

**ZABILJEŠKE UZ IZVJEŠTAJ
ZA PERIOD 01.01.-31.12.2020. ZA OIF
RAIFFEISEN BALANCE**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE PERIOD 01/01 - 31/12/2020 FOR
OIF RAIFFEISEN BALANCE**

OPĆI PODACI

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „RAIFFEISEN BALANCE“ 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 05/3-19-13/13 dana 10. januara 2013. godine, a dozvola za upravljanje Fondom izdata je od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH dana 10. januara 2013. godine pod brojem 05/3-19-11/13.

Banka depozitar je Unicredit Bank dd Mostar Sjedište Društva je u Sarajevu, Zmaja od Bosne bb, Bosna i Hercegovina.

Na dan 31.12.2020.godine Društvo je imalo 7 uposlenika.

Polugodišnji izvještaj o poslovanju otvorenog investicijskog fonda Raiffeisen BALANCE izvještaj izrađen je temeljem odredbi Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, te Zakona o računovodstvu i reviziji u Federaciji BiH, za otvoreni investicijski fond Raiffeisen BALANCE upisan kod Komisije za vrijednosne papire FBiH pod brojem JP-M-032-08 bez svojstva pravnog lica

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

**SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH
POLITIKA**

Nadzorni odbor Raiffeisen Invest d.d. je na prijedlog Uprave Društva, na sjednici održanoj dana 07.09.2018. usvojio novu verziju 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,

GENERAL DATA

The open-ended investment fund "Raiffeisen BALANCE" is a separate pool of assets, with no legal personality, which has been established by the fund management company Raiffeisen Invest JSC (hereinafter: the Company) upon the authorization of the FB&H Securities Commission (hereinafter: the Commission) . Licence for establishing the Fund was issued by the Ruling no. 05/3-19-13/13 on January 10, 2013 and the licence for managing the Fund was issued on January 10, 2013 by the FB&H Securities Commission no. 05/3-19-11/13.

The Depository Bank is UniCredit Bank d.d. Mostar. The company has its seat in Sarajevo, at Zmaja od Bosne bb Street, Bosna i Hercegovina.

As of 31/12/2020 , the Company had 7 employees.

Business report for the period 01/01/2020 – 31/12/2020 for Raiffeisen BALANCE Open-Ended Investment Fund is produced based on the provisions of the Bylaws for Investment Funds, Management Companies and Depository Bank and the Accounting and Auditing Law of the FBiH for the Open-ended Investment Fund Raiffeisen BALANCE registered with the FBiH Securities Commission under no. JP-M-032-08 with no legal personality.

The Fund has opened purpose account with the business bank UniCredit Bank dd Mostar.

SUMMARY OF CORE ACCOUNTING POLICIES

The Supervisory Board of Raiffeisen INVEST Fund Management Company JSC. at the proposal of the Management Board of the Company, at its session held on 07.09.2018. adopted a new version of the Accounting Policies Funds under the management of Raiffeisen INVEST Fund Management Company JSC, which regulates the accounting organization, accounting procedures and controls as well as other aspects of the accounting system, the functioning of

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

uspješnosti poslovanja, promjenama na imovini fonda/ova i drugim informacijama značajnim za eksterne i interne korisnike finansijskih izvještaja Fonda/ova.

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 slijedeća temeljna načela procjene i računovodstvena načela

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 istorijskog 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”.

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

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

which will provide information on the financial position, performance of operations, changes in fund assets and other information relevant to the external and internal users of the financial statements of the Funds.

The main objective of accounting policies is the objective recording of the assets, liabilities, capital and financial results, and the following basic principles of assessment and accounting principles are applied to achieve this objective when valuing positions in financial statements.

Basis for presentation

The financial statements are prepared in line with the accounting practice defined and approved by the Law on FBiH Securities Commission („FBiH Official Gazette, no. 39/98, 36/99 and 33/04, 85/08). The practice is based on the legal framework for financial statements including the FB&H Accounting and Auditing Law ("FBiH Official Gazette" no. 83/09), the accounting standards adopted in the Federation of Bosnia and Herzegovina and published by the Union of Accountants, Auditors and Financial Workers of Federation of Bosnia and Herzegovina (on the ground of the approval of the Accounting and Auditing Commission of Bosnia and Herzegovina) and official templates for financial statements issued by the Federal Ministry of Finance ("FBiH Official Gazette" no. 82/10).

The financial statements are prepared using the historical costs approach, excluding the financial instruments which are evaluated in line with the provisions of the Rulebook on Measurement and Calculation of Investment Funds' Assets and the FBiH Investment Funds Law.

The financial statements are prepared based on the business continuity principle which means realization of assets and meeting liabilities in a day-to-day operation.

General principles

- Principle of prudence
- Principle of individual evaluation
- Principle of essence prevailing over form
- Principle of materiality
- Principle of consistency

Prihodi i troškovi od kamata

Pod kamatama se podrazumijevaju svi prihodi, odnosno rashodi kojima je osnovica za obračun plasman iskazan u aktivni bilansa, odnosno obaveza iskazana u pasivi bilansa, bez obzira obavlja li se obračun jednokratno ili na vremenskoj osnovi (periodično). Prihodi od kamata priznaju se u bilansu uspjeha, uzimajući u obzir efektivni prinos sredstva po kojem su kamate obračunate ili primjenjenu varijabilnu stopu.

Prihod od kamata i rashod po kamatama uključuje amortizaciju diskonta ili premije, kao i ostalih razlika između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i iznosa po dospijeću koji je izračunat na bazi efektivne kamatne stope.

Efektivna kamatna stopa je stopa kojom se tačno diskontiraju procijenjena buduća plaćanja u novcu ili priliv novca tokom očekivanog vijeka trajanja finansijske imovine ili finansijskih obaveza na bruto knjigovodstvenu vrijednost finansijske imovine ili na amortizirani trošak finansijske obaveze.

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

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

Interest income and expenses

Interest includes all income/expenses calculated using the placements in the Balance Sheet assets/liabilities as the basis for calculation, both in case of one-off or periodical/time-based calculations. Interest income is recognized in the income statement, taking into account the effective yield of the instruments on which the interest is calculated, or variable rate applied.

Interest income/expenses include depreciation of the discount or premium, as well as other differences between the initial book value of the interest-bearing instrument and the amount on maturity calculated on the basis of the effective interest rate.

Effective interest rate is a rate at which net present (discounted) value of the future expected net inflows/outflows is calculated at net book value of the financial assets/liabilities.

Fee and commission expenses

Fee and commission expenses mostly contain the fees arising from the relationship with the Fund Management Company, fees to the depositary bank and other fee-based and tax costs stipulated by the legal documents and by-laws. Management costs which may encumber the assets of the Fund are recognized in the amount of actual costs incurred. Fee-based costs are posted in the income statement in a period in which they were made.

Financial assets

Financial assets are:

- cash;
- contracted right to receive money or other financial assets from another company;
- contracted right to exchange financial instruments with other companies under potentially more favorable conditions;
- equity instruments of another company;
- agreement that may be covered by the equity instruments of the company.

Recording liabilities

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.

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 20.12.2019 godine usvojilo Poslovni model za upravljanje finansijskom imovinom fondova pod upravljanjem Raiffeisen INVEST d.d. V.1.1.1. 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”.

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

Liability means present liability of the Fund arising from previous transactions whose settlement requires outflows of resources (principal and economic benefit of creditors) in future. Liabilities are divided into:

- *financial liabilities – liabilities arising from the investments of the fund;*
- *other liabilities – liabilities arising from the costs of the Fund's operations.*

The financial liability is any liability of the Fund arising from the financial-instrument-agreed transaction for depositing cash or other financial assets or exchange of financial instruments at the potentially unfavorable conditions.

Income tax

According to the Law on Income Tax and other regulations of the Federation of Bosnia and Herzegovina, the Fund is not a payer of income tax since it is not a separate legal entity.

Business model for financial assets management

On 20/12/2020, the Company adopted the Business model for the management of financial assets of the funds under the management of Raiffeisen INVEST d.o.o. Sarajevo. It defined the purpose, manner and scope of creating the business model depending on the investment strategy and risk-profile of a fund, in line with the requirements of the International Financial Reporting Standard 9 (MSFI 9).

The business model of the Company reflects intention to manage groups of financial assets in order to reach a business target. The business model does not depend on the intentions of the management regarding the individual instruments.

It is in line with the investment strategy and risk-profile of the funds under the management of the Company.

Modified in the new version of the Business Model is the introduction of a new fair news business model through the profit and loss for securities classified by the previous business model exclusively as "Portfolio with a business model whose objective is to hold assets in order to collect the contractual cash flows (HtC)".

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 slijedeći 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 (detaljnije u nastavku Dokumenta)
- 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.

The restriction on the sale of assets from the business model has been applied, and the aim is to hold the assets for the purpose of collecting contractual cash flows (HtC) in accordance with the provisions of the RBI Manual for the Group's account.

The principle of the business model relates to how the Company manages its financial assets in order to collect cash flows. After determining whether these cash flows will result from the collection of contracted cash flows, the sale of assets, or both in combination.

In accordance with IFRS 9, the following business models are distinguished:

- 1. Business model whose goal is to hold assets for the purpose of collecting contractual cash flows (HtC)** - Financial resources are obtained in order to collect the agreed cash flows. The goal of this business model is to hold funds to collect contracted cash flows. Sales are not an integral part of this business model, but can be consistent with it in certain situations regardless of whether they are generated internally or externally.
- 2. Business model whose goal is achieved by collecting contractual cash flows and selling financial assets at fair value through other comprehensive income (FVOCI)** - The financial asset is held to collect contracted cash flows and sell assets. Both the collection of contractual cash flows and the sale of financial assets are an integral part of achieving the goal of this business model. Consideration of the frequency, value, and reasons for sales is not necessary. Accordingly, this model includes a higher frequency and value of sales compared to the previous model.
- 3. Fair value through profit or loss (FVTPL) - Other securities** - A financial asset is acquired to be sold in the near future and cash flow is generated based on the difference in the price of the asset. The entity conducts active purchases and sales and the collection of contractual cash flows is not an integral part of achieving the objective of this business model, instead, it is only a secondary element of the same.

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

U nastavku su je prikaz učinka početne primjene poslovnog modela tj. reklasifikacije ulaganja fonda kako bi se finansijska imovina vrednovala u skladu sa Poslovnim modelom i Međunarodnim standardom finansijskog izvještavanja 9 – MSFI 9, koje je izvršeno na datum 1. novembra 2018. godine na osnovu Odluke o reklasifikaciji imovini od 28. septembra 2018. godine broj 1268/18.

Below is a presentation of the effect of the initial application of the business model, ie reclassification of the fund's investments in order to value financial assets in accordance with the Business Model and International Financial Reporting Standard 9 - IFRS 9, which was performed on November 1, 2018 based on the Decision on reclassification of property from September 28, 2018, number 1268/18.

Razlika za finansijsku imovinu koja je u skladu sa odlukom iznad reklasificirana izvan kategorije mjerenja po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (AFS) tako da se mjeri po amortiziranom trošku (HTC), između fer vrijednosti finansijske imovine na kraju izvještajnog perioda – 31.12.2020. godine i vrijednosti po amortizacionom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope

The difference for the financial assets which, in accordance with resolution stated above, were reclassified out of the category measured according to fair value through other comprehensive income (AFS) and thus it was measured by amortised cost (HTC), between the fair value of financial assets at the end of the reporting period – 31/12/2020 and the value at amortised cost by applying the effective interest rate method

31.12.2020			
Dužnički vrijednosni papiri u kotacijama inostranih berzi - Državne obveznice - FX			
Oznaka	Vrijednost finansijske imovine klasificirane kao "HTC"	FER vrijednost finansijske imovine klasificirane kao "HTC"	Razlika
RSOB18180	199,001	204,816	(5,815)
Ukupno	199,001	204,816	(5,815)
Iznos reklasificiran iz AFS u HTC	199,001	204,816	(5,815)

Efektivna kamatne stope (EKS) i priznatog prihoda od kamate za finansijsku imovinu koja je reklasificirana nakon usvajanja poslovnog modela

An overview of Effective interest rate (EIR) and accrued interest for financial instruments that has been reclassified.

Oznaka	Datum sticanja	Količina	EKS (%)	Priznati prihod od kamate 31.12.2020
RSOB18180	13.06.2018	100,000	2.48294204%	3,286.89

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

Društvo je izvršilo reklasifikaciju 1. januara 2020. godine na osnovu Odluke o reklasifikaciji imovine od 25. decembra 2019. godine broj 1571/19, zbog usvajanja novog poslovnog modela.

Inicijalna klasifikacija je zahtjevala usklađivanje u cilju smanjenja kamatnog rizika za udjelice. Navedenom reklasifikacijom se postiže ujednačen tretman udjelice u vezi sa faktorima koje Društvo ne može kontrolirati (smjer kretanja opšteg nivoa kamatnih stopa), a u nastojanju da se postupi u skladu sa najboljim interesom udjelice.

Based on the Resolution on reclassification of assets dd 25/12/2019 no. 1571/19 on January 1st, 2020 the Company reclassified the financial assets, in accordance with new business model.

The initial classification required adjustment in order to reduce interest rate risk for the shareholders. The aim of this reclassification is to achieve uniform treatment of shareholders in relation to factors that the Company cannot control (the direction of the general level of interest rates), and in an effort to act in accordance with the best interests of shareholders.

Fond **OIF Raiffeisen BALANCE**
Društvo **Raiffeisen INVEST Društvo za upravljanje fondovima d.d.**
Adresa **Zmaja od Bosne bb**
Grad **Sarajevo**

Datum reklasifikacije

01.01.2020

Dužnički vrijednosni papiri u kotacijama inostranih berzi - Državne obveznice - FX							
Oznaka	Portfelj po amortizacionom trošku			Portfelj vrednovan po fer vrijednosti kroz BU			Efekat reklasifikacije
	Količina	Cijena	Vrijednost	Količina	Cijena	Vrijednost	
CROATI 2.7 2028	150,000	100.4906%	299,142	150,000	116.5700%	346,315	47,173
CROATI 2.75 2030	150,000	99.8506%	300,429	150,000	119.2200%	357,254	56,825
TURKEY 4.35 2021	100,000	103.0303%	202,672	100,000	105.2100%	206,935	4,263
Iznos reklasificiran iz HTC u FVTPL			802,244			910,504	108,261

INVESTICIJSKA STRATEGIJA FONDA

Investicijski cilj Fonda je ostvarivanje visokih prinosa na duži rok kroz ulaganje imovine Fonda pretežno u obveznice i dionice inostranih izdavatelja. S obzirom na investicijski cilj Raiffeisen BALANCE, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je mješoviti fond koji investira svoju imovinu u različite klase imovine, s tim da udio pojedine klase imovine ne smije prelaziti 60% neto imovine Fonda.

FUND'S INVESTMENT STRATEGY

The investment objective of the Fund is to yield high returns over a long-term horizon by investing the assets of the Fund predominantly into the bonds and equities of foreign issuers. With regard to its investment objective, Raiffeisen BALANCE open-end investment fund with a public offering is a mixed fund, investing in different asset classes, where the share of each individual asset class must not exceed 60% of the net asset value of the Fund

Činjenice koje su obilježile period 01.01.2020. - 31.12.2020, a koje su imale utjecaj na prinos Fonda Raiffeisen Balance-a:

- Godišnji prinos na dan 31.12.2020. iznosi – 2,39% (godišnji prinos Fonda na dan 31.12.2019. iznosio je 5,41%).
- Struktura ulaganja na dan 30.06.2019. iznosi Obveznice 56,31%, Novac 18,29% i Investicijski fondovi 25,40%.
- Nakon oštrog pada cijena u prvoj polovini mjeseca marta, cijene imaju rastući trend od sredine marta, uz nešto veću volatilitet u kretanju cijena nego inače.

The most important facts for the period 01.01.2020 - 31.12.2020, which affected the yield of Raiffeisen Balance:

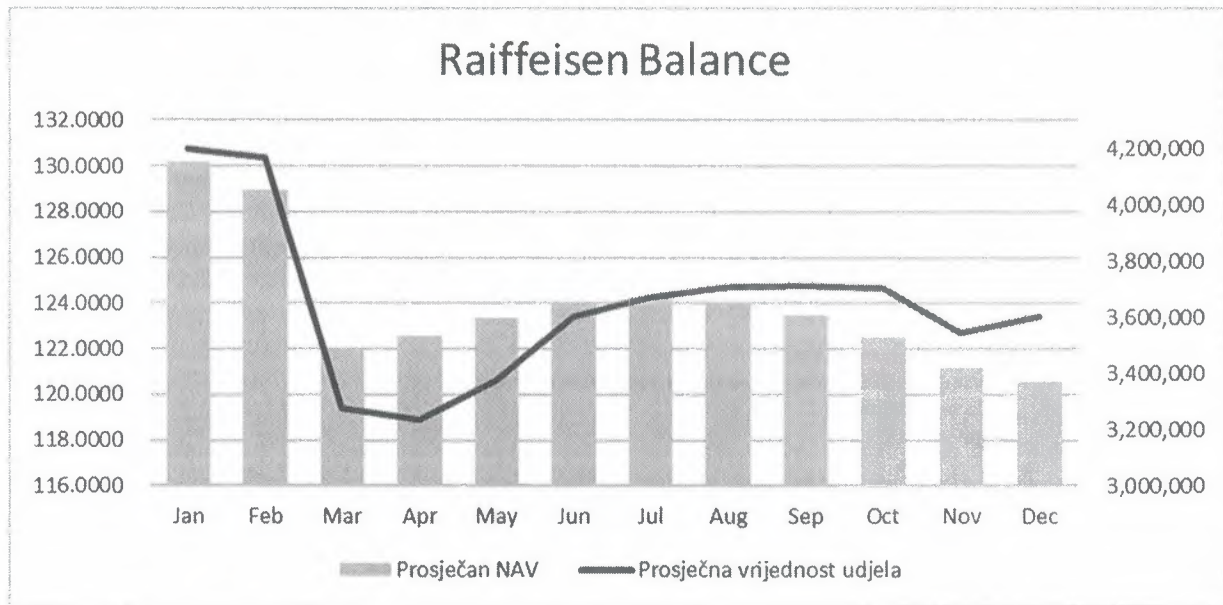
- *Annual yield as of 31.12.2020. equals -2,39% (annual Fund's yield as of 31.12.2019. amounted 5,41%)*
- *Investment structure as of 30.06.2019. is as follows: Bonds 56,31%, Cash 18,29% i IFs 25,40%.*
- *After a sharp drop in prices in the first half of March, prices have a rising trend since mid-March, with slightly higher volatility in price movements than usual*

NAV I VRIJEDNOST UDJELA NA DAN 31.12.2020

NAV and unit value as of 31/12/2020

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

Vrijednost udjela / Unit value
124,0729
NAV / NAV
3.371.035,27


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

*Average NAV within the specific month and average fund unit value within the specific month

Pad NAV-a za period 01.01.2020 – 31.12.2020. iznosio je 776,964.61 KM.

Decrease of NAV for period 01/01/2020 – 31/12/2020 amounted to BAM 776,964.61.

Prihodi / Revenues

Poslovni prihodi na dan 31.12.2020./ Operating revenues as of 31/12/2020	162.394,62
Prihodi od dividendi / Dividend income	0,00
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospijeca / Interest income and premium depreciation (discount) relative to securities with fixed maturity	54.001,38
Ostali poslovni prihodi / Other operating income	108.393,24

Realizovana dobit / Profit

Realizovana dobit na dan 31.12.2020./ Profit as of 31/12/2020	16.241,51
Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira / Profit based on sale of securities	16.241,50
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika / Foreign exchange gains	0,00
Ostali realizovani dobiti / Other profit	0,01

Rashodi / Expenses

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

Poslovni rashodi na dan 31.12.2020. / Operating expenses as of 31/12/2020	123.605,64
Naknada društvu za upravljanje / <i>Fee for the management company</i>	90.614,92
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja / <i>Purchase and sale of investments costs</i>	2.390,09
Naknada vanjskom revizoru / <i>External auditor fee</i>	7.019,88
Naknada banci depozitaru / <i>Depository bank fee</i>	20.569,66
Ostali poslovni rashodi Fonda / <i>Other operating expenses of the Fund</i>	3.011,09

Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%) na dan 31.12.2020.godine iznosi 3,40% NAV-a fonda Raiffeisen BALANCE.

Share of costs in the average net value of the Fund's assets (%) as of 31/12/2020 was 3,40% of the Fund's NAV.

Strukturu ostalih troškova čine troškovi naknada za nadzor Komisiji za vrijednosne papire FBiH u iznosu 2.550,04 KM, rashodi za vođenje registra udjela u iznosu od 300,30 KM.

Other costs include supervision fee of the FBiH Securities Commission in the amount of KM 2.550,04 and the costs of maintaining the Ledger of Unit Owners in the amount of KM 300,30.

PREGLED IMOVINE I OBAVEZA FONDA NA DAN 31.12.2020 / OVERVIEW OF ASSETS AND LIABILITIES AS OF 31/12/2020

UKUPNA IMOVINA na dan 31.12.2020 / TOTAL ASSETS as of 31/12/2020	3.388.181,05
I – Gotovina / Cash	633.577,57
II - Ulaganja fonda / Fund's investments	2.730.789,54
Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca / <i>Investments of funds in financial assets measured at amortised cost</i>	1.438.340,70
Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans upsjeha / <i>Investments of funds in financial assets at fair value</i>	1.292.448,84
Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju / <i>Investments of the Fund in financial assets available for sale</i>	0,00
Depoziti i plasmani / <i>Deposits and placements</i>	0,00
III – Potraživanja / Receivables	23.813,94
Potraživanja po osnovu kamata / <i>Interest-based receivables</i>	23.813,94
OBAVEZE / LIABILITIES	17.145,78
I - Obaveze po osnovu troškova poslovanja / Liabilities under operating costs	10.009,19
Obaveze prema banci depozitaru / <i>Liabilities to the depository bank</i>	1.730,79
Ostale obaveze iz poslovanja / <i>Other liabilities from business</i>	8.278,40
II - Obaveze prema društvu za upravljanje / Liabilities to the fund management company	7.136,59

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

Obaveze za naknadu za upravljanje / *Liabilities for management fee*

7.136,59

Novčana sredstva

Na dan 31.12.2020. godine stanje novčanih sredstava na računu Fonda kod Banke Depozitara iznosi 633.577,57 KM.

Cash funds

As of 31/12/2020 balance of cash funds in the account of the Fund with the depository bank was KM 633.577,57.

STRUKTURA ULAGANJA NA DAN 31.12.2020

Na dan 31.12.2020. strukturu ulaganja Fonda čine: Obveznice 56,31%, ETF-ovi 25,40%, novac 18,29% NAV.

Investment structure as of 31/12/2020

As of 31.12.2020. investment structure is as follows: Bonds 56,31%, ETF-ovi 25,40%, cash 18,29% NAV.

Struktura ulaganja / Investment structure
Valutna izloženost / Currency exposure

KM/BAM	34,10%
EUR /EUR	65,88%
USD/USD	0,02%

Geografska izloženost* / Geographical exposure

Bosna i Hercegovina /Bosnia and Herzegovina	19,38%
SAD/USA	31,09%
Srbija/Serbia	17,00%
Turska/Turkey	16,37%
Rumunjska/Romania	16,16%

Sektorska izloženost* / Sector exposure

Država/Government	68,91%
ETF-ovi/ETFs	31,09%

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

PRINOS FONDA

Prikaz ostvarenih prinosa fonda na dan 31.12.2020. je dat u nastavku

FUND'S PERFORMANCE

Overview of Fund's yields as of 31/12/2020 is presented below:

Mjesečni prinos /Monthly yield	Kvartalni prinos /Quarterly yield	Polugodišnji prinos /Semi-annual yield	Godišnji prinos /Annual yield	Prinos u tekućoj godini/Current year yield	Prinos od osnivanja /Yield since establishment
0,92%	-0,32%	0,62%	-2,39%	-2,39%	24,07%

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

*Any data on past yields are indicative only and do not represent the possibility or a projection of potential future yield

**COMPLIANCE WITH SECURITY EXCHANGE
COMMISSION REGULATIONS**
**USAGLAŠENOSTI SA VAŽEĆIM PROPISIMA
ČIJU PRIMJENU NADZIRE KOMISIJA**

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

Na dan 31.12.2020 nisu evidentirana kršenja zakonskih limita.

At 31/12/2020 no the legal limits breaches have been evidenced.

POVEZANA LICA

U skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i MRS 24, povezana lica Fonda su:

RELATED PARTIES

In accordance with Law of Investment Fund and IAS 24: Related party disclosures, related parties of the Fund are:

Povezano lice / <i>Related Party</i>	Osnov povezanosti / <i>Basis of relation</i>
Raiffeisen Bank d.d. BiH i članice Raiffeisen Grupe / Raiffeisen Bank d.d. BiH and Raiffeisen Group members	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) <i>Contract for brokerage operations number 21/12 dated 17 January 2012</i> <i>Contract for business collaboration/Sale and withdraw of units (These expenses are not charged to expenses of Fund)</i>
UniCredit Bank d.d. Mostar	Ugovor o obavljanju poslova depozitara broj 526/18 od dana 21. marta 2018. godine <i>Contract for depositary services number 526/18 dated 21 March 2018</i>
Deloitte d.o.o.	Odluka o izboru vanjskog revizora za 2019. Godinu broj 552/19 usvojena na 19. Redovnoj sjednici Skupštine Društva održanoj 17.04.2019. godine i Odluka o izboru vanjskog revizora za 2020. Godinu broj 411/20 usvojena na 22. Redovnoj sjednici Skupštine Društva održanoj 17.04.2020. / At General Meeting of Shareholders on 17.04.2020., Resolution for selection of the external auditor for 2020 was adopted
„Raiffeisen Invest“ društvo za upravljanje fondovima d.d.	Dozvola izdata od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/3-19-11/13 od 10. januara 2013. Godine / <i>The approval for managing was issued by the Securities Commission of FBiH on 10 January 2013, number 05/3-19-11/13</i>
Raiffeisen Banka a.d. Beograd	Ugovor o trgovinskom zastupanju u kupovini i prodaji finansijskih instrumenata br 720 od 16.07.2018 / <i>Contract for trade representation in the acquisition and sale of financial instruments number 720 on 16 July 2018</i>
Ademir Osmanović	Direktor Društva za upravljanje / <i>CEO of Management Company</i>
Alma Sarić	Izvršni direktor Društva za upravljanje (Ugovor raskinut 02.07.2019.) / <i>Executive director of Management Company (Contract terminated 02.07.2019)</i>

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

Mirha Hasanbegović	Predsjednik Nadzornog odbora / <i>Chairman of the Supervisory Board</i>
Peter Žilinek	Član Nadzornog odbora / <i>Member of the Supervisory Board</i>
Karlheinz Dobbniĝ	Član Nadzornog odbora / <i>Member of the Supervisory Board</i>
Džafer Alibegović	Predsjednik Odbora za reviziju / <i>Chairman of the Audit Committee</i>
Mirko Puljić	Član Odbora za reviziju / <i>Member of the Audit Committee</i>
Azra Zaimović	Član Odbora za reviziju / <i>Member of the Audit Committee</i>

Transakcije sa povezanim strana mogu se prikazati kako slijedi:

Transactions with related parties can be presented as follows:

DUF „Raiffeisen invest“ d.d.

Iznos naknade Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije za period 01.01.-31.12.2020. godine iznosio je 91 hiljada KM, a stanje neizmirene obaveze prema DUF-u na dan 31. Decembar 2020. godine iznosilo je 7 hiljada KM.

Raiffeisen Invest Fund Management Company JSC

Management fees for the Fund Management Company for the Q3 2020 amount to BAM 91 thousand. Balance of outstanding liabilities as at 31 December 2020. amount to BAM 7 thousand.

UniCredit Bank d.d. Mostar

Na ime svojih troškova Banka depozitar je u periodu 01.01.2020 – 31.12.2020 fakturisala iznos od 21 hiljada KM godine. Stanje neizmirene obaveze prema Banci na dan 31. Decembar 2020. godine iznosilo je 2 hiljade KM.

UniCredit Bank d.d. Mostar

In the name of its expenses, the Depository Bank invoiced the amount of BAM 21 thousand. Balance of outstanding liabilities as at 31 December 2020 amount to BAM 2 thousand.

Društvo za reviziju Deloitte d.o.o. Sarajevo

Odlukom o izboru vanjskog revizora za 2019. Godinu broj 552/19 usvojenoj na 19. Redovnoj sjednici Skupštine Društva održanoj 17.04.2019. godine, Deloitte d.o.o. 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. Naknada za usluge eksterne revizije za fond Raiffeisen EURO BOND za 2019. godinu iznosi 2,326 KM. Odlukom o izboru vanjskog revizora za 2020. Godinu broj 411/20 usvojenoj na 22. Redovnoj sjednici Skupštine Društva održanoj 17.04.2020. godine, Deloitte d.o.o. je izabran za nezavisnog vanjskog revizora i za 2020. godinu.

Audit Company Deloitte d.o.o. Sarajevo

At General Meeting of Shareholders on 17.04.2019., Resolution for selection of the external auditor for 2019 was adopted, by this Resolution, Deloitte d.o.o. is hereby selected as an independent external auditor of Raiffeisen Invest Fund Management Company JSC and the business operations of funds managed by the Company. External audit costs for Raiffeisen EURO BOND 2019 are 2,326 KM. At General Meeting of Shareholders on 17.04.2020., Resolution for selection of the external auditor for 2020 was adopted, by this Resolution, Deloitte d.o.o. is hereby selected as an independent external auditor of Raiffeisen Invest Fund Management Company JSC and the business operations of funds managed by the Company.

Nadzorni odbor, Uprava i zaposleni u Društvu

U periodu od 01.01.2020. – 31.12.2020. godine nisu

Supervisory Board, Management and employees of the Company

Raiffeisen INVEST Društvo za upravljanje fondovima d.d.

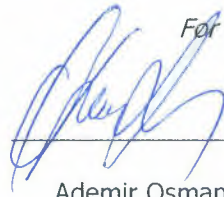
- 71 000 Sarajevo • Zmaja od Bosne bb • Tel.: +387 33 72 86 00 • Fax: +387 33 65 76 54
- Reg: Općinski sud Sarajevo MBS: 65-01-0754-11 • TRN: 161000097640017 Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina, Zmaja od Bosne bb, Sarajevo • ID: 4201695670001 • www.raiffeiseninvest.ba

zabilježene transakcije.

*For the period 01/01/2020- 31/12/2020 , there were
no transactions with related individuals.*

Za Upravu Raiffeisen Invest d.d.

For the Management Board of Raiffeisen Invest JSC



Ademir Osmanović
Direktor/CEO



Broj: / No: 171b/21

Datum: / Date: 05.03.2021.

Dostaviti: / To be delivered to:

- a/a

Raiffeisen INVEST Društvo za upravljanje fondovima d.d.

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

