

**Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom Raiffeisen CASH**

Naziv investicijskog fonda

**Zmaja od Bosne bb**

Sjedište i adresa investicijskog fonda

**Raiffeisen INVEST društvo za upravljanje fondovima d.d.**

Naziv društva za upravljanje

**65-01-0754-11 4201695670001**

Matični broj i JIB društva za upravljanje

**JP-N-032-05**

Registarski broj fonda

Identifikacioni broj za indirektno poreze

Identifikacioni broj za direktne poreze

Šifra djelatnosti po KD BiH 2010

Šifra djelatnosti po SKD

Šifra opštine

**Unicredit bank dd Mostar**

Naziv banke

**3386902249650984**

Broj računa

**IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU NA KRAJU PERIODA  
(BILANS STANJA)**

na dan 31.12.2025 godine

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno stanje)
1	2	3	4	5	6
	<b>IMOVINA</b>				
1.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti		0 0 1	6,643,463.98	14,177,834.31
2.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (003+004)		0 0 2	35,390,721.08	34,983,584.46
2.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		0 0 3	25,772,667.17	21,404,540.23
2.2.	Ulaganja u dužničke instrumente		0 0 4	9,618,053.91	13,579,044.23
3.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat (006+007)		0 0 5	0.00	0.00
3.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		0 0 6		
3.2.	Ulaganja u dužničke instrumente		0 0 7	0.00	0.00
4.	Finansijska imovina po amortizovanom trošku (009 do 013)		0 0 8	288,246,805.98	256,449,031.26
4.1.	Potraživanja iz poslovanja		0 0 9	0.00	0.00
4.2.	Obveznice		0 1 0	131,110,141.73	137,586,741.40
4.3.	Depoziti		0 1 1	136,228,554.35	108,498,764.68
4.4.	Obračunati, nefakturisani prihodi (ugovorna imovina)		0 1 2		
4.5.	Ostala finansijska imovina po amortizovanom trošku		0 1 3	20,908,109.91	10,363,525.17
5.	Ulaganja u nekretnine		0 1 4		
6.	Akontacije poreza na dobit		0 1 5	0.00	0.00

Bar kod

Kontrolni broj:

Classification: GENERAL

7.	Odgođena porezna imovina		0	1	6	0.00	0.00
8.	Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja (018 do 021)		0	1	7	0.00	0.00
8.1.	Potraživanja po osnovu dividendi		0	1	8		
8.2.	Potraživanja od društva za upravljanje		0	1	9	0.00	0.00
8.3.	Razgraničenja		0	2	0	0.00	0.00
8.4.	Ostala imovina i potraživanja		0	2	1	0.00	0.00
<b>A.</b>	<b>UKUPNO IMOVINA (001+002+005+008+014+015+016+017)</b>		0	2	2	<b>330,280,991.05</b>	<b>305,610,450.03</b>
	<b>OBAVEZE</b>						
1.	Finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		0	2	3	0.00	0.00
2.	Finansijske obaveze po amortizovanom trošku (025+026)		0	2	4	0.00	0.00
2.1.	Obaveze iz poslovanja		0	2	5	0.00	0.00
2.2.	Ostale finansijske obaveze po amortizovanom trošku		0	2	6	0.00	0.00
3.	Obaveze za tekući porez na dobit		0	2	7		
4.	Odgođene porezne obaveze		0	2	8	0.00	0.00
5.	Rezervisanja		0	2	9	0.00	0.00
6.	Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja (031 do 035)		0	3	0	823,190.21	1,247,062.01
6.1.	Obaveze za dividende		0	3	1		
6.2.	Obaveze prema društvu za upravljanje		0	3	2	278,102.74	249,717.89
6.3.	Obaveze prema banci depozitaru		0	3	3	35,970.69	39,391.25
6.4.	Razgraničenja		0	3	4	0.00	0.00
6.5.	Ostale obaveze		0	3	5	509,116.78	957,952.87
<b>B.</b>	<b>UKUPNO OBAVEZE (023+024+027+028+029+030)</b>		0	3	6	<b>823,190.21</b>	<b>1,247,062.01</b>
	<b>NETO IMOVINA</b>						
1.	Vlasnički kapital (038+039)		0	3	7	306,746,662.32	286,563,643.52
1.1.	Dionički kapital		0	3	8	0.00	0.00
1.2.	Udjeli		0	3	9	306,746,662.32	286,563,643.52
2.	Dionička premija		0	4	0	0.00	0.00
3.	Rezerve (042+043)		0	4	1	0.00	0.00
3.1.	Statutarne rezerve		0	4	2		
3.2.	Ostale rezerve		0	4	3		
4.	Revalorizacione rezerve (045 do 047)		0	4	4	0.00	0.00
4.1.	Revalorizacione rezerve za finansijsku imovinu mjerenu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		0	4	5	0.00	0.00
4.2.	Revalorizacione rezerve za instrumente zaštite		0	4	6		
4.3.	Ostale revalorizacione rezerve		0	4	7		
5.	Dobit (049+050)		0	4	8	22,711,138.52	17,799,744.50
5.1.	Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda		0	4	9	17,799,744.50	13,151,218.25

5.2.	Dobit tekućeg perioda		0	5	0	4,911,394.02	4,648,526.25
6.	Gubitak (052+053)		0	5	1	0.00	0.00
6.1.	Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih perioda		0	5	2		
6.2.	Gubitak tekućeg perioda		0	5	3		
<b>C.</b>	<b>UKUPNO NETO IMOVINA (037+040+041+044+048-051)</b>		<b>0</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>329,457,800.84</b>	<b>304,363,388.02</b>
<b>D.</b>	<b>BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA</b>		<b>0</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>2,830,516.49</b>	<b>2,655,886.67</b>
<b>E.</b>	<b>NETO IMOVINA PO DIONICI/UDJELU (054/055)</b>		<b>0</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>116.3949</b>	<b>114.5995</b>
<b>F.</b>	<b>VANBILANSNA EVIDENCIJA</b>		<b>0</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
1.	Vanbilansna aktiva		0	5	8	0.00	0.00
2.	Vanbilansna pasiva		0	5	9	0.00	0.00

U Sarajevu  
Dana 12.01.2026

Certificirani računovođa: Amra Dautović  
Broj licence: CR-8762/5

*Amra Dautović*

**AMRA DAUTOVIĆ**  
Broj licence CR 8762/5  
CERTIFICIRANI RAČUNOVOĐA

Zakonski zastupnik društva za upravljanje  
Sabina Topuzović Eldina Dizdarević

*Sabina Topuzović Eldina Dizdarević*  
M.P.



**Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom Raiffeisen CASH**

Naziv investicionog fonda

**Zmaja od Bosne bb**

Sjedište i adresa investicionog fonda

**Raiffeisen INVEST društvo za upravljanje fondovima d.d.**

Naziv društva za upravljanje

**65-01-0754-11 4201695670001**

Matični broj i JIB društva za upravljanje

**JP-N-032-05**

Registarski broj fonda

Identifikacioni broj za indirektne poreze

Identifikacioni broj za direktne poreze

Šifra djelatnosti po KD BiH 2010

Šifra djelatnosti po SKD

Šifra opštine

**Unicredit bank dd Mostar**

Naziv banke

**3386902249650984**

Broj računa

**IZVJEŠTAJ O UKUPNOM REZULTATU ZA PERIOD  
(BILANS USPJEHA)**

za period od 01.01.2025 do 31.12.2025 godine

(u BAM)

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	01.01. do 31.12. tekuće godine	01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
	<b>BILANS USPJEHA</b>				
A.	<b>Prihodi (202+206+207+212+216+217)</b>		2 0 1	<b>9,073,422.31</b>	<b>8,660,519.97</b>
1.	Prihodi od kamata (203 do 205)		2 0 2	8,233,880.08	7,183,132.10
1.1.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po amortizovanom trošku		2 0 3	8,228,923.52	7,021,845.08
1.2.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		2 0 4		
1.3.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2 0 5	4,956.56	161,287.02
2.	Prihodi od dividendi		2 0 6		
3.	Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja (208 do 211)		2 0 7	342,030.21	581,051.93
3.1.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		2 0 8	215,988.70	320,295.54
3.2.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		2 0 9		
3.3.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2 1 0	126,041.51	260,756.38
3.4.	Neto dobiti od prodaje nekretnina		2 1 1		
4.	Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti (213 do 215)		2 1 2	464,290.26	890,881.23
4.1.	Neto dobiti od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2 1 3	464,290.26	890,881.23

4.2.	Neto dobiti od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2	1	4	0.00	0.00
4.3.	Neto dobiti od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti		2	1	5	0.00	0.00
5.	Neto pozitivne kursne razlike		2	1	6		
6.	Ostali prihodi i dobiti		2	1	7	33,221.77	5,454.72
<b>B.</b>	<b>Rashodi (219+220+221+222+223+224+225+230+234+235+236)</b>		<b>2</b>	<b>1</b>	<b>8</b>	<b>4,162,028.29</b>	<b>4,011,993.72</b>
1.	Naknada društvu za upravljanje		2	1	9	3,170,820.79	2,946,404.49
2.	Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja		2	2	0	710.00	390.01
3.	Ulazne i izlazne naknade		2	2	1	0.00	0.00
4.	Naknada banci depozitaru		2	2	2	430,304.51	506,634.22
5.	Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru		2	2	3	0.00	0.00
6.	Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		2	2	4	252,813.25	234,953.16
7.	Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja (226 do 229)		2	2	5	274,513.72	231,697.65
7.1.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		2	2	6	274,513.72	231,697.65
7.2.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		2	2	7		
7.3.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2	2	8		
7.4.	Neto gubici od prodaje nekretnina		2	2	9		
8.	Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti (231 do 233)		2	3	0	7,040.99	69,060.36
8.1.	Neto gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2	3	1	7,040.99	69,060.36
8.2.	Neto gubici od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2	3	2	0.00	0.00
8.3.	Neto gubici od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti		2	3	3		
9.	Finansijski rashodi		2	3	4		
10.	Neto negativne kursne razlike		2	3	5		
11.	Ostali rashodi i gubici		2	3	6	25,825.04	22,853.83
<b>C.</b>	<b>Dobit prije oporezivanja (201-218)</b>		<b>2</b>	<b>3</b>	<b>7</b>	<b>4,911,394.02</b>	<b>4,648,526.25</b>
<b>D.</b>	<b>Gubitak prije oporezivanja (218-201)</b>		<b>2</b>	<b>3</b>	<b>8</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>E.</b>	<b>Porez na dobit (240+241)</b>		<b>2</b>	<b>3</b>	<b>9</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
1.	Tekući porez na dobit		2	4	0	0.00	0.00
2.	Odgodeni porez na dobit		2	4	1	0.00	0.00
<b>F.</b>	<b>Dobit (237+239)</b>		<b>2</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>4,911,394.02</b>	<b>4,648,526.25</b>
<b>G.</b>	<b>Gubitak (238+239)</b>		<b>2</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU</b>							

<b>H.</b>	Ostali ukupni rezultat (+245+250)		2	4	4	0.00	0.00
1.	Stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha (+246+247+248-249)		2	4	5	0.00	0.00
1.1.	Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		2	4	6	0.00	0.00
1.2.	Efekti proistekli iz transakcija zaštite ("hedging")		2	4	7	0.00	0.00
1.3.	Ostale stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha		2	4	8	0.00	0.00
1.4.	Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		2	4	9	0.00	0.00
2.	Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha (+251+252-253)		2	5	0	0.00	0.00
2.1.	Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti instrumenata kapitala po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		2	5	1	0.00	0.00
2.2.	Ostale stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha		2	5	2	0.00	0.00
2.3.	Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		2	5	3	0.00	0.00
	<b>POVEĆANJE / (SMANJENJE) NETO IMOVINE</b>						
<b>I.</b>	<b>Povećanje neto imovine fonda (242 ili 243 + 244)</b>		2	5	4	<b>4,911,394.02</b>	<b>4,648,526.25</b>
<b>J.</b>	<b>Smanjenje neto imovine fonda (242 ili 243 + 244)</b>		2	5	5	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>K.</b>	<b>Zarada po dionici</b>						
	a) Osnovna zarada po dionici		2	5	6	0.00	0.00
	b) Razrijeđena zarada po dionici		2	5	7	0.00	0.00

U Sarajevu  
Dana 12.01.2026

Certificirani računovođa: Amra Dautović  
Broj licence: CR-8762/5

*Amra Dautović*

**AMRA DAUTOVIĆ**  
Broj licence: CR - 8762/5  
CERTIFICIRANI RAČUNOVOĐA

Zakonski zastupnik društva za upravljanje  
Sabina Topuzović Eldina Dizdarević

*Sabina Topuzović* *Eldina Dizdarević*  
M.P.



**Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom Raiffeisen CASH**

Naziv investicijskog fonda

**Zmaja od Bosne bb**

Sjedište i adresa investicijskog fonda

**Raiffeisen INVEST društvo za upravljanje fondovima d.d.**

Naziv društva za upravljanje

**65-01-0754-11 4201695670001**

Matični broj i JIB društva za upravljanje

**JP-N-032-05**

Registarski broj fonda

Identifikacioni broj za indirektne poreze

Identifikacioni broj za direktne poreze

Šifra djelatnosti po KD BiH 2010

Šifra djelatnosti po SKD

Šifra opštine

**Unicredit bank dd Mostar**

Naziv banke

**3386902249650984**

Broj računa

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA**

za period završen na dan 31.12.2025 godine

(u BAM)

Pozicija	Oznaka za	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>1. Stanje na dan 31.12. prethodnog obračunskog perioda</b>	3   0   1	<b>304,363,388.02</b>	<b>310,384,309.42</b>
2. Efekti retroaktivne primjene promjene računovodstvenih politika	3   0   2		
3. Efekti retroaktivnog prepravljavanja iznosa priznatih u skladu sa MRS 8	3   0   3		
<b>4. Ponovo iskazano stanje na dan 01.01. tekućeg obračunskog perioda (301±302±303)</b>	3   0   4	<b>304,363,388.02</b>	<b>310,384,309.42</b>
5. Dobit/(gubitak) za period	3   0   5	4,911,394.02	4,648,526.25
6. Ostali ukupni rezultat za period	3   0   6		
7. Ukupni rezultat (+305+306)	3   0   7	<b>4,911,394.02</b>	<b>4,648,526.25</b>
8. Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica	3   0   8	163,651,322.54	124,068,633.75
9. Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica	3   0   9	-143,468,303.74	-134,738,081.40
10. Ostale promjene	3   1   0		
<b>11. Stanje na dan 31.12. tekućeg obračunskog perioda (304±307+308-309±310)</b>	3   1   1	<b>329,457,800.84</b>	<b>304,363,388.02</b>
<b>Broj udjela/dionica fonda u periodu</b>			
12. Broj udjela/dionica fonda na početku perioda	3   1   2	2,655,886.67	2,751,660.31

13. Izdati udjeli/dionice u toku perioda	3	1	3	1,439,463.77	1,110,149.32
14. Povučeni udjeli/dionice u toku perioda	3	1	4	1,264,833.94	1,205,922.96
15. Broj udjela/dionica fonda na kraju perioda	3	1	5	2,830,516.49	2,655,886.67

U Sarajevu  
Dana 12.01.2026

Certificirani računovođa: Amra Dautović  
Broj licence: CR-8762/5

*Amra Dautović*

**AMRA DAUTOVIĆ**  
Broj licence: CR 8762/5  
CERTIFICIRANI RAČUNOVOĐA

Zakonski zastupnik društva za upravljanje  
Sabina Topuzović Eldina Dizdarević

*Sabina Topuzović Eldina Dizdarević*  
M.P.



**Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom Raiffeisen CASH**

Naziv investicijskog fonda

**Zmaja od Bosne bb**

Sjedište i adresa investicijskog fonda

**Raiffeisen INVEST društvo za upravljanje fondovima d.d.**

Naziv društva za upravljanje

**65-01-0754-11 4201695670001**

Matični broj i JIB društva za upravljanje

**JP-N-032-05**

Registarski broj fonda

Identifikacioni broj za indirektno poreze

Identifikacioni broj za direktne poreze

Šifra djelatnosti po KD BiH 2010

Šifra djelatnosti po SKD

Šifra opštine

**Unicredit bank dd Mostar**

Naziv banke

**3386902249650984**

Broj računa

**IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE**  
**(IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA)**  
za period od 01.01.2025 do 31.12.2025 godine

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka (+)/(-)	Oznaka za AOP	01.01. do 31.12. tekuće godine	01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6	7
<b>1.</b>	<b>GOTOVINSKI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>					
1.1.	Prilivi od kamata		(+)	4 0 1	6,723,809.78	6,380,359.39
1.2.	Prilivi od dividendi		(+)	4 0 2		
1.3.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(-)	4 0 3	-32,972,303.63	-15,329,422.80
1.4.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(+)	4 0 4	23,374,199.35	8,801,235.00
1.5.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		(-)	4 0 5		
1.6.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		(+)	4 0 6		
1.7.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po amortizovanom trošku		(-)	4 0 7	-261,188,509.73	-144,017,036.53
1.8.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		(+)	4 0 8	240,649,224.78	154,762,338.25
1.9.	Odlivi po osnovu ulaganja u nekretnine		(-)	4 0 9		
1.10.	Prilivi od prodaje nekretnina		(+)	4 1 0		
1.11.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada društvu za upravljanje		(-)	4 1 1	-3,142,435.94	-2,962,584.50
1.12.	Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja		(-)	4 1 2	-1,100.00	-1,010.00
1.13.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		(-)	4 1 3	-250,542.45	-236,247.53
1.14.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru		(-)	4 1 4	-429,766.97	-509,074.83
1.15.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada berzi		(-)	4 1 5		
1.16.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada članovima Nadzornog odbora i direktoru fonda		(-)	4 1 6		
1.17.	Odlivi po osnovu plaćenog poreza na dobit		(-)	4 1 7		
1.18.	Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti		(+)	4 1 8	347.15	
1.19.	Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti		(-)	4 1 9	-261,783.98	-506,917.01
<b>A.</b>	<b>Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u poslovnim aktivnostima (401 do 419)</b>		<b>(+)(-)</b>	<b>4 2 0</b>	<b>-27,498,861.65</b>	<b>6,381,639.44</b>
<b>2.</b>	<b>GOTOVINSKI TOKOVI IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI</b>					
2.1.	Prilivi po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda		(+)	4 2 1	163,437,914.90	125,438,650.64
2.2.	Odlivi po osnovu povlačenja udjela/dionica Fonda		(-)	4 2 2	-143,473,423.52	-134,878,963.79

2.3.	Sticanje vlastitih dionica		( - )	4	2	3		
2.4.	Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi		( - )	4	2	4		
2.5.	Ostali prilivi iz finansijskih aktivnosti		( + )	4	2	5		
2.6.	Ostali odlivi iz finansijskih aktivnosti		( - )	4	2	6		
<b>B.</b>	<b>Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u finansijskim aktivnostima (421 do 426)</b>		<b>( + ) ( - )</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>19,964,491.38</b>	<b>-9,440,313.15</b>
<b>C.</b>	<b>NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA (A+B)</b>		<b>( + ) ( - )</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>8</b>	<b>-7,534,370.27</b>	<b>-3,058,673.71</b>
<b>D.</b>	<b>GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU PERIODA</b>		<b>( + ) ( - )</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>9</b>	<b>14,177,834.29</b>	<b>17,236,508.00</b>
<b>E.</b>	<b>EFEKTI PROMJENE DEVIZNIH KURSEVA GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA</b>		<b>( + ) ( - )</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>0</b>		
<b>F.</b>	<b>GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA KRAJU PERIODA (C+D+E)</b>		<b>( + ) ( - )</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>6,643,464.02</b>	<b>14,177,834.29</b>

U Sarajevu  
Dana 12.01.2026

Certificirani računovoda: Amra Dautović  
Broj licence: CR-8762/5



**AMRA DAUTOVIĆ**  
Broj licence CR 8762/5  
CERTIFICIRANI RAČUNOVOĐA

Zakonski zastupnik društva za upravljanje  
Sabin Topuzović Eldina Dizdarević



M.P.



Bilješke u skladu sa propisanim u članu 12. Pravilnika o sadržaju i formi finansijskih izvještaja za investicijske fondove ("Sl. novine Federacije BiH", br. 81/21) sadrže dopunske informacije (tekstualni opis ili raščlanjivanje) za materijalno značajne stavke prezentovane u Izvještaju o finansijskom položaju na kraju perioda, Izvještaju o ukupnom rezultatu za period, Izvještaju o promjenama neto imovine i Izvještaju o tokovima gotovine

СЕРТИФИЦИРАНО  
БИЛЖЕШКЕ ОД  
АМА ДАТОВИО

**ZABILJEŠKE UZ IZVJEŠTAJ  
ZA PERIOD 01.01.2025. - 31.12.2025.  
ZA OIF RAIFFEISEN CASH**

**OPĆI PODACI**

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom Raiffeisen CASH je posebna imovina bez svojstva pravnog lica, koju je uz dozvolu Komisije za vrijednosne papire FBiH (u daljem tekstu: „Komisija“) osnovalo Raiffeisen Invest društvo za upravljanje fondovima d.d. (u daljem tekstu: „Društvo“). Dozvola za osnivanje Fonda izdata je Rješenjem broj 05/1-19-419/11 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 UniCredit Bank d.d. Mostar. Sjedište Društva je u Sarajevu, Zmaja od Bosne bb, Bosna i Hercegovina. Na dan 31.12.2025. godine Društvo je imalo 11 uposlenika.

Izveštaj o poslovanju otvorenog investicijskog fonda Raiffeisen CASH za period 01.01.2025. - 31.12.2025. godine izrađen je temeljem odredbi Pravilnika o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda („Službene novine Federacije BiH“ broj: 66/22), te Zakona o računovodstvu i reviziji u Federaciji BiH („Službene novine Federacije BiH“ broj: 15/21), za otvoreni investicijski fond Raiffeisen CASH upisan kod Komisije za vrijednosne papire FBiH pod brojem JP-N-032-05 bez svojstva pravnog lica.

Fond ima otvoren namjenski račun kod poslovne banake UniCredit Bank d.d. Mostar.

**SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

Na dan 12.03.2021. godine usvojena je verzija V.1.3. Računovodstvenih politika fondova pod upravljanjem Raiffeisen Invest Društvo za upravljanje fondovima d.d., kojima se uređuje organizacija računovodstva i računovodstveni postupci i kontrole kao i drugi aspekti računovodstvenog sistema čijim funkcionisanjem će biti osigurane informacije o finansijskom položaju, uspješnosti poslovanja, promjenama na imovini fonda/ova i drugim informacijama značajnim za eksterne i interne korisnike finansijskih izvještaja Fonda/ova.

Izmjene u novoj verziji Pravilnika su donesene u svrhu usklađivanja računovodstvenih politika sa zahtjevima MSFI 16 (najmovi), a u skladu sa preporukama vanjskog revizora. Dodaju se nove odredbe o tretmanu imovine s pravom korištenja u skladu sa MSFI 16.

Osnovni cilj računovodstvenih politika je objektivno iskazivanje stanja imovine, obaveza, kapitala i finansijskog rezultata, te se radi ostvarenja navedenog cilja prilikom vrednovanja pozicija u finansijskim izvještajima primjenjuju sljedeća temeljna načela procjene i računovodstvena načela.

Osnova za prezentiranje

Finansijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa računovodstvenom praksom koja je propisana i odobrena od strane Komisije za vrijednosne papire osnovane Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine („Službene novine Federacije BiH“ broj: 39/98, 36/99, 33/04, 92/13 – autentično tumačenje i 6/17). 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: 15/21), 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), Pravilnikom o kontnom okviru i sadržaju konta za investicijske fondove („Službene novine Federacije BiH“ broj: 81/21) i Pravilnikom o sadržaju i formi finansijskih izvještaja za investicijske fondove („Službene novine Federacije BiH“ broj: 81/21).

Raiffeisen *INVEST* Društvo za upravljanje fondovima d.d.

☎ 71 000 Sarajevo ☎ Zmaja od Bosne bb ☎ Tel.: +387 33 72 86 00 ☎ Fax: +387 33 65 76 54

☎ Reg: Općinski sud Sarajevo MBS: 65-01-0754-11 ☎ TRN: 161000097640017 Raiffeisen *BANK* d.d. Bosna i Hercegovina, Zmaja od Bosne bb, Sarajevo ☎ ID: 4201695670001 ☎ [www.raiffeiseninvest.ba](http://www.raiffeiseninvest.ba)

Finansijski izvještaji su sastavljeni po načelu istorijskog troška, izuzev finansijskih instrumenata koji su vrednovani u skladu sa odredbama Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i obračunu neto vrijednosti i imovine investicijskog fonda („Službene novine Federacije BiH“ broj: 81/22, 28/24 i 16/25) i Zakona o investicijskim fondovima Federacije Bosne i Hercegovine („Službene novine Federacije BiH“ broj: 85/08 i 25/17).

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

#### **Opća načela**

- Načelo opreznosti
- Načelo pojedinačne procjene
- Načelo prevage suštine nad formom
- Načelo značajnosti
- Načelo dosljednosti

#### 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 prinos sredstva po kojem su kamate obračunate ili primjenjenu varijabilnu stopu.

Prihod od kamata i rashod po kamatama uključuje amortizaciju diskonta ili premije, kao i ostalih razlika između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i iznosa po dospelju koji je izračunat na bazi efektivne kamatne stope. Efektivna kamatna stopa je stopa kojom se tačno diskontiraju procijenjena buduća plaćanja u novcu ili priliv novca tokom očekivanog vijeka trajanja finansijske imovine ili finansijskih obaveza na bruto knjigovodstvenu vrijednost finansijske imovine ili na amortizirani trošak finansijske obaveze.

#### 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.

#### 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.

#### Iskazivanje obaveza

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

Raiffeisen *INVEST* Društvo za upravljanje fondovima d.d.

☎ 71 000 Sarajevo ☎ Zmaja od Bosne bb ☎ Tel.: +387 33 72 86 00 ☎ Fax: +387 33 65 76 54

☎ Reg: Općinski sud Sarajevo MBS: 65-01-0754 11 ☎ TRN: 161000097640017 Raiffeisen *BANK* d.d. Bosna i Hercegovina, Zmaja od Bosne bb, Sarajevo ☎ ID:

4201695670001 ☎ [www.raiffeiseninvest.ba](http://www.raiffeiseninvest.ba)

- 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.

#### Porez na dobit

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.

#### Poslovni model za upravljanje finansijskom imovinom

Društvo je dana 30.12.2024. godine usvojilo Poslovni model za upravljanje finansijskom imovinom fondova pod upravljanjem Raiffeisen INVEST d.d. V.1.3. kojim se definiše svrha, način i obim formiranja poslovnog modela, zavisno od strategije ulaganja i profilom rizičnosti fonda, a u skladu sa zahtjevima Međunarodnog standarda finansijskog izvještavanja 9 - MSFI 9.

Poslovni model Društva određen je na razini koja odražava kako se skupinama finansijske imovine upravlja zajedno kako bi se postigao određeni poslovni cilj. Poslovni model ne ovisi o namjerama rukovodstva u vezi sa pojedinačnim instrumentom.

Poslovni model je usklađen sa strategijom ulaganja i profilom rizičnosti fondova pod upravljanjem Društva.

Izmjenjeno u novoj verziji Poslovnog modela je uvođenje novog poslovnog modela fer vijednost kroz bilans uspjeha i kroz ostalu sveobuhvatnu dobit za dužničke vrijednosne papire koji su prethodnim poslovnim modelom klasifikovani isključivo kao „Portfelj vrijednosnih papira držanih radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova (HtC) dužnički vrijednosni papiri”.

Izvršeno je usklađivanje ograničenja prodaje imovine iz poslovnog modela čiji cilj je držati imovinu radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova (HtC) u skladu sa odredbama RBI Group Account Manual.

Princip poslovnog modela odnosi se na to kako Društvo upravlja svojom finansijskom imovinom u cilju prikupljanja novčanih tokova. On određuje da li će ti novčani tokovi biti rezultat prikupljanja ugovorenih novčanih tokova, prodaje imovine ili oba kombinovano.

U skladu sa MSFI 9 razlikuju se sljedeći poslovni modeli:

1. **Poslovni model čiji cilj je držati imovinu radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova (HtC)** - Finansijsko sredstvo se pribavlja kako bi se prikupljali ugovoreni novčani tokovi. Cilj ovog poslovnog modela je držati sredstva da se naplate ugovoreni novčani tokovi. Prodaje nisu sastavni dio ovog poslovnog modela, ali mogu biti konzistentne s njim u određenim situacijama neovisno da li su nastale interno ili eksterno.
2. **Poslovni model čiji je cilj postignut i prikupljanjem ugovornih novčanih tokova i prodajom finansijske imovine vrednovan po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOCI)** - Finansijsko sredstvo se drži kako bi se prikupljali ugovoreni novčani tokovi i vršila prodaja sredstva. I naplata ugovornih novčanih tokova i prodaja finansijske imovine su integralni dio postizanja cilja ovog poslovnog modela. Razmatranje učestalosti, vrijednosti i razloga prodaja nije neophodno. Skladno navedenom ovaj model uključuje veću učestalost i vrijednost prodaja u poređenju sa prethodnim modelom.
3. **Fer vrijednost kroz bilans uspjeha (FVTPL)** – Ostali vrijednosni papiri - Finansijsko sredstvo se pribavlja da bi se u skorijoj budućnosti prodalo te se ostvario novčani tok na bazi razlike u cijeni sredstva. Subjekt sprovodi aktivne

kupovine i prodaje te prikupljanje ugovornih novčanih tokova nije sastavni dio ostvarenja cilja ovog poslovnog modela, umjesto toga, samo je sporedni element istog.

Društvo kvartalno provodi analizu kako bi utvrdilo očekivane kreditne gubitke sukladno Pravilniku o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda („Službene novine Federacije BiH“ broj: 81/22, 28/24 i 16/25) i IFRS9. Nivo procjenjenih očekivanih kreditnih gubitaka je unutar limita iz člana 18. Pravilnika, što uz prezentirane činjenice da nije bilo objektivnih dokaza o umanjenju vrijednosti omogućava Društvu da za Raiffeisen CASH ne vrši iskazivanje rezervisanja za očekivane kreditne gubitke u skladu sa stavom (1) člana 18. Pravilnika.

## INVESTICIJSKA STRATEGIJA FONDA

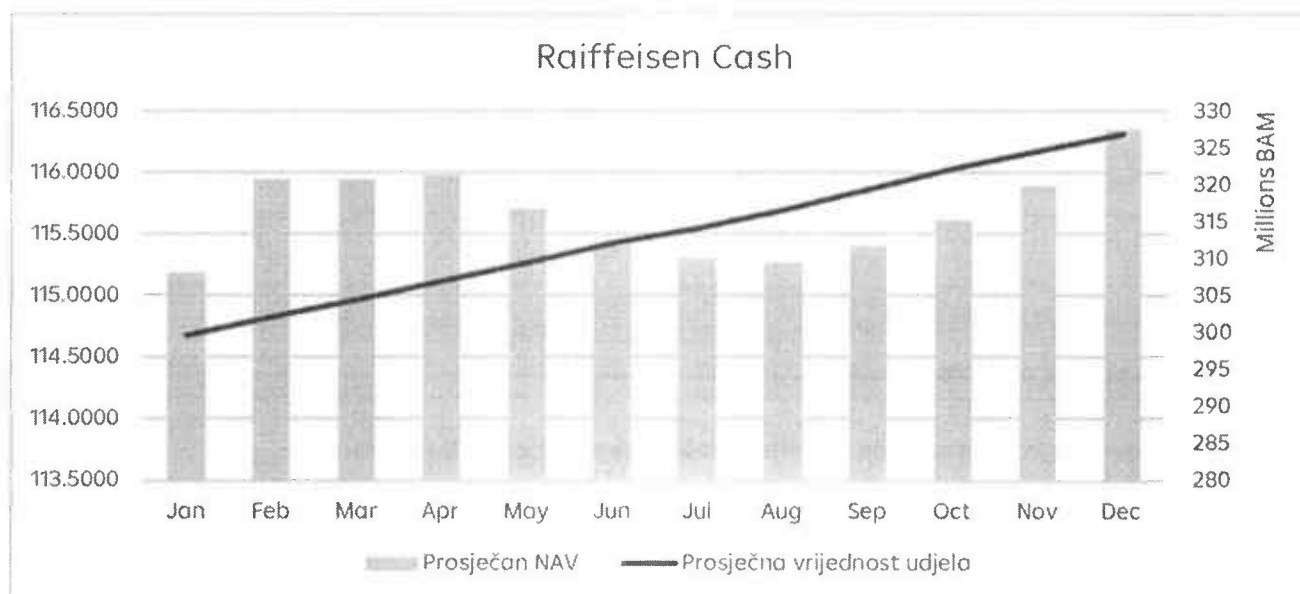
Investicijski cilj Fonda je ostvarivanje što većeg prinosa na kratkoročno ulaganje imovine Fonda uz ostvarenje što veće stabilnosti cijene udjela Fonda. S obzirom na investicijski cilj Fonda, Fond je trajno izložen novčanom i obvezničkom tržištu, ulaganjem ne manjem od 60% neto imovine Fonda u finansijske instrumente čije dospijeće 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 Evropske unije.

Činjenice koje su obilježile period period 01.01. - 31.12.2025. godine, a koje su imale uticaj na prinos Fonda Raiffeisen CASH:

- Prinos ostvaren u tekućoj godini iznosio je 1,57%,
- Na dan 31.12.2025. godine struktura ulaganja: novac i depoziti 43,13%, obveznice 42,72%, udjeli otvorenih investicijskih fondova 7,82%, trezorski zapisi 6,32%, potraživanja 0,24% od NAV-a,
- U toku perioda 01.01. - 31.12.2025. godine, godine izvršena je kupovina obveznica Rumunije, Srbije, Sjeverne Makedonije, Turske, Federacije BiH, kao i trezorskih zapisa Federacije BiH a što se vrednuje kao portfelj do dospijeća (HtC), te kupovina obveznica Njemačke i Francuske koje se vrednuju kao trgovački portfelj (FVTPL). U navedenom periodu izvršena je prodaja obveznica Holandije, Njemačke, Turske i Republike Srpske. U izvještajnom periodu vrši se roll over MM depozita kod Raiffeisen Bank International AG i kod Erste Group AG, a oročeni su depoziti kod Addiko Bank d.d. Sarajevo, BBI d.d. Sarajevo, NLB d.d. Sarajevo, Raiffeisen BANK d.d. BiH, Intesa Sanpaolo d.d. Sarajevo, ProCredit Bank d.d. Sarajevo, Atos Bank a.d. Banja Luka i UniCredit Bank a.d. Banja Luka, te je zaključen ugovor o otvorenom depozitu kod Addiko Bank d.d. Sarajevo, BBI Bank d.d. Sarajevo i Atos Bank a.d. Banja Luka. Izvršeno je i dodatno ulaganje u udjele otvorenog investicijskog fonda Raiffeisen Euro Cash iz Srbije.

## NAV I VRIJEDNOST UDJELA NA 31.12.2025.

Vrijednost udjela	116,3949 KM
NAV	329.457.800,84 KM



\*Prosječna Neto vrijednost imovine fonda u toku mjeseca i Prosječna Vrijednost udjela u toku mjeseca

Rast NAV-a za period 01.01.2025. - 31.12.2025. godine iznosio je 25.094.412,82 KM.

#### Prihodi

<b>Poslovni prihodi na dan 31.12.2025.</b>	<b>8.267.101,85</b>
Prihodi od kamata od finansijske imovine po amortizovanom trošku	8.233.880,08
Ostali poslovni prihodi	33.221,77

#### Realizovana dobit

<b>Realizovana dobit na dan 31.12.2025.</b>	<b>342.030,21</b>
Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	342.030,21

#### Nerealizovana dobit

<b>Nerealizovana dobit na dan 31.12.2025.</b>	<b>464.290,26</b>
Nerealizovani dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti	464.290,26

#### Rashodi

<b>Poslovni rashodi na dan 31.12.2025.</b>	<b>3.880.473,59</b>
Naknada društvu za upravljanje	3.170.820,79
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	710,00
Naknada vanjskom revizoru	22.861,57
Naknada banci depozitaru	430.304,51
Ostali poslovni rashodi Fonda	255.776,72

Raiffeisen *INVEST* Društvo za upravljanje fondovima d.d.

71 000 Sarajevo Zmaja od Bosne bb Tel.: +387 33 72 86 00 Fax: +387 33 65 76 54

Reg: Općinski sud Sarajevo MBS: 65-01-0754-11 TRN: 1610000097640017 Raiffeisen *BANK* d.d. Bosna i Hercegovina, Zmaja od Bosne bb, Sarajevo ID: 4201695670001 [www.raiffeiseninvest.ba](http://www.raiffeiseninvest.ba)

**Realizovani gubitak**

<b>Realizovani gubitak na dan 31.12.2025.</b>	<b>274.513,72</b>
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira vrednovanih po amortizovanom trošku	274.513,72
Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0,00

**Nerealizovani gubitak**

<b>Nerealizovani gubitak na dan 31.12.2025.</b>	<b>7.040,99</b>
Nerealizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	7.040,99

Strukturu ostalih troškova čine troškovi naknade za nadzor i troškovi za vođenje registra udjela.

Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda na dan 31.12.2025. godine iznosi 1,23% NAV-a.

**PREGLED IMOVINE I OBAVEZA FONDA NA DAN 31.12.2025.**

<b>UKUPNA IMOVINA na dan 31.12.2025.</b>	<b>330.280.991,05</b>
<b>I – Gotovina</b>	<b>6.643.463,98</b>
<b>II - Ulaganja fonda</b>	<b>323.637.527,07</b>
Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	35.390.721,08
Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijanja	131.110.141,73
Depoziti i plasmani	136.228.554,35
Ostala finansijska imovina po amortizovanom trošku	20.908.109,91
<b>III – Potraživanja</b>	<b>0,00</b>
Potraživanja iz poslovanja	0,00
<b>OBAVEZE</b>	<b>823.190,21</b>
<b>I - Finansijske obaveze po amortizovanom trošku</b>	<b>0,00</b>
<b>II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja</b>	<b>545.087,47</b>
Obaveze prema banci depozitaru	35.970,69
Ostale obaveze po osnovu troškova poslovanja	509.116,78
<b>III – Obaveze prema društvu za upravljanje</b>	<b>278.102,74</b>
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>	<b>329.457.800,84</b>

**Novčana sredstva**

Na dan 31.12.2025. godine stanje novčanih sredstava na računu Fonda kod Banke Depozitara iznosi 6.643.463,98 KM.

Raiffeisen *INVEST* Društvo za upravljanje fondovima d.d.

71 000 Sarajevo Zmaja od Bosne bb Tel.: +387 33 72 86 00 Fax: +387 33 65 76 54

Reg: Općinski sud Sarajevo MBS: 65-01-0754-11 TRN: 1610000097640017 Raiffeisen *BANK* d.d. Bosna i Hercegovina, Zmaja od Bosne bb, Sarajevo ID: 4201695670001 [www.raiffeiseninvest.ba](http://www.raiffeiseninvest.ba)

## STRUKTURA ULAGANJA NA DAN 31.12.2025.

Na dan 31.12.2025. strukturu ulaganja Fonda čine: novac i depoziti 43,13%, obveznice 43,13%, udjeli otvorenih investicijskih fondova 7,82%, trezorski zapisi 6,32%, potraživanja 0,24% od NAV-a.

### Struktura ulaganja

#### Valutna izloženost

EUR	62,88%
KM	37,12%

#### Geografska izloženost

Bosna i Hercegovina	62,04%
Srbija	11,93%
Austrija	10,81%
Rumunija	6,80%
Sjeverna Makedonija	5,75%
Francuska	2,92%

#### Sektorska izloženost

Država	49,06%
Banke	43,37%
Otvoreni investicijski fondovi	7,82%

## PRINOS FONDA

Prikaz ostvarenih prinosa fonda na dan 31.12.2025. godine je dat u nastavku:

Mjesečni prinos	Kvartalni prinos	Polugodišnji prinos	Godišnji prinos	Prinos u tekućoj godini	Prinos od osnivanja
0,13%	0,39%	0,78%	1,57%	1,57%	16,39%

\*Prinosi iz prošlosti imaju samo informativni karakter i ne predstavljaju mogućnost ili projekciju mogućeg prinosa u budućnosti.

## USAGLAŠENOST SA VAŽEĆIM PROPISIMA ČIJU PRIMJENU NADZIRE KOMISIJA

Na dan 31.12.2025. godine nisu evidentirana prekoračenja zakonskih limita.

## 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/Prodaje i otkupa udjela otvorenih investicionih fondova (Ovi troškovi ne obračunavaju se na teret Fonda)
UniCredit Bank d.d. Mostar	Ugovor o obavljanju poslova depozitara zaključen dana 23. novembra 2017. godine
Deloitte d.o.o. Sarajevo	Odluka o izboru vanjskog revizora za 2025. godinu broj 355/25 usvojena na 35. redovnoj sjednici Skupštine Društva održanoj 17.04.2025. godine

Raiffeisen *INVEST* Društvo za upravljanje fondovima d.d.

71 000 Sarajevo Zmaja od Bosne bb Tel.: +387 33 72 86 00 Fax: +387 33 65 76 54

Reg: Općinski sud Sarajevo MBS: 65-01-0754-11 TRN: 161000097640017 Raiffeisen *BANK* d.d. Bosna i Hercegovina, Zmaja od Bosne bb, Sarajevo ID: 4201695670001 [www.raiffeiseninvest.ba](http://www.raiffeiseninvest.ba)

Raiffeisen INVEST Društvo za upravljanje fondovima d.d.	Dozvola izdata od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/1-19-451/11 od 10. januara 2012. godine
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b. H. (Raiffeisen KAG)	Ugovor o povratu dijela upravljačke provizije zaključen 24.06.2024. godine
Raiffeisen Banka a.d. Beograd	Ugovor o trgovinskom zastupanju u kupovini i prodaji finansijskih instrumenata br 720 od 16.07.2018. godine
Raiffeisen INVEST a.d. Beograd	Pristupnica broj 59-714224 od 29.07.2021. godine
Raiffisen CAPITAL a.d. Banja Luka	Ugovor o obavljanju brokerskih broj 11/12 od 23.01.2012. godine
Ademir Osmanović	Direktor Društva za upravljanje (do 19.05.2025. godine)
Sabina Topuzović	Direktor Društva za upravljanje (od 20.05.2025. godine)
Sabina Topuzović	Izvršni direktor Društva za upravljanje (do 19.05.2025. godine)
Eldina Dizdarević	Izvršni direktor Društva za upravljanje (od 20.05.2025. godine)
Edin Hrnjica	Predsjednik Nadzornog odbora
Peter Žilinek	Član Nadzornog odbora
Amna Gabela	Član Nadzornog odbora (do 30.06.2025. godine)
Lars Frankemölle	Član Nadzornog odbora (od 01.07.2025. godine)
Džafer Alibegović	Predsjednik Odbora za reviziju
Azra Zaimović	Član Odbora za reviziju
Arnela Ramljak	Član Odbora za reviziju

Transakcije sa povezanim stranama mogu se prikazati kako slijedi:

#### Raiffeisen Invest društvo za upravljanje fondovima d.d.

Iznos naknade Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije za period 01.01.2025. - 31.12.2025. godine iznosi 3.160.165,89 KM, a stanje neizmirene obaveze prema DUF-u na dan 31. decembar 2025. godine iznosilo je 278.102,74 KM.

#### UniCredit Bank d.d. Mostar

Na ime svojih troškova u periodu 01.01.2025. - 31.12.2025. godine, Banka depozitar je fakturisala iznos od 430.304,51 KM. Stanje neizmirene obaveze prema Banci na dan 31. decembar 2025. godine iznosilo je 35.970,69 KM.

#### Raiffeisen INVEST a.d. Beograd

U toku 2021. godine izvršeno je ulaganje u udjele otvorenog investicijskog fonda Raiffeisen EURO CASH kojim upravlja Raiffeisen INVEST a.d. Beograd, kao i nekoliko dodatnih kupovnih i prodajnih transakcija tokom perioda 2022-2025. Vijednost ulaganja na 31.12.2025. godine iznosi cca 26 mil BAM.

Upravljačka naknada koju DUF Raiffeisen INVEST a.d. Beograd naplaćuje iznosi 0,90%, te je na iznos uložen u fond Raiffeisen EURO CASH u 2025. godini naplaćeno 0,07% naknade u odnosu na prosječnu godišnju vrijednost imovine fonda Raiffeisen CASH.

#### Deloitte d.o.o. Sarajevo

U toku 2025. godine iznos troškova za eksternu reviziju je 22.861,57 KM. Odlukom o izboru vanjskog revizora za 2025. godinu usvojenoj na 35. Redovnoj sjednici Skupštine Društva održanoj 17.04.2025. godine, Deloitte d.o.o. Sarajevo je izabran za nezavisnog vanjskog revizora, za obavljanje revizije Raiffeisen Invest Društvo za upravljanje fondovima d.d., uključujući i reviziju poslovanja fondova pod upravljanjem Društva.

Raiffeisen INVEST Društvo za upravljanje fondovima d.d.

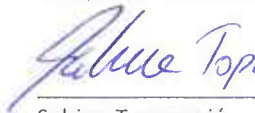
71 000 Sarajevo Zmaja od Bosne bb Tel.: +387 33 72 86 00 Fax: +387 33 65 76 54

Reg: Općinski sud Sarajevo MBS: 65-01-0754-11 TRN: 1610000097640017 Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina, Zmaja od Bosne bb, Sarajevo ID: 4201695670001 [www.raiffeiseninvest.ba](http://www.raiffeiseninvest.ba)

**Nadzorni odbor, Uprava i zaposleni u Društvu**

U periodu od 01.01.2025. - 31.12.2025. godine jedan član Nadzornog odbora, jedan član Uprave i jedan zaposlenik je obavljao transakcije sa udjelima fonda Raiffeisen CASH.

Za Upravu Raiffeisen Invest d.d.



Sabina Topuzović  
Direktor



Broj: 294c/2026

Datum: 09.03.2026.

Dostaviti:

- a/a

U skladu sa tačkom e) stava I. člana 27k. Zakona o investicijskim fondovima FBiH (Sl. novine FBiH br. 85/08 i 25/17), članom 6. Pravilnika o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda (Sl. novine FBiH 66/22) a u vezi sa članom 62. Statuta Raiffeisen Invest Društvo za upravljanje fondovima d.d. (u daljem tekstu: Društvo), Uprava Društva podnosi Odboru za reviziju i Nadzornom odboru slijedeći:

**IZVJEŠTAJ UPRAVE DRUŠTVA O POSLOVANJU OTVORENOG INVESTICIJSKOG FONDA RAIFFEISEN CASH**  
**za period 01.01.2025. – 31.12.2025.**

### Uvod

Izvještaj Uprave Raiffeisen INVEST dd - Društvo za upravljanje investicijskim fondovima (u daljem tekstu: Društvo) o poslovanju Raiffeisen CASH otvoreni investicijski fond (u daljem tekstu Fond) za period od 01.01.2025. do 31.12.2025. godine sadrži informacije o investicijskoj strategiji fonda, strukturi ulaganja, NAV-u i vrijednosti udjela, prinosu fonda.

### Investicijska strategija fonda

Investicijski cilj Fonda je ostvarivanje što većeg prinosa na kratkoročno ulaganje imovine Fonda uz ostvarenje što veće stabilnosti cijene udjela Fonda. S obzirom na investicijski cilj Fonda, Fond je trajno izložen novčanom i obvezničkom tržištu, ulaganjem ne manjem od 60% neto imovine Fonda u finansijske instrumente čije dospijeće 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 Evropske unije.

### STRUKTURA ULAGANJA 31.12.2025.

Na dan 31.12.2025. strukturu ulaganja Fonda čine: novac i depoziti 43,13%, obveznice 43,13%, udjeli otvorenih investicijskih fondova 7,82%, trezorski zapisi 6,32%, potraživanja 0,24% od NAV-a.

#### Struktura ulaganja

##### Valutna izloženost

EUR	62,88%
KM	37,12%

##### Geografska izloženost

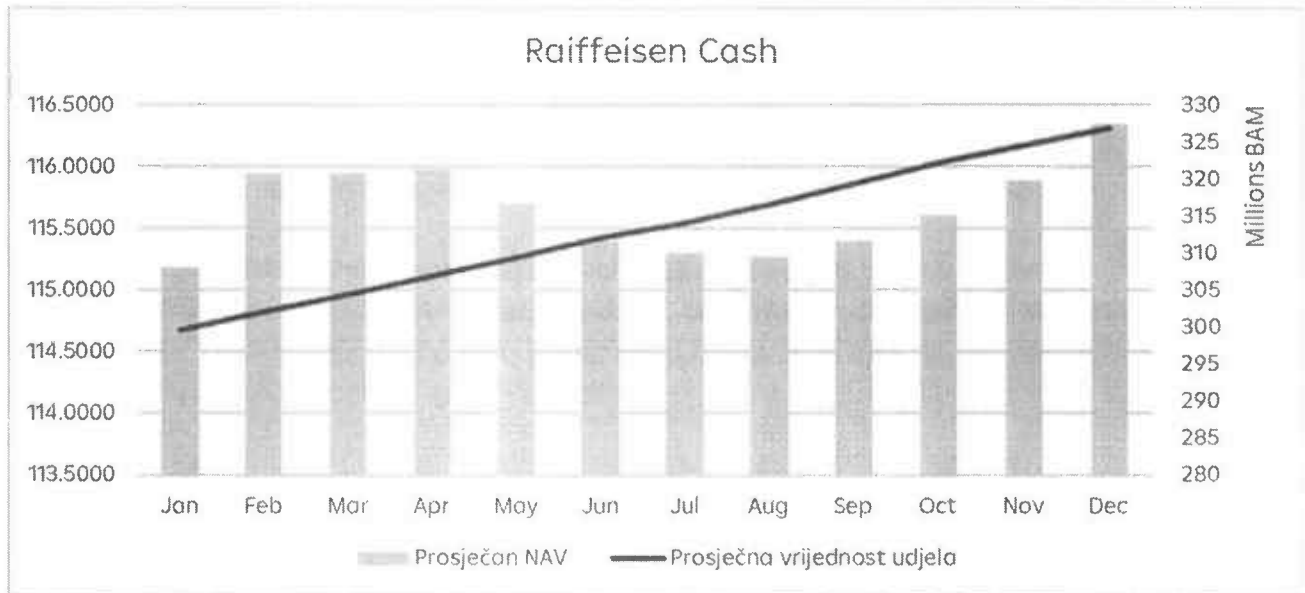
Bosna i Hercegovina	62,04%
Srbija	11,93%
Austrija	10,81%
Rumunija	6,80%
Sjeverna Makedonija	5,75%
Francuska	2,92%

##### Sektorska izloženost

Država	49,06%
Banke	43,37%
Otvoreni investicijski fondovi	7,82%

## NAV I VRIJEDNOST UDJELA NA 31.12.2025.

Vrijednost udjela	116,3949 KM
NAV	329.457.800,84 KM



\*Prosječna Neto vrijednost imovine fonda u toku mjeseca i Prosječna Vrijednost udijela u toku mjeseca

Rast NAV-a za period 01.01.2025. - 31.12.2025. godine iznosio je 25.094.412,82 KM.

## PRINOS FONDA

Prikaz ostvarenih prinosa fonda na dan 31.12.2025. godine je dat u nastavku:

Mjesečni prinos	Kvartalni prinos	Polugodišnji prinos	Godišnji prinos	Prinos u tekućoj godini	Prinos od osnivanja
0,13%	0,39%	0,78%	1,57%	1,57%	16,39%

\*Prinosi iz prošlosti imaju samo informativni karakter i ne predstavljaju mogućnost ili projekciju mogućeg prinosa u budućnosti.

Obrazloženje poslovnog rezultata investicijskog fonda i promjenama u portfoliju u periodu od 01.01.2025. do 31.12.2025. godine:

- Godišnji prinos Fonda na dan 31.12.2025. iznosi 1,57%,
- Struktura ulaganja Fonda: novac i depoziti 43,13%, obveznice 42,72%, udjeli otvorenih investicijskih fondova 7,82%, trezorski zapisi 6,32%, potraživanja 0,24% od NAV-a,

- Izvršena je kupovina obveznica Rumunije, Srbije, Sjeverne Makedonije, Turske, Federacije BiH, kao i trezorskih zapisa Federacije BiH a što se vrednuje kao portfelj do dospijeća (HtC), te kupovina obveznica Njemačke i Francuske koje se vrednuju kao trgovački portfelj (FVTPL).
- Izvršena je prodaja obveznica Holandije, Njemačke, Turske i Republike Srpske.
- U ime i za račun Fonda, vrši se roll over MM depozita kod Raiffeisen Bank International AG i kod Erste Group AG, a oročeni su depoziti kod Addiko Bank d.d. Sarajevo, BBI d.d. Sarajevo, NLB d.d. Sarajevo, Raiffeisen BANK d.d. BiH, Intesa Sanpaolo d.d. Sarajevo, ProCredit Bank d.d. Sarajevo, Atos Bank a.d. Banja Luka i UniCredit Bank a.d. Banja Luka, te je zaključen ugovor o otvorenom depozitu kod Addiko Bank d.d. Sarajevo, BBI Bank d.d. Sarajevo i Atos Bank a.d. Banja Luka,
- Izvršeno je i dodatno ulaganje u udjele otvorenog investicijskog fonda Raiffeisen Euro Cash iz Srbije,
- Dospjele su određene serije obveznica Sjeverne Makedonije, Hrvatske, Francuske, Republike Srpske, Austrije, Turske, Rumunije, kao i trezorskih zapisi FBiH i Belgije. Dospjela sredstva se reinvestiraju u skladu sa tržišnim uslovima i investicijskom politikom Fonda.
- U 2026. godni očekuje se dospijeće određenih serija obveznica Francuske, Sjeverne Makedonije, Rumunije, kao i Trezorskih zapisa FBiH.

## 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/Prodaje i otkupa udjela otvorenih investicionih fondova (Ovi troškovi ne obračunavaju se na teret Fonda)
UniCredit Bank d.d. Mostar	Ugovor o obavljanju poslova depozitara zaključen dana 23. novembra 2017. godine
Deloitte d.o.o. Sarajevo	Odluka o izboru vanjskog revizora za 2025. godinu broj 355/25 usvojena na 35. redovnoj sjednici Skupštine Društva održanoj 17.04.2025. godine
Raiffeisen INVEST Društvo za upravljanje fondovima d.d.	Dozvola izdata od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/1-19-451/11 od 10. januara 2012. godine
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b. H. (Raiffeisen KAG)	Ugovor o povratu dijela upravljačke provizije zaključen 24.06.2024. godine
Raiffeisen Banka a.d. Beograd	Ugovor o trgovinskom zastupanju u kupovini i prodaji finansijskih instrumenata br 720 od 16.07.2018. godine
Raiffeisen INVEST a.d. Beograd	Pristupnica broj 59-714224 od 29.07.2021. godine
Raiffeisen CAPITAL a.d. Banja Luka	Ugovor o obavljanju brokerskih broj 11/12 od 23.01.2012. godine

Raiffeisen INVEST Društvo za upravljanje fondovima d.d.

71 000 Sarajevo Zmaja od Bosne bb Tel.: +387 33 72 86 00 Fax: +387 33 65 76 54

Reg: Općinski sud Sarajevo MBS: 65-01-0754-11 TRN: 1610000097640017 Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina, Zmaja od Bosne bb, Sarajevo ID: 4201695670001 [www.raiffeiseninvest.ba](http://www.raiffeiseninvest.ba)

Ademir Osmanović	Direktor Društva za upravljanje (do 19.05.2025. godine)
Sabina Topuzović	Direktor Društva za upravljanje (od 20.05.2025. godine)
Sabina Topuzović	Izvršni direktor Društva za upravljanje (do 19.05.2025. godine)
Eldina Dizdarević	Izvršni direktor Društva za upravljanje (od 20.05.2025. godine)
Edin Hrnjica	Predsjednik Nadzornog odbora
Peter Žilinek	Član Nadzornog odbora
Amna Gabela	Član Nadzornog odbora (do 30.06.2025. godine)
Lars Frankemölle	Član Nadzornog odbora (od 01.07.2025. godine)
Džafer Alibegović	Predsjednik Odbora za reviziju
Azra Zaimović	Član Odbora za reviziju
Arnela Ramljak	Član Odbora za reviziju

Transakcije sa povezanim stranama mogu se prikazati kako slijedi:

#### **Raiffeisen Invest društvo za upravljanje fondovima d.d.**

Iznos naknade Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije za period 01.01.2025. - 31.12.2025. godine iznosi 3.160.165,89 KM, a stanje neizmirene obaveze prema DUF-u na dan 31. decembar 2025. godine iznosilo je 278.102,74 KM.

#### **UniCredit Bank d.d. Mostar**

Na ime svojih troškova u periodu 01.01.2025. - 31.12.2025. godine, Banka depozitar je fakturisala iznos od 430.304,51 KM. Stanje neizmirene obaveze prema Banci na dan 31. decembar 2025. godine iznosilo je 35.970,69 KM.

#### **Raiffeisen INVEST a.d. Beograd**

U toku 2021. godine izvršeno je ulaganje u udjele otvorenog investicijskog fonda Raiffeisen EURO CASH kojim upravlja Raiffeisen INVEST a.d. Beograd, kao i nekoliko dodatnih kupovnih i prodajnih transakcija tokom perioda 2022-2025. Vijednost ulaganja na 31.12.2025. godine iznosi cca 26 mil BAM.

Upravljačka naknada koju DUF Raiffeisen INVEST a.d. Beograd naplaćuje iznosi 0,90%, te je na iznos uložen u fond Raiffeisen EURO CASH u 2025. godini naplaćeno 0,07% naknade u odnosu na prosječnu godišnju vrijednost imovine fonda Raiffeisen CASH.

#### **Deloitte d.o.o. Sarajevo**

U toku 2025. godine iznos troškova za eksternu reviziju je 22.861,57 KM. Odlukom o izboru vanjskog revizora za 2025. godinu usvojenoj na 35. Redovnoj sjednici Skupštine Društva održanoj 17.04.2025. godine, Deloitte d.o.o. Sarajevo je izabran za nezavisnog vanjskog revizora, za obavljanje revizije Raiffeisen Invest Društvo za upravljanje fondovima d.d., uključujući i reviziju poslovanja fondova pod upravljanjem Društva.

**Nadzorni odbor, Uprava i zaposleni u Društvu**

U periodu od 01.01.2025. - 31.12.2025. godine jedan član Nadzornog odbora, jedan član Uprave i jedan zaposlenik je obavljao transakcije sa udjelima fonda Raiffeisen CASH.

Za Upravu Raiffeisen Invest d.d.



Sabina Topuzović  
Direktor



Broj: 294d/2026

Datum: 09.03.2026.

Dostaviti:

- a/a