

**Otvoreni investicijski fond Raiffeisen CASH**

Naziv investicijskog fonda

**Zmaja od Bosne bb, Sarajevo**

Sjedište i adresainvesticijskog fonda

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

Naziv društva za upravljanje

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

Matični broj i JIB društva za upravljanje

**JP-N-032-05**

Registarski broj fonda

Identifikacioni broj za indirektne poreze

**4201695670001**

Identifikacioni broj za direktne poreze

**67.1200**

Šifra djelatnosti po KD BiH 2010

**66.30**

Šifra djelatnosti po SKD

**079**

Šifra opštine

**UniCredit bank d.d.**

Naziv banke

**3386902249650984**

Broj računa

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

na dan 31.12.2023. godine

(u BAM)

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	17,236,508	83,400,292
2.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (003+004)		0   0   2	45,062,523	32,452,317
2.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		0   0   3	29,498,776	32,452,317
2.2.	Ulaganja u dužničke instrumente		0   0   4	15,563,747	
3.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat (006+007)		0   0   5		
3.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		0   0   6		
3.2.	Ulaganja u dužničke instrumente		0   0   7		
4.	Finansijska imovina po amortizovanom trošku (009 do 013)		0   0   8	248,607,939	250,837,536
4.1.	Potraživanja iz poslovanja		0   0   9		
4.2.	Obveznice		0   1   0	138,392,066	175,214,996
4.3.	Depoziti		0   1   1	105,333,229	72,079,732
4.4.	Obračunati, nefakturisani prihodi (ugovorna imovina)		0   1   2		
4.5.	Ostala finansijska imovina po amortizovanom trošku		0   1   3	4,882,644	3,542,808
5.	Ulaganja u nekretnine		0   1   4		

Bar kod

Kontrolni broj:

6.	Akontacije poreza na dobit		0	1	5		
7.	Odgodena porezna imovina		0	1	6		
8.	Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja (018 do 021)		0	1	7		
8.1.	Potraživanja po osnovu dividendi		0	1	8		
8.2.	Potraživanja od društva za upravljanje		0	1	9		
8.3.	Razgraničenja		0	2	0		
8.4.	Ostala imovina i potraživanja		0	2	1		
<b>A.</b>	<b>UKUPNO IMOVINA (001+002+005+008+014+015+016+017)</b>		0	2	2	310,906,970	366,690,145
	<b>OBAVEZE</b>						
1.	Finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		0	2	3		
2.	Finansijske obaveze po amortizovanom trošku (025+026)		0	2	4		
2.1.	Obaveze iz poslovanja		0	2	5		
2.2.	Ostale finansijske obaveze po amortizovanom trošku		0	2	6		
3.	Obaveze za tekući porez na dobit		0	2	7		
4.	Odgodene porezne obaveze		0	2	8		
5.	Rezervisanja		0	2	9		
6.	Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja (031 do 035)		0	3	0	522,661	536,120
6.1.	Obaveze za dividende		0	3	1		
6.2.	Obaveze prema društvu za upravljanje		0	3	2	265,898	308,900
6.3.	Obaveze prema banci depozitaru		0	3	3	46,078	69,055
6.4.	Razgraničenja		0	3	4		
6.5.	Ostale obaveze		0	3	5	210,685	158,166
<b>B.</b>	<b>UKUPNO OBAVEZE (023+024+027+028+029+030)</b>		0	3	6	522,661	536,120
	<b>NETO IMOVINA</b>						
1.	Vlasnički kapital (038+039)		0	3	7	297,233,091	356,901,681
1.1.	Dionički kapital		0	3	8		
1.2.	Udjeli		0	3	9	297,233,091	356,901,681
2.	Dionička premija		0	4	0		
3.	Rezerve (042+043)		0	4	1		
3.1.	Statutarne rezerve		0	4	2		
3.2.	Ostale rezerve		0	4	3		
4.	Revalorizacione rezerve (045 do 047)		0	4	4		
4.1.	Revalorizacione rezerve za finansijsku imovinu mjerenu po fer vrijednosti kroz		0	4	5		
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	13,151,218	9,252,344
5.1.	Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda		0	4	9	9,252,344	8,737,061

Kontrolni broj:

5.2.	Dobit tekućeg perioda		0	5	0	3,898,875	515,283
6.	Gubitak (052+053)		0	5	1		
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>		0	5	4	310,384,309	366,154,025
						-	-
<b>D.</b>	<b>BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA</b>		0	5	5	2,751,660.308	3,283,720.812
<b>E.</b>	<b>NETO IMOVINA PO DIONICI/UDJELU (054/055)</b>		0	5	6	112.7989	111.5058
<b>F.</b>	<b>VANBILANSNA EVIDENCIJA</b>		0	5	7		
1.	Vanbilansna aktiva		0	5	8		
2.	Vanbilansna pasiva		0	5	9		

U Sarajevu  
Dana 21.01.2024

Certificirani računovođa: Sabina Topuzović  
Broj licence: CR-8161/5

Sabina Topuzović  
Broj licence CR-8161/5  
CERTIFICIRANI RAČUNOVOĐA



Zakonski zastupnik  
društva za upravljanje

*Sabina Topuzović*

**Otvoreni investicijski fond Raiffeisen CASH**

Naziv investicijskog fonda

**Zmaja od Bosne bb, Sarajevo**

Sjedište i adresainvesticijskog fonda

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

Naziv društva za upravljanje

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

Matični broj i JIB društva za upravljanje

**JP-N-032-05**

Registarski broj fonda

Identifikacioni broj za indirektno poreze

**4201695670001**

Identifikacioni broj za direktne poreze

**67.1200**

Šifra djelatnosti po KD BiH 2010

**66.30**

Šifra djelatnosti po SKD

**079**

Šifra opštine

**UniCredit bank d.d.**

Naziv banke

**3386902249650984**

Broj računa

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

za period od 01.01. do 31.12.2023. 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>				
<b>A.</b>	<b>Prihodi (202+206+207+212+216+217)</b>		2 0 1	8,762,524	4,894,103
1.	Prihodi od kamata (203 do 205)		2 0 2	7,124,069	4,643,906
1.1.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po amortizovanom trošku		2 0 3	7,010,325	4,635,507
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	113,744	8,399
2.	Prihodi od dividendi		2 0 6		
3.	Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja (208 do 211)		2 0 7	444,651	32,220
3.1.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		2 0 8	284,887	28,068
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	159,764	4,151
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	1,193,600	217,771
4.1.	Neto dobiti od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2 1 3	1,193,600	217,771
4.2.	Neto dobiti od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2 1 4		
4.3.	Neto dobiti od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti		2 1 5		
5.	Neto pozitivne kursne razlike		2 1 6		
6.	Ostali prihodi i dobiti		2 1 7	204	206
<b>B.</b>	<b>Rashodi (219+220+221+222+223+224+225+230+234+235+236)</b>		2 1 8	4,863,649	4,378,820
1.	Naknada društvu za upravljanje		2 1 9	3,425,869	3,072,854

2.	Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja		2	2	0	452	1,202
3.	Ulazne i izlazne naknade		2	2	1		
4.	Naknada banci depozitaru		2	2	2	600,241	857,334
5.	Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru		2	2	3		
6.	Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		2	2	4	273,296	240,944
7.	Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja (226 do 229)		2	2	5	335,054	157,116
7.1.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		2	2	6	335,054	71,648
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		85,470
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	206,645	31,140
8.1.	Neto gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2	3	1	206,645	31,140
8.2.	Neto gubici od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2	3	2		
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	22,093	18,228
<b>C.</b>	<b>Dobit prije oporezivanja (201-218)</b>		2	3	7	3,898,875	515,283
<b>D.</b>	<b>Gubitak prije oporezivanja (218-201)</b>		2	3	8		
<b>E.</b>	<b>Porez na dobit (240+241)</b>		2	3	9		
1.	Tekući porez na dobit		2	4	0		
2.	Odgođeni porez na dobit		2	4	1		
<b>F.</b>	<b>Dobit (237+239)</b>		2	4	2	3,898,875	515,283
<b>G.</b>	<b>Gubitak (238+239)</b>		2	4	3		
	<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU</b>						
<b>H.</b>	<b>Ostali ukupni rezultat (+245+250)</b>		2	4	4		
1.	Stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha (+246+247+248-249)		2	4	5		
1.1.	Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		2	4	6		
1.2.	Efeti proistekli iz transakcija zaštite ("hedging")		2	4	7		
1.3.	Ostale stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha		2	4	8		
1.4.	Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		2	4	9		
2.	Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha (+251+252-253)		2	5	0		
2.1.	Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti instrumenata kapitala po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		2	5	1		
2.2.	Ostale stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha		2	5	2		
2.3.	Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		2	5	3		
	<b>POVEĆANJE / (SMANJENJE) NETO IMOVINE</b>						

I.	Povećanje neto imovine fonda (242 ili 243 + 244)		2	5	4	3,898,875	515,283
J.	Smanjenje neto imovine fonda (242 ili 243 + 244)		2	5	5		
K.	Zarada po dionici						
	a) Osnovna zarada po dionici		2	5	6		
	b) Razrijeđena zarada po dionici		2	5	7		

Sabina Topuzović  
 Broj licence: CR-8161/5  
 CERTIFICIRANI RAČUNOVODA

U Sarajevu  
 Dana 21.2.2014

Certificirani računovođa: Sabina Topuzović  
 Broj licence: CR-8161/5



M.P.

Zakonski zastupnik  
 društva za  
 upravljanje

*Sabina Topuzović*

Otvoreni investicijski fond Raiffeisen CASH

4201695670001

Naziv investicijskog fonda

Identifikacioni broj za direktne poreze

Zmaja od Bosne bb, Sarajevo

67.1200

Sjedište i adresainvesticijskog fonda

Šifra djelatnosti po KD BiH 2010

Raiffeisen INVEST društvo za upravljanje fondovima d.d.

66.30

Naziv društva za upravljanje

Šifra djelatnosti po SKD

65-01-0754-11 i 4201695670001

079

Matični broj i JIB društva za upravljanje

Šifra opštine

JP-N-032-05

UniCredit bank d.d.

Registarski broj fonda

Naziv banke

3386902249650984

Broj računa

Identifikacioni broj za indirektno poreze

## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA

za period završen na dan 31.12.2023. godine

(u BAM)

Pozicija	Oznaka	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>1. Stanje na dan 31.12. prethodnog obračunskog perioda</b>	3 0 1	366,154,025	290,312,134
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	366,154,025	290,312,134
5. Dobit/(gubitak) za period	3 0 5	3,898,875	515,283
6. Ostali ukupni rezultat za period	3 0 6		
<b>7. Ukupni rezultat (+305+306)</b>	3 0 7	3,898,875	515,283
8. Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica	3 0 8	174,434,842	304,571,810
9. Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica	3 0 9	234,103,433	229,245,202
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	310,384,309	366,154,025
<b>Broj udjela/dionica fonda u periodu</b>			
12. Broj udjela/dionica fonda na početku perioda	3 1 2	3,283,720.8119	2,607,904.4114
13. Izdati udjeli/dionice u toku perioda	3 1 3	1,679,323.1817	2,754,459.6423
14. Povučeni udjeli/dionice u toku perioda	3 1 4	2,211,383.6861	2,078,643.2418
15. Broj udjela/dionica fonda na kraju perioda	3 1 5	2,751,660.3075	3,283,720.8119

U Sarajevu

Dana 21.12.2023.

Certificirani računovođa: Sabina Topuzović

Broj licence: CR-8161/5

Sabina Topuzović  
Broj licence: CR-8161/5  
CERTIFICIRANI RAČUNOVOĐA



Zakonski zastupnik  
društva za upravljanje

Otvoreni investicijski fond Raiffeisen CASH

Naziv investicijskog fonda

Zmaja od Bosne bb, Sarajevo

Sjedište i adresainvesticijskog fonda

Raiffeisen INVEST društvo za upravljanje fondovima d.d.

Naziv društva za upravljanje

65-01-0754-11 i 4201695670001

Matični broj i JIB društva za upravljanje

JP-N-032-05

Registarski broj fonda

Identifikacioni broj za indirektne poreze

4201695670001

Identifikacioni broj za direktne poreze

67.1200

Šifra djelatnosti po KD BiH 2010

66.30

Šifra djelatnosti po SKD

079

Šifra opštine

UniCredit bank d.d.

Naziv banke

3386902249650984

Broj računa

IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE  
(IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA)  
za period od 01.01. do 31.12.2023. godine

(u BAM)

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
1.	<b>GOTOVINSKI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>					
1.1.	Prilivi od kamata		(+)	4 0 1	7,523,631	5,985,306
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	- 25,217,814	- 13,716,138
1.4.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(+)	4 0 4	13,690,810	7,738,146
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	- 197,044,909	- 109,801,168
1.8.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		(+)	4 0 8	198,888,055	62,728,307
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	- 3,468,871	- 2,994,388
1.12.	Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja		(-)	4 1 2	- 3,197	- 622
1.13.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		(-)	4 1 3	- 276,736	- 232,362
1.14.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru		(-)	4 1 4	- 616,254	- 835,825
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	214	321
1.19.	Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti		(-)	4	1	9	- 732,920	- 960,118
A.	<b>Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u poslovnim aktivnostima (401 do 419)</b>		(+) (-)	4	2	0	- 7,257,992	- 52,088,541
<b>2.</b>	<b>GOTOVINSKI TOKOVI IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI</b>							
2.1.	Prilivi po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda		(+)	4	2	1	175,112,314	300,787,824
2.2.	Odlivi po osnovu povlačenja udjela/dionica Fonda		(-)	4	2	2	- 234,018,106	- 229,184,527
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>Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u finansijskim aktivnostima (421 do 426)</b>		(+) (-)	4	2	7	- 58,905,792	71,603,297
C.	<b>NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA (A+B)</b>		(+) (-)	4	2	8	- 66,163,784	19,514,756
D.	<b>GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU PERIODA</b>		(+) (-)	4	2	9	83,400,292	63,885,536
E.	<b>EFEKTI PROMJENE DEVIZNIH KURSEVA GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA</b>		(+) (-)	4	3	0		
F.	<b>GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA KRAJU PERIODA (C+D+E)</b>		(+) (-)	4	3	1	17,236,508	83,400,292

U Sarajevu  
Dana 21.02.2024

Certificirani računovođa: Sabina Topuzović  
Broj licence: CR-8161/5

Sabina Topuzović  
Broj licence CR-8161/5  
CERTIFICIRANI RAČUNOVOĐA



Zakonski zastupnik  
društva za  
upravljanje  
*[Signature]*

**ZABILJEŠKE UZ IZVJEŠTAJ  
ZA PERIOD 01.01.2023. - 31.12.2023. 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 31.12.2023. godine Društvo je imalo 9 uposlenika.

Izveštaj o poslovanju otvorenog investicijskog fonda Raiffeisen CASH za period 01.01.2023. - 31.12.2023. godine izrađen je temeljem odredbi Pravilnika o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda (Sl. novine FBiH 66/22), 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 banke 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

**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)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE PERIOD 01/01/2023 - 31/12/2023 FOR  
OIF RAIFFEISEN CASH**

**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 headquarter is in Sarajevo, at Zmaja od Bosne bb Street, Bosna i Hercegovina.*

*As of 31/12/2023, the company had 9 employees.*

*Business report for the period 01/01/2023-31/12/2023 for Raiffeisen CASH Open-Ended Investment Fund is prepared based on the provisions of the SEC Rulebook for the structure and content of reports of the investment fund, the asset management company, and the depository bank of the investment fund ("FBiH Official Gazette" no. 66/22) 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**

*On 12.03.2021. new version of the Accounting Policies Funds under the management of Raiffeisen INVEST Fund Management Company JSC was adopted, it regulates the accounting organization,*

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.

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 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 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: 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).

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 poslovanju.

*accounting procedures and controls as well as other aspects of the accounting system, the functioning of 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 by Securities Exchange Commission established the Law on Federation of Bosnia and Herzegovina Securities Exchange 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. 15/21). 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 chart of accounts issued by the Federal Ministry of Finance („FBiH Official Gazette“ no. 81/21) and templates for financial statements issued by the Federal Ministry of Finance („FBiH Official Gazette“ no. 81/21).*

*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*

#### **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)

### 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 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 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

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

### 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:*

### **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)

- 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:

- 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 15.12.2022 godine usvojilo trenutno važeću verziju Poslovnog modela za upravljanje finansijskom imovinom fondova pod upravljanjem Raiffeisen INVEST d.d. V.1.2. 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.

Nova verzija Poslovnog modela je usvojena u cilju usklađivanja sa Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovien investicijskog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda („Službene novine FBiH broj 81/22) na način da je definisan način i učestalost provođenja procjene očekivanih kreditnih

- *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

*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 15/12/2022, the Company adopted the Business model for the management of financial assets of the funds under the management of Raiffeisen INVEST JSC V.1.2.. 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 new version of the Business Model was*

#### **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)

gubitaka i objektivnih dokaza za umanjenje vrijednosti.

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.

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

*adopted in order to harmonize it with the Bylaws on determining the value of investment fund assets and calculating the net value of investment fund assets ("Official Gazette of FBiH No. 81/22) in such a way that the method and frequency of conducting the assessment of expected credit losses and definition of objective evidence that requires impairment.*

*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.*

*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**

**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)

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.

**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.*

## 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 dospelje 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.

Obrazloženje poslovnog rezultata investicijskog fonda i promjenama u portfoliju u periodu 01.01.-31.12.2023. godine:

- Godišnji prinos na dan 31.12.2023. iznosio je 1,16%
- Na dan 31.12.2023. struktura ulaganja: Obveznice 49,60%, oročeni depoziti 33,52%, udjeli u otvorenim investicijskim fondovima

## 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.*

9,50%, novčani račun 5,55%, trezorski zapisi 1,57% i potraživanja 0,42%.

- U toku perioda 01.01.-31.12.2023. , godine izvršena je kupovina obveznica Austrije, Poljske, Njemačke, Srbije, Holandije, Francuske, Belgije, Hrvatske, Rumunije. Dio obveznica se vrednuje po FVTPL dok je dio klasifikovan kao HtC.

### 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)

Društvo planira nastaviti dosljedno primjenjivati strategiju ulaganja u narednom jednogodišnjem periodu u cilju ostvarivanja investicijskog cilja fonda.

*Business results and most important changes in funds portfolio in period from 01.01. to 31/12/2023 are:*

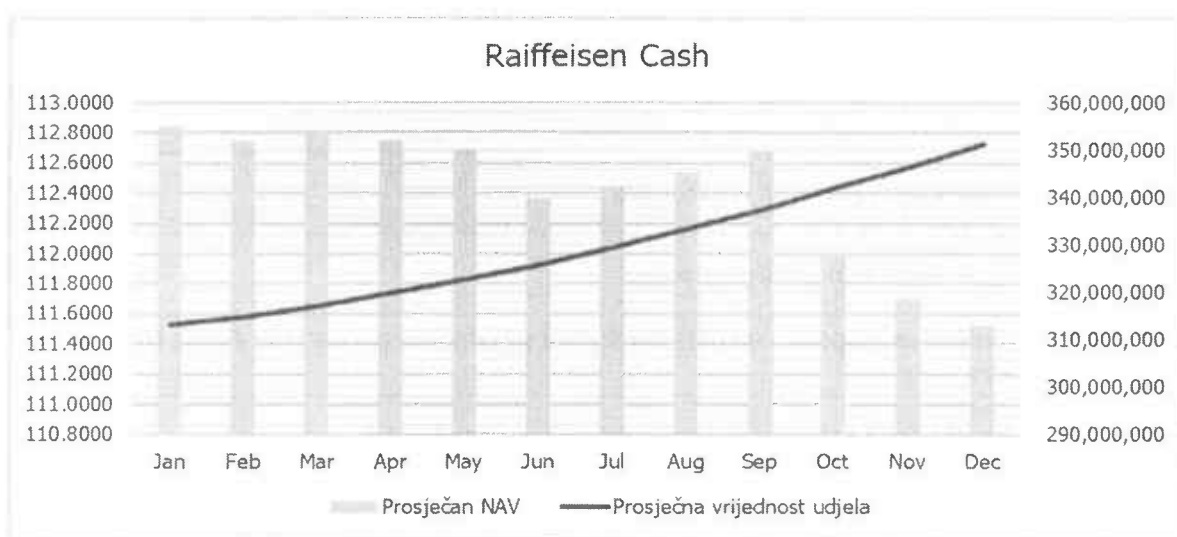
- Annual yield as of 31.12.2023. was 1,16%
- Investment structure as of 31.12.2023. is as follows: Bond 49,60%, term deposits 33,52%, open-end investment funds 9,50%, cash account 5,55%, treasury bills 1,57% and receivables 0,42%

- In period 01.01.-31.12.2023. the fund executed buy transactions for bonds issued by Austria, Poland, Germany, Serbia, Netherlands, France, Belgium, Croatia and Romania. Bonds were classified as HtC and FVTPL.

The company plans to continue consistently applying the investment strategy in the next one-year period in order to achieve the investment goal of the fund.

#### NAV I VRIJEDNOST UDJELA NA 31.12.2023 / NAV AND UNIT VALUE AS OF 31/12/2023

Vrijednost udjela/ Unit value	112,7989
NAV/ NAV	310.384.309,42



\*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 01.01.2023. - 31.12.2023. iznosio je 55,772,086.16KM.

Decrease of NAV for period 01.01.2023.- 31/12/2023 amounted BAM 55,772,086.16.

#### Prihodi / Revenues

<b>Poslovni prihodi na dan 31/12/2023 / Operating revenues as of 31/12/2023</b>	<b>7,124,272</b>
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospijeaća / Interest income and premium depreciation (discount) relative to securities with fixed maturity	7,010,325

**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)

Prihodi od kamata od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha / <i>Interest income on financial instrument measured at FVTPL</i>	113,744
Ostali poslovni prihodi / <i>Other operating income</i>	203

#### Realizovana dobit / *Profit*

<b>Realizovana dobit na dan 31.12.2023. / Profit as of 31/12/2023</b>	<b>444,651</b>
Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira / <i>Profit based on sale of securities</i>	444,651

#### Nerealizovana dobit / *Unrealised profit*

<b>Nerealizovana dobit na dan 31.12.2023. / Unrealised profit as of 31/12/2023 .</b>	<b>1,193,600</b>
Nerealizovani dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti / <i>Unrealised profit based on fer value changes</i>	1,193,600

<b>Poslovni rashodi na dan 31/12/2023 / Operating expenses as of 31/12/2023</b>	<b>4,321,951</b>
Naknada društvu za upravljanje / <i>Fee for the management company</i>	3,425,869
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja / <i>Purchase and sale of investments costs</i>	452
Naknada vanjskom revizoru / <i>External auditor fee</i>	21,739
Naknada banci depozitaru / <i>Depository bank fee</i>	600,241
Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FbiH / <i>Fees to SEC and securities registry</i>	273,296
Ostali poslovni rashodi Fonda / <i>Other operating expenses of the Fund</i>	354

#### Realizovani gubitak / *Realised losses*

<b>Realizovani gubitak na dan 31.12.2023. / Realised losses as of 31/12/2023</b>	<b>335,054</b>
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira vrednovanih po amortizovanom trošku / <i>Losses generated based on sale/maturity of financial instruemnts valued at amortised cost</i>	<b>335,054</b>
Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha / <i>Realised losses based on sale of financial instrument at FVTPL</i>	0,0

#### Nerealizovani gubitak / *Unrealised losses*

<b>Nerealizovani gubitak na dan 31.12.2023.</b>	<b>206,645</b>
---	----------------

#### 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)

Nerealizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira / Unrealised losses due to change in fer value	206,645
--	---------

Strukturu ostalih troškova čine troškovi za vođenje registra udjela. *Other costs are costs of maintaining the Registry of Unit Owners.*

Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%) na dan 31.12.2023. godine iznosi 1.26%% NAV-a fonda Raiffeisen CASH. *Share of costs in the average net value of the Fund's assets (%) as of 31/12/2023 was 1,26% of the Fund's NAV.*

**PREGLED IMOVINE I OBAVEZA FONDA NA DAN 31.12.2023**
**OVERVIEW OF ASSETS AND LIABILITIES AS OF 31/12/2023**

<b>UKUPNA IMOVINA na dan 31/12/2023 / TOTAL ASSETS as of 31/12/2023</b>	<b>366.690.146</b>
<b>I – Gotovina / I - Cash</b>	<b>17,236,508</b>
<b>II - Ulaganja fonda / II - Fund's investments</b>	<b>293,670,462</b>
Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans upsjeha / <i>Investments of funds in financial assets at fair value</i>	45,062,523
Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca / <i>Investments in financial assets held to maturity</i>	138,392,066
Depoziti i plasmani / <i>Deposits and facilities</i>	105,333,229
Ostala finansijska imovina po amortizovanom trošku	4,882,644
<b>OBAVEZE / LIABILITIES</b>	<b>522,661</b>
<b>I - Obaveze iz poslovanja fonda / I - Liabilities from Fund's business</b>	<b>0,00</b>
Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire / <i>Liabilities under investments in securities</i>	0,00
<b>II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja / II - Liabilities under operating costs</b>	<b>256,763</b>
Obaveze prema banci depozitaru / <i>Liabilities to the depository bank</i>	46,078
Ostale obaveze po osnovu troškova poslovanja / <i>Other liabilities from business</i>	210,685
<b>III – Obaveze prema društvu za upravljanje / III - Liabilities to the fund management company</b>	<b>265,898</b>

**STRUKTURA ULAGANJA 31.12.2023.**

Na 31.12.2023. strukturu ulaganja Fonda čine: obveznice 49,60%; depoziti 33,52%, investicijski fondovi 9,50%, novčani račun 5,55% NAV-a, trezorski zapisi 1,57% i potraživanja 0,42%.

**INVESTMENT STRUCTURE as of 31/12/2023**

*As of 31/12/2023 investment structure is as follows: bond 49,60%. term deposits 33,52%, open end investment fund units 9,50%, transaction account 5,55%, treasury bills 1,57% and receivables 0,42% of NAV.*

**Struktura ulaganja /Investment structure**
**Valutna izloženost/ Currency exposure**

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)

KM /BAM	16,25%
EUR /EUR	83,75%
<b>Geografska izloženost/ Geographical exposure</b>	
Bosna i Hercegovina /Bosnia and Herzegovina	24.35%
Srbija /Serbia	20.74%
Sjeverna Makedonija / North Macedonia	20.09%
Rumunjska / Romania	11,47%
Turska /Turkey	5,61%
Nizozemska/ Netherlands	4,16%
Austrija / Austria	4,11%
Njemačka / Germany	3,16%
Francuska / France	3,13%
Hrvatska / Croatia	2,15%
Belgija / Belgium	1,03%
<b>Sektorska izloženost/ Sector exposure</b>	
Država/Government	84,34%
Investicijski fondovi	15,66%

**PRINOS FONDA**

Prikaz ostvarenih prinosa fonda na dan 31.12.2023. je dat u nastavku

**FUND'S PERFORMANCE**

Overview of Fund's yield as of 31/12/2023 is presented below:

Mjesečni prinos / Monthly yield	Kvartalni prinos / Quaterly yield	Polugodišnji prinos / Semi-annual yield	Godišnji prinos / Annual yield	Prinos u tekućoj godini / Current year yield	Prinos od osnivanja / Yield since establishing
0,14%	0,40%	0,74%	1,16%	1,16%	12,80%

\*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 31.12.2023. nisu evidentirana prekoracjenja zakonskih limita.

**COMPLIANCE WITH SECURITY EXCHANGE COMMISSION REGULATIONS**

On date 31/12/2023, 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 / Related Party	Osnov povezanosti / Basis of relation
-------------------------------	---------------------------------------

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)

<b>Raiffeisen Bank d.d. BiH</b> 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) <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>
<b>UniCredit Bank d.d. Mostar</b>	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>
<b>Deloitte d.o.o.</b>	Odluka o izboru vanjskog revizora za 2023. Godinu broj 445/23 usvojena na 32. Redovnoj sjednici Skupštine Društva održanoj 17.04.2023. godine / At 32 <sup>nd</sup> General Meeting of Shareholders on 17.04.2023. Resolution for selecton of the external auditor for 2023 was adopted
<b>„Raiffeisen Invest“ društvo za upravljanje fondovima d.d.</b>	Dozvola izdata od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/1-19-419/11 od 05. decembra 2011. Godine / <i>The approval for managing was issued by the Securities Commission of FBiH on 05 December 2011, number 05/1-19-419/11</i>
<b>Raiffeisen Banka a.d. Beograd</b>	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>
<b>Raiffeisen INVEST a.d. Beograd</b>	Pristupnica broj 59-714224 od 29.07.2021
<b>Ademir Osmanović</b>	Direktor Društva za upravljanje/ <i>CEO of Asset Management Company</i>
<b>Sabina Topuzović</b>	Izvršni direktor Društva za upravljanje / <i>Executive Director of Asset Management Company</i>
<b>Edin Hrnjica</b>	Predsjednik Nadzornog odbora / <i>Chairman of the Supervisory Board</i>
<b>Peter Žilinek</b>	Član Nadzornog odbora / <i>Member of the Supervisory Board</i>
<b>Amna Gabela</b>	Član Nadzornog odbora / <i>Member of the Supervisory Board</i>
<b>Andreea Achim</b>	Član Nadzornog odbora do 26.10.2023 / <i>Member of the Supervisory Board unil 26.10.2023</i>
<b>Džafer Alibegović</b>	Predsjednik Odbora za reviziju / <i>Chairman of the Audit Committee</i>
<b>Arnela Ramljak</b>	Član Odbora za reviziju / <i>Member of the Audit Committee</i>
<b>Azra Zaimović</b>	Član Odbora za reviziju / <i>Member of the Audit Committee</i>

Transakcije sa povezanim stranama mogu se prikazati kako slijedi: *Transactions with related parties can be presented as follows:*

**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)

**DUF „Raiffeisen invest“ d.d.**

Iznos naknade Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije za period 01.01.2023.– 31.12.2023. godine iznosi 3,425,869.13KM. Stanje obaveze na dan 31. decembar 2023. godine iznosila je 265,897.9 KM

**UniCredit Bank d.d. Mostar**

Na ime svojih troškova u periodu 01.01.2023. – 31.12.2023. godine, Banka depozitar je fakturisala iznos od 600,240.71 KM. Stanje neizmirene obaveze prema Banci na dan 31. decembar 2023. godine iznosilo je 46,078.06 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 (vrijednost ulaganja na 31.12.2023. je cca 30 mil BAM). Upravljačka naknada koju DUF Raiffeisen INVEST a.d. Beograd naplaćuje iznosi 0,70%, te je na iznos uložen u fond Raiffeisen EURO CASH naplaćeno 0,07% naknade u odnosu na prosječnu godišnju vrijednost imovine fonda Raiffeisen CASH.

**Raiffeisen Bank d.d.**

Na ime ime usluga posredovanja vrijednosnih papira Banka naplatila je iznos od 2.436,23 KM.

**Deloitte d.o.o.**

Društvo za reviziju Deloitte d.o.o. Sarajevo je za reviziju 2023. godine fakturisalo iznos od 21,738.72KM.

Odlukom o izboru vanjskog revizora za 2023. Godinu usvojenoj na 05. Vanrednoj sjednici Skupštine Društva održanoj 07.03.2023. 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.

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

U periodu od 01.01.2023. – 31.12.2023. godine nisu zabilježene navedena transakcije.

**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)

**Raiffeisen Invest Fund Management Company JSC**

*Management fees for the Fund Management Company for the period 01/01/2023– 31/12/2023 in amount of BAM 3,425,869.13. Balance of outstanding liabilities as at 31 December 2023 in amount of BAM 265,897.9.*

**UniCredit Bank d.d. Mostar**

*Depositary Bank invoiced amount of BAM 600,240.71 for the period 01/01/2023– 31/12/2023 . Balance of outstanding liabilities toward the Bank as at 31 December 2023 amount to BAM 46,078.06.*

**Raiffeisen INVEST a.d. Beograd**

*Purchase of Raiffeisen EURO CASH open-end fund under management of Raiffeisen INVEST a.d. Beograd is done (as of 31.12.2023. total amount invested is approximately 30 mil BAM).*

*The management fee paid by DUF Raiffeisen INVEST a.d. Belgrade charges 0.70%, and the amount invested in the Raiffeisen EURO CASH fund was charged a fee of 0.07% in relation to the average annual value of the assets of the Raiffeisen CASH fund.*

**Raiffeisen Bank d.d.**

Based on the securities brokerage services Raiffeisen Bank d.d. invoiced the amount of BAM 2.436,23.

**Deloitte d.o.o.**

*Auditor Deloitte d.o.o. Sarajevo has invoiced in 2021 amount of BAM 18,580.10. Audit costs booked in period 01.01.2023-31/12/2023 are BAM 14,564.97.*

*At General Meeting of Shareholders on 07.03.2023., Resolution for selecton of the external auditor for 2023 was adopted, by this Resolution, Deloitte d.o.o. is herbly selected as an indipendent external auditor of Raiffeisen Invest Fund Management Company JSC and the business operations of funds managed by the Company.*

**Supervisory Board, Management and employees**

**of the Company**

For the period 01/01/2023- 31/12/2023 , 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: 313d/24

Datum: / Date: 06.04.2024.

Dostaviti: / To be delivered to:

- a/a

U skladu sa tačkorn 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:

*In accordance with point e) Paragraph 1 of Article 27k of the FB&H Investment Funds Law (FB&H Official Gazette no. 85/08, 25/17), Article 6 of Rulebook for the structure and content of reports of the investment fund, the asset management company, and the depository bank of the investment fund ("FBiH Official Gazette" no. 66/22), and in conjunction with Article 62 of the Articles of Association of Raiffeisen Invest Fund Management Company JSC (hereinafter: Company), the Management Board of the Company submits to the Audit Committee and Supervisory Board the following*

**IZVJEŠTAJ UPRAVE DRUŠTVA O POSLOVANJU  
OTVORENOG INVESTICIJSKOG FONDA RAIFFEISEN  
CASH**

**za period 01.01.2023. – 31.12.2023.**

**RAIFFEISEN CASH OPEN ENDED FUND  
MANAGEMENT BOARD REPORT ON BUSINESS  
RESULTS**

**for the period 01.01.2023. – 31.12.2023.**

#### **Uvod**

Izveštaj 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 01.01.2023.- 31.12.2023. sadrži informacije o investicijskoj strategiji fonda, strukturi ulaganja, NAV-u i vrijednosti udjela, prinosu fonda.

#### **Introduction**

*Raiffeisen CASH Open ended fund (hereafter: Fund) Raiffeisen INVEST Asset Management Company JSC management report on business result for period 01.01.2023. - 31.12.2023. presents information about Fund's investment strategy, investment structure, NAV and unit value and Fund's return.*

#### **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 dospjeće nije duže od godinu dana. Pored navedenog, strategija Fonda omogućava ulaganje u finansijske instrumente na tržištu BiH, državama članicama Evropske unije i državama koje nisu članice Evropske unije.

#### **Investment strategy**

*The Fund's investment objective is to generate as much as possible high yield on short-term assets investing, along with achievement of stable unit price. Therefore, the Fund is continuously exposed to money and bond markets, with investments of at least 60% of its net assets into financial instruments with maturity up to one year. In addition, the Fund's strategy enables investments into financial instruments on the B&H market, EU Member Countries as well as non-Member Countries*

#### **STRUKTURA ULAGANJA 31.12.2023.**

Na 31.12.2023. strukturu ulaganja Fonda čine: obveznice 49,60%; depoziti 33,52%, investicijski fondovi 9,50%, novčani račun 5,55% NAV-a, trezorski zapisi 1,57% i potraživanja 0,42%.

#### **INVESTMENT STRUCTURE as of 31/12/2023**

*As of 31/12/2023 investment structure is as follows: bond 49,60%. term deposits 33,52%, open end investment fund units 9,50%, transaction account 5,55%, treasury bills 1,57% and receivables 0,42% 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](http://www.raiffeiseninvest.ba)

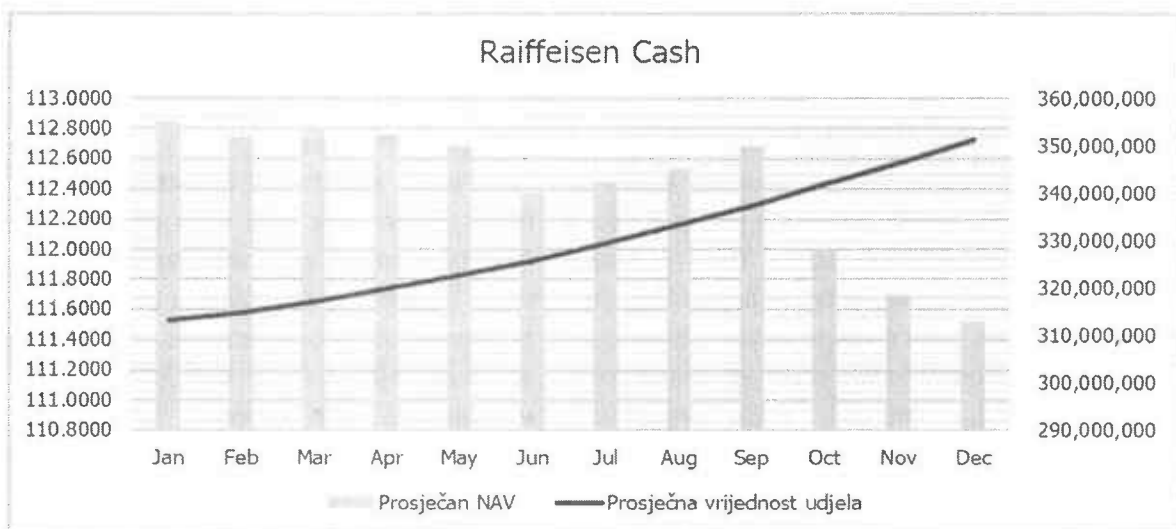
NAV.

<b>Valutna izloženost/ Currency exposure</b>	
KM /BAM	16,25%
EUR /EUR	83,75%
<b>Geografska izloženost/ Geographical exposure</b>	
Bosna i Hercegovina /Bosnia and Herzegovina	24.35%
Srbija /Serbia	20.74%
Sjeverna Makedonija / North Macedonia	20.09%
Rumunjska / Romania	11,47%
Turska /Turkey	5,61%
Nizozemska/ Netherlands	4,16%
Austrija / Austria	4,11%
Njemačka / Germany	3,16%
Francuska / France	3,13%
Hrvatska / Croatia	2,15%
Belgija / Belgium	1,03%
<b>Sektorska izloženost/ Sector exposure</b>	
Država/Government	84,34%
Investicijski fondovi	15,66%

NAV i vrijednost udjela na dan 31.12.2023.

NAV and unit value as of 31.12.2023.

Vrijednost udjela/ Unit value	112,7989
NAV/ NAV	310.384.309,42



Pad NAV-a za period 01.01.2023. - 31.12.2023. iznosio je 55,772,086.16KM.

Decrease of NAV for period 01.01.2023.- 31/12/2023 amounted BAM 55,772,086.16.

#### PRINOS FONDA

Prikaz ostvarenih prinosa fonda na dan 31.12.2023. je dat u nastavku

#### FUND'S PERFORMANCE

Overview of Fund's yield as of 31/12/2023 is presented below:

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)

Mjesečni prinos <i>Monthly yield</i>	Kvartalni prinos / <i>Quarterly yield</i>	Polugodišnji prinos / <i>Semi-annual yield</i>	Godišnji prinos /Annual <i>yield</i>	Prinos u tekućoj godini /Current year <i>yield</i>	Prinos od osnivanja / Yield since establishing
0,14%	0,40%	0,74%	1,16%	1,16%	12,80%

\*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

Objasnjeno poslovanje rezultata investicijskog fonda i promjenama u portfoliju u periodu 01.01.-31.12.2023. godine:

- Godišnji prinos Fonda na dan 31.12.2023. iznosi 1,16%;
- Struktura ulaganja Fonda: Obveznice 49,60%, Novac i oročeni depoziti 39,33%, Udjeli otvorenih investicijskih fondova 9,50%, Trezorski zapisi 1,57%;
- Izvršena je kupovina obveznica Austrije, Belgije, Francuske, Nizozemske, Njemačke, Rumunije, Srbije i Republike Srpske, te se vrednuju u portfelju do dospelja, kao i kupovina obveznica Austrije, Belgije, Nizozemske i Njemačke koje se vrednuju kao trgovački portfelj;
- Izvršena je kupovina trezorskih zapisa Federacije BiH i kupovina trezorskih zapisa Republike Srpske, koji se vrednuju u portfelju do dospelja;
- Smanjena je izloženost prema udjelima otvorenih investicijskih fondova, prodajom dijela ulaganja u fondu Raiffeisen Euro Cash Srbija;
- U ime i za račun Fonda, zaključeni su depoziti kod domaćih banaka (BBI, Addiko, Intesa Sanpaolo, NLB, Atos, Raiffeisen Bank) a po prvi put Fond se izložio inostranim bankama (RBI, Erste Group) zaključenjem oročenih i money market depozita;
- Dospjele su određene serije obveznica BiH (Federacija BiH i Republika Srpska), Sjeverne Makedonije, Srbije i Turske, kao i trezorski zapisi Republike Srpske, te određene serije obveznica obveznica Austrije, Belgije, Francuske, Nizozemske i Njemačke.

U 2024. godni očekuje se dospelje određenih serija obveznica Republike Srpske, Srbije, Rumunije, Austrije, Belgije, Francuske, Nizozemske i Njemačke, kao i Trezorskih zapisa FBiH. Dospjela sredstva se

reinvestiraju u skladu sa uslovima na tržištu i investicijskoj politici Fonda.

*Business results of Fund and most important changes in Fund's portfolio in the period from 01.01. to 31.12.2023 are:*

- *Annual yield of Fund as of 31.12.2023 was 1,16%;*
- *Investment structure is as follows: Bonds 49,60%, Cash and term deposits 39,33%, Open-ended funds units 9,50%, T-Bills 1,57%;*
- *Fund executed buying transactions for bonds issued by governments of Austria, Belgium, France, Netherlands, Germany, Romania, Serbia and Republika Srpska, and classified it in HtC portfolio, as well as buying transactions for bonds issued by governments of Austria, Belgium, Netherlands and Germany, and classified it as trading portfolio.*
- *Fund executed buying transactions for T-Bills of Federation of BiH and buying transactions for T-Bills of Republika Srpska, and classified it in HtC portfolio;*
- *The exposure to open investment funds was reduced by selling part of the investment in the fund Raiffeisen Euro Cash Serbia;*
- *On behalf of Fund, deposits were concluded with domestic banks (BBI, Addiko, Intesa Sanpaolo, NLB, Atos, Raiffeisen Bank), and for the first time the Fund is exposed to foreign banks (RBI, Erste Group) by concluding term and money market deposits;*
- *Certain bonds of BiH (Federation of BiH and Republika Srpska), North Macedonia, Serbia and Turkey have matured, as well as T-Bills of Republika Srpska, and certain bonds of Austria, Belgium, France, Netherlands and Germany.*

Certain bonds of Republika Srpska, Serbia, Romania, Austria, Belgium, France, Netherlands and Germany, as well as T-Bills of Federacija BiH

are expected to mature in 2024. Matured funds are reinvesting in accordance with market conditions and the Fund's investment policy.

**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 / Related Party	Osnov povezanosti / Basis of relation
<b>Raiffeisen Bank d.d. BiH i članice Raiffeisen Grupe / Raiffeisen Bank d.d. BiH and Raiffeisen Group members</b>	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>
<b>UniCredit Bank d.d. Mostar</b>	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>
<b>Deloitte d.o.o.</b>	Odluka o izboru vanjskog revizora za 2023. Godinu broj 445/23 usvojena na 32. Redovnoj sjednici Skupštine Društva održanoj 17.04.2023. godine / At 32 <sup>nd</sup> General Meeting of Shareholders on 17.04.2023. Resolution for selecton of the external auditor for 2023 was adopted
<b>„Raiffeisen Invest“ društvo za upravljanje fondovima d.d.</b>	Dozvola izdata od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/1-19-419/11 od 05. decembra 2011. Godine / The approval for managing was issued by the Securities Commission of FBiH on 05 December 2011, number 05/1-19-419/11
<b>Raiffeisen Banka a.d. Beograd</b>	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>
<b>Raiffeisen INVEST a.d. Beograd</b>	Pristupnica broj 59-714224 od 29.07.2021
<b>Ademir Osmanović</b>	Direktor Društva za upravljanje/ <i>CEO of Asset Management Company</i>
<b>Sabina Topuzović</b>	Izvršni direktor Društva za upravljanje / <i>Executive Director of Asset Management Company</i>
<b>Edin Hrnjica</b>	Predsjednik Nadzornog odbora / <i>Chairman of the Supervisory Board</i>
<b>Peter Žilinek</b>	Član Nadzornog odbora / <i>Member of the Supervisory Board</i>
<b>Amna Gabela</b>	Član Nadzornog odbora / <i>Member of the Supervisory Board</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: 1610000097640017 Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina, Zmaja od Bosne bb, Sarajevo □ ID: 4201695670001 □ [www.raiffeiseninvest.ba](http://www.raiffeiseninvest.ba)

<b>Andreea Achim</b>	Član Nadzornog odbora do 26.10.2023 / <i>Member of the Supervisory Board until 26.10.2023</i>
<b>Džafer Alibegović</b>	Predsjednik Odbora za reviziju / <i>Chairman of the Audit Committee</i>
<b>Arnela Ramljak</b>	Član Odbora za reviziju / <i>Member of the Audit Committee</i>
<b>Azra Zaimović</b>	Član Odbora za reviziju / <i>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 01.01.2023.– 31.12.2023. godine iznosi 3,425,869.13KM. Stanje obaveze na dan 31. decembar 2023. godine iznosila je 265,897.9 KM

**Raiffeisen Invest Fund Management Company JSC**

*Management fees for the Fund Management Company for the period 01/01/2023– 31/12/2023 in amount of BAM 3,425,869.13. Balance of outstanding liabilities as at 31 December 2023 in amount of BAM 265,897.9.*

**UniCredit Bank d.d. Mostar**

Na ime svojih troškova u periodu 01.01.2023. – 31.12.2023. godine, Banka depozitar je fakturisala iznos od 600,240.71 KM. Stanje neizmirene obaveze prema Banci na dan 31. decembar 2023. godine iznosilo je 46,078.06 KM.

**UniCredit Bank d.d. Mostar**

*Depository Bank invoiced amount of BAM 600,240.71 for the period 01/01/2023– 31/12/2023 . Balance of outstanding liabilities toward the Bank as at 31 December 2023 amount to BAM 46,078.06.*

**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 (vrijednost ulaganja na 31.12.2023. je cca 30 mil BAM). Upravljačka naknada koju DUF Raiffeisen INVEST a.d. Beograd naplaćuje iznosi 0,70%, te je na iznos uložen u fond Raiffeisen EURO CASH naplaćeno 0,07% naknade u odnosu na prosječnu godišnju vrijednost imovine fonda Raiffeisen CASH.

**Raiffeisen INVEST a.d. Beograd**

*Purchase of Raiffeisen EURO CASH open-end fund under management of Raiffeisen INVEST a.d. Beograd is done (as of 31.12.2023. total amount invested is approximately 30 mil BAM).*

*The management fee paid by DUF Raiffeisen INVEST a.d. Belgrade charges 0.70%, and the amount invested in the Raiffeisen EURO CASH fund was charged a fee of 0.07% in relation to the average annual value of the assets of the Raiffeisen CASH fund.*

**Raiffeisen Bank d.d.**

Na ime ime usluga posredovanja vrijednosnih papira Banka naplatila je iznos od 2.436,23 KM.

**Raiffeisen Bank d.d.**

*Based on the securities brokerage services Raiffeisen Bank d.d. invoiced the amount of BAM 2.436,23.*

**Deloitte d.o.o.**

Društvo za reviziju Deloitte d.o.o. Sarajevo je za reviziju 2023. godine fakturisalo iznos od 21,738.72KM.

**Deloitte d.o.o.**

*Auditor Deloitte d.o.o. Sarajevo has invoiced in 2021 amount of BAM 18,580.10. Audit costs booked in period 01.01.2023–31/12/2023 are BAM 14,564.97.*

Odlukom o izboru vanjskog revizora za 2023. Godinu usvojenoj na 05. Vanrednoj sjednici Skupštine Društva održanoj 07.03.2023. godine, Deloitte d.o.o. je izabran

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)

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 01.01.2023. – 31.12.2023. godine nisu zabilježene navedena transakcije.

*At General Meeting of Shareholders on 07.03.2023., Resolution for selection of the external auditor for 2023 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.*

**Supervisory Board, Management and employees of the Company**

*For the period 01/01/2023- 31/12/2023 , 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

Datum : Date : 06.03.2024.

Broj : / No : 313a/24



Dostaviti : To be delivered to :

- Odboru za reviziju / Audit Committee
- Nadzornom odboru / Supervisory Board
- a/a