužničkog vrijednosnog papira se izračunava na osnovu posljednje cijene trgovanja prethodnih dana. Izuzetno, ukoliko 30 dana nisu ostvareni uslovi za vrednovanje dugoročnih dužničkih vrijednosnih papira kako je gore navedeno, isti se vrednuju metodom efektivne kamatne stope, s tim da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira. Ponovnim aktiviranjem trgovine, dugoročni dužnički vrijednosni papiri ponovno se počinju vrednovati na temelju posljednje cijene trgovanja ostvarene na berzi/tržištu, a kako je opisano ranije.

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
"RAIFFEISEN BALANCE" SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2014.**

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.15. Finansijska imovina (nastavak)

Posebni finansijski instrumenti (nastavak)

Dužnički vrijednosni papiri koji su stečeni sa namjerom držanja do dospijeca 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 portfolija dužničkih vrijednosnih papira koji se drže do dospijeca nema finansijskih izvora koji će omogućiti nastavak finansiranja finansijskog sredstva do dospijeca, ili više ne postoji pozitivna namjera držanja do dospijeca, u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardom 39, svu finansijsku imovinu Fonda koja se drži do dospijeca, treba reklasificirati u kategoriju namijenjenu trgovanju, odnosno raspoloživu za prodaju prevrednovanu po fer vrijednosti. Razlika koja proizlazi između knjigovodstvenog iznosa ulaganja koje se reklasificira i fer vrijednosti iskazuje se u bilansu uspjeha perioda.

Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire

U vlasničke vrijednosne papire ubrajamo dionice, udjele u fondovima, te druga prava. Vlasnički vrijednosni papiri se, s obzirom na svrhu, klasificiraju kao finansijska imovina koja se drži radi trgovanja ili finansijska imovina raspoloživa za prodaju. Vlasnički vrijednosni papiri razvrstani kao finansijska imovina namijenjena trgovanju i raspoloživa za prodaju dnevno se usklađuju s fer vrijednosti.

Za vlasničke vrijednosne papire koji kotiraju na aktivnom tržištu u FBiH fer vrijednost se utvrđuje temeljem prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na berzi te prijavljenih institucionalnih transakcija, a zaokružuje se na četiri decimalna mjesta.

Za vlasničke vrijednosne papire kojima se trguje na tržištima Evropske unije i likvidnim tržištima zemalja OECD-a, fer vrijednost se definiše na osnovu posljednje objavljene tržišne cijene sa zvanične kursne liste na matičnoj berzi emitenta ili berzi koja je definisana kao primarni izvor cijene tog vrijednosnog papira koji je uvršten na berzansko.

Za vlasničke vrijednosne papire kojima se trguje na tržištima izvan Evropske unije i zemalja OECD-a, fer vrijednost vlasničkih vrijednosnih papira izračunava se na osnovu prosječne cijene tog vrijednosnog papira na berzanskom tržištu ostvarene na dan vrednovanja.

Dionice koje kotiraju na neaktivnom tržištu i kojima se nije trgovalo 90 dana vrednuju se tehnikama procjene koje su definirane Međunarodnim računovodstvenim standardom 39, i to primjenom procjenjene vrijednosti dobivene temeljem sektorske analize, primjenom cjenovnih multiplikatora usporedivih, suštinski sličnih vrijednosnih papira emitentata koji se bave srodnom djelatnošću, uzimajući u obzir sve relevantne pokazatelje poslovanja. Odluka o vrednovanju primjenom navedene tehnike procjene može se donijeti i ranije u slučaju značajnih ekonomskih i/ili tržišnih promjena, te nastupa izvanrednih okolnosti u vezi pojedinog vrijednosnog papira. Naknadna procjena vrijednosti navedenih dionica vrši se na mjesečnom nivou sve do trenutka ostvarenja uslova za vrednovanje temeljem čl. 9. Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (sl Novine FBiH 42/09).

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.

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
“RAIFFEISEN BALANCE” SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2014.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.15. Finansijska imovina (nastavak)

Posebni finansijski instrumenti (nastavak)

Prodaja dijela portfolija 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.

Terminske kupoprodaje, spot i repo transakcije

Terminske kupoprodaje (forward) dnevno se vrednuju po fer vrijednosti na način da se cijene zadnje ponude za kupovinu koje službeno kotiraju na finansijsko-informacijskom servisu primjenjuju za terminske prodaje, dok se službeno kotirane cijene zadnje ponude za prodaju primjenjuju za terminske kupovine. Devizne terminske transakcije dnevno se vrednuju po fer vrijednosti primjenom jedinstvene međubankarske referentne ponudbene kamatne stope za određenu valutu (Zibor, Euribor, Libor i sl), koja službeno kotira na finansijsko-informacijskom servisu. Fer vrijednost spot transakcije na dan vrednovanja, utvrđuje se izračunom razlike između ugovorenog kursa i srednjeg kursa CBBIH na dan vrednovanja imovine Fonda.

Transakcije prodaje vrijednosnih papira, te ponovna kupovina istih na utvrđeni dan u budućnosti (pasivni repo) vrednuju se od datuma poravnanja tako da se instrument koji je predmet transakcije u aktivi fonda i dalje vrednuje u skladu sa pravilima za tu vrstu instrumenta, dok se obaveza za primljena novčana sredstva u pasivi, vrednuje obračunom pasivnih kamata. Transakcije kupovine vrijednosnih papira, te ponovna prodaja istih na utvrđeni datum u budućnosti (aktivni repo), vrednuju se od datuma poravnanja kao depozit do dospelja, dnevnim obračunom kamata.

2.16. Iskazivanje obaveza

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

- finansijske obaveze – obaveze iz osnova ulaganja fonda;
- ostale obaveze – obaveze po osnovu troškova poslovanja fonda.

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

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 dospeljem 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. 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. Obaveza se isključuje iz bilansa kada je ispunjena, otkazana ili zastarjela.

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
“RAIFFEISEN BALANCE” SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2014.

3. POSLOVNI PRIHODI

	31.12.2014. KM 000	Period od 15.1.2013. do 31.12.2013. KM 000
Realizovani prihod od prodaje ulaganja	33	16
Prihodi od kamata na obveznice	27	17
Prihodi od dividende	7	1
Prihodi od kamata na depozite	4	7
Ostali prihodi	1	1
Ukupno:	72	42

4. POSLOVNI RASHODI

	31.12.2014. KM 000	Period od 15.1.2013 do 31.12.2013. KM 000
Naknada Društvu za upravljanje	47	29
Naknada Banci depozitaru	9	8
Rashodi za troškove revizije	5	5
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2	5
Rashodi za naknadu komisiji za vrijednosne papire	1	1
Ostalo	2	1
Ukupno:	66	49

5. NEREALIZOVANI GUBICI/DOBICI

	31.12.2014. KM 000	Period od 15.1.2013 do 31.12.2013. KM 000
Nerealizovani dobiti od ulaganja u portfolio po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	456	199
Nerealizovani gubici od ulaganja u portfolio po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	(384)	(158)
Podzbir	72	41
Nerealizovani dobiti od ulaganja u portfolio do dospijeha	10	11
Nerealizovani gubici od ulaganja u portfolio do dospijeha	(5)	(6)
Podzbir	5	5
Neto kursne razlike po osnovu ulaganja u portfolio po fer vrijednosni kroz bilans uspjeha	86	(12)
Neto kursne razlike na deviznim pozicijama novčanih sredstava	(1)	(2)
Podzbir	85	(14)
Ukupno:	162	32

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
“RAIFFEISEN BALANCE” SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2014.

6. NOVČANA SREDSTVA

	31.12.2014. KM 000	31.12.2013. KM 000
Transakcijski račun u banci	202	134
Ukupno:	202	134

7. FINANSIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ BILANS USPJEHA

	Dospijeće	31.12.2014. KM 000	31.12.2013. KM 000
Ulaganja u otvorene fondove u inostranstvu			
SPDR S&P 500 ETF Trust	-	397	183
iShares MSCI EAFE ETF	-	176	124
Ulaganja u otvorene fondove		573	307
Obveznice			
Obveznice Ministarstva finansija Republike Srpske	30.10.2023	125	-
Obveznice Ministarstva finansija Republike Srpske	30.6.2023	113	-
Obveznice Ministarstva finansija Federacije BiH	30.6.2020	111	123
Obveznice Ministarstva finansija Federacije BiH	30.6.2022	95	82
Obveznice Ministarstva finansija Federacije BiH	30.6.2021	94	108
Obveznice Ministarstva finansija Federacije BiH	30.6.2019	72	97
Obveznice Ministarstva finansija Republike Srpske	30.7.2018	54	67
Obveznice Ministarstva finansija Federacije BiH	30.6.2023	1	-
Obveznice Ministarstva finansija Federacije BiH	31.8.2014	-	7
Obveznice Ministarstva finansija Federacije BiH	31.3.2016	-	83
Obveznice Ministarstva finansija Federacije BiH	31.8.2016	-	68
Obveznice Ministarstva finansija Federacije BiH	31.8.2015	-	49
Ukupno ulaganja u obveznice		664	684
Ukupno:		1.238	991

Na dan finansijskih izvještaja Društvo je za potrebe Fonda napravilo procjenu fer vrijednosti finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Za potrebe mjerenja fer vrijednosti ulaganja u otvorene fondove u inostranstvu i ulaganja u obveznice FBiH i Republike Srpske, Društvo koristi metod vrednovanja po dnevnoj objavljenoj cijeni udjela pojedinačnog fonda ili obveznice u koju se ulaže. Prema tome, Društvo se za mjerenje fer vrijednosti ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha koristi ulaznim podacima hijerarhije prvog nivoa inputa za određivanje fer vrijednosti, u skladu sa propisom MSFI 13 „Mjerenje fer vrijednosti“.

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
“RAIFFEISEN BALANCE” SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2014.

8. FINANSIJSKA IMOVINA U POSJEDU DO DOSPIJEĆA

	Kamatna stopa	Dospijeće	31.12.2014. KM 000	31.12.2013. KM 000
<i>Depoziti</i>				
Nova Banka a.d. Banja Luka	2,25%	16.1.2015.	50	170
Bosna Bank International d.d. Sarajevo	1,40%	16.1.2015.	320	170
<i>Ukupno depoziti</i>			370	340
<i>Obveznice</i>				
Obveznice Ministarstva finansija Republike Srpske	2,50%	5.9.2017.	226	301
Promjena fer vrijednosti			4	-
<i>Ukupno vrijednosni papiri klasifikovani kao imovina držana do dospijeća</i>			230	301
Ukupno:			600	641

Fond je pri vrijednovanju depozita i vrijednosnih papira klasifikovanih kao imovina držana do dospelja postupio u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, u smislu da je za potrebe realnog prikaza neto imovine Fonda, za svaku odvojenu transakciju sa imovinom klasificiranom u kategoriju imovina u posjedu do dospelja, napravljen poseban izračun efektivne kamatne stope, te se pripis ovako obračunate kamate (amortizacijskog troška) na dnevnoj osnovi pripisuje u korist bilansa uspjeha. 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.

9. OSTALA POTRAŽIVANJA

	31.12.2014. KM 000	31.12.2013. KM 000
Potraživanja za obračunatu nenaplaćenu kamatu perioda	10	13
Ostalo	-	2
Ukupno:	10	15

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
“RAIFFEISEN BALANCE” SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2014.

10. NETO IMOVINA FONDA

Neto vrijednosti imovine Fonda na dan 31.12.2014. godine može se prikazati kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2014. KM 000	31.12.2013. KM 000
Ulaganja u finansijsku imovinu držanu do dospijeca	29,27	600	641
Ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	60,39	1.238	991
Novčana sredstva	9,85	202	134
Ostala potraživanja	0,49	10	15
Podzbir	100,00	2.050	1.781
Ostale obaveze	100,00	(10)	(10)
Podzbir – ukupno obaveze	100,00	(10)	(10)
Ukupno:		2.040	1.771

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

	31.12.2014. KM	31.12.2013. KM
Prosječna neto vrijednost imovine	1.876.720,81	1.211.540,64
Prosječan broj udjela u opticaju	17.575,3252	11.939,1859
Prosječna neto vrijednost imovine po udjelu	103,2364031	101,3622507
Broj udjela na početku perioda	17.251,3550	1.541,1500
Broj udjela na kraju perioda	18.178,8667	17.251,3550
Cijena udjela na početku perioda	102,6492	100,0000
Cijena udjela na kraju perioda	112,2048	102,6492

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 se računa 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 – Sberbank BH d.d. Sarajevo. Na bazi provjera obračuna neto vrijednosti na određene datume, mišljenja smo da je obračun neto vrijednosti imovine urađen u skladu sa važećim propisima.

11. OBAVEZE

	31.12.2014. KM 000	31.12.2013. KM 000
Obaveze prema društvu za reviziju	5	5
Obaveze po osnovu upravljačke provizije	4	4
Obaveze prema depozitaru	1	1
Ukupno:	10	10

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
“RAIFFEISEN BALANCE” SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2014.**

12. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM

Zakonska ograničenja ulaganja u Fond i ulaganja Fonda propisana su Zakonom o investicijskim fondovima (Službene novine Federacije BiH broj 85/08).

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. U skladu sa obavljenim revizorskim procedurama i u uvidom u finansijske izvještaje vidljivo je da je Fond zadovoljio potrebni uslov iz Zakona vezan za minimalnu vrijednost imovine Fonda.

Nadalje u skladu sa članom 90. Zakona propisane su naknade koje se naplaćuju klijentima, te način obračuna neto naknade. U skladu sa obavljenim revizorskim procedurama utvrđeno je da obračun naknade nije odstupio od one propisane Zakonom.

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. Provjerili smo izračun pokazatelja ukupnih troškova, te utvrdili da isti ne prelazi propisom ograničeni iznos. Međutim, na 31. decembar 2013. godine ukupni troškovi su premašili ograničeni za 1.134 KM. Ovaj iznos je obračunat na teret Društva te registrovan u korist ostalih prihoda Fonda u skladu sa zahtjevom člana 94. stava 2 Zakona o Investicijskim fondovima u Federaciji Bosne i Hercegovine.

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

- najviše 10% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u vijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog emitenta, osim za vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca kojim se trguje na berzi li na drugom uređenom javnom tržištu, pod uvjetom da je takvo ulaganje predviđeno prospektom i statutom Fonda, te u slučaju novoemitiranih prenosivih vrijednosnih papira;
- najviše 10% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u prenosive vijednosne 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 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:
 - o 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;
 - o imovina fonda sastoji se od najmanje šest različitih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca, i
 - o vrijednost niti jednog pojedinačnog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca iz tačke b) alineja 1) ovog stava ne prelazi 30% neto vrijednosti imovine fonda;
- 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 dospeljeća obveznica omogućiti ispunjenje obaveza koje proizlaze iz obveznica i koja bi u slučaju nesolventnosti emitenta prioriteto 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 BALANCE" SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2014.**

12. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM (NASTAVAK)

- 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 smislu ovog Zakona i zakona kojim se regulira emisija i promet vrijednosnih papira,
- 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,
- najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog Fonda, uz uvjet da najviše 30% netovrijednosti 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 ovog Zakona 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).

Uvidom u računovodstvenu i drugu relevantnu dokumentaciju utvrdili smo da je portfolio ulaganja Fonda usaglašen sa prethodno navedenom zakonskom regulativom, Prospektom i Statutom Fonda. U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz ovog člana kao posljedice kretanja cijena na tržištu, društvo za upravljanje, u nastojanju da sačuva interese vlasnika udjela, dužno je uskladiti ulaganja fonda u što je moguće kraćem vremenskom roku nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
“RAIFFEISEN BALANCE” SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2014.

13. STANJE I DJELOVANJE INTERNIH KONTROLA

Način funkcionisanja sistema internih kontrola definisan je „Pravilnikom o internoj kontroli“ usvojenim od strane Nadzornog odbora dana 22. novembra 2011. godine broj 23/11, odnosno verzija V.1.0. od 27. marta 2013. godine. Pravilnikom 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.

Oganizacija Društva definisana je „Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta“ usvojenim od strane Nadzornog odbora broj 814/14 od dana 25. septembra 2014. godine. Društvo za upravljanje kao subjekt koji upravlja Fondom ima zaposlenih pet osoba, na funkcijama: generalni direktor, izvršni direktor, interni kontrolor, portfolio menadžer, i jedan izvršioc na poziciji administrativni asistent.

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).

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

Karlheinz Dobnigg	Predsjednik
Barbora Valkova	Član
Mirha Hasanbegović	Član od 3. jula 2014.godine
Michael Georg Mueller	Član do 3. jula 2014.godine

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.

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
“RAIFFEISEN BALANCE” SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2014.

13. STANJE I DJELOVANJE INTERNIH KONTROLA (NASTAVAK)

Jedinica za podršku (back office) odgovorna je za poslove poravnanja, računovodstveno praćenje i vrednovanje imovine Fonda, dnevno izvještavanje i usklađivanje stanja sa ostalim jedinicama.

Prema našem mišljenju, uspostavljena organizacijska struktura, raspored radnih mjesta i uspostavljene procedure u postupku donošenja odluka, odobravanja transakcija i odlaganja dokumentacije, a za postojeći obim portfelja i nivo aktivnosti, predstavljaju optimalnu osnovu za zakonito poslovanje u skladu sa propisima koji regulišu tržište kapitala.

14. POVEZANE PRAVNE OSOBE

U skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i Međunarodnim računovodstvenim standardom 24: „Objavlivanje povezanih strana“, povezana lica Fonda su:

Povezano lice	Osnov povezanosti
Raiffeisen Bank d.d. BiH i članice Raiffeisen Grupe	Ugovor o obavljanju brokerskih poslova broj 21/12 od 17. januara 2012. godine Ugovor o poslovnoj saradnji/Prodaje i otkupa udjela otvorenih investicionih fondova (Ovi troškovi ne obračunavaju se na teret Fonda)
Sberbank BH d.d. Sarajevo Baker Tilly Re Opinion d.o.o. Sarajevo	Ugovor o obavljanju poslova depozitara broj 680/12 od dana 11. septembra 2012. godine. Ugovor o obavljanju revizije finansijskih izvještaja broj 575/A/14-2446 od 9. aprila 2014. godine
„Raiffeisen Invest“ duštvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo	Dozvola izdata od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/3-19-11/13 od 10. januara 2013. godine
„Raiffeisen Capital“ a.d. Banja Luka	Ugovor o brokerskom posredovanju broj 11/13 od 16. januara 2013. godine
Lejla Baljević Ramović	Direktor Društva za upravljanje
Alma Sarić	Izvršni direktor Društva za upravljanje
Karlheinz Dobbnig	Predsjednik Nadzornog odbora
Barbora Valkova	Član Nadzornog odbora
Mirha Hasanbegović	Član Nadzornog odbora
Michael Georg Mueller	Član Nadzornog odbora

Transakcije sa povezanim strana mogu se prikazati kako slijedi:

a. DUF „Raiffeisen invest“

Iznos naknade Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije za period 01.01.-31.12.2014. godine iznosio je 47 hiljada KM (2013 - 29 hiljada KM), a stanje neizmirene obaveze prema DUF-u na dan 31. decembra 2014. godine iznosilo je 4 hiljade KM (2013 – 4 hiljade KM). Na 31. decembar 2013. godine Fond potražuje iznos od 1 hiljadu KM od Društva za upravljanje i to po osnovu prekoračenja pokazatelja za maksimalan iznos ukupnih troškova koji terete Fond. Iznos je naplaćen u 2014. godini.

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
“RAIFFEISEN BALANCE” SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2014.

14. POVEZANE PRAVNE OSOBE (NASTAVAK)

b. Sberbank BH d.d. Sarajevo

Na ime svojih troškova Banka depozitar je preko Društva za upravljanje fakturisala iznos od 9 hiljada KM, te za usluge posredovanja i ostale povezane usluge iznose 2 hiljade KM, a stanje neizmirene obaveze prema Banci na dan 31. decembra 2014. godine iznosi 1 hiljadu KM.

c. Društvo za reviziju Baker Tilly Re Opinion d.o.o. Sarajevo

Društvo Baker Tilly Re Opinion d.o.o. Sarajevo je za reviziju 2014. godine fakturisalo iznos od 5 hiljada KM, koje nisu isplaćene do dana 31. decembra 2014. godine, te su evidentirane na stanju obaveze u istom iznosu.

d. Raiffeisen Bank d.d.Sarajevo

Na ime brokerskih usluga Banka je fakturisala iznos od 1 hiljade KM.

e. Raiffeisen Capital a.d. Banja Luka

Na ime brokerskih usluga Raiffeisen Capital a.d. je fakturisao iznos od 1 hiljadu KM.

f. Transakcije sa fizičkim licima povezanim sa Fondom

Direktor, Lejla Baljević Ramović, je tokom 2013. godine izvršila uplatu udjela u iznosu od 500 KM. Član Nadzornog odbora gosp. Karlheinz Dobnigg je tokom godine izvršio povlačenje udjela u iznosu od 2 hiljade KM koji je bio uplaćen u 2013. godini.

15. OBJAVLJIVANJE INFORMACIJA

Zakon o investicijskim fondovima propisao je obavezu objavljivanja određenih informacija o poslovanju Društva. Društvo redovno sačinjava tromjesečne, polugodišnje i godišnje izvještaje o poslovanju Fonda. Finansijski izvještaji su dostupni na web stranici Društva <http://www.raiffeiseninvest.ba/>.

Sve objavljene informacije sadrže podatke koji su propisani zakonskim aktima i aktima Komisije za vrijednosne papire FBiH.

a) Izvještaj o vrijednosti i cijeni udjela Fonda

Udjel Fonda	Godina				
	2014.	2013.	2012.	2011.	2010.
Najniža vrijednost	1.766.661	1.054.009	-	-	-
Najviša vrijednost	2.043.283	1.789.528	-	-	-
Najniža cijena	102,4071	99,6735	-	-	-
Najviša cijena	112,5432	103,9809	-	-	-

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
“RAIFFEISEN BALANCE” SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2014.

15. OBJAVLJIVANJE INFORMACIJA (NASTAVAK)

b) 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		
	2014.	2013.	2012.
Prosječna neto vrijednost imovine	1.876.720,81	1.211.540,64	-
Prosječna neto vrijednost imovine po udjelu	106,7253	101,3622507	-
Pokazatelj ukupnih troškova (%)	3,36	3,59*	-
Dividenda po dionici	-	-	-

* Provjerili smo izračun pokazatelja ukupnih troškova, te utvrdili da isti prelazi propisom ograničeni iznos za iznos od 1.134 KM. Ovaj iznos je obračunat na teret Društva te registrovan u korist ostalih prihoda perioda u skladu sa zahtjevom člana 94. stava 2 Zakona o Investicijskim fondovima u Federaciji Bosne i Hercegovine.

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

	Raiffeisen Bank d.d. BiH	Raiffeisen Capital a.d. Banja Luka	Sberbank BH d.d. Sarajevo
Ukupna vrijednost svih transakcija obavljenih putem berzanskog posrednika iskazana kao procenat svih obavljenih transakcija tokom godine	43,32	32,82	23,87
Provizija plaćena berzanskom posredniku izražena kao procenat ukupne vrijednosti obavljenih transakcija putem tog berzanskog posrednika	0,10	0,06	0,08

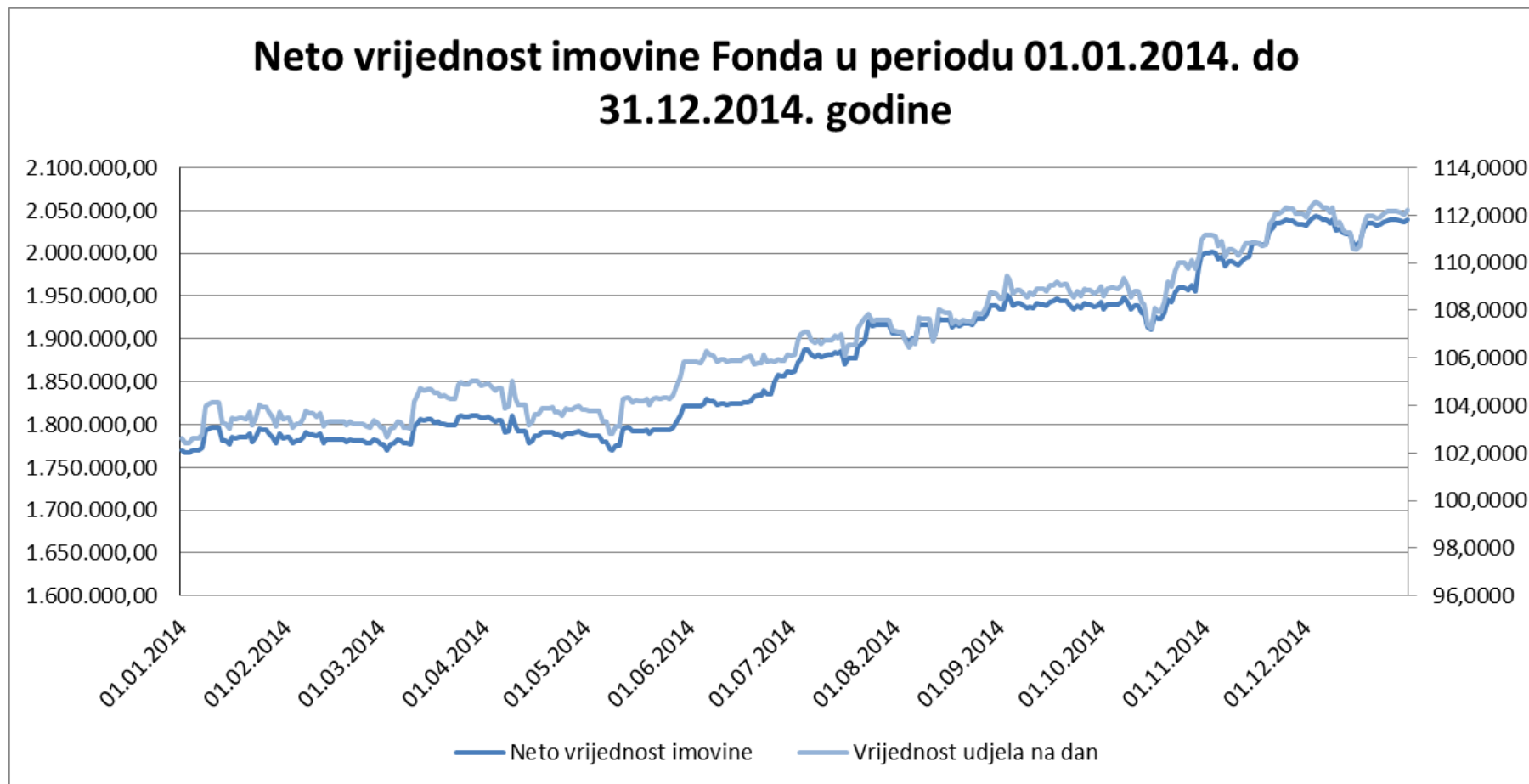
16. ODOBRENJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Potpisali za i u ime Uprave „Raiffeisen Invest“ društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo dana 12. januara 2015. godine.

Lejla Baljević Ramović, Direktor

Alma Sarić, Izvršni direktor

Prilog 1. Pregled kretanja neto vrijednosti imovine Fonda



Prilog 2.1 Opći podaci o investicijskom fondu

Opis	Sadržaj
1. Informacije o identitetu Fonda punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta: broj telefona i telefaksa: e-mail adresu: web: registarski broj Fonda u registru kod Komisije: ime i prezime direktora Fonda; ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda; ime i prezime članova odbora za reviziju; firmu i sjedište vanjskog revizora; firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	Raiffeisen BALANCE otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom, Sarajevo, Zmaja od Bosne bb telefon: +387 33 728 600 fax: Raiffeisen.Balance@rbb-sarajevo.raiffeisen.at http://raiffeiseninvest.ba/ JP-M-032-08 n/a n/a n/a Baker Tilly Re Opinion d.o.o. SBERBANK BH DD BIH, Fra Anđela Zvizdovića br1, Sarajevo
2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom: punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta: broj telefona i telefaksa: e-mail adresu: web: broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom: imena i prezimena članova uprave Društva: imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva; imena i prezimena članova odbora za reviziju; firmu i sjedište vanjskog revizora; firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	Raiffeisen INVEST društvo za upravljanje fondovima doo Sarajevo, Zmaja od Bosne bb telefon: +387 33 728 600 fax: http://raiffeiseninvest.ba/ br. 05/1-19-283-1/11, 18.08.2011 05-3-19-11/13 od 10.01.2013 Lejla Baljević Ramović Direktor i Alma Sarić Izvršni direktor Karheinz Dobnigg, Mirha Hasanbegović, Barbora Valkova n/a Baker Tilly Re Opinion d.o.o. SBERBANK BH DD BIH, Fra Anđela Zvizdovića br1, Sarajevo

Prilog 2.2 Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda

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
Ulaganja u depozite u F BiH													
1	BBI BANK DD SARJEVO	BBI1B-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	320.000,00	15,69%		0,00%	0,00	
2	NOVA BANKA AD BANJA LUKA	NOVB1-14B	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	50.045,75	2,45%		0,00%	0,00	
Ukupno u F BiH								370.045,75	18,14%		0,00%		
Ukupno u depozite								370.045,75	18,14%		0,00%		
Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u F BiH													
1	Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHK1A009	45.747.789,00	85.266,00	0,19%	72,51	84,06	72.748,93	3,57%	Trgovački	0,00%	0,00	
2	Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHK1C005	34.986.086,00	118.093,00	0,34%	64,00	80,22	96.223,33	4,72%	Trgovački	0,00%	0,00	
3	Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHK1B007	39.807.147,00	133.232,00	0,33%	67,52	83,67	113.156,70	5,55%	Trgovački	0,00%	0,00	
4	Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHK1D003	34.986.086,00	126.578,00	0,36%	65,14	75,01	96.541,13	4,73%	Trgovački	0,00%	0,00	
5	Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHK1E001	35.138.540,00	1.324,00	0,00%	68,39	72,88	981,62	0,05%	Trgovački	0,00%	0,00	
Ukupno u F BiH								379.651,71	18,62%		0,00%	0,00	
Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u R Srpskoj													
1	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	BA100RSDSOD4	76.858.467,00	6.900,00	0,01%	92,56	94,37	3.940,21	0,19%	Do dospijeca	0,00%	0,00	
2	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	BA100RSDSOD4	76.858.467,00	18.100,00	0,02%	92,60	94,39	10.338,94	0,51%	Do dospijeca	0,00%	0,00	
3	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	BA100RSRSOA0	40.764.772,00	166.781,00	0,41%	64,73	75,00	113.712,20	5,57%	Trgovački	0,00%	0,00	
4	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	BA100RSDSOE2	66.287.275,00	71.299,00	0,11%	74,64	94,00	54.213,59	2,66%	Trgovački	0,00%	0,00	
5	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	BA100RSRSOC6	80.545.470,00	190.000,00	0,24%	63,51	73,01	125.282,80	6,14%	Trgovački	0,00%	0,00	
6	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	BA100RSDSOD4	76.858.467,00	40.000,00	0,05%	94,44	95,80	23.185,86	1,14%	Do dospijeca	0,00%	0,00	
7	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	BA100RSDSOD4	76.858.467,00	28.570,00	0,04%	91,08	93,23	16.119,63	0,79%	Do dospijeca	0,00%	0,00	
8	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	BA100RSDSOD4	76.858.467,00	16.746,00	0,02%	94,24	95,65	9.691,28	0,48%	Do dospijeca	0,00%	0,00	
9	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	BA100RSDSOD4	76.858.467,00	13.500,00	0,02%	92,39	94,23	7.698,26	0,38%	Do dospijeca	0,00%	0,00	

Prilog 2.2 Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda (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
Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u R Srpskoj (nastavak)													
10	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	BA100RSDSOD4	76.858.467,00	16.424,00	0,02%	92,05	93,97	9.339,81	0,46%	Do dospijeka	0,00%	0,00	
11	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	BA100RSDSOD4	76.858.467,00	21.521,00	0,03%	91,90	93,86	12.224,10	0,60%	Do dospijeka	0,00%	0,00	
12	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	BA100RSDSOD4	76.858.467,00	79.874,00	0,10%	91,86	93,83	45.353,43	2,22%	Do dospijeka	0,00%	0,00	
13	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	BA100RSDSOD4	76.858.467,00	55.533,00	0,07%	91,83	93,80	31.523,60	1,55%	Do dospijeka	0,00%	0,00	
14	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	BA100RSDSOD4	76.858.467,00	1.926,00	0,00%	91,83	93,80	1.093,31	0,05%	Do dospijeka	0,00%	0,00	
15	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	BA100RSDSOD4	76.858.467,00	58.266,00	0,08%	91,91	93,87	33.098,00	1,62%	Do dospijeka	0,00%	0,00	
16	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	BA100RSDSOD4	76.858.467,00	1.926,00	0,00%	91,50	93,55	1.090,37	0,05%	Do dospijeka	0,00%	0,00	
17	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	BA100RSDSOD4	76.858.467,00	49.265,00	0,06%	91,84	93,81	27.967,76	1,37%	Do dospijeka	0,00%	0,00	
Ukupno u R Srpskoj								525.873,14	25,78%		0,00%	0,00	
Ukupno u obveznice								905.524,85	44,40%		0,00%	0,00	
Ulaganja u udjele OIF iz inostranstva													
1	iShares/USA	US4642874659	703.200.000,00	1.800,00	0,00%	95,92	97,86	176.140,52	8,64%	Trgovački	0,00%	0,00	
2	State Street ETF/USA	US78462F1030	833.280.000,00	1.200,00	0,00%	262,69	330,59	396.711,85	19,45%	Trgovački	0,00%	0,00	
Ukupno u inostranstvu								572.852,37	28,09%		0,00%	0,00	
Ukupno u udjele OIF								572.852,37	28,09%		0,00%	0,00	
Ukupna vrijednost ulaganja fonda								1.848.422,97	90,63%		0,00%	0,00	

Prilog 2.3 Izvještaj o obračunu vrijednosti neto imovine investicijskog fonda

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)
31.01.2014	132.361,81	1.645.261,14	15.009,76		1.792.632,72	0,00	6.085,86	2.808,07		8.893,93	1.783.738,79	17.252,1805	103,3921
28.02.2014	133.717,28	1.638.888,51	17.534,95		1.790.140,74	0,00	4.804,90	2.449,17		7.254,07	1.782.886,67	17.252,4083	103,3413
31.03.2014	160.923,17	1.612.700,41	31.059,52		1.804.683,11	4.551,89	1.758,12	2.185,00		8.495,01	1.796.188,09	17.247,6076	104,1413
30.04.2014	220.247,38	1.565.038,60	35.545,82		1.820.831,80	23.527,73	2.013,49	1.908,05		27.449,27	1.793.382,53	17.235,8440	104,0496
31.05.2014	151.113,67	1.628.638,55	22.320,36		1.802.072,58	4.752,30	3.065,66	2.597,57		10.415,53	1.791.657,05	17.209,7745	104,1072
30.06.2014	160.784,86	1.664.184,54	24.141,46		1.849.110,86	8.424,53	6.431,93	2.281,55		17.138,01	1.831.972,84	17.294,2844	105,9294
31.07.2014	216.776,39	1.656.517,54	22.540,90		1.895.834,83	13,41	4.259,81	2.319,47		6.592,69	1.889.242,15	17.658,9174	106,9833
31.08.2014	256.441,34	1.657.239,22	9.060,31		1.922.740,87	0,00	4.197,38	2.109,95		6.307,33	1.916.433,54	17.816,3852	107,5655
30.09.2014	184.834,78	1.745.665,46	16.845,70		1.947.345,94	25,25	4.291,10	2.481,43		6.797,78	1.940.548,16	17.826,4430	108,8578
31.10.2014	151.854,61	1.790.136,83	9.272,94		1.951.264,39	0,00	5.316,92	2.283,27		7.600,19	1.943.664,20	17.831,3184	109,0018
30.11.2014	187.932,19	1.815.313,72	16.704,76		2.019.950,66	63,38	5.750,96	2.644,99		8.459,33	2.011.491,33	18.082,4154	111,2383
31.12.2014	200.627,39	1.830.776,33	9.247,52		2.040.651,23	0,00	5.631,22	2.381,74		8.012,95	2.032.638,28	18.169,5148	111,8709
Ukupno	2.157.614,87	20.250.360,85	229.284,00	0,00	22.637.259,71	41.358,50	53.607,35	28.450,26	0,00	123.416,10	22.513.843,61	210.877,0935	1.280,4786
Prosjek	179.801,24	1.687.530,07	19.107,00	0,00	1.886.438,31	3.446,54	4.467,28	2.370,85	0,00	10.284,68	1.876.153,63	17.573,0911	106,7066

Prilog 2.4 Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2		
1.	Dionice	0	0
2.	Obveznice	905524,85	44,17
3.	Ostali vrijednosni papiri	572852,37	27,94
4.	Depoziti i plasmani	370045,75	18,05
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	201873,15	9,85
6.	Nekretnine	0	0
7.	Ostala imovina	0	0
I	UKUPNA IMOVINA	2050296,12	100
II	UKUPNE OBAVEZE	10539,76	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	2039756,36	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	18178,8667	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	112,2048	

Prilog 2.5 Izvještaj o NVI po dionici/udjelu i cijeni udjela/dionice investicijskog fonda

Dionica/Udio fonda	Tekuća period	Prethodni period	Raniji periodi		
			Oktobar	Septembar	August
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	110,5811	110,2326	107,2342	108,4996	106,4459
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	112,5432	112,3130	110,9769	109,4627	108,7509
Najniža cijena	110,5811	110,2326	107,2342	108,4996	106,4459
Najviša cijena	112,5432	112,3130	110,9769	109,4627	108,7509
Prosječna cijena	111,8709	111,2383	109,0018	108,8579	107,5655

Prilog 2.6 Izvještaj o strukturi i visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine otvorenog investicijskog fonda

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	46.912,10	71,64%
Naknada Registru	0,00	0,00%
Naknada depozitaru	9.021,82	13,78%
Naknada za reviziju	5.265,00	8,04%
Naknada za računovodstvo	0,00	0,00%
Naknada berzi	0,00	0,00%
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2.480,11	3,79%
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	1.803,81	2,75%
Ukupno troškovi	65.482,84	100,00%
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	1.876.720,81	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	3,36%	

Prilog 2.7 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				
Ministarstvo finansija-Republika Srpska	BA100RSRSOA0	0,00%	0,00	0,00	0,00%	166.781,00	71,87	119.459,05	0,00	0,00	0,00	0,41%	75,00	113.712,20	5,57%
Ministarstvo finansija-Republika Srpska	BA100RSRSOC6	0,00%	0,00	0,00	0,00%	190.000,00	69,15	134.391,63	0,00	0,00	0,00	0,24%	73,01	125.282,80	6,14%
Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHK1A009	0,29%	72,43	98.564,83	5,57%	1.509,00	76,60	1.166,22	50.000,00	79,75	39.791,45	0,19%	84,06	72.748,93	3,57%
Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHK1E001	0,00%	0,00	0,00	0,00%	1.324,00	68,39	908,64	0,00	0,00	0,00	0,00%	72,88	981,62	0,05%
iShares/USA	US4642874659	0,00%	95,22	123.780,77	6,99%	500,00	68,00	34.119,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	97,86	176.140,52	8,64%
State Street ETF/USA	US78462F1030	0,00%	262,08	183.454,65	10,36%	500,00	184,60	92.593,90	0,00	0,00	0,00	0,00%	330,59	396.711,85	19,45%
Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHK1B007	0,46%	67,45	125.018,67	7,06%	1.281,00	75,22	966,93	50.000,00	77,00	38.495,88	0,33%	83,67	113.156,70	5,55%
Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHK1C005	0,48%	64,00	109.702,49	6,19%	0,00	0,00	0,00	50.000,00	74,50	37.150,41	0,34%	80,22	96.223,33	4,72%
Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKR0001	0,09%	98,00	83.935,72	4,74%	0,00	0,00	0,00	85.100,00	98,50	83.486,45	0,00%	0,00	0,00	0,00%
Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKZ0001	0,27%	97,25	68.914,91	3,89%	0,00	0,00	0,00	70.255,00	98,40	68.851,49	0,00%	0,00	0,00	0,00%
Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKV0005	0,25%	99,10	49.286,66	2,78%	0,00	0,00	0,00	49.315,00	99,70	48.966,39	0,00%	0,00	0,00	0,00%

Prilog 2.8 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
Raiffeisen Bank d.d. BiH	329.199,54	43,32%	781,60	0,10%
Raiffeisen CAPITAL ad Banja Luka	249.399,57	32,82%	492,07	0,06%
SBERBANK BH DD BIH	181.397,78	23,87%	591,92	0,08%
Ukupno	759.996,89	100,01%	1.865,59	0,24%

Prilog 2.9 Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda

R.Br.	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
I	Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku perioda		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	1.770.635,53	0,00
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	17.251,3550	0,0000
3	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	102,6375	
II	Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	2.039.756,36	1.770.837,67
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	18.178,8667	17.251,3550
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	112,2048	102,6492
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	3,49%	4,03%
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	1,75%	1,31%
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine		
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	9,31%	

Prilog 2.10 Izvještaj o prihodima fonda po osnovu dividende za period od 01.01.2014 do 31.12.2014

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
State Street ETF/USA	SPY US EQUITY	700	0,98	695,99
State Street ETF/USA	SPY US EQUITY	700	0,82	566,70
iShares/USA	EFA US EQUITY	1.300	0,55	720,21
iShares/USA	EFA US EQUITY	1.300	1,68	2.186,22
State Street ETF/USA	SPY US EQUITY	1.200	0,94	1.146,54
State Street ETF/USA	SPY US EQUITY	1.200	0,94	1.236,37