

**ZABILJEŠKE UZ IZVJEŠTAJ
ZA PERIOD 01.01.2021. - 31.12.2021. ZA
OIF RAIFFEISEN CASH**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE PERIOD 01/01/2021-
31/12/2021 FOR 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 31.12.2021. godine Društvo je imalo 6 uposlenika.

Izveštaj o poslovanju otvorenog investicijskog fonda Raiffeisen CASH za period 01.01.2021 - 31.12.2021. godine 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 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

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. Sarajevo, kojima se uređuje organizacija računovodstva i računovodstveni postupci i kontrole kao i drugi aspekti računovodstvenog sistema čijim funkcionisanjem će biti osigurane informacije o 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

GENERAL DATA

The open-ended investment fund "Raiffeisen CASH" 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. 05/1-19-419/11 on 05/12/2011 and the licence for managing the Fund was issued on 11/01/2012 by the FB&H Securities Commission no. 05/1-19-451/11. 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 31/12/2021, the company had 6 employees.

Business report for the period 01/01/2021–31/12/2021 for Raiffeisen CASH 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 CASH registered with the FBiH Securities Commission under no. JP-N-032-05 with no legal personality.

The Fund has opened purpose account with the business bank UniCredit Bank d.d. 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 which will provide information on the financial

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

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.

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.

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.

Osnova za prezentiranje

Basis for presentation

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).

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).

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“.

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.

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

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.

Opća načela

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

General principles

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

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

- Načelo značajnosti
- Načelo dosljednosti

- *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 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 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 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.

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.*

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

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:

- 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. 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

Recording liabilities

Liability is 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 20/12/2021, 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

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

ugovorenih novčanih tokova (HtC) dužnički (HtC)".
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 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.
- 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

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

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

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

flows is not an integral part of achieving the objective of this business model, instead, it is only a secondary element of the same.

U nastavku 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. oktobra 2018. godine na osnovu Odluke o reklasifikaciji imovini od 28. septembra 2018. godine broj 1268/18.

Bellow is overview of the effects of the initial application of the business model i.e. reclassification of the fund's investments in order to value the financial assets in line with the Business model and the International Financial Reporting Standard 9 (MSFI 9), it was done based on the Resolution on reclassification of assets dd 28/09/2018 no. 1268/18.

U tabeli je prikazana razlika za finansijsku imovinu koja je na osnovu odluke navedene 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 – 31.12.2021. godine i vrijednosti po amortizacionom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope:

Below is the difference for the financial assets which, were reclassified, in accordance to resolution from above, out of the category measured according to fair value through other comprehensive income (AFS) and thus it was measured by amortized cost (HTC), between the fair value of financial assets at the end of the reporting period – 31/12/2021 and the value at amortized cost by applying the effective interest rate method.

31.12.2021				
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	Razlika (%)
RS EUR 4.75 2023	2.934.054	2.963.082	(29.028)	-0,98%
Ukupno	2.934.054	2.963.082	(29.028)	-0,98%
Iznos reklasificiran iz AFS u HTC	2.934.054	2.963.082	(29.028)	-0,98%

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

Below is 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 31.12.2021
RS EUR 4.75 2023		1.500.000	4,80294900%	587,23

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

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 01.01. - 31.12.2021, a koje su imale uticaj na prinos Fonda Raiffeisen CASH:

- Godišnji prinos na dan 31.12.2021. iznosio je 0,52% (godišnji prinos Fonda iznosio je 0,43% na dan 31.12.2019.). Na dan 31.12.2021. struktura ulaganja depoziti 41,24%, obveznice 41,76%, Novac i novčani ekvivalenti 17,19%.
- U toku 2021 izvršene su transakcije prodaje obveznica Turske i kupovine obveznica RS-a na primarnom i sekundarnom tržištu.
- Ponderisani prinos obveznica u portfelju na dan 31.12.2021. iznosi 2,68%.

NAV I VRIJEDNOST UDJELA NA 31.12.2021

Vrijednost udjela/ *Unit value*

111,3201

NAV/ *NAV*

290.312.133,55

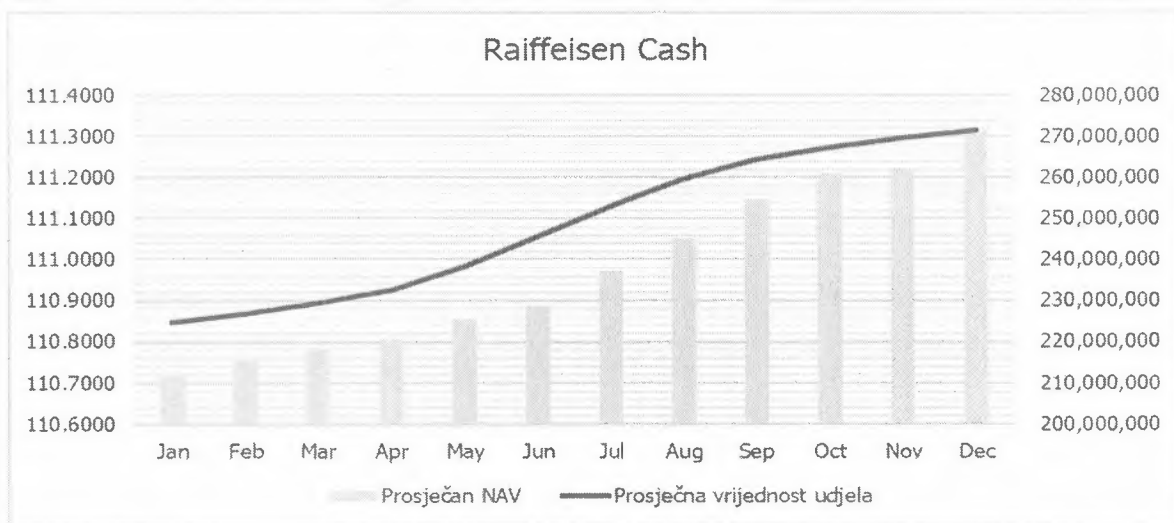
FUND'S INVESTMENT STRATEGY

The Fund's investment goal is to generate the highest possible yield on short-term assets investments, while achieving the soundest possible unit price. Due to its investment goal, the Fund is permanently exposed to money and bond markets, with investments of not less than 60% of its net assets into financial instruments with maturities up to one year. In addition, the Fund's strategy allows investments into financial instruments on the B&H market, EU Member States as well as EU non-Member States.

The most important facts in the period 01.01.-31.12.2021, which affected the yield of Raiffeisen CASH:

- *Annual yield as of 31.12.2021. was 0,52% (the Fund's annual yield amounted 0,43% as of 31.12.2019). Investment structure as of 31.12.2021. is as follows: deposits 41,24% , bonds 41,76% of NAV, Cash And Cash Equivalentents (CCE) 17,19%*
- *In 2021, the bonds of Republic Turkey have been sold, and bonds of RS have been purchased on primary and secondary market.*
- *Weighted yield of bonds in the portfolio as of 31.12.2021 is 2.68%.*

NAV AND UNIT VALUE AS OF 31/12/2021



*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*

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

Rast NAV-a za period 01.01.2021. - 31.12.2021 iznosio je 81.111.845,08 KM.

Increase of NAV for period 01.01.2021.- 31.12.2021 amounted BAM 81.111.845,08.

Prihodi / Revenues

Poslovni prihodi na dan 31.12.2021 / Operating revenues as of 31/12/2021	4.975.029,51
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospijeća / Interest income and premium depreciation (discount) relative to securities with fixed maturity	4.962.114,09
Ostali poslovni prihodi / Other operating income	12.915,41

Realizovana dobit / Profit

Realizovana dobit na dan 31.12.2021. / Profit as of 31/12/2021	147.626,95
Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira / Profit based on sale of securities	147.626,94
Ostali realizovani dobiti / Other income	0.01

Rashodi / Expenses

Poslovni rashodi na dan 31/12/2021/ Operating expenses as of 31/12/2021	2.969.232,65
Naknada društvu za upravljanje / Fee for the management company	2.377.739,61
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja / Purchase and sale of investments costs	6.309,61
Naknada vanjskom revizoru / External auditor fee	18.608,85
Naknada banci depozitaru / Depository bank fee	388.592,37
Ostali poslovni rashodi Fonda / Other operating expenses of the Fund	177.982,21

Realizovani gubitak / Generated losses

Realizovani gubitak na dan 31.12.2021.	510.200,93
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira / Losses generated based on sale of securities	510.200,92
Ostali realizovani gubici	0,01

Strukturu ostalih troškova čine troškovi naknada za nadzor Komisiji za vrijednosne papire FBiH u iznosu 166.441,76 KM, rashodi za vođenje registra udjela u iznosu od 11.298,00 KM.

Other costs include supervision fee of the FBiH Securities Commission in the amount of KM 166.441,76 and the costs of maintaining the Ledger of Unit Owners in the amount of KM 11.298,00.

Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti Raiffeisen INVEST Društvo za upravljanje fondovima d.d.

Share of costs in the average net value of the Fund's

• 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

imovine fonda (%) na dan 31.12.2021. godine iznosi 1,25% NAV-a fonda Raiffeisen CASH.

assets (%) as of 31/12/2021 was 1,25% of the Fund's NAV.

PREGLED IMOVINE I OBAVEZA FONDA NA DAN 31.12.2021 / OVERVIEW OF ASSETS AND LIABILITIES AS OF 31/12/2021

UKUPNA IMOVINA na dan 31.12.2021 / TOTAL ASSETS as of 31/12/2021	295.405.683,15
I – Gotovina / I - Cash	63.885.535,90
II - Ulaganja fonda / II - Fund's investments	228,294,941.17
Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju / <i>Investments of the Fund in financial assets available for sale</i>	0,00
Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijanja / <i>Investments in financial assets held to maturity</i>	134.300.896,79
Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	26.394.044,38
Depoziti i plasmani / <i>Deposits and facilities</i>	67.600.000,00
III – Potraživanja / III - Receivables	3.225.206,08
Potraživanja po osnovu kamata / <i>Interest-based receivables</i>	3.225.206,08
Ostala potraživanja / <i>Other receivables</i>	0,00
OBAVEZE / LIABILITIES	5.093.549,60
I - Obaveze iz poslovanja fonda / I - Liabilities from Fund's business	0,00
Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire / <i>Liabilities under investments in securities</i>	0,00
II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja / II - Liabilities under operating costs	4.863.116,14
Obaveze prema banci depozitaru / <i>Liabilities to the depository bank</i>	53.696,59
Ostale obaveze po osnovu troškova poslovanja / <i>Other liabilities from business</i>	4.809.419,55
III – Obaveze prema društvu za upravljanje / III - Liabilities to the fund management company	230.433,46
Ostale obaveze iz poslovanja / <i>Other liabilities</i>	0,00

Novčana Sredstva

Cash Funds

Na dan 31.12.2021. godine stanje novčanih sredstava na računu Fonda kod Banke Depozitara iznosi 63.885.535,90 KM.

As of 31/12/2021 balance of cash funds in the account of the Fund with the depository bank were 63.885.535,90 KM.

STRUKTURA ULAGANJA 31.12.2021

Investment structure as of 31/12/2021

Na 31.12.2021. strukturu ulaganja Fonda čine: depoziti 43,64%, obveznice 47,27%, te ETF-ovi 9,09% NAV-a.

As of 31/12/2021 investment structure is as follows: deposits 43,64%, bonds 47,27% and ETFs 9,09% of NAV.

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

Struktura ulaganja / Investment structure
Valutna izloženost/ Currency exposure

KM /BAM	31,46%
EUR /EUR	68,54%

Geografska izloženost* / Geographical exposure*

Bosna i Hercegovina / <i>Bosnia and Herzegovina</i>	41,12%
Srbija / <i>Serbia</i>	28,26%
Sjeverna Makedonija/ <i>North Macedonia</i>	15,92%
Turska / <i>Turkey</i>	14,70%

Sektorska izloženost* / Sector exposure*

Država/ <i>Government</i>	83,87%
ETF-ovi/ <i>ETFs</i>	16,13%

*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 31.12.2021. je dat u nastavku

FUND'S PERFORMANCE

Overview of Fund's yield as of 31/12/2021 is presented below:

Mjesečni prinos / <i>Monthly yield</i>	Kvartalni prinos / <i>Quarterly yield</i>	Polugodišnji prinos / <i>Semi-annual yield</i>	Godišnji prinos / <i>Annual yield</i>	Prinos u tekućoj godini / <i>Current year yield</i>	Prinos od osnivanja / <i>Yield since establishing</i>
0,01%	0,05%	0,21%	0,44%	0,44%	11,32%

*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

USAGLAŠENOSTI SA VAŽEĆIM PROPISIMA ČIJU PRIMJENU NADZIRE KOMISIJA

Na dan 31.12.2021 nisu evidentirana kršenja zakonskih limita.

COMPLIANCE WITH SECURITY EXCHANGE COMMISSION REGULATIONS

On date 31/12/2021, no the legal limits breaches have been recorded

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 / <i>Raiffeisen Bank d.d. BiH and Raiffeisen Group members</i>	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)

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

	<i>Contract for brokerage operations number 21/12 dated 17 January 2012 Contract for business collaboration/Sale and withdraw of units (These expenses are not charged to expenses of Fund)</i>
UniCredit Bank d.d. Mostar	<i>Ugovor o obavljanju poslova depozitara broj 526/18 od dana 21. marta 2018. godine Contract for depositary services number 526/18 dated 21 March 2018</i>
Deloitte d.o.o.	<i>Odluka o izboru vanjskog revizora za 2021. Godinu broj 527/21 usvojena na 23. Redovnoj sjednici Skupštine Društva održanoj 31.05.2021. godine/ At General Meeting of Shareholders on 31.05.2021., Resolution for selection of the external auditor no. 527/21 for 2021 was adopted</i>
„Raiffeisen Invest“ društvo za upravljanje fondovima d.d.	<i>Dozvola izdata od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/3-19-11/13 od 10. januara 2013. Godine / 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	<i>Ugovor o trgovinskom zastupanju u kupovini i prodaji finansijskih instrumenata br 720 od 16.07.2018 / Contract for trade representation in the acquisition and sale of financial instruments number 720 on 16 July 2018</i>
Ademir Osmanović	<i>Direktor Društva za upravljanje/ CEO of Management Company</i>
Peter Žilinek	<i>Predsjednik Nadzornog odbora / Chairman of the Supervisory Board</i>
Edin Hrnjica	<i>Član Nadzornog odbora / Member of the Supervisory Board</i>
Andreea Achim	<i>Član Nadzornog odbora / Member of the Supervisory Board</i>
Džafer Alibegović	<i>Predsjednik Odbora za reviziju / Chairman of the Audit Committee</i>
Mirko Puljić	<i>Član Odbora za reviziju / Member of the Audit Committee</i>
Azra Zaimović	<i>Član Odbora za reviziju / Member of the Audit Committee</i>

Transakcije sa povezanim stranama 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 01.01.2021 – 31.12.2021. godine iznosi 2,38 miliona KM. Stanje obaveze na dan 31. decembar 2021. godine iznosila je 230 hiljada KM.

Raiffeisen Invest Fund Management Company

JSC

Management fees for the Fund Management Company for the period 01/01/2021– 31/12/2021 in amount of BAM 2,38 mil. Balance of outstanding liabilities as at 31 December 2021. in amount of BAM 230 thousand.

UniCredit Bank d.d. Mostar

Na ime svojih troškova Banka depozitar je fakturisala iznos od 389 hiljada KM. Stanje neizmirene obaveze prema Banci na dan 31. Decembar 2021. godine

UniCredit Bank d.d. Mostar

Depository Bank invoiced amount of BAM 389 thousand for the period 01/01/2021– 31/12/2021. Balance of outstanding liabilities toward the Bank as

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

iznosilo je 54 hiljada KM.

at 31 December 2021. amount to BAM 54 thousand.

Deloitte d.o.o.

Odluka o izboru vanjskog revizora za 2021. Godinu broj 527/21 usvojena na 23. Redovnoj sjednici Skupštine Društva održanoj 31.05.2021. godine, Deloitte d.o.o. je izabran za nezavisnog vanjskog revizora i za 2020. godinu. Naknada za usluge eksterne revizije za fond Raiffeisen Cash za 2021. godinu su 16.380,00 KM.

Deloitte d.o.o.

At General Meeting of Shareholders on 31.05.2021., Resolution for selecton of the external auditor - Deloitte LTD no. 527/21 for 2021 was adopted.

External audit costs for Raiffeisen Cash 2021 are KM 16.380,00.

Raiffeisen CAPITAL a.d Banja Luka

Na ime usluga posredovanja vrijednosnih papira Raiffeisen CAPITAL naplatio je iznos od 6.295,49 KM.

Raiffeisen CAPITAL a.d. Banja Luka

Based on the securities intermediation services Raiffeisen Capital a.d. invoiced the amount of BAM 6.295,49.

Nadzorni odbor, Uprava i zaposleni u Društvu

U periodu od 01.01.2021. – 31.12.2021. godine tadašnji član Nadzornog odbora Mirha Hasanbegović i članovi uže porodice člana Nadzornog odbora Mirha Hasanbegović, su uložili iznos od 177 hiljada KM u fond Raiffeisen CASH i za iznos od 123 hiljade KM izvršili prenos iz fonda R. CASH u fond R. EURO BOND. Mirha Hasanbegović je bila član Nadzornog odbora do 31.05.2021. godine.

Supervisory Board, Management and employees of the Company


For the period 01/01/2021– 31/12/2021 Supervisory Board member Mirha Hasanbegović and family members of Supervisory Board member Mirha Hasanbegović purchased Raiffeisen CASH units in the amount of BAM 177 ths and transfered amount of BAM 123 ths from R. CASH fund to R. EURO BOND. Mirha Hasanbegović was Chairman of the Supervisory Board until 31.05.2021.

Za Upravu Raiffeisen Invest d.d.

For the Management Board of Raiffeisen Invest JSC


Ademir Osmanović,
Direktor / CEO




Amila Bijedić
Certificirani računovođa/ CPA (Bosnia and Herzegovina)

Amila Bijedić
Broj licence: CR-8026/5
CERTIFICIRANI RAČUNOVODA

Broj: / No: 376 a / 22
Datum: / Date: 28.03.2022. god.

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