

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM
PONUDOM "RAIFFEISEN CASH" SARAJEVO
NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
I
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2014.**

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
“RAIFFEISEN CASH” SARAJEVO
NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
I
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
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 – 25
Prilog 1 – Pregled kretanja vrijednosti imovine Fonda	26
Prilog 2 – Set obrazaca za izvještavanje Komisiji za vrijednosne papire u Federaciji Bosne i Hercegovine	27
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 CASH“ (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

13. januar 2015. godine

Izveštaj nezavisnog revizora

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

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja Otvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom „RAIFFEISEN CASH“ (u daljnjem tekstu: "Fond") prikazanih na stranicama od 3. do 25., 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 godinu koja je tada završila, 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

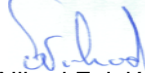
Naša je odgovornost izraziti nezavisno mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi zahtijevaju da reviziju planiramo i obavimo na način da dobijemo razumno uvjerenje da finansijski 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 godinu koja je tada završila, u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

BAKER TILLY RE OPINION d.o.o.

Nihad Fejzić, direktor i ovlašteni revizor

Sarajevo, 13. januara 2015. godine



Sanita Delić, ovlašteni revizor

**OTVORENI INVESTIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
 "RAIFFEISEN CASH" SARAJEVO
 IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
 ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

	Napomena	2014. KM 000	2013. KM 000
Poslovni prihodi	3	962	425
Poslovni rashodi	4	(419)	(191)
Podzbir			
Realizovani dobici		543	234
REALIZOVANI DOBITAK		543	234
Prihodi od kamata	5	-	5
REALIZOVANI DOBITAK PRIJE OPOREZIVANJA		543	239
Porez na dobit		-	-
REALIZOVANI DOBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA		543	239
Nerealizovani dobici		173	105
Nerealizovani gubici		(16)	(5)
POVEĆANJE NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA		700	339

Napomene na stranicama od 7 do 25 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
“RAIFFEISEN CASH” 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	543	794
Ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	7	5.563	1.805
Ulaganja u finansijsku imovinu u posjedu do dospjeća	8	36.969	20.557
Potraživanja	9	570	251
UKUPNA AKTIVA		43.645	23.407
PASIVA			
Obaveze			
Obaveze po osnovu tekućeg poslovanja	11	340	595
Ukupno obaveze		340	595
Neto imovina			
Udjeli		42.085	22.292
Neraspoređena dobit		1.220	520
Ukupno neto imovina	10	43.305	22.812
UKUPNA PASIVA		43.645	23.407
Dodatne informacije			
Broj udjela na dan		408.808,6468	218.574,6466
Neto vrijednost imovine po udjelu na dan		106,4496	104,3689
Prosječna godišnja neto vrijednost imovine		35.448.874,65	15.233.385,15
Prosječni broj udjela		336.010,1862	147.386,5913
Prosječna godišnja neto vrijednost imovine po udjelu		105,4096	103,2407

Napomene na stranicama od 7 do 25 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisala za i u ime Društva dana 13. januara 2015. godine:

Lejla Baljević Ramović

Alma Sarić

Direktor

Izvršni direktor

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
 "RAIFFEISEN CASH" SARAJEVO
 IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA
 GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

	2014. KM 000	2013. KM 000
POSLOVNE AKTIVNOSTI		
Prilivi po osnovu kamata	377	159
Ostali prilivi od operativne aktivnosti	49.897	12.812
Ukupno prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	50.274	12.971
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	(18.648)	(4.554)
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	(50.560)	(16.869)
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	(337)	(144)
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	(19)	(19)
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	(6)	(5)
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne djelatnosti	(468)	(2.472)
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje vrijednosnih papira	(5)	-
Ukupno odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	(70.043)	(24.063)
Ukupno novčani odlivi iz poslovne aktivnosti	(19.769)	(11.092)
FINANSIJSKE AKTIVNOSTI		
Prilivi gotovine po osnovu izdavanja udjela	78.067	46.685
Odlivi gotovine po osnovu otkupa udjela	(58.549)	(34.831)
Neto novčani prilivi iz finansijskih aktivnosti	19.518	11.854
NETO (SMANJENJE)/POVEĆANJE NOVCA	(251)	762
Novčana sredstva na početku perioda	794	32
Novčana sredstva na kraju perioda	543	794

Napomene na stranicama od 7 do 25 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
 "RAIFFEISEN CASH" SARAJEVO
 IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA NETO IMOVINI
 ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

	Udjeli KM 000	Neraspoređena dobit KM 000	Ukupno KM 000
Stanje 31. decembra 2012.	10.998	181	11.179
Povećanje po osnovu izdatih udjela	46.123	-	46.123
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela	(34.829)	-	(34.829)
Dobitak za godinu	-	339	339
Stanje 31. decembra 2013.	22.292	520	22.812
Povećanje po osnovu izdatih udjela	78.343	-	78.343
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela	(58.550)	-	(58.550)
Dobitak za godinu	-	700	700
Stanje 31. decembra 2014.	42.085	1.220	43.305

Napomene na stranicama od 7 do 25 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
"RAIFFEISEN CASH" SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „RAIFFEISEN CASH“ 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 05/1-19-419/11 dana 05. decembra 2011. godine, a dozvola za upravljanje Fondom izdata je od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH dana 11. januara 2012. godine pod brojem 05/1-19-451/11. Banka depozitar je Hypo Alpe Adria BANK d.d Mostar.

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 22. novembra 2011. 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 22. novembra 2011. 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. decembra 2011. godine sa rokom trajanja od 7 dana, te sa uspjehom emisije od 100% od ukupnog iznosa emisije. U skladu sa izvještajem Banke depozitara o broju kupljenih udjela Fonda broj 01-02-01/11-241 od 22. decembra 2011. godine broj kupljenih od ponuđenih udjela iznosio je 48.970,75 po nominalnoj vrijednosti od 100,00 KM po udjelu, što je ukupno predstavljalo 4.897.075 KM vrijednosti udjela na dan 21. decembra 2011. godine.

U skladu sa Prospektom i Statutom Fonda, investicijski cilj Fonda je ostvarivanje što većeg prinosa na kratkoročno ulaganje imovine Fonda, uz ostvarivanje što veće stabilnosti cijene udjela Fonda. S obzirom na investicijski cilj Fonda, Fond je trajno izložen novčanom i obvezničkom tržištu, ulaganjem ne manjem od 75% neto imovine Fonda u finansijske instrumente čije dospjeće nije duže od godinu dana. Pored navedenog, strategija Fonda omogućava ulaganje u finansijske instrumente na tržištu BiH, državama članicama Evropske unije i državama koje nisu članice.

Imovina Fonda ulaže se u slijedeće finansijske instrumente:

- Oročeni depoziti i novac na računima kod ovlaštenih banaka u Bosni i Hercegovini sa maksimalnim dospjećem od 12 mjeseci, do 100% neto imovine Fonda;
- Instrumenti tržišta novca izdati ili garantovani od strane Bosne i Hercegovine, Federacije Bosne i Hercegovine, Republike Srpske ili jedinica lokalnih i regionalnih samouprava FBiH i Republike Srpske ili od strane Centralne banke Bosne i Hercegovine, zemalja članica Evropske unije („Zemlje članice“), lokalnih vladinih jedinica ili centralnih banaka Zemalja članica, Evropske centralne banke, Evropske investicione banke, zemalja koje nisu članice, saveznih jedinica u slučaju saveznih zemalja, ili od strane javnog međunarodnog tijela čije su članice jedna ili više Zemalja članica, do 60% neto imovine Fonda u skladu sa Zakonom predviđenim uslovima;
- Investicioni fondovi koji pretežno ulažu u niskorizične instrumente s fiksnim prinosom izdavatelja u BiH, Zemljama članicama i zemljama koje nisu članice, do 10% neto vrijednosti imovine Fonda i maksimalnim prosječnim trajanjem od 1 godine;

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
"RAIFFEISEN CASH" SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST (NASTAVAK)

Osnovna djelatnost (nastavak)

Imovina Fonda ulaže se u slijedeće finansijske instrumente (nastavak):

- Obveznice izdate ili garantovane od strane Bosne i Hercegovine, Federacije Bosne i Hercegovine, Republike Srpske ili jedinica lokalnih i regionalnih samouprava FBiH i Republike Srpske ili od strane Centralne banke Bosne i Hercegovine, Zemalja članica Evropske unije, lokalnih vladinih jedinica ili centralnih banaka Zemalja članica, Evropske centralne banke, Evropske investicione banke, zemalja koje nisu članice, saveznih jedinica u slučaju saveznih zemalja, ili od strane javnog međunarodnog tijela čije su članice jedna ili više Zemalja članica i komercijalne obveznice od izdavatelja u BiH, Zemljama članicama i zemalja koje nisu članice, do 25% neto vrijednosti imovine Fonda, s tim da ulaganje u komercijalne obveznice može biti najviše do 5% neto vrijednosti imovine Fonda.

Valutna eksponiranost Fonda prema KM i EUR-u iznosi minimalno 70% neto vrijednosti fonda, a modificirano trajanje ne smije prelaziti 1,5.

Dozvoljeno je ulaganje više od 35% neto imovine Fonda u finansijske instrumente čiji je izdavatelj država BiH i entiteti FBiH i Republika Srpska u skladu sa Zakonom predviđenim uslovima.

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. Korištenjem finansijskih izvedenica neće se mijenjati investicijska strategija, niti povećavati izloženost rizicima iznad onih definisanih Prospektom i Statutom Fonda, te Zakonom.

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. 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.

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
“RAIFFEISEN CASH” SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.2 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).

2.3 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.

2.4. 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 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.

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
"RAIFFEISEN CASH" SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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. 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 utjecati na korisnika finansijskih izvještaja pri donošenju odluka, objavljuju se u bilješkama uz finansijske izvještaje.

2.7. Promjene računovodstvenih politika

Utvrđene 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 prepravljivanje uporednih podataka izričito ne nalažu.

2.8. 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 bilansu uspjeha, uzimajući u obzir efektivni prinost 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 dospelosti 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 MRS-om 39, to je istorijska efektivna kamatna stopa koja je korištena prije nego što je potraživanje postalo sumnjivo i sporno.

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
"RAIFFEISEN CASH" SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.9. 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.

2.10. 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.

2.11. 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.

2.12. 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.

2.13. 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.

2.14. 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).

2.15. 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.

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
“RAIFFEISEN CASH” SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.16. 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 dospeljeća;
- finansijska imovina koja je raspoloživa za prodaju.

Finansijska imovina koja se drži radi trgovanja je ona imovina koja je stečena ili nastala uglavnom radi stjecanja 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 koje su kreirali Fondovi predstavlja 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 Društvo nije kod inicijalnog priznavanja odredilo kao imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha ili kao imovinu raspoloživu za prodaju.

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 obvezujućeg 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.

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
“RAIFFEISEN CASH” SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.16. Finansijska imovina (nastavak)

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 dospelja 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 dospeljem 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 dobici i gubici vezani za promjenu fer vrijednosti finansijske imovine raspoložive za prodaju se evidentiraju kroz kapital ukoliko nije došlo do trajnog umanjenja vrijednosti.

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 dospelja 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 dospelja 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, dospjela 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 dospelja i dani zajmovi i potraživanja prestaju se priznavati na dan gubitka kontrole nad njima.

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
"RAIFFEISEN CASH" SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.16. Finansijska imovina (nastavak)

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 dospelja relevantnom do trenutka nove transakcije u Fondu, iste serije ali različitog prinosa do dospelja.

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 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 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.

Dužnički vrijednosni papiri koji su stečeni sa namjerom držanja do dospelja 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 dospelja nema finansijskih izvora koji će omogućiti nastavak finansiranja finansijskog sredstva do dospelja, ili više ne postoji pozitivna namjera držanja do dospelja, u skladu sa MRS-om 39, svu finansijsku imovinu Fonda koja se drži do dospelja, 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.

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
“RAIFFEISEN CASH” SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.16. Finansijska imovina (nastavak)

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 Europske 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 Europske 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.

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 aktivu 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 dospijeca, dnevnim obračunom kamata.

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
“RAIFFEISEN CASH” SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.17. 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.

3. POSLOVNI PRIHODI

	2014. KM 000	2013. KM 000
Prihodi od kamata na depozite	593	325
Prihodi od kamata na obveznice	292	62
Realizovani dobiti po osnovu dospelja vrijednosnih papira	77	38
Ukupno:	962	425

4. POSLOVNI RASHODI

	2014. KM 000	2013. KM 000
Naknada Društvu za upravljanje	354	153
Rashodi za naknadu agenciji	25	11
Naknada Banci depozitaru	19	19
Rashodi za troškove revizije	8	5
Ostali troškovi	13	3
Ukupno:	419	191

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
"RAIFFEISEN CASH" SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

5. PRIHODI OD KAMATA

	2014. KM 000	2013. KM 000
Prihodi od kamata na novčana sredstva	-	5
Ukupno:	-	5

6. NOVČANA SREDSTVA

	31.12.2014. KM 000	31.12.2013. KM 000
Transakcijski račun u banci	543	794
Ukupno:	543	794

7. FINANSIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ BILANS USPJEHA

	Dospijeće	31.12.2014. KM 000	31.12.2013. KM 000
Trezorski zapisi Ministarstva finansija Republike Srpske	27.1.2015.	2.492	-
Trezorski zapisi Ministarstva finansija Republike Srpske	18.5.2015.	993	-
Trezorski zapisi Ministarstva finansija Republike Srpske	16.6.2015.	799	-
Trezorski zapisi Ministarstva finansija Republike Srpske	31.3.2015.	795	-
Trezorski zapisi Ministarstva finansija Republike Srbije	6.5.2015.	484	-
Trezorski zapisi Ministarstva finansija Republike Srpske	27.3.2014.	-	704
Trezorski zapisi Ministarstva finansija Republike Srpske	21.1.2014.	-	599
Trezorski zapisi Ministarstva finansija Republike Srpske	23.5.2014.	-	502
Ukupno:		5.563	1.805

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 trezorske zapise, Društvo koristi metod obračuna prinosa do dospelja. Prema tome, Društvo se koristi ulaznim podacima hijerarhije drugog nivoa inputa za određivanje fer vrijednosti, u skladu sa propisom MSFI 13 "Mjerenje fer vrijednosti".

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
“RAIFFEISEN CASH” SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 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>				
Sberbank BH d.d. Sarajevo	2,95%-3,70%	23.11.2015.	7.150	3.500
Bosna Bank International d.d. Sarajevo	1,50%	8.9.2015.	6.669	4.409
NLB Banka d.d. Tuzla	2,50%-2,90%	5.12.2015.	3.500	-
ZiraatBank BH d.d. Sarajevo	3,15%-3,60%	11.7.2015.	3.500	-
Unicredit Bank d.d. Mostar	2,20%-3,20%	3.12.2015.	3.400	3.050
Spaarkasse Bank d.d. BiH	0,50%	22.12.2015.	110	-
Nova Banka a.d. Banja Luka	2,54% - 4,40%	26.11.2014.	-	2.454
Hypo Alpe Adria Bank d.d. Mostar	3,55% - 3,85%	10.1.2014.	-	1.000
Komercijalna Banka a.d. Banja Luka	3,25%	7.3.2014.	-	500
Union Banka d.d. Sarajevo	4,10%	18.1.2014.	-	200
<i>Ukupno depoziti</i>			24.329	15.113
Državni zapisi Republike Srbije	2,80%-3,29%	26.11.2015.	3.493	1.561
Državne obveznice Republike Srbije	4,80%	21.2.2017.	1.947	-
Državne obveznice Republike Srbije	4,05%	13.6.2016.	1.005	-
Obveznice Ministarstva finansija FBiH	3,95%	3.12.2017.	1.000	-
Državne obveznice Republike Srbije	4,08%	28.3.2016.	984	-
Državne obveznice Republike Srbije	4,18%	24.5.2015.	979	983
Državne obveznice Republike Srbije	4,28%	27.12.2015.	962	965
Državne obveznice Republike Srbije	4,80%	25.9.2017.	749	-
Državne obveznice Republike Srbije	4,72%	2.6.2017.	585	-
Obveznice Ministarstva finansija FBiH	2,50%	31.8.2015.	443	436
Obveznice Ministarstva finansija FBiH	4,20%	3.9.2017.	301	-
Obveznice Ministarstva finansija Republike Srpske	2,50%	30.9.2015.	122	240
Obveznice Ministarstva finansija FBiH	2,50%	31.3.2015.	67	67
Obveznice Ministarstva finansija FBiH	2,50%	31.3.2016.	3	3
Obveznice Ministarstva finansija FBiH	2,50%	30.9.2014.	-	446
Obveznice Ministarstva finansija FBiH	2,50%	31.8.2014.	-	272
Obveznice Ministarstva finansija FBiH	4,30%	26.9.2014.	-	250
Obveznice Ministarstva finansija FBiH	2,50%	31.3.2014.	-	221
<i>Ukupno vrijednosni papiri klasifikovani kao imovina u posjedu do dospelja</i>			12.640	5.444
Ukupno:			36.969	20.557

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.

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
“RAIFFEISEN CASH” SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

9. OSTALA POTRAŽIVANJA

	31.12.2014. KM 000	31.12.2013. KM 000
Potraživanja za obračunatu nenaplaćenu kamatu perioda	570	251
Ukupno:	570	251

10. NETO IMOVINA FONDA

Neto vrijednosti imovine Fonda na dan 31.12.2014. i 31.12.2013. godine može se prikazati kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2014. KM 000	31.12.2013. KM 000
Ulaganja u finansijsku imovinu držanu do dospelja	87,83%	36.969	20.557
Ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	7,71%	5.563	1.805
Novčana sredstva	3,39%	543	794
Ostala potraživanja	1,07%	570	251
Podzbir	100%	43.645	23.407
Ostale obaveze	100%	(340)	(595)
Podzbir – ukupno obaveze	100%	(340)	(595)
Ukupno:	100,00%	43.305	22.812

Prosječna neto vrijednost imovine Fonda i prosječna neto vrijednosti imovine po udjelu tokom 2014. i 2013. godine može se prikazati kako slijedi:

	31.12.2014. KM 000	31.12.2013. KM 000
Prosječna neto vrijednost imovine	35.448.874,65	15.233.385,15
Prosječan broj udjela u opticaju	336.010,1862	147.386,5913
Prosječna neto vrijednost imovine po udjelu	105,4096	103,2355
Broj udjela na početku perioda	218.574,6466	109.495,8636
Broj udjela na kraju perioda	408.808,6468	218.574,6466
Cijena udjela na početku perioda	104,3689	102,0533
Cijena udjela na kraju perioda	106,4496	104,3689

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 2014. 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 – Hypo Alpe Adria Bank 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.

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
“RAIFFEISEN CASH” SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

11. OBAVEZE

	31.12.2014.	31.12.2013.
	KM 000	KM 000
Obaveze po osnovu izdavanja udjela	293	568
Obaveze po osnovu upravljačke provizije	36	19
Obaveze prema društvu za reviziju	6	5
Obaveze prema depozitaru	2	2
Ostale obaveze	3	1
Ukupno:	340	595

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 zakonsko ograničenje.

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;

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
"RAIFFEISEN CASH" SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

12. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM (NASTAVAK)

- 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;
- 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 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% neto vrijednosti imovine fonda ne može preći 80% neto vrijednosti imovine fonda,
- 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 dospeljevaju 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 druge fondove, finansijske derivate, prenosive vrijednosne papire niti instrumente tržišta novca drugih organiziranih tržišta (OTC), osim državnih zapisa Republike Srbije, do dana 31. decembra 2014. godine.

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
"RAIFFEISEN CASH" SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

12. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM (NASTAVAK)

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.

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

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
"RAIFFEISEN CASH" SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

13. STANJE I DJELOVANJE INTERNIH KONTROLA (NASTAVAK)

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.

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. POVEZANA LICA

U skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i MRS 24 , 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/Prodaja udjela i novčanih sredstava (Ovi troškovi ne obračunavaju se na teret Fonda)
Hypo Alpe Adria Bank d.d. Sarajevo	Ugovor o obavljanju depozitarnih-skrbničkih usluga broj 01-02-01/11-207 od dana 22. novembra 2011. godine.
Baker Tilly Re Opinion d.o.o. Sarajevo	Ugovor o obavljanju revizije finansijskih izvještaja broj 576/A/14-2447 od 9. aprila 2014. godine
„Raiffeisen Invest“ društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo	Dozvola izdata od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/1-19-451/11 od 11. januara 2012. godine
Lejla Baljević Ramović	Direktor Društva za upravljanje
Alma Sarić	Izvršni direktor Društva za upravljanje
Karlheinz Dobbnić	Predsjednik Nadzornog odbora
Barbora Valkova	Član Nadzornog odbora
Mirha Hasanbegović	Član Nadzornog odbora
Michael Georg Mueller	Član Nadzornog odbora

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
"RAIFFEISEN CASH" SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

14. POVEZANA LICA (NASTAVAK)

Transakcije sa povezanim strana mogu se prikazati kako slijedi:

a. DUF „Raiffeisen invest“

Iznos naknade Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije za 2014. godinu iznosio 354 hiljade KM (2013. - 153 hiljade KM,) stanje obaveze na dan 31. decembra 2014. godine iznosilo je 36 hiljada KM (2013. - 19 hiljada KM).

b. Hypo Alpe Adria Bank d.d. Sarajevo

Na ime svojih troškova Banka depozitar je preko Društva za upravljanje fakturisala iznos od 19 hiljada KM, stanje neizmirene obaveze prema Banci na dan 31. decembra 2014. godine iznosilo je 2 hiljade KM. Također Hypo Alpe Adria Bank d.d. za usluge posredovanja vrijednosnim papirima naplatila je iznos od 10 hiljada 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 6 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 transakcijskih troškova Banka je fakturisala iznos od 2 hiljade KM. Također na ime usluga posredovanja vrijednosnih papira Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo naplatila je iznos od 3 hiljade KM.

e. Uniqa Osiguranje d.d. Sarajevo

Tokom 2014. godine Uniqa Osiguranje d.d. je uplatila iznos od 13.200.000 KM i povukla iznos od 13.525.533 KM.

f. Raiffeisen Special Assets Company

Tokom 2014. godine Raiffeisen Special Assets Company je povukao iznos od 158.655 KM.

g. Nadzorni odbor, Uprava i zaposleni u Društvu

Tokom 2014. godine član Nadzornog odbora Mirha Hasanbegović je uložila iznos od 17.200 KM i povukla iznos od 17.213 KM.

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 su 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.

Usaglašenost je testirana na dan 31. decembra, kao i na ostale relevantne datume.

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
“RAIFFEISEN CASH” SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

15. OBJAVLJIVANJE INFORMACIJA (NASTAVAK)

a) Izvještaj o vrijednosti i cijeni udjela Fonda

Udjel Fonda	Godina			
	2014.	2013.	2012.	2011.
Najniža vrijednost	23.220.524,65	11.174.415	4.897.075	
Najviša vrijednost	44.017.855,42	23.818.166	13.034.485	-
Najniža cijena	104,3750	102,0533	100,0000	-
Najviša cijena	106,4496	104,2129	102,0469	-

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	35.448.874,65	15.252.112	8.752.298
Prosječna neto vrijednost imovine po udjelu	105,4096	103,2407	100,0013
Pokazatelj ukupnih troškova	1,17%	1,24%	1,35%
Dividenda po dionici	-	-	-

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

	Raiffeisen Bank d.d. BiH	Raiffeisen CAPITAL a.d. Banja Luka	Hypo Alpe Adria Bank d.d.
Ukupna vrijednost svih transakcija obavljenih putem berzanskog posrednika iskazana kao procenat svih obavljenih transakcija tokom godine	7,30%	43,47%	49,23%
Provizija plaćena berzanskom posredniku izražena kao procenat ukupne vrijednosti obavljenih transakcija putem tog berzanskog posrednika	0,02%	0,02%	0,11%

16. ODOBRENJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

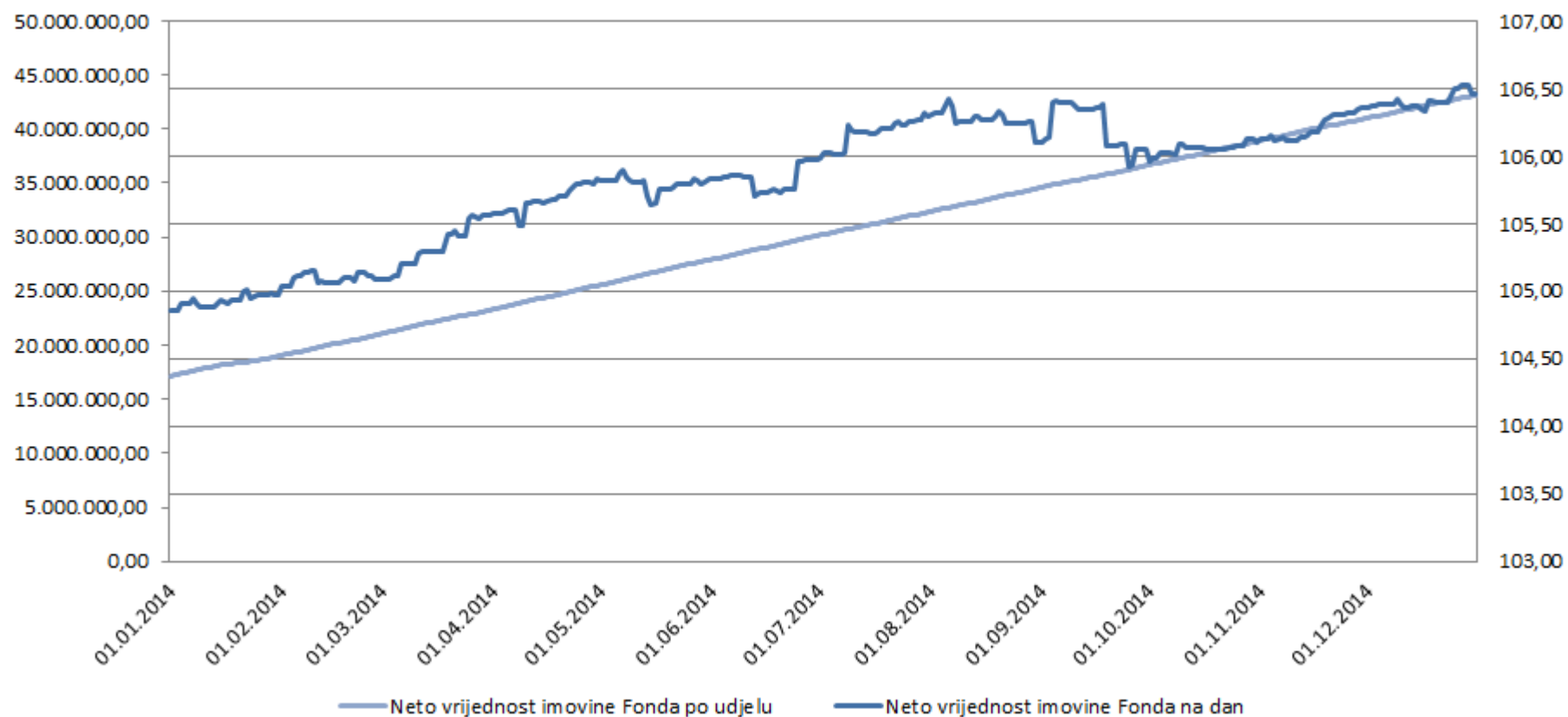
Potpisali za i u ime Uprave „Raiffeisen Invest“ društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo dana 13. januara 2015. godine.

Lejla Baljević Ramović, Direktor

Alma Sarić, Izvršni direktor

Prilog 1. Pregled kretanja neto vrijednosti imovine Fonda

**Neto vrijednost imovine Fonda u periodu 1.1.2014. do 31.12.2014.
godine**



Prilog 2.1 Opći podaci o investicijskom fondu

Opis	Sadržaj
1. Informacije o identitetu Fonda	
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Raiffeisen CASH otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom, Sarajevo, Zmaja od Bosne bb
broj telefona i telefaksa:	telefon: +387 33 728 600 fax:
e-mail adresu:	Info.RI@rbb-sarajevo.raiffeisen.at
web:	http://raiffeiseninvest.ba/
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	JP-N-032-05
ime i prezime direktora Fonda;	n/a
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda;	n/a
ime i prezime članova odbora za reviziju;	n/a
firmu i sjedište vanjskog revizora;	Baker Tilly Re Opinion d.o.o.
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	Hypo Alpe Adria Bank dd, Kneza Branimira 2b, Mostar
2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:	
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Raiffeisen INVEST društvo za upravljanje fondovima doo Sarajevo, Zmaja od Bosne bb
broj telefona i telefaksa:	telefon: +387 33 728 600 fax:
e-mail adresu:	
web:	http://raiffeiseninvest.ba/
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva	br. 05/1-19-283-1/11, 18.08.2011
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	br. 05/1-19-451/11 11.01.2012.
imena i prezimena članova uprave Društva:	Lejla Baljević Ramović Direktor i Alma Sarić Izvršni direktor
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva;	Karheinz Dobnigg, Mirha Hasanbegović, Barbora Valkova
imena i prezimena članova odbora za reviziju;	n/a
firmu i sjedište vanjskog revizora;	Baker Tilly Re Opinion d.o.o.
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	Hypo Alpe Adria Bank dd, Kneza Branimira 2b, Mostar

Prilog 2.2 Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda na dan 31.12.2014.

<i>R. br</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Oznaka papira</i>	<i>Ukupan broj emitovanih vp/udjela</i>	<i>Broj vp/udjela u vlasništvu fonda</i>	<i>% vlasništva fonda</i>	<i>Nabavna cijena vp/udjela</i>	<i>Fer cijena vp/udjela</i>	<i>Ukupna vrijednost ulaganja</i>	<i>% od NVI fonda</i>	<i>Način vrednovanja</i>	<i>% prekoračenja u investiranju</i>	<i>Vrijednost prekoračenja</i>	<i>Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje</i>
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	BBI1-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	6.669.000,00	15,40%		0,00%	0,00	
2	NLB Banka dd Tuzla	NLBBH1-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	308.175,62	0,69%		0,00%	0,00	
3	NLB Banka dd Tuzla	NLBBH2-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	505.924,66	1,15%		0,00%	0,00	
4	NLB Banka dd Tuzla	NLBBH6-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	701.294,52	1,62%		0,00%	0,00	
5	NLB Banka dd Tuzla	NLBBH5-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	1.005.843,84	2,31%		0,00%	0,00	
6	NLB Banka dd Tuzla	NLBBH3-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	502.921,92	1,15%		0,00%	0,00	
7	NLB Banka dd Tuzla	NLBBH4-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	502.921,92	1,15%		0,00%	0,00	
8	SBERBANK BH DD BIH	SBRBH5-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	501.515,69	1,15%		0,00%	0,00	
9	SBERBANK BH DD BIH	SBRBH4-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	501.635,55	1,15%		0,00%	0,00	
10	SBERBANK BH DD BIH	SBRBH6-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	1.003.031,39	2,31%		0,00%	0,00	
11	SPARKASSE BANK DD BIH	SPRK1-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	110.000,00	0,25%		0,00%	0,00	
12	ZIRAATBANK BH DD	ZIRAAT3-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	811.944,11	1,85%		0,00%	0,00	
13	ZIRAATBANK BH DD	ZIRAAT2-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	1.230.378,08	2,77%		0,00%	0,00	
14	ZIRAATBANK BH DD	ZIRAAT1-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	1.540.093,15	3,46%		0,00%	0,00	
Ukupno u F BiH								15.894.680,44	36,41%		0,00%	0,00	

Prilog 2.2 Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda na dan 31.12.2014. (nastavak)

<i>R. br</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Oznaka papira</i>	<i>Ukupan broj emitovanih vp/udjela</i>	<i>Broj vp/udjela u vlasništvu fonda</i>	<i>% vlasništva fonda</i>	<i>Nabavna cijena vp/udjela</i>	<i>Fer cijena vp/udjela</i>	<i>Ukupna vrijednost ulaganja</i>	<i>% od NVI fonda</i>	<i>Način vrednovanja</i>	<i>% prekoračenja u investiranju</i>	<i>Vrijednost prekoračenja</i>	<i>Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje</i>
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	9	10 (5*9)	11	12	13	14	14
<i>Ulaganja u depozite u R Srpskoj</i>													
1	SBERBANK AD Banja Luka	SBERBL3-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	206.987,52	0,46%		0,00%	0,00	
2	SBERBANK AD Banja Luka	SBERBL2-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	1.034.937,60	2,31%		0,00%	0,00	
3	SBERBANK AD Banja Luka	SBERBL1-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	1.035.040,63	2,31%		0,00%	0,00	
4	SBERBANK AD Banja Luka	SBERBL6-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	103.401,09	0,23%		0,00%	0,00	
5	SBERBANK AD Banja Luka	SBERBL10-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	308.458,21	0,69%		0,00%	0,00	
6	SBERBANK AD Banja Luka	SBERBL9-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	205.638,81	0,46%		0,00%	0,00	
7	SBERBANK AD Banja Luka	SBERBL4-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	517.417,30	1,15%		0,00%	0,00	
8	SBERBANK AD Banja Luka	SBERBL12-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	205.464,45	0,46%		0,00%	0,00	
9	SBERBANK AD Banja Luka	SBERBL11-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	308.196,67	0,69%		0,00%	0,00	
10	SBERBANK AD Banja Luka	SBERBL5-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	103.401,09	0,23%		0,00%	0,00	
11	SBERBANK AD Banja Luka	SBERBL13-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	1.015.326,93	2,31%		0,00%	0,00	
12	SBERBANK AD Banja Luka	SBERBL8-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	154.636,65	0,35%		0,00%	0,00	
13	SBERBANK AD Banja Luka	SBERBL7-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	103.091,10	0,23%		0,00%	0,00	
14	UNICREDIT BANK DD BANJA LUKA	UNICRBL3-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	103.057,78	0,23%		0,00%	0,00	
15	UNICREDIT BANK DD BANJA LUKA	UNICRBL2-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	206.115,56	0,46%		0,00%	0,00	
16	UNICREDIT BANK DD BANJA LUKA	UNICRBL1-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	824.462,22	1,85%		0,00%	0,00	
17	UNICREDIT BANK DD BANJA LUKA	UNICRBL11-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	1.302.224,44	3,00%		0,00%	0,00	
18	UNICREDIT BANK DD BANJA LUKA	UNICRBL5-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	102.968,89	0,23%		0,00%	0,00	

Prilog 2.2 Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda na dan 31.12.2014. (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 depozite u R Srpskoj (nastavak)													
19	UNICREDIT BANK DD BANJA LUKA	UNICRBL9-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	204.800,00	0,46%		0,00%	0,00	
20	UNICREDIT BANK DD BANJA LUKA	UNICRBL10-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	307.200,00	0,69%		0,00%	0,00	
21	UNICREDIT BANK DD BANJA LUKA	UNICRBL6-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	102.683,33	0,23%		0,00%	0,00	
22	UNICREDIT BANK DD BANJA LUKA	UNICRBL8-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	102.683,33	0,23%		0,00%	0,00	
23	UNICREDIT BANK DD BANJA LUKA	UNICRBL7-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	102.683,33	0,23%		0,00%	0,00	
24	UNICREDIT BANK DD BANJA LUKA	UNICRBL4-14	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	102.968,89	0,23%		0,00%	0,00	
Ukupno u R Srpskoj								8.763.845,81	19,72%		1300,00%	14,00	
Ukupno u depozite								24.658.526,25	56,13%		1300,00%	14,00	

Prilog 2.2 Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda na dan 31.12.2014. (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 F BiH													
1	Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKV0005	19.868.669,00	500,00	0,00%	96,71	98,65	497,47	0,00%	Do dospijeca	0,00%	0,00	
2	Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKC1006	20.000.382,00	1.000,00	0,00%	97,84	99,11	999,55	0,00%	Do dospijeca	0,00%	0,00	
3	Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKC1006	20.000.382,00	36.514,00	0,18%	97,43	98,94	36.436,40	0,08%	Do dospijeca	0,00%	0,00	
4	Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKV0005	19.868.669,00	9.498,00	0,05%	94,80	97,86	9.374,37	0,02%	Do dospijeca	0,00%	0,00	
5	Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKV0005	19.868.669,00	3.694,00	0,02%	95,94	98,33	3.663,41	0,01%	Do dospijeca	0,00%	0,00	
6	Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKV0005	19.868.669,00	30.500,00	0,15%	97,45	98,96	30.438,38	0,07%	Do dospijeca	0,00%	0,00	
7	Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKV0005	19.868.669,00	7.843,00	0,04%	97,51	98,98	7.828,93	0,02%	Do dospijeca	0,00%	0,00	
8	Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKV0005	19.868.669,00	22.258,00	0,11%	97,84	99,12	22.248,88	0,05%	Do dospijeca	0,00%	0,00	
9	Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKV0005	19.868.669,00	30.500,00	0,15%	98,58	99,42	30.579,48	0,07%	Do dospijeca	0,00%	0,00	
10	Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKV0005	19.868.669,00	30.500,00	0,15%	98,81	99,51	30.608,52	0,07%	Do dospijeca	0,00%	0,00	
11	Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKV0005	19.868.669,00	28.524,00	0,14%	98,81	99,51	28.625,16	0,07%	Do dospijeca	0,00%	0,00	
12	Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKP0003	50.739.958,00	32.955,00	0,06%	99,19	99,84	33.109,30	0,08%	Do dospijeca	0,00%	0,00	
13	Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKP0003	50.739.958,00	16.080,00	0,03%	99,23	99,85	16.156,74	0,04%	Do dospijeca	0,00%	0,00	
14	Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKP0003	50.739.958,00	1.997,00	0,00%	99,62	99,92	2.008,10	0,00%	Do dospijeca	0,00%	0,00	
15	Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKP0003	50.739.958,00	16.080,00	0,03%	99,52	99,90	16.165,95	0,04%	Do dospijeca	0,00%	0,00	
16	Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKR0001	89.649.900,00	2.793,00	0,00%	98,26	99,02	2.783,16	0,01%	Do dospijeca	0,00%	0,00	
17	Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKV0005	19.868.669,00	30.500,00	0,15%	95,37	98,09	30.174,89	0,07%	Do dospijeca	0,00%	0,00	
18	Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHK8A004	50.000.000,00	300.000,00	0,60%	0,10	100,46	305.528,70	0,71%	Do dospijeca	0,00%	0,00	

Prilog 2.2 Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda na dan 31.12.2014. (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 F BiH (nastavak)													
19	Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHK10A08	40.000.000,00	1.000.000,00	2,50%	100,00	99,99	1.002.985,63	2,32%	Do dospijeca	0,00%	0,00	
20	Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKC1006	20.000.382,00	60.000,00	0,30%	96,25	98,46	59.579,78	0,14%	Do dospijeca	0,00%	0,00	
21	Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKC1006	20.000.382,00	58.569,00	0,29%	96,74	98,66	58.279,04	0,13%	Do dospijeca	0,00%	0,00	
22	Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKC1006	20.000.382,00	2.893,00	0,01%	97,00	98,77	2.881,75	0,01%	Do dospijeca	0,00%	0,00	
23	Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKC1006	20.000.382,00	27.107,00	0,14%	96,47	98,55	26.942,94	0,06%	Do dospijeca	0,00%	0,00	
24	Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKC1006	20.000.382,00	1.000,00	0,00%	97,88	99,13	999,72	0,00%	Do dospijeca	0,00%	0,00	
25	Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKC1006	20.000.382,00	14.935,00	0,07%	97,51	98,98	14.908,10	0,03%	Do dospijeca	0,00%	0,00	
26	Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKC1006	20.000.382,00	51.223,00	0,26%	97,82	99,11	51.196,76	0,12%	Do dospijeca	0,00%	0,00	
Ukupno u F BiH								1.825.001,13	4,22%		0,00%	14,00	

Prilog 2.2 Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda na dan 31.12.2014. (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 inostranstvu													
1	Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	RSMFRSD64991	50.000.000,00	1.000.000,00	2,00%	194,48	194,75	2.022.938,03	4,67%	Do dospijea	0,00%	0,00	
2	Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	RSMFRSD95078	39.712.000,00	390.000,00	0,98%	191,82	192,09	757.275,51	1,75%	Do dospijea	0,00%	0,00	
3	Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	RSMFRSD84494	63.191.000,00	300.000,00	0,47%	194,94	195,00	600.342,19	1,39%	Do dospijea	0,00%	0,00	
4	Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	RSMFRSD82720	90.641.000,00	510.000,00	0,56%	197,66	197,06	1.029.715,26	2,38%	Do dospijea	0,00%	0,00	
5	Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	RSMFRSD24003	50.000.000,00	500.000,00	1,00%	196,73	195,88	1.006.435,76	2,32%	Do dospijea	0,00%	0,00	
6	Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	RSMFRSD35298	50.000.000,00	490.000,00	0,98%	196,90	196,25	962.100,41	2,22%	Do dospijea	0,00%	0,00	
7	Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	RSMFRSD78629	67.971.000,00	500.000,00	0,74%	197,55	196,78	1.017.419,95	2,35%	Do dospijea	0,00%	0,00	
Ukupno u inostranstvu								7.396.227,11	17,08%		0,00%	0,00	
Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u R Srpskoj													
1	Ministarstvo finansija- Republika Srpska	BA100RSDSOC6	81.721.367,00	620.000,00	0,76%	96,97	98,46	122.880,08	0,28%	Do dospijea	0,00%	0,00	
Ukupno u R Srpskoj								122.880,08	0,28%		0,00%	0,00	
Ukupno u obveznice								9.344.108,32	21,58%		0,00%	0,00	

Prilog 2.2 Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda na dan 31.12.2014. (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 trezorske zapise u inostranstvu													
1	Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	RSMFRSD97827	50.000.000,00	502.000,00	1,00%	190,50	191,06	959.112,69	2,21%	Do dospjeća	0,00%	0,00	
2	Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	RSMFRSD37518	49.520.000,00	520.000,00	1,05%	189,76	191,91	997.914,72	2,30%	Do dospjeća	0,00%	0,00	
3	Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	RSMFRSD93503	41.988.000,00	250.000,00	0,60%	189,26	193,39	483.474,82	1,12%	Trgovački	0,00%	0,00	
4	Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	RSMFRSD96209	50.000.000,00	790.000,00	1,58%	189,57	194,43	1.536.021,65	3,55%	Do dospjeća	0,00%	0,00	
Ukupno u inostranstvu								3.976.523,89	9,18%		0,00%	0,00	
Ulaganja u trezorske zapise u R Srpskoj													
1	Ministarstvo finansija- Republika Srpska	BA10RS14T116	14.908.455,00	409.033,50	2,74%	194,39	194,39	795.117,59	1,84%	Trgovački	0,00%	0,00	
2	Ministarstvo finansija- Republika Srpska	BA10RS14T082	9.267.399,90	414.146,42	4,47%	191,79	192,95	799.079,57	1,85%	Trgovački	0,00%	0,00	
3	Ministarstvo finansija- Republika Srpska	BA10RS14T090	19.820.000,00	511.291,88	2,58%	193,82	194,24	993.123,00	2,29%	Trgovački	0,00%	0,00	
4	Ministarstvo finansija- Republika Srpska	BA10RS14T017	25.000.000,00	1.278.229,70	5,11%	188,08	195,01	2.492.624,99	5,76%	Trgovački	0,00%	0,00	
Ukupno u R Srpskoj								5.079.945,16	11,74%		0,00%	0,00	
Ukupno u trezorske zapise								9.056.469,04	20,92%		0,00%	0,00	
Ukupna vrijednost ulaganja fonda								43.059.103,62	98,63%		0,00%	0,00	

Prilog 2.3 Izvještaj o obračunu vrijednosti neto imovine investicijskog fonda za 1.1.2014. – 31.12.2014.

Datum	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupna neto vrijednost imovine	Broj dionica/udjela fonda	NVI po dionici/udjelu fonda
	<i>Gotovina</i>	<i>Ulaganja</i>	<i>Potraživanja</i>	<i>Ostalo</i>	UKUPNO	<i>Obaveze po osnovu ulaganja fonda</i>	<i>Obaveze po osnovu troškova poslovanja</i>	<i>obaveze prema DUF-u</i>	<i>Ostale</i>	UKUPNO			
1	2	3	4	5	7	8	9	10	12	15	16 (7-15)	17	18(16/17)
31.01.2014	2.256.340,03	21.895.405,17	244.837,83		24.396.583,03	0,00	284.569,82	14.165,23		298.735,06	24.097.847,97	230.706,7637	104,4515
28.02.2014	1.165.690,52	25.161.609,11	125.922,33		26.453.221,96	0,00	251.177,06	14.036,82		265.213,87	26.188.008,09	250.356,2145	104,6028
31.03.2014	1.061.816,60	28.325.349,06	166.041,08		29.553.206,75	0,00	401.926,11	14.893,88		416.819,99	29.136.386,76	278.072,4775	104,7765
30.04.2014	639.955,06	32.887.115,62	186.675,92		33.713.746,60	0,00	245.810,30	14.778,03		260.588,33	33.453.158,27	318.730,1301	104,9559
31.05.2014	419.148,46	34.602.161,54	224.772,83		35.246.082,82	2.021,70	318.150,03	19.769,05		339.940,78	34.906.142,04	331.995,5640	105,1406
30.06.2014	784.337,61	34.541.472,49	262.825,24		35.588.635,34	0,00	222.691,95	15.932,96		238.624,91	35.350.010,44	335.634,0084	105,3227
31.07.2014	1.478.206,56	38.127.759,62	314.816,92		39.920.783,10	0,00	308.698,14	18.028,52		326.726,66	39.594.056,43	375.297,9960	105,4990
31.08.2014	705.777,36	40.158.097,50	397.199,81		41.261.074,67	0,00	348.666,38	18.058,27		366.724,65	40.894.350,02	386.982,0456	105,6758
30.09.2014	1.324.374,34	38.470.777,77	747.831,78		40.542.983,89	0,00	348.281,89	18.529,94		366.811,83	40.176.172,06	379.570,9408	105,8478
31.10.2014	751.921,41	37.157.331,40	515.092,82		38.424.345,63	0,00	239.103,62	17.702,23		256.805,85	38.167.539,77	359.994,3866	106,0221
30.11.2014	1.335.255,56	38.296.212,38	848.325,55		40.479.793,49	0,00	308.932,78	20.042,40		328.975,17	40.150.818,31	378.070,3110	106,1981
31.12.2014	1.053.468,69	41.316.717,56	534.450,90		42.904.637,15	0,00	272.622,45	19.620,03		292.242,47	42.612.394,67	400.614,7103	106,3669
Ukupno	12.976.292,19	410.940.009,22	4.568.793,01	0,00	428.485.094,42	2.021,70	3.550.630,52	205.557,35	0,00	3.758.209,58	424.726.884,84	4.026.025,5485	1.264,8598
Prosjek	1.081.357,68	34.245.000,77	380.732,75	0,00	35.707.091,20	168,48	295.885,88	17.129,78	0,00	313.184,13	35.393.907,07	335.502,1290	105,4050

Prilog 2.4 Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine po dionici/udjelu na dan 31.12.2014.

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2		
1.	Dionice	0	0
2.	Obveznice	9344108,32	21,41
3.	Ostali vrijednosni papiri	9056469,04	20,75
4.	Depoziti i plasmani	24658526,25	56,5
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	542640,76	1,24
6.	Nekretnine	0	0
7.	Ostala imovina	43139,58	0,1
I	UKUPNA IMOVINA	43644883,95	100
II	UKUPNE OBAVEZE	340247,74	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	43304636,21	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	406808,6468	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	106,4496	

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	106,2819	106,1164	105,9348	105,7705	105,5905
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	106,4496	106,2766	106,1106	105,9288	105,7645
Najniža cijena	106,2819	106,1164	105,9348	105,7705	105,5905
Najviša cijena	106,4496	106,2766	106,1106	105,9288	105,7645
Prosječna cijena	106,3669	106,1981	106,0221	105,8478	105,6758

Prilog 2.6 Izvještaj o strukturi i visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine investicijskog fonda u periodu 01.01.2014 - 31.12.2014

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	354.496,46	84,59%
Naknada Registru	0,00	0,00%
Naknada depozitaru	19.200,00	4,58%
Naknada za reviziju	7.648,70	1,83%
Naknada za računovodstvo	0,00	0,00%
Naknada berzi	0,00	0,00%
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	4.837,21	1,15%
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	32.895,14	7,85%
Ukupno troškovi	419.077,51	100,00%
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	35.448.874,65	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	1,17%	

Prilog 2.7 Izvještaj o transakcija sa ulaganjima investicijskog fonda za 01.01.2014. do 31.12.2014.

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 FBiH	BAFBIHKF005	0,74%	99,49	450.056,78	1,97%	62.546,00	99,50	62.672,82	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%
Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHK8A004	0,00%	0,00	0,00	0,00%	300,00	100,31	301.594,74	0,00	0,00	0,00	0,60%	100,46	305.528,70	0,71%
Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	RSMFRSD97827	0,00%	0,00	0,00	0,00%	502.000,00	0,97	956.327,60	0,00	0,00	0,00	1,00%	97,69	959.112,69	2,21%
Ministarstvo finansija- Republika Srpska	BA10RS14T116	0,00%	0,00	0,00	0,00%	409.033,50	0,99	795.117,59	0,00	0,00	0,00	2,74%	99,39	795.117,59	1,84%
Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	RSMFRSD96209	0,00%	0,00	0,00	0,00%	790.000,00	0,97	1.497.564,91	0,00	0,00	0,00	1,58%	99,41	1.536.021,65	3,55%
Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHK10A08	0,00%	0,00	0,00	0,00%	1.000.000,00	99,78	999.982,80	0,00	0,00	0,00	2,50%	99,99	1.002.985,63	2,32%
Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	RSMFRSD93503	0,00%	0,00	0,00	0,00%	250.000,00	0,97	473.159,28	0,00	0,00	0,00	0,60%	98,88	483.474,82	1,12%
Ministarstvo finansija- Republika Srpska	BA10RS14T090	0,00%	0,00	0,00	0,00%	511.291,88	0,99	990.999,99	0,00	0,00	0,00	2,58%	99,31	993.123,00	2,29%
Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	RSMFRSD84494	0,00%	0,00	0,00	0,00%	300.000,00	99,40	584.811,07	0,00	0,00	0,00	0,47%	99,70	600.342,19	1,39%
Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	RSMFRSD37518	0,00%	0,00	0,00	0,00%	520.000,00	0,97	986.762,16	0,00	0,00	0,00	1,05%	98,12	997.914,72	2,30%
Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	RSMFRSD64991	0,00%	0,00	0,00	0,00%	1.000.000,00	99,18	1.944.777,35	0,00	0,00	0,00	2,00%	99,57	2.022.938,03	4,67%
Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	RSMFRSD78629	0,00%	0,00	0,00	0,00%	500.000,00	100,79	987.757,36	0,00	0,00	0,00	0,74%	100,61	1.017.419,95	2,35%
Ministarstvo finansija- Republika Srpska	BA10RS14T033	0,00%	0,00	0,00	0,00%	332.339,72	0,98	639.749,49	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%
Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	RSMFRSD95078	0,00%	0,00	0,00	0,00%	390.000,00	97,81	748.091,40	0,00	0,00	0,00	0,98%	98,22	757.275,51	1,75%
Ministarstvo finansija- Republika Srpska	BA10RS14T058	0,00%	0,00	0,00	0,00%	511.291,88	0,99	988.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%
Ministarstvo finansija- Republika Srpska	BA10RS14T082	0,00%	0,00	0,00	0,00%	414.146,42	0,98	794.277,90	0,00	0,00	0,00	4,47%	98,65	799.079,57	1,85%
Ministarstvo finansija- Republika Srpska	BA10RS14T025	0,00%	0,00	0,00	0,00%	766.937,82	0,99	1.488.744,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%
Ministarstvo finansija- Republika Srpska	BA10RS14T017	0,00%	0,00	0,00	0,00%	1.278.229,70	0,96	2.404.100,00	0,00	0,00	0,00	5,11%	99,71	2.492.624,99	5,76%
Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	RSMFRSD82720	0,00%	0,00	0,00	0,00%	510.000,00	100,85	1.008.080,18	0,00	0,00	0,00	0,56%	100,75	1.029.715,25	2,38%

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
Hypo Alpe Adria Bank dd	9.174.496,94	49,23%	20.206,76	0,11%
Raiffeisen Bank d.d. BiH	1.364.250,36	7,30%	2.858,31	0,02%
Raiffeisen CAPITAL ad Banja Luka	8.100.988,96	43,47%	2.958,39	0,02%
Ukupno	18.639.736,26	100,00%	26.023,46	0,15%

Prilog 2.9 Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda za period od 01.01.2014 do 31.12.2014

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	23.220.524,65	11.174.415,23
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	222.472,1885	109.495,8636
3	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	104,3750	102,0533
II	Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	43.304.636,22	22.812.401,05
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	406.808,6468	218.574,6466
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	106,4496	104,3689
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	1,18%	1,25%
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,22%	0,25%
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine		
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	1,99%	2,28%