

**Otvoreni investicijski fond
sa javnom ponudom
„Raiffeisen Euro Bond“**

Finansijski izvještaji za godinu koja je
završila 31. decembra 2024. i
Izveštaj nezavisnog revizora

**Otvoreni investicijski fond
sa javnom ponudom
„Raiffeisen Euro Bond“**

Finansijski izvještaji za godinu koja je
završila 31. decembra 2024. i
Izvještaj nezavisnog revizora

Sadržaj

	<u>Stranica</u>
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Izvještaj nezavisnog revizora	2 – 4
Izvještaj o ukupnom rezultatu	5
Izvještaj o finansijskom položaju	6
Izvještaj o novčanim tokovima	7
Izvještaj o promjenama neto imovine	8
Napomene uz finansijske izvještaje	9 – 33
Prilozi 1 – 2	34 – 58

Odgovornost za finansijske izvještaje

Uprava „Raiffeisen Invest“ društva za upravljanje fondovima d.d., u daljem tekstu „Društvo“, je dužna da vodi knjigovodstvo i sastavlja i podnosi računovodstvene izvještaje u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine, a koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Otvorenom investicionom fondu sa javnom „RAIFFEISEN EURO BOND“ (u daljnjem tekstu „Fond“), kao i njegove rezultate poslovanja za navedeni period.

Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava opravdano očekuje da će Fond u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju finansijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju slijedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u finansijskim izvještajima; i
- sastavljanje finansijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Fond nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom tačnošću prikazuju finansijski položaj Fonda i rezultat poslovanja. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da finansijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji u Federaciji Bosne i Hercegovine. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Fonda, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prevare i drugih nepravilnosti.

Za i u ime Uprave „Raiffeisen Invest“ društvo za upravljanje fondovima d.d.:

Ademi Osmanović, direktor

Raiffeisen Invest d.d.

Zmaja od Bosne bb
Sarajevo
Bosna i Hercegovina

28. februar 2025. godine



Sabina Topuzović, izvršni direktor

Izveštaj nezavisnog revizora

Upravi i udjeličarima Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „RAIFFEISEN EURO BOND“

Mišljenje

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „RAIFFEISEN EURO BOND“ (u daljnjem tekstu "Fond"), koji obuhvataju izvještaj o finansijskom položaju na dan 31. decembar 2024. godine, izvještaj o ukupnom rezultatu, izvještaj o promjenama neto imovine i izvještaj o novčanim tokovima za godinu koja je tada završila te napomene uz finansijske izvještaje, uključujući i informacije o materijalno značajnim računovodstvenim politikama.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2024. godine i njegovu finansijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvještaju nezavisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja*. Nezavisni smo od Fonda u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde nezavisnosti) (IESBA Kodeks) izdatim od strane Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe, kao i u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izvještaja u Federaciji Bosne i Hercegovine i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i IESBA kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

B5B446DE5F0556E8DF20D230B65CB5F9

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, skraćeno DTTL, i mrežu njegovih članova i s njima povezanih subjekata (zajednički „organizacija Deloitte“). DTTL („Deloitte Global“) i svaki njegov član i njegovi povezani subjekti su pravno odvojeni i samostalni subjekti, koji se ne mogu međusobno obavezivati na određene radnje u odnosu na treće strane. DTTL i svi njegovi povezani subjekti odgovorni su isključivo za vlastita, a ne međusobna, djela i propuste. Usluge klijentima ne pruža DTTL. Detaljan opis DTTL-a i njegovih članova možete pronaći na adresi www.deloitte.com/ba/o-nama.

U Bosni i Hercegovini usluge pružaju Deloitte d.o.o. Sarajevo, Deloitte Tax & Accounting Services d.o.o. i Deloitte Advisory d.o.o. sa svojim podružnicama Deloitte d.o.o. Sarajevo – Podružnica Banja Luka i Deloitte Tax & Accounting Services d.o.o. – Podružnica Banja Luka pod zajedničkim nazivom „Deloitte Bosna i Hercegovina“, subjekti povezani pod krovnom društvom Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Bosna i Hercegovina je među vodećim pružaocima profesionalnih usluga u zemlji, koje obuhvataju usluge revizije i savjetovanja, poslovnog savjetovanja, finansijskog savjetovanja, savjetovanja u području upravljanja rizicima te porezne i povezane usluge koje pruža više od 160 domaćih i specijaliziranih inostranih stručnjaka.

Odgovornost Uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za finansijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje finansijskih izvještaja u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine, kao i za one interne kontrole koje Uprava smatra neophodnim za pripremanje finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili greške.

U sastavljanju finansijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava ili namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa finansijskog izvještavanja kojeg je ustanovio Fond.

Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili greške, i izdati izvještaj nezavisnog revizora koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visok nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prevare ili greške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili skupno, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih finansijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi također:

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili greške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem izvještaju nezavisnog revizora na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvještaja nezavisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Fond prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenoj osnovi.

Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja (nastavak)

• Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i onima u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tokom naše revizije.

Izveštavanje u skladu sa ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Na osnovu Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara („Pravilnik“) izdanog od Komisije za vrijednosne papire i Zakona o investicijskim fondovima Federacije Bosne i Hercegovine („Zakon“), Uprava Društva za upravljanje je izradila obrasce koji su prikazani u Prilogu 1. uz priložene finansijske izvještaje. Za ove obrasce i pripadajuće bilješke odgovara Uprava Društva za upravljanje i ne predstavljaju sastavni dio finansijskih izvještaja, već su sastavljeni u skladu sa Pravilnikom. Finansijske informacije u obrascima su izvedene iz priloženih finansijskih izvještaja Fonda.

Sabina Softić, direktor



Deloitte d.o.o. Sarajevo

Zmaja od Bosne 12c

Sarajevo, Bosna i Hercegovina

28. februar 2025. godine



Azra Bećirbašić, ovlašteni revizor



Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“
Izveštaj o ukupnom rezultatu za godinu koja je završila 31. decembra 2024.
(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

	Napomena	2024.	2023.
BILANS USPJEHA			
Prihodi		10.008	6.822
Prihodi od kamata	5	8.293	6.291
Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja		221	200
Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti		1.481	331
Ostali prihodi i dobiti		13	-
Rashodi		(5.955)	(4.048)
Naknada društvu za upravljanje	6	(3.811)	(3.108)
Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja		(20)	-
Naknada banci depozitaru		(550)	(491)
Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		(203)	(180)
Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja		(206)	(248)
Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti		(1.147)	(6)
Ostali rashodi i gubici		(18)	(15)
Dobit prije oporezivanja		4.053	2.774
Porez na dobit		-	-
Dobit		4.053	2.774
IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU			
Ostali ukupni rezultat		-	-
POVEĆANJE / (SMANJENJE) NETO IMOVINE			
Povećanje neto imovine fonda		4.053	2.774
Smanjenje neto imovine fonda		-	-

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“
Izveštaj o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2024. godine
(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

	Napomena	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
IMOVINA			
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	7	7.428	9.202
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	8	20.392	10.964
Finansijska imovina po amortizovanom trošku	9	244.855	225.906
UKUPNA IMOVINA		272.675	246.072
OBAVEZE			
Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja	10	772	419
UKUPNO OBAVEZE		772	419
NETO IMOVINA			
Udjeli		259.965	237.768
Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda		7.885	5.111
Dobit		4.053	2.774
UKUPNO NETO IMOVINA	11	271.903	245.653
Broj udjela		1.295.491,5029	1.189.340,5049
Neto vrijednost imovine po udjelu		209,8843	206,5461

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisao za i u ime društva dana 28. februara 2025. godine:

Ademir Osmanović, direktor



Sabina Topuzović, izvršni direktor

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“
Izveštaj o novčanim tokovima za godinu koja je završila 31. decembra 2024.
(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

	2024.	2023.
GOTOVINSKI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Prilivi od kamata	7.755	5.581
Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	11.128	7.823
Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	-	-
Prilivi od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku	108.368	55.202
Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	4	-
Ukupno prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	127.255	68.606
Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	(31.861)	-
Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	-	-
Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po amortizovanom trošku	(115.135)	(140.355)
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	(3.774)	(3.008)
Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja	(2)	(4)
Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH	(201)	(177)
Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru	(541)	(490)
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	(426)	(760)
Ukupno odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	(151.940)	(144.794)
Neto gotovinski tok koji je korišten u poslovnim aktivnostima	(24.685)	(76.188)
GOTOVINSKI TOKOVI IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI		
Prilivi po osnovu izdatih udjela Fonda	83.076	92.178
Odlivi po osnovu povlačenja udjela Fonda	(60.165)	(53.642)
Neto gotovinski tok koji je generisan u finansijskim aktivnostima	22.911	38.536
NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA	(1.774)	(37.652)
GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU PERIODA	9.202	46.853
GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA KRAJU PERIODA	7.428	9.202

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“
 Izvještaj o promjenama neto imovine investicijskog fonda
 za godinu koja je završila 31. decembra 2024.
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

	Udjeli	Neraspoređena dobit	Ukupno
Stanje 31. decembra 2022.	199.988	5.111	205.099
Povećanje po osnovu izdatih udjela	91.470	0	91.470
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela	(53.690)	0	(53.690)
<i>Dobit za godinu</i>	-	2.774	2.774
<i>Ostali ukupni rezultat za period</i>	-	0	-
Ukupni rezultat	-	2.774	2.774
Stanje 31. decembra 2023.	237.768	7.885	245.653
Povećanje po osnovu izdatih udjela	82.365	-	82.365
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela	(60.168)	-	(60.168)
<i>Dobit za godinu</i>	-	4.053	4.053
<i>Ostali ukupni rezultat za period</i>	-	-	-
Ukupni rezultat	-	4.053	4.053
Stanje 31. decembra 2024.	259.965	11.938	271.903

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „RAIFFEISEN EURO BOND“ 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 05/1-19-85/18 dana 19. aprila 2018. godine, a dozvola za upravljanje Fondom izdata je od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH dana 17. maja 2018. godine pod brojem 05/1-19-1131/18. Banka depozitar je UniCredit Bank d.d. Mostar.

U skladu sa Odlukom Nadzornog odbora Društva broj 416/18 od 26. marta 2018. godine, te Rješenjem Komisije broj 05/1-19-85/18 od 19. aprila 2018. godine, ponuđena je javna emisija udjela u Fond sa pojedinačnom vrijednošću od 195,583 KM po udjelu. Javna ponuda je objavljena 25. aprila 2018. godine sa rokom trajanja do 9. maja 2018. godine, te sa uspješnosti emisije u iznosu od 1.000.000 KM vrijednosti uplaćenih udjela. U skladu sa Rješenjem Komisije za vrijednosne papire broj 05/I-19-112/18 od 17. maja 2018. godine i u skladu sa izvještajem Banke depozitara o broju kupljenih udjela Fonda broj SA-1202/18 od 10. maja 2018. godine broj kupljenih od ponuđenih udjela je iznosio 20.361,2919 po nominalnoj vrijednosti od 195,583 KM po udjelu, što je ukupno predstavljalo 3.982.322,55 KM vrijednosti udjela na dan 9. maja 2018. godine.

Sjedište Fonda je u Sarajevu, u ulici Zmaja od Bosne bb.

Finansijski izvještaji su iskazani u službenoj valuti Bosne i Hercegovine, konvertibilnoj marki (KM), koja je fiksno vezana za Euro (1 EUR = 1,95583 KM).

Osnovna djelatnost

Fond je osnovan sa ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u Fondu, čija se sredstva ulažu u skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima, i čiji vlasnici imaju pravo, pored prava na srazmjeran udio u dobiti fonda, u svako doba zahtijevati isplatu udjela i na taj način istupiti iz Fonda.

Fond je osnovan u skladu sa odlukom Nadzornog odbora Društva broj 416/18 od 26. marta 2018. godine, na neodređeno vrijeme, sa mogućnosti prestanka poslovanja isključivo u slučajevima u skladu sa Zakonom, Statutom i Prospektom Fonda. U skladu sa iznad navedenom Odlukom Nadzornog odbora Društva, te Rješenjem Komisije za vrijednosne papire broj 05/1-19-85/18 od 19. aprila 2018. godine, ponuđena je javna emisija udjela u Fond sa pojedinačnom vrijednošću od 195,583 KM po udjelu. Javna ponuda je objavljena 25. aprila 2018. godine sa rokom trajanja do 9. maja 2018. godine, te sa uspješnosti emisije u iznosu od 1.000.000 KM vrijednosti uplaćenih udjela. U skladu sa Rješenjem Komisije za vrijednosne papire broj 05/I-19-112/18 od 17. maja 2018. godine i u skladu sa izvještajem Banke depozitara o broju kupljenih udjela Fonda broj SA-1202/18 od 10. maja 2018. godine broj kupljenih od ponuđenih udjela je iznosio 20.361,2919 po nominalnoj vrijednosti od 195,583 KM po udjelu, što je ukupno predstavljalo 3.982.322,55 KM vrijednosti udjela na dan 9. maja 2018. godine.

U skladu sa Prospektom i Statutom Fonda, investicijski cilj Fonda je ostvarivanje višeg prinosa od kamata ostvarenih na srednjoročnom bankovnom depozitu denominiranom u EUR.

Tokom 2022. godine Nadzorni odbor je donio Odluke broj 812/22 i 813/22 od 03. augusta 2022. godine, po kojim su usvojene izmjene i dopune podataka u Prospektu i Statutu Raiffeisen Euro Bond Otvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom.

1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST (NASTAVAK)

Osnovna djelatnost (nastavak)

Fond nastoji ostvariti Investicijski cilj kroz ostvarivanje stabilnog porasta vrijednosti udjela na srednji rok kroz ulaganje imovine Fonda pretežno u dužničke vrijednosne papire i ostale finansijske instrumente u skladu sa zakonskim i ograničenjima ulaganja navedenim u ovom Prospektu. S obzirom na investicijski cilj, Fond je obveznički fond.

Imovina Fonda ulaže se u sljedeće finansijske instrumente:

- Obveznice, instrumente tržišta novca, te investicijske fondove koji pretežno ulažu u finansijske instrumente s fiksnim prinosom, u Bosni i Hercegovini (FBiH i RS), drugim zemljama članicama CEFTA-e, državama članicama EU, te drugim zemljama članicama OECD-a, do 100% neto imovine Fonda;
- Fond može ulagati više od 35% neto imovine Fonda u finansijske instrumente čiji je izdavalatelj ili garant država BiH, entiteti FBiH Republika Srpska, jedinica lokalnih i regionalnih samouprava FBiH i Republike Srpske ili Centralna banka Bosne i Hercegovine, zemlja članica, zemlja članica CEFTA-e, ili zemlja članica OECD-a, u skladu sa Zakonom predviđenim uslovima;
- Investicijske fondove koji pretežno ulažu u finansijske instrumente s fiksnim prinosom u Bosni i Hercegovini, drugim zemljama članicama CEFTA-e, državama članicama EU, te drugim zemljama članicama OECD-a, do 30% neto imovine Fonda;
- Depozite u finansijskim institucijama i novac na računima Fonda, do 50% neto imovine Fonda;
- Repo ugovore o prodaji i ponovnoj kupovini, do 30% neto imovine Fonda;
- Valutna eksponiranost Fonda prema KM i EUR-u iznosi minimalno 90% neto vrijednost fonda od čega prema EUR min 51% neto vrijednosti fonda;
- Iznimno, u određenim razdobljima udio novčanih sredstava i depozita može biti veći od 50% u svrhu restrukturiranja portfelja ili u svrhu smanjenja efekta mogućeg pada cijena vrijednosnih papira;
- Fond neće biti izložen dioničkom tržištu.

Prilikom ulaganja u udjele investicijskih fondova Društvo će voditi računa da nivo zaštite investitora i obaveza izvještavanja i informiranja investitora u takve fondove bude najmanje jednaka zahtjevima propisanim Zakonom, naročito u pogledu ograničenja ulaganja, te da su takvi investicijski fondovi ovlašteni od Komisije ili odgovarajućih nadležnih organa u državi članici ili državi koja nije članica Evropske unije, te da je prospektom ili statutom fonda u čije se udjele ulaže predviđeno da najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u dionice ili udjele drugih fondova. Ukoliko se imovina Fonda ulaže u udjele investicijskih fondova naknada za upravljanje koja se naplaćuje na teret imovine tih fondova ne smije biti veća od 1,5% godišnje. Ukoliko se imovina Fonda ulaže u udjele investicijskih fondova kojima direktno ili indirektno upravlja isto društvo za upravljanje, ili kojima upravlja drugo društvo s kojim je to društvo povezano zajedničkom upravom ili vladajućim uticajem, ili direktnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom na takva se ulaganja Fondu ne smije naplatiti ulazna ili izlazna naknada.

1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST (NASTAVAK)

Osnovna djelatnost (nastavak)

Ulaganje u termenske i opcijske ugovore, prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca sa ugrađenim izvedenicama i druge finansijske izvedenice može se koristiti u svrhu zaštite imovine Fonda i u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda, odnosno povećanja prinosa i smanjenja troškova Fonda. Korištenjem finansijskih izvedenica neće se mijenjati investicijska strategija, niti povećavati izloženost rizicima iznad onih definisanih ovim Prospektom, Statutom Fonda i Zakonom. Ukupna izloženost Fonda prema finansijskim izvedenicama ni u kom slučaju ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine Fonda. Društvo će investirati imovinu Fonda u vrijednosne papire i na tržišta na kojima će, prema procjeni Društva, ostvariti najbolji prinos, pri čemu će se pored navedenih ograničenja ulaganja utvrđenih Prospektom, pridržavati i ograničenja ulaganja utvrđenih Zakonom i podzakonskim aktima. U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja koja su posljedica kretanja cijena na tržištu, Društvo nastojeći sačuvati interese investitora, dužno je uskladiti ulaganje Fonda u razumnom vremenskom periodu, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

Banka depozitar vodi računa da je izračun neto vrijednosti pojedine dionice ili udjela u Fondu obavljen u skladu sa Zakonom, mjerodavnim propisima i prospektom. Izračun vrijednosti udjela Fonda se svakodnevno objavljuje na web-stranici Društva.

2. ORGANIZACIONA STRUKTURA I SISTEM INTERNIH KONTROLA

Organizaciona struktura i sistem internih kontrola definisani su „Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji“ usvojenim od strane Nadzornog odbora verzija V.5.2. od 08. novembra 2021. godine, te „Pravilnikom sistema interne kontrole“, verzija V.1.3. usvojenim od strane Uprave dana 15. februara 2021. godine. Navedenim dokumentima su utvrđeni osnovni principi organizacije i rada interne kontrole poslovanja Društva, odgovornosti i ovlaštenja, kao i izvještavanje nadležnih organa Društva u postupku interne kontrole. Interna kontrola, odnosno poslovi interne kontrole obavljaju se u okviru jedinice za nadzor i analizu. Jedinica za nadzor i analizu zadužena je za uspostavljanje sistema za praćenje rizika, kontrolu poslovanja u ime i za račun Društva, odnosno kontrolu poslovanja koje se odvija u ime i za račun investicijskih fondova pod upravljanjem, te za izradu stručnih analiza i izvještavanje Uprave i Nadzornog odbora.

U skladu sa prethodno definisanim sistemom interne kontrole Društvo je za poslovanje Fonda definisalo kontrolne procese koji mogu biti prezentirani kako slijedi:

- Kontrola registra vlasnika udjela i dokumentacije;
- Kontrola dokumentacije za identifikaciju ulagatelja;
- Kontrola zahtjeva za kupovinu i prodaju udjela;
- Kontrola trgovanja;
- Praćenje pozicija i kontrola ograničenja ulaganja;
- Prekoračenja ograničenja ulaganja;
- Praćenje rizika i mjerenje uspješnosti;
- Mjesečno izvještavanje o djelovanju sistema internih kontrola;
- Praćenje tržišnih, kreditnih i operativnih rizika koji proizlaze iz poslovanja Društva.

2. ORGANIZACIONA STRUKTURA I SISTEM INTERNIH KONTROLA (NASTAVAK)

Organizacija Društva definisana je „Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji Raiffeisen Invest d.d “ usvojenim od strane Nadzornog odbora broj 1101/21 od dana 08. novembra 2021. godine, kojom je prestao da važi raniji Pravilnik od 26. marta 2019. godine, te „Pravilnikom o sistematizaciji radnih mjesta“ usvojenim od strane Uprave Društva od 30. decembra 2024. godine, kojom je prestao da važi raniji Pravilnik od 17. novembra 2024. godine.

Društvo za upravljanje kao subjekt koji upravlja Fondom na dan 31. decembar 2024. godine ima zaposlenih devet osoba, na funkcijama: direktor Društva, izvršni direktor Društva, rukovodilac Operativne jedinice – Front Office (Portfolio menadžer), specijalista za upravljanjem portfeljom i podršku prodaji, specijalista za interne kontrole i upravljanje rizicima, saradnik na poslovima interne kontrole i upravljanja rizicima, viši saradnik za administraciju imovine i registra udjeljučara, rukovodilac jedinice za praćenje usklađenosti poslovanja (Compliance)/Sekretar Društva, te interni revizor.

Društvo za upravljanje organizovano je u sljedeće organizacione jedinice:

- Uprava;
- Operativna jedinica (front office);
- Jedinica za nadzor i analizu (middle office);
- Jedinica za podršku (back office);
- Jedinica za praćenje usklađenosti poslovanja Društva.

Direktor i Izvršni direktor direktno odgovaraju i podnose izvještaje o radu Nadzornom odboru Društva, koji je sastavljen od 3 člana i to:

Edin Hrnjica	Predsjednik
Peter Žilinek	Član
Amna Gabela	Član

Operativna jedinica (front office) zadužena je za upravljanje imovinom Fonda, pripremu i provođenje transakcija vrijednosnim papirima u ime i za račun Fonda, izradu i ažuriranje analiza vrijednosnih papira iz portfolija Fonda, te izradu analiza tržišta kapitala. Jedinica za nadzor i analizu (middle office) zadužena je za mjerenje rizika i uspješnosti, kontrolu transakcija, investicionih ograničenja i utvrđivanja vrijednosti imovine, mjere i postupke u cilju zaštite portfolija, te postavljanje i praćenje limita, te izvještavanje u slučajevima prekoračenja. Jedinica za podršku (back office) odgovorna je za poslove poravnanja, računovodstveno praćenje i vrednovanje imovine Fonda, dnevno izvještavanje i usklađivanje stanja sa ostalim jedinicama.

Jedinica za praćenje usklađenosti poslovanja Društva je odgovorna za praćenje zakonskih propisa, pripremu uputstava i procedura, komunikaciju sa regulatorima, savjetovanje i edukaciju uposlenika i rukovodstva, prevenciju mogućih zloupotreba i usklađivanje pravilnika sa propisima.

Interna revizija planira i organizuje izvođenje pojedinačnih revizija u skladu sa Godišnjim planom rada Interne revizije, u cilju davanja nezavisne ocjene adekvatnosti, efikasnosti i uspješnosti sistema interne kontrole, usklađenosti poslovanja Društva sa zakonom, drugim propisima i općim aktima, efikasnosti poslovnih operacija Društva i rizika u poslovanju Društva, kao i davanja prijedloga za njihovo unapređenje.

2. ORGANIZACIONA STRUKTURA I SISTEM INTERNIH KONTROLA (NASTAVAK)

Knjigovodstveno evidentiranje za Fond obavlja Društvo za upravljanje. Za evidentiranje poslovnih promjena u knjigovodstvu, obradu podataka, prezentiranje izvještaja i informacija u vezi stanja i promjene stanja iz portfolija emitenata kao i ostalih poslovnih događaja iz domena djelatnosti Fonda, koristi se savremena računarska oprema, kao i računovodstveni software koji obezbjeđuje usklađenost sa računovodstvenim i drugim zakonskim zahtjevima.

Organizaciona struktura Društva koja se bazira na usvojenim internim aktima, podjela nadležnosti i odgovornosti, uspostavljene procedure, administrativna kontrola i evidencije u postupku donošenja odluka i odobravanju poslovnih transakcija u odnosu na obim i vrstu poslovnih aktivnosti, adekvatno su uspostavljene i predstavljaju optimalan osnov za poslovanje u skladu sa važećim propisima koji regulišu tržište kapitala.

3. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH STANDARDARDA

3.1 Početna primjena novih izmjena i dopuna postojećih standarda koji su na snazi u tekućem izvještajnom periodu

Sljedeće izmjene postojećih standarda koje je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB), a koji su objavljeni od strane Saveza računovođa, revizora i finansijskih djelatnika Federacije Bosne i Hercegovine, stupaju na snagu za tekući izvještajni period:

Standard	Name
Izmjene MSFI-ja 16	Obaveza po najmu u transakcijama prodaje s povratnim najmom - izdato u septembru 2022.
Izmjene MRS-a 1	Klasifikacija obaveza kao kratkoročnih ili dugoročnih i dugoročnih obaveza s ugovornim uvjetima – originalno izdato u januaru 2020, izmijenjeno u julu 2020. i oktobru 2022.
Izmjene i dopune MRS-a 7 i MSFI-ja 7	Aranžmani za finansiranje dobavljača - objavljeno u maju 2023.

Usvajanje ovih novih standarda, izmjene postojećih standarda i tumačenje nisu doveli do značajnih promjena u finansijskim izvještajima Fonda.

3.2. Novi standardi i izmjene postojećih standarda koji su objavljeni a nisu još stupili na snagu

Na dan odobrenja tih finansijskih izvještaja bili su objavljeni sljedeći novi standard i izmjene postojećih standarda, ali još nisu stupili na snagu:

Standard	Naziv	Datum stupanja na snagu
Izmjene MRS-a 21	Nemogućnosti razmjene – objavljeno u augustu 2023.	1. januara 2025.
MSFI 18	Prezentacija i Objave u finansijskim izvještajima (objavljen u aprilu 2024.)	1. januara 2027.
MSFI 19	Zavisna društva bez javne odgovornosti: Objave (objavljen u maju 2024.)	1. januara 2027.
Izmjene i dopune MSFI-ja 10 i MRS 28	Izmjene vezano za prodaju ili unos u imovini između investitora i pridruženog društva ili zajedničkog poduhvata – objavljeno u septembru 2014.	Odgođeno na neodređeno vrijeme

Fond je izabrao da ne usvoji ove nove standarde, izmjene postojećih standarda i nova tumačenja prije nego oni stupe na snagu. Fond smatra da usvajanje prethodno navedenih standarda, izmjena postojećih standarda i novih tumačenja neće dovesti do značajnih promjena u finansijskim izvještajima Fonda u budućim periodima.

Fond je u 2024. godini izračunao efekt umanjenja vrijednosti u skladu sa IFRS 9 na cjelokupnom portfelju u iznosu od 495 hiljada KM (2023: 395 hiljada KM), te je isti ocijenio nematerijalnim i nije ga knjižio u računovodstvene evidencije.

4. MATERIJALNO ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

4.1 Osnova za prezentiranje

Finansijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa računovodstvenom praksom koja je propisana i odobrena Zakonom o investicijskim fondovima („Službene novine Federacije BiH“, broj: 85/08 i 25/17). Ova praksa se temelji na pravnom okviru za finansijsko izvještavanje uključujući Zakon o računovodstvu i reviziji u Federaciji Bosne i Hercegovine („Službene novine Federacije BiH“, broj: 15/21), računovodstvene standarde koji su usvojeni u Federaciji Bosne i Hercegovine i objavljeni od strane Saveza računovođa, revizora i finansijskih radnika Federacije Bosne i Hercegovine (na temelju odobrenja Komisije za računovodstvo i reviziju Bosne i Hercegovine).

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

Priloženi finansijski izvještaji su pripremljeni pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, koji pretpostavlja realizaciju imovine i zadovoljenje obaveza u svakodnevnom poslovanju.

4.2 Klasifikacija imovine, obaveza i izvanbilansnih stavki po valuti

Stavke se po valuti evidentiraju u konvertibilnim markama, stranoj valuti i po valutnoj klauzuli. Devizne stavke se evidentiraju u izvornoj valuti. Podmirivanje potraživanja uz valutnu klauzulu ugovorno se vezuje uz srednji kurs Centralne banke Bosne i Hercegovine ili kurs definisan ugovorom. Podmirivanje obaveza uz valutnu klauzulu vezuje se uz srednji kurs Centralne banke BiH ili uz kurs definisan ugovorom.

4.3. Strane valute i iskazivanje kursnih razlika

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se po kursu strane valute važećem na dan transakcije. Stavke aktive i pasive iskazane u stranim valutama ili uz valutnu klauzulu, usklađuju se s kretanjem srednjeg kursa CBBiH ili s kretanjem kursa sa kojim su ugovorno vezani. Za devizne pozicije čija valuta nije uvrštena na kursnoj listi CBBiH, za preračun se primjenjuju srednji kursevi nacionalnih središnjih banaka za euro, a vrijednosti izražene u eurima preračunavaju se u konvertibilne marke (u daljem tekstu: KM) protuvrijednost po srednjem kursu CBBiH važećem za isti datum. Kursne razlike nastale zbog pretvaranja u KM priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Kursne razlike se obračunavaju na stanja potraživanja ili obaveza dnevno. Obračunsko razdoblje može biti i drugačije propisano ovisno o definiciji datuma izračunavanja cijene udjela. Razlike između vrijednosti na početku i kraju obračunskog perioda evidentiraju se kao pozitivna ili negativna kursna razlika i uključuju se u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u bruto ili neto iznosu, a ovisno o razradi pozicija izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti. Prihodi ili rashodi proizašli iz obračuna kursnih razlika iskazuju se na kraju obračunskog perioda.

4.4. Oporezivanje

Fond nije obveznik poreza na dobit u skladu sa Zakonom o porezu na dobit i ostalim propisima u Federaciji Bosne i Hercegovine, obzirom da se ne radi o zasebnom pravnom licu.

4. MATERIJALNO ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

4.5. Događaji nastali nakon datuma bilansa

Događaji nastali nakon datuma bilansa jesu oni događaji, povoljni ili nepovoljni, koji se odvijaju između datuma bilansa i datuma kada su finansijski izvještaji odobreni za objavljivanje i koji mogu ukazati na potrebu korekcije imovine i obaveza, ili da ih treba objaviti. Korekcija imovine i obaveza se provodi za događaje nastale nakon datuma bilansa koji pružaju dodatne dokaze za procjenu iznosa koji se odnosi na postojeća stanja na datum bilansa u slučaju značajne promjene. Događaji nastali nakon datuma bilansa koji ne utječu na stanje imovine i obaveza, ali su od tolikog značaja da bi mogli uticati na korisnika finansijskih izvještaja pri donošenju odluka, objavljuju se u napomenama uz finansijske izvještaje.

4.6. Promjene računovodstvenih politika

Utvrđene računovodstvene politike dosljedno se primjenjuju iz godine u godinu, a mijenjaju se ukoliko:

- je promjena zahtijevana MSFI-evima, ili
- promjena rezultira finansijskim izvještajima koji pružaju pouzdanije i značajnije informacije o učincima transakcija, drugih događaja ili uslova na finansijskih položaj, finansijsku uspješnost ili novčane tokove poslovnog subjekta,
- je promjena zahtijevana zakonskim propisima Komisije za vrijednosne papire FBiH,
- je promjena zahtijevana odredbama RBI Smjernica.

4.7. 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 izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, 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.

Pri izračunu efektivne kamatne stope Fond procjenjuje očekivane novčane tokove uzimajući u obzir sve ugovorne uslove finansijskog instrumenta (na primjer prijevremeno plaćanje, produženje, opciju kupovine i slične opcije), ali ne uzima u obzir očekivane kreditne gubitke. U izračun se uključuju sve naknade i iznosi plaćeni ili primljeni između ugovornih stranaka koji su sastavni dio efektivne kamatne stope, transakcijski troškovi, te sve ostale premije ili diskonti.

Bruto knjigovodstvena vrijednost finansijske imovine, predstavlja iznos po kojem se finansijska imovina mjeri pri početnom priznavanju, umanjeno za otplatu glavnice, uvećano ili umanjeno za kumulativnu amortizaciju, primjenom metode efektivne kamatne stope, svih razlika između početnog iznosa i iznosa pri dospijeću prije usklađivanja za rezervacije za umanjenje vrijednosti. Amortizirani trošak finansijske obaveze predstavlja iznos po kojemu se finansijska obaveza mjeri pri početnom priznavanju, umanjeno za otplatu glavnice, uvećano ili umanjeno za kumulativnu amortizaciju, primjenom metode efektivne kamatne stope, svih razlika između početnog iznosa i iznosa pri dospijeću.

4. MATERIJALNO ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

4.7. Prihodi i troškovi od kamata (nastavak)

Ako je sredstvo djelomično otpisano do njegovog procijenjenog nadoknadivog iznosa, prihod od kamata se priznaje na temelju kamatne stope koja je korištena za diskontiranje budućih novčanih tokova radi mjerenja nadoknadivog iznosa. U skladu s MSFI 9, to je historijska efektivna kamatna stopa koja je korištena prije nego što je potraživanje postalo sumnjivo i sporno. Prihodi i troškovi od kamata iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti po utvrđivanju vlasničkog prava.

4.8. Troškovi od naknada i provizija

Troškove od naknada i provizija čine uglavnom naknade iz odnosa sa Društvom za upravljanje fondovima, naknade depozitnoj banci i transakcijski troškovi iz upravljanja imovinom Fondova, te ostali troškovi naknada i poreza propisanih zakonskim aktima i podaktima. Troškovi upravljanja koji mogu teretiti imovinu Fonda priznaju se u visini stvarno nastalih troškova. Troškovi po naknadama evidentiraju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u periodu kada su nastali.

4.9. Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi priznaju se u imovini Fonda na prvi dan od kojeg se dionicom/udjelom trguje bez prava na dividendu (ex-dividend date), odnosno na dan utvrđivanja vlasničkog prava, a temeljem odluke o isplati dividende nadležnog tijela emitenta (npr. glavne skupštine) ili zaprimljene obavijesti od depozitara. Pri tome je vjerovatno da će Fond ostvariti ekonomske koristi povezane s dividendom, a iznos iste može se pouzdano izmjeriti.

4.10. Ostali prihodi i troškovi

U okviru ostalih prihoda i troškova uključuju se sve stavke koje nisu mogle biti uključene ili ne pripadaju niti jednoj od prethodno spomenutih kategorija prihoda i troškova. U okviru ostalih troškova Fonda uključuju se dozvoljeni troškovi Fonda i to:

- troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno, te troškove isplate udjela u dobiti;
- troškovi godišnje revizije;
- troškovi izrade, štampanja i poštarine vezani uz polugodišnje i godišnje izvještaje vlasnicima udjela;
- sve propisane naknade u vezi sa izdavanjem odobrenja Fondu;
- porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit;
- troškovi objave izmjena prospekta i drugih propisanih objava, te
- ostali troškovi određeni posebnim zakonima (troškovi Komisije za vrijednosne papire FBiH).

4.11. Razgraničavanje prihoda i troškova

Prihodi i troškovi koji se odnose na izvještajni obračunski period, a ugovorno dospijevaju na naplatu, odnosno plaćanje u narednom obračunskom periodu, razgraničavaju se na način da se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti izvještajnog perioda priznaje pripadajući dio.

4. MATERIJALNO ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

4.12. Iskazivanje, priznavanje i mjerenje imovine i obaveza

Klasifikacija imovine i obaveza

Za potrebe izrade i prezentacije finansijskih izvještaja imovina se dijeli na:

- finansijsku imovinu,
- ostalu imovinu.

Obaveza predstavlja sadašnju obavezu Fonda proizašlu iz prošlih transakcija za čije se podmirenje očekuje odliv sredstava (glavnice i ekonomskih koristi vjerovnika) u budućnosti.

Finansijska imovina i finansijske obaveze

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 će biti ili može biti podmiren vlasničkim instrumentima društava i predstavlja:
 - a. nederivativni instrument za kojeg će subjekt biti ili može biti obavezan primiti promjenjiv broj vlastitih vlasničkih instrumenata drugog subjekta, ili
 - b. derivativ koji će se namiriti ili se može namiriti na način drugačiji od razmjene fiksnog iznosa novca ili druge finansijske imovine za fiksni broj vlastitih vlasničkih instrumenata subjekta.

Finansijske obaveze predstavljaju svaku vrstu obaveza koja za Fond proizlazi iz dogovorne transakcije finansijskim instrumentom, a kojom je dogovorena predaja novca ili druge finansijske imovine ili razmjena finansijskih instrumenata po uslovima koji su potencijalno nepovoljni.

Klasifikacija finansijske imovine

Fond ima mogućnost pri početnom priznavanju odrediti da će se pojedina finansijska imovina mjeriti po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha ako bi se time otklonila ili znatno umanjila nedosljednost pri mjerenju ili priznavanju koja bi inače nastala zbog mjerenja imovine ili obaveza ili priznavanja dobiti i gubitka povezanih s tom imovinom ili obavezama na različitim osnovama, a temeljem niže opisane klasifikacije. Ovakva odluka je neopoziva. Izuzev ako se primjenjuje gore navedena mogućnost, Fond će dalje klasificirati finansijsku imovinu kao imovinu koja se naknadno mjeri:

- po amortiziranom trošku,
- po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, ili
- po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

i to na temelju:

- poslovnog modela upravljanja finansijskom imovinom
- obilježja finansijske imovine s ugovornim novčanim tokovima.

4. MATERIJALNO ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

4.12. Iskazivanje, priznavanje i mjerenje imovine i obaveza (nastavak)

Finansijska imovina i finansijske obaveze (nastavak)

Finansijska imovina s ugovornim novčanim tokovima mora imati sljedeća obilježja da bi uopšte mogla biti klasificirana kao finansijska imovina po amortizacijskom trošku ili po fer vrijednosti kroz sveobuhvatnu dobit:

- glavnica je fer vrijednost finansijske imovine pri početnom priznavanju,
- kamata obuhvata naknadu za vremensku vrijednost novca, za kreditni rizik povezan s nepodmirenim iznosom glavnice tokom određenog vremena te za ostale osnovne rizike i troškove zajma, kao i za profitnu maržu.

Mjerenje finansijske imovine po amortiziranom trošku

Finansijska imovina se mjeri po amortiziranom trošku ako su ispunjena sljedeća dva uslova:

- finansijska imovina dio je poslovnog modela čija je svrha držanje finansijske imovine radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova i
- na određene datume, na osnovu ugovornih uslova finansijske imovine, nastaju novčani tokovi koji su samo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice.

Mjerenje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

Finansijska imovina se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ako su ispunjena sljedeća dva uslova:

- finansijska imovina dio je poslovnog modela čiji se cilj ostvaruje i prikupljanjem ugovornih novčanih tokova i prodajom finansijske imovine i
- na određene datume, temeljem ugovornih uslova finansijske imovine, nastaju novčani tokovi koji su samo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice.

Mjerenje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

Finansijska imovina se mjeri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha osim ako se mjeri po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Fond ima mogućnost, pri početnom priznavanju ulaganja u vlasničke instrumente, ako se ne radi o ulaganjima koja se drže radi trgovanja, i koja bi se inače mjerila po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, donijeti neopozivu odluku.

Klasifikacija finansijskih obaveza

Finansijske obaveze proizašle iz derivativnih finansijskih instrumenata evidentiraju se po fer vrijednosti. Finansijske obaveze proizašle iz kupovine dijela finansijske imovine priznaju se na datum bilansa po trošku koji je fer vrijednost primljene naknade. Transakcijski troškovi se uključuju u početno mjerenje takve finansijske obaveze. Naknadno mjerenje obavlja se po amortizacijskom trošku. Za finansijske obaveze s kratkoročnim dospijanjem bez utvrđene kamatne stope uobičajeno se mjere prema iznosu troška koji je fer vrijednost primljene naknade. Ostale obaveze se u poslovnim knjigama i finansijskim izvještajima iskazuju po nominalnoj vrijednosti koja proizlazi iz poslovne transakcije, utemeljene na ugovoru i/ili drugoj vjerodostojnoj ispravi o nastanku obaveze.

4. MATERIJALNO ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

4.12. Iskazivanje, priznavanje i mjerenje imovine i obaveza (nastavak)

Finansijska imovina i finansijske obaveze (nastavak)

Klasifikacija finansijskih obaveza (nastavak)

Ako se za obaveze u domaćoj valuti ugovori neki od načina revalorizacije (valutna klauzula, stopa rasta cijena, itd.), obaveze se u poslovnim knjigama i finansijskim izvještajima iskazuju po revaloriziranoj vrijednosti. Obaveze se podmiruju u rokovima i na način određen ugovorom. Sve finansijske obaveze klasificiraju se kao obaveze koje se naknadno mjere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope osim finansijskih obaveza određenih po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (uključujući derivativne instrumente), koje se naknadno mjere po fer vrijednosti. Fond ima mogućnost pri početnom priznavanju odrediti da će se pojedina finansijska obaveza mjeriti po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha ako bi se time otklonila ili znatno umanjila nedosljednost pri mjerenju ili priznavanju koja bi inače nastala zbog mjerenja imovine ili obaveza ili priznavanja dobiti i gubitka povezanih s tom imovinom ili obavezama na različitim osnovama. Ovakva odluka je neopoziva.

Priznavanje finansijske imovine i finansijskih obaveza

Sva finansijska imovina i finansijske obaveze uključujući i derivativne instrumente priznaju se u bilansu u trenutku kada Fond postane dio obvezujućeg ugovora o finansijskoj imovini. Od tog datuma, u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, priznaju se svi dobiti ili gubici koji nastaju zbog promjena u fer vrijednosti imovine i obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, te svi dobiti ili gubici koji nastaju zbog promjena u iznosu amortizacijskog troška imovine i obaveza klasificirane po amortizacijskom trošku, dok promjene u fer vrijednosti imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit se evidentiraju kroz kapital.

Početno i naknadno mjerenje finansijske imovine i finansijskih obaveza

Finansijska imovina i finansijske obaveze se početno priznaju po fer vrijednosti, uvećano ili umanjeno, u slučaju finansijske imovine ili finansijskih obaveza koja nisu određene po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili isporukom finansijske imovine ili finansijskih obaveza. Izuzetak od navedenog su finansijska imovina i finansijske obaveze koje se mjere po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, kojima se pri početnom priznavanju ne dodaju transakcijski troškovi, jer se oni po nastanku priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Kupnja i prodaja finansijskih instrumenata priznaje se u imovini Fonda na datum trgovanja. Zaključena transakcija kupovine priznaje se u imovini Fonda prema vrsti i provedenoj klasifikaciji finansijskog instrumenta uz istovremeno formiranje obaveze za namiru. Na dan zaključenja transakcije prodaje, u imovini Fonda finansijski instrument se prestaje priznavati, a počinje se priznavati potraživanje s osnove prodaje finansijskog instrumenta.

Prilikom sudjelovanja u javnoj ponudi prenosivih vrijednosnih papira (inicijalna i sekundarna ponuda, ponuda ograničenom broju ulagatelja i sl.), prenosivi vrijednosni papiri te instrumenti tržišta novca, se inicijalno priznaju kao potraživanje u iznosu datog prijedloga sudjelovanja u ponudi, a nakon što je ponuda prihvaćena te je primljena obavijest o prihvaćanju javne ponude prenosivog vrijednosnog papira od ponuditelja odnosno aranžera ili depozitara, ovisno što je ranije, a prenosivom su vrijednosnom papiru, odnosno instrumentu tržišta novca, dodijeljena sva potrebna obilježja, isti se priznaje u imovini Fonda u skladu sa klasifikacijama finansijske imovine opisanih u ovim računovodstvenih politikama.

4. MATERIJALNO ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

4.12. Iskazivanje, priznavanje i mjerenje imovine i obaveza (nastavak)

Finansijska imovina i finansijske obaveze (nastavak)

Početno i naknadno mjerenje finansijske imovine i finansijskih obaveza (nastavak)

Prenosivi vrijednosni papiri u imovini Fonda kod uvjetovanih javnih ponuda za otkup vrijednosnih papira priznaju se od datuma obavijesti depozitara ili ponuditelja odnosno aranžera o prihvaćenju ponudi od strane ponuditelja po cijeni otkupa iz javne ponude.

Potraživanja ili obaveze po osnovi kamata i sličnih prava i obaveza Fonda, priznaju se u imovini ili obavezama Fonda po utvrđivanju imateljevog prava. Potraživanja za dividende priznaju se u imovini Fonda na prvi dan od kojeg se dionicom/udjelom trguje bez prava na dividendu (ex-dividend date), odnosno na dan utvrđivanja imateljevog prava, a temeljem odluke o isplati dividende nadležnog tijela izdavatelja (npr. glavne skupštine) ili zaprimljene obavijesti od depozitara.

Nakon početnog priznavanja, sva finansijska imovina mjeri se:

- po amortiziranom trošku;
- po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ili
- po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Finansijska imovina po amortiziranom trošku mjeri se primjenom metode efektivne kamatne stope umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti na temelju objektivnih dokaza. Premije i diskonti, uključujući početne transakcijske troškove, uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost instrumenta i amortiziraju se temeljem efektivne kamatne stope instrumenta.

Fer vrijednost izvedenica kojima se ne trguje na uređenom tržištu procjenjuje se temeljem iznosa primitaka ili izdataka koje bi fond imao u slučaju da prekine ugovor na datum bilanse, uzimajući u obzir trenutne tržišne uvjete i kreditni rizik ugovorne strane.

Ostala finansijska imovina i finansijske obaveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha te po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope.

Dobici i gubici vezani uz promjene u fer vrijednosti finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha priznaju se u bilansu uspjeha perioda dok dobiti i gubici vezani za promjenu fer vrijednosti finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit se evidentiraju kroz sveobuhvatnu dobit.

Umanjenje vrijednosti finansijske imovine

Fond prilikom vrednovanja finansijske imovine po amortiziranom trošku ne priznaje rezervacije za umanjenje vrijednosti finansijske imovine za očekivane kreditne gubitke, već priznaje umanjenje imovine na temelju objektivnih dokaza. Finansijska imovina po amortiziranom trošku, podložna je izradi procjene o postojanju objektivnih dokaza ili okolnosti vezanih uz umanjenje vrijednosti bez odgode svaki put kada postoji objektivni dokaz ili okolnosti koje upućuju na potrebu procjene vrijednosti imovine radi umanjenja, a najmanje na datum sastavljanja godišnjih i polugodišnjih izvještaja Fonda. Iznos gubitka od umanjenja imovine izračunava se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti, procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih po izvornoj efektivnoj kamatnoj stopi finansijskog instrumenta (tj. efektivnoj kamatnoj stopi obračunatoj kod početnog priznavanja).

4. MATERIJALNO ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

4.12. Iskazivanje, priznavanje i mjerenje imovine i obaveza (nastavak)

Finansijska imovina i finansijske obaveze (nastavak)

Umanjenje vrijednosti finansijske imovine (nastavak)

Iznos gubitka priznaje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. U slučaju da se iznos gubitka od umanjenja vrijednosti smanji i to smanjenje se može objektivno povezati s događajem koji je nastao nakon priznavanja umanjenja vrijednosti (npr. značajno poboljšanje poslovanja i kreditnog rejtinga izdavatelja), prethodno priznat gubitak od umanjenja vrijednosti ispravlja se i priznaje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Navedenom ispravkom, knjigovodstvena vrijednost finansijskog instrumenta ne može biti veća od iznosa amortiziranog troška koji bi nastao u slučaju da nije došlo do priznavanja umanjenja vrijednosti.

Za finansijsku imovinu koja se mjeri po fer vrijednosti kroz sveobuhvatnu dobit, Fond priznaje rezervacije za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i njima se ne umanjuje knjigovodstvena vrijednost finansijske imovine u izvještaju o finansijskom položaju.

Prestanak priznavanja finansijske imovine i finansijskih obaveza

Finansijska imovina se prestaje priznavati kada Fondu:

- isteknu ugovorna prava na novčane tokove od finansijske imovine, ili
- kada Fond prenese finansijsku imovinu.

Prijenos finansijske imovine se događa:

- ako Fond prenese ugovorna prava na primitak novčanih tokova od finansijske imovine, ili
- ako Fond zadrži ugovorna prava na primitak novčanih tokova od finansijske imovine, ali preuzme ugovornu obvezu da će isplatiti primatelju te novčane tokove pri čemu je potrebno ocijeniti u kojoj mjeri zadržava rizike i koristi vlasništva nad finansijskom imovinom.

Kad se prodaje imovina po fer vrijednosti kroz sveobuhvatnu dobit ili imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, prestaje njihovo priznavanje i pripadajuća potraživanja od kupaca priznaju se na datum kad se donese odluku o prodaji.

Imovina po amortiziranom trošku prestaje se priznavati na dan gubitka kontrole nad njima. Finansijska obaveza se prestaje priznavati kada se ista podmiri, odnosno kad se obaveza iz ugovora ispuni, poništi ili kad istekne.

Reklasifikacija finansijske imovine i finansijske obaveze

Fond ne smije reklasificirati finansijske obaveze. Reklasifikacija finansijske imovine provodi se isključivo prilikom promjene poslovnog modela upravljanja finansijskom imovinom. Fond je pri tome dužan reklasificirati svu svoju finansijsku imovinu na koju promjena poslovnog modela utječe. Reklasifikacija se primjenjuje od datuma reklasifikacije. Datum reklasifikacije je prvi dan prvog izvještajnog perioda nakon promjene poslovnog modela zbog koje Fond reklasificira finansijsku imovinu. Prilikom reklasifikacije ne prepravljaju se prethodno priznata dobit, gubitak (uključujući dobit ili gubitak uslijed umanjenja vrijednosti) ili kamate. Fer vrijednost finansijske imovine koja se reklasificira iz kategorije mjerenja po amortiziranom trošku u kategoriju mjerenja po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha mjeri se na datum reklasifikacije.

4. MATERIJALNO ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

4.12. Iskazivanje, priznavanje i mjerenje imovine i obaveza (nastavak)

Finansijska imovina i finansijske obaveze (nastavak)

Reklasifikacija finansijske imovine i finansijske obaveze (nastavak)

Sva dobit ili gubici nastali kao razlika između prethodno amortiziranog troška finansijske imovine i fer vrijednosti priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Fer vrijednost finansijske imovine koja se reklasificira iz kategorije mjerenja po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha u kategoriju mjerenja po amortiziranom trošku postaje njezina nova bruto knjigovodstvena vrijednost na datum reklasifikacije. Sva dobit ili gubici nastali kao razlika između prethodno amortiziranog troška finansijske imovine i fer vrijednosti priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Fer vrijednost finansijske imovine koja se reklasificira iz kategorije mjerenja po amortiziranom trošku u kategoriju mjerenja po fer vrijednosti kroz sveobuhvatnu dobit mjeri se na datum reklasifikacije. Sva dobit ili gubici nastali kao razlika između prethodno amortiziranog troška finansijske imovine i fer vrijednosti priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Efektivna kamatna stopa i procjena umanjena temeljem objektivnih dokaza ili okolnosti ne usklađuju se zbog reklasifikacije.

Prilikom reklasifikacije finansijske imovine iz kategorije mjerenja po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u kategoriju mjerenja po amortiziranom trošku, finansijska se imovina reklasificira po njezinoj fer vrijednosti na datum reklasifikacije. Pri tome se kumulativna dobit ili gubici, prethodno priznati u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, brišu iz kapitala i usklađuju s fer vrijednosti finansijske imovine na datum reklasifikacije. To usklađenje utječe na ostalu sveobuhvatnu dobit, ali ne utječe na bilans uspjeha te stoga ne predstavlja reklasifikacijsko usklađenje. Slijedom navedenoga, finansijska se imovina mjeri na datum reklasifikacije kao da je uvijek mjerena po amortiziranom trošku. Efektivna kamatna stopa i procjena umanjena temeljem objektivnih dokaza ili okolnosti ne usklađuju se zbog reklasifikacije.

Reklasifikacijom finansijske imovine iz kategorije mjerenja po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u kategoriju mjerenja po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, finansijska se imovina nastavlja mjeriti po fer vrijednosti. Pri tome se kumulativna dobit ili gubici prethodno priznati u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti reklasificiraju iz kapitala u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kao reklasifikacijsko usklađenje na datum reklasifikacije.

Reklasifikacijom finansijske imovine iz kategorije mjerenja po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha u kategoriju mjerenja po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, finansijska se imovina nastavlja mjeriti po fer vrijednosti.

4. MATERIJALNO ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

4.13. Posebni finansijski instrumenti

Ulaganja u instrumente tržišta novca i prenosive dužničke vrijednosne papire

1. Za instrumente tržišta novca te prenosive dužničke vrijednosne papire koji su klasificirani kao finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, odnosno kao finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, fer vrijednost na dan vrednovanja imovine fonda izračunava se u skladu s pravilnikom o vrednovanju koji je propisala Komisija za vrijednosne papire FBiH.
2. Instrumenti tržišta novca te prenosivi dužnički vrijednosni papiri klasificirani kao finansijska imovina po amortiziranom trošku vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja.

Prodaja dijela portfelja određenog dužničkog instrumenta evidentira se po prosječnoj knjigovodstvenoj vrijednosti ulaganja. Pri prodaji ulaganja razlika između vrijednosti prodaje i knjigovodstvenog iznosa ulaganja priznaje se kao dobit, odnosno gubitak od prodaje i iskazuje u okviru pozicije realiziranih dobitaka i gubitaka od prodaje finansijske imovine kroz bilans uspjeha.

Ulaganja u dugoročne dužničke vrijednosne papire

Dužnički vrijednosni papiri se pri sticanju mogu klasificirati u bilo koju od postojećih kategorija finansijske imovine, a ovisno o specifičnostima dužničkog vrijednosnog papira i u skladu s prethodno navedenim kriterijima klasifikacije.

Dužnički vrijednosni papiri razvrstani kao Finansijska imovina vođena po fer vrijednosti za dnevno se usklađuju s procijenjenom ili fer vrijednosti. Kod dužničkih vrijednosnih papira sa kojima se trguje na aktivnom tržištu u BiH fer vrijednost se izračunava primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na berzi te prijavljenih institucionalnih transakcija, a zaokružuje se na četiri decimalna mjesta.

Za dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u inostranim na tržištima Europske unije i likvidnim tržištima zemalja OECD-a, fer vrijednost se izračunava po osnovu posljednje objavljene tržišne cijene tog vrijednosnog papira sa zvanične kursne liste berzanskog tržište. U slučaju izostanka cijene na izvještaju/potvrdi ili izostanka izvještaja/potvrde o zaključenom trgovanju na dan vrednovanja, fer vrijednost stečenog dugoročnog dužničkog vrijednosnog papira izračunava se na osnovu posljednje cijene trgovanja prethodnih dana. Iznimno, ukoliko 30 dana nisu ostvareni uslovi za vrednovanje dugoročnih dužničkih vrijednosnih papira kako je gore navedeno, isti se vrednuju metodom efektivne kamatne stope, s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira. Ponovnim aktiviranjem trgovanja, dugoročni dužnički vrijednosni papiri ponovno se počinju vrednovati na temelju posljednje cijene trgovanja ostvarene na berzi / tržištu, a kako je već opisano. Dužnički vrijednosni papiri koji su stečeni s namjerom držanja do dospijea iskazuju se po amortiziranom trošku umanjenom za gubitke od umanjenja vrijednosti. Amortizirani trošak se računa metodom efektivne kamatne stope. Diskonti i premije, uključujući početne transakcijske troškove, uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost instrumenta i amortiziraju se na osnovu efektivne kamatne stope u prihode, odnosno rashode od kamata. U poslovnim knjigama odvojeno se evidentiraju glavnica, diskont ili premija, te pripadajuće kamate po pojedinom vrijednosnom papiru. Ukoliko kod portfelja dužničkih vrijednosnih papira kod kojih je poslovni model držanje do dospijea nema finansijskih izvora koji će omogućiti nastavak finansiranja finansijskog sredstva do dospijea, ili više ne postoji pozitivna namjera držanja do dospijea, u skladu s MRS-om, svu finansijsku imovinu Fonda koja se drži do dospijea, treba korigovati klasifikaciju u skladu sa poslovnim modelom gdje je namjena trgovanje, a mjerenje po fer vrijednosti. Razlika koja proizlazi između knjigovodstvenog iznosa ulaganja koje se preraspoređuje i fer vrijednosti iskazuje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti perioda.

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“
 Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2024.
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

4. MATERIJALNO ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

4.13. Posebni finansijski instrumenti (nastavak)

Ulaganja u vlasničke instrumente

U vlasničke instrumente ubrajamo dionice, udjele u fondovima te prava.

Vlasnički instrumenti se, s obzirom na svrhu, klasificiraju kao finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha uz izuzetke koju su opisani pod tačkom klasifikacija finansijske imovine. Vlasnički instrumenti razvrstani kao finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, uključujući i izuzetke opisane pod tačkom klasifikacija finansijske imovine dnevno se usklađuju s fer vrijednosti.

Za vlasničke instrumente po fer vrijednost na dan vrednovanja imovine Fonda izračunava se u skladu sa Pravilnikom o vrednovanju Komisije za vrijednosne papire FBiH.

Udjeli u drugim investicijskim fondovima vrednuju se po vrijednosti neto imovine po udjelu ili po dionici pripadnog fonda koja je objavljena odnosno važeća na dan vrednovanja.

Prodaja dijela portfelja određenog vlasničkog vrijednosnog papira evidentira se po prosječnoj knjigovodstvenoj vrijednosti ulaganja. Pri prodaji ulaganja razlika između vrijednosti prodaje i knjigovodstvenog iznosa ulaganja priznaje se kao dobit, odnosno gubitak od prodaje i iskazuje u okviru pozicije realiziranih dobitaka i gubitaka od prodaje finansijske imovine kroz bilans uspjeha.

5. PRIHODI OD KAMATA

	2024.	2023.
Prihodi od kamata od finansijske imovine po amortizovanom trošku	8.281	6.291
Prihodi od kamata od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	12	-
	<u>8.293</u>	<u>6.291</u>

6. NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

Naknada Društvu za upravljanje iznosi 1,5% od neto imovine Fonda u toku 2024. godine.

7. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Transakcijski račun u banci	7.428	9.202
	<u>7.428</u>	<u>9.202</u>

8. FINANSIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ BILANS USPJEHA

	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Ulaganja u otvorene investicijske fondove u inostranstvu		
RCM – 301 SUSTAINABLE EURO GOV	4.927	-
RCM – ESG EURO BOND	4.906	-
RCM – EURO SHORTTERM BONDS (I)	10.559	-
Raiffeisen EURO CASH Srbija (REC-RI SRBIJA)	-	10.964
Ukupno ulaganja u otvorene fondove	<u>20.392</u>	<u>10.964</u>

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“
 Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2024.
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

8. FINANSIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ BILANS USPJEHA (NASTAVAK)

Finansijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha se vrednuje u skladu sa MSFI 9, te se pribavlja da bi se u skorijoj budućnosti prodalo i da bi se ostvario novčani tok na bazi razlike u cijeni sredstva, dok je prikupljanje ugovornih novčanih tokova samo sporedni element istog.

9. FINANSIJSKA IMOVINA PO AMORTIZIRANOM TROŠKU

	Dospijeće	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Depoziti			
Raiffeisen Bank International Ag	07.01.2025. - 10.10.2025.	19.927	34.240
Intesa Sanpaolo Banka	31.05.2025. - 26.12.2025.	15.000	10.000
BBI Bank DD Sarajevo	26.09.2025. - 27.11.2025.	7.100	9.600
Procredit Bank D.D. Sarajevo	23.09.2025. - 25.10.2025.	6.950	6.950
Erste Group Bank Ag	07.01.2025. - 07.01.2025.	4.901	9.879
Raiffeisen Bank D.D. BiH		-	4.000
Ukupno depoziti		53.878	74.669
Obveznice			
Ministarstvo finansija Federacije Bosne i Hercegovine	27.03.2027. - 25.09.2034.	50.682	-
Ministarstvo finansija Republike Rumunije	20.03.2027. - 17.06.2031.	31.730	27.036
Ministarstvo finansija-Republika Srpska	18.01.2025. - 03.06.2026.	30.030	49.035
Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	16.12.2027. - 16.12.2027.	18.930	17.023
Ministarstvo financija Republike Sjeverne Makedonije	09.10.2025. - 09.10.2025.	16.062	16.188
Ministarstvo finansija Republike Turske	17.03.2027. - 26.06.2029.	16.023	15.994
Ministarstvo finansija i ekonomije Republike Albanije	20.01.2025. - 20.01.2025.	8.421	8.265
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	26.05.2028. - 26.05.2030.	7.817	7.754
Ministarstvo finansija Republike Poljske	14.06.2025. - 14.06.2025.	5.873	5.982
Ministarstvo finansija Crne Gore	16.04.2025. - 22.06.2028.	1.871	-
Ukupno obveznice		187.439	147.277
Ukupno kamate		3.538	3.960
Ukupno		244.855	225.906

Fond je pri vrednovanju depozita i vrijednosnih papira klasifikovanih kao imovina koja se vodi po amortiziranom trošku postupio u skladu sa MSFI 9, u smislu da je za potrebe realnog prikaza neto imovine Fonda, za svaku odvojenu transakciju sa imovinom klasificiranom u kategoriju po amortiziranom trošku, napravljen poseban izračun efektivne kamatne stope, te se pripis ovako obračunate kamate (amortizacijskog troška) na dnevnoj osnovi pripisuje u korist izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti.

Napominjemo da je u cilju realnog prikaza neto imovine Fonda, za svaku odvojenu transakciju nabavke iste klase vrijednosnih papira napravljen poseban obračun efektivne kamatne stope s obzirom na činjenicu da prilikom nabavke vrijednosnog papira tržišna cijena vrijednosnog papira može varirati, a utiče na izračun efektivne kamatne stope i vrijednost amortizovanog trošku.

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“
 Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2024.
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

10. OSTALE OBAVEZE, UKLJUČUJUĆI I RAZGRANIČENJA

	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Obaveze po osnovu upravljačke provizije	347	311
Obaveze prema Banci depozitaru	48	43
Ostale obaveze	12	12
Obaveze po osnovu izdavanja i otkupa udjela	329	26
Obaveze prema Komisiji za vrijednosne papire FBiH	18	17
Obaveze prema društvu za reviziju	18	10
	772	419

11. NETO IMOVINA FONDA

Neto vrijednosti imovine Fonda na dan 31. decembra 2024. i 2023. godine može se prikazati kako slijedi:

	% učešća	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Finansijska imovina po amortiziranom trošku	89,80%	244.855	225.906
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	7,48%	20.392	10.964
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	2,72%	7.428	9.202
	100,00%	272.675	246.072
Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja	100,00%	(772)	(419)
	100,00%	(772)	(419)
		271.903	245.654

Prosječna neto vrijednost imovine Fonda i prosječna neto vrijednost imovine po udjelu može se prikazati kako slijedi:

	2024	2023
Prosječna neto vrijednost imovine	253.376.350,93	224.538.487,00
Prosječan broj udjela u opticaju	1.216.547,48	1.094.135,00
Prosječna neto vrijednost imovine po udjelu	208,2450	205,1899
Broj udjela na početku perioda	1.189.340,50	1.005.274,00
Broj udjela na kraju perioda	1.295.491,50	1.189.341,00
Cijena udjela na početku perioda	206,5540	204,0234
Cijena udjela na kraju perioda	209,8843	206,5461

U skladu sa Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda, neto vrijednost imovine po udjelu otvorenog investicijskog fonda na dan vrednovanja utvrđuje se dijeljenjem vrijednosti neto imovine fonda sa ukupnim brojem udjela Fonda. Neto vrijednost imovine Fonda u 2024. godini računala se na bazi Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda objavljenog u Službenim novinama FBiH br. 81/22. Obračun je vršilo Društvo za upravljanje, a kontrolu obračuna banka depozitar – UniCredit Bank d.d. Mostar. Na bazi provjera obračuna neto vrijednosti na određene datume, mišljenja smo da je obračun neto vrijednosti imovine urađen u skladu sa važećim propisima.

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“
 Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2024.
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

12. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA

U nastavku je dat pregled potraživanja i obaveza Fonda prema povezanim licima na dan 31. decembra 2024. i 2023. godine:

	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Potraživanja		
UniCredit Bank d.d. Mostar	7.428	9.202
	<u>7.428</u>	<u>9.202</u>
	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Obaveze		
Raiffeisen Invest d.d. Sarajevo	347	311
UniCredit Bank d.d. Mostar	48	43
Deloitte d.o.o. Sarajevo	18	10
	<u>413</u>	<u>364</u>

U nastavku je dat pregled prihoda i rashoda Fonda ostvarenih u poslovanju sa povezanim stranama u toku 2024. i 2023. godine

	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Prihodi		
Raiffeisen Bank dd BiH	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Rashodi		
Raiffeisen Invest d.d. Sarajevo	3.811	3.108
UniCredit Bank d.d. Mostar	550	491
Deloitte d.o.o. Sarajevo	18	15
	<u>4.379</u>	<u>3.614</u>

13. UPRAVLJANJE KAPITALNIM RIZIKOM

Fond upravlja kapitalom optimizacijom ravnoteže između obveza i kapitala, kako bi osiguralo nastavak poslovanja na principu neograničenosti vremena poslovanja sa ciljem maksimiziranja povrata interesnim grupama. Finansijsku strukturu Fonda sačinjava ukupni kapital Fonda (kao što je prikazano u Izvještaju o promjenama neto imovine).

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“
 Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2024.
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

14. KATEGORIJE FINANSIJSKIH INSTRUMENATA

	31.dec 2024	31.dec 2023
Finansijska imovina		
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	20.392	10.964
Finansijska imovina po amortiziranom trošku uključujući i gotovinu i gotovinske ekvivalente	244.855	235.108
	<u>265.247</u>	<u>246.072</u>
	31.dec 2024	31.dec 2023
Finansijske obaveze		
Po amortiziranom trošku	772	419
	<u>772</u>	<u>419</u>

15. UPRAVLJANJE VALUTNIM RIZIKOM

Fond obavlja određene transakcije denominirane u stranim valutama, po osnovu kojih dolazi do izloženosti promjenama kursa stranih valuta. Pregled imovine u stranim valutama je dat ispod

	31.dec 2024	31.dec 2023
EUR	213.127	214.717

Sljedeće značajnije promjene kursa su bile primjenljive tokom godine:

	2024.	2023.
EUR	1,95583	1,95583

Analiza senzitivnosti

S obzirom da nije bilo fluktuacija u EUR naspram KM od uvođenja KM analiza senzitivnosti nije neophodna za iznose denominirane u EUR.

16. UPRAVLJANJE KAMATNIM RIZIKOM

Analiza efekata promjene kamatne stope urađena je za finansijske instrumente za koje je Fond izložen kamatnom riziku na datum izvještajnog perioda. Analiza je urađena pod pretpostavkom da je nepodmireni iznos finansijskih instrumenata na datum izvještavanja bio nepodmiren čitavu godinu. U slučaju povećanja, odnosno smanjenja kamatnih stopa za 50 baznih jedinica, a da su sve ostale varijable ostale nepromijenjene, neto rezultat za godinu koja je završila 31. decembra 2024. bi se povećao/smanjio za iznos od 3.018 hiljada KM (2023.: 2.088 hiljada KM), po osnovu izloženosti kamatnom riziku.

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“
 Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2024.
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

17. UPRAVLJANJE RIZIKOM LIKVIDNOSTI

Krajnja odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti leži na Upravi, koja je izgradila odgovarajući okvir za upravljanje rizikom likvidnosti u skladu sa kratkoročnim, srednjoročnim i dugoročnim potrebama za upravljanje likvidnošću Fonda.

Sljedeća tabela detaljno prikazuje preostala ugovorena dospijeca Fonda za nederivativnu finansijsku imovinu.

<u>Finansijska imovina</u>	Do 1	1 - 3	3 - 12	1 - 5	Preko 5	Ukupno
	mjesec	mjeseca	mjeseci	godina	godina	
	KM	KM	KM	KM	KM	KM
31. decembar 2024.						
Bez kamata	-	7.428	-	-	-	7.428
Kamatonosna imovina		47.131	-	66.416	92.544	265.247
		54.558	-	66.416	92.544	272.675
31. decembar 2023.						
Bez kamata	-	9.202	-	-	-	9.202
Kamatonosna imovina		40.705	8.715	47.392	126.513	236.870
		49.907	8.715	47.392	126.513	246.072

Sljedeća tabela detaljno prikazuje preostala ugovorena dospijeca Fonda za nederivatne finansijske obaveze. Tabela je načinjena na osnovu nediskontiranih novčanih tokova finansijskih obaveza na osnovu najranijeg datuma na koji se od Fonda može tražiti da plati.

<u>Finansijske obaveze</u>	Do 1	1 - 3	3 - 12	1 - 5	Preko 5	Ukupno
	mjesec	mjeseca	mjeseci	godina	godina	
	KM	KM	KM	KM	KM	KM
31. decembar 2024.						
Bez kamata		772	-	-	-	772
		772	-	-	-	772
31. decembar 2023.						
Bez kamata		419	-	-	-	419
		419	-	-	-	419

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“
 Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2024.
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

18. KREDITNI KVALITET FINANSIJSKE IMOVINE

Fond investira dužničke hartije od vrijednosti s kreditnim rejtingom prema ocjenama S&P, Moody's ili Fitch.

Sljedeća tabela analizira portfelj takvih sredstava Fonda prema kategoriji rejting agencija (iznos ne uključuje kamatu):

Izdavatelj	Rejting S&P (FCY LT/FCY ST)	Iznos		
		31.dec 2024.	31.dec 2023.	
Bosna i Hercegovina	B	B/B	80.712	49.035
Rumunjska	BBB	BBB-/A-3	31.730	27.036
Srbija	BBB	BB+/B	18.930	17.023
Sjeverna Makedonija	BB	BB-/B	16.062	16.188
Turska	B	B/B	16.023	15.994
Albanija	BB	B+/B	8.421	8.265
Hrvatska	BBB	BBB+/A-2	7.817	7.754
Poljska	A	A-/A-2	5.873	5.982
Crna Gora	B	-	1.871	-
Ukupno obveznice			187.440	147.277
Ukupna imovina			272.675	246.072
% obveznica u ukupnoj imovini			68,74%	59,85%

19. FER VRIJEDNOST FINANSIJSKIH INSTRUMENTATA

Uprava smatra da knjigovodstveni iznosi finansijske imovine i finansijskih obaveza priznati u finansijskim izvještajima a koji se vode po amortiziranom trošku približno odgovaraju njihovim fer vrijednostima. Za imovinu koja se vodi po fer vrijednosti, Društvo na svaki izvještajni datum radi usklađenje vrijednosti na osnovu javno dostupnih indeksa.

31. decembar 2024.	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost ukupno	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Ukupno
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	20.392	20.392	20.392	-	-	20.392
Finansijska imovina po amortizovanom trošku	252.282	253.413	253.413	-	-	253.413
Ukupno	272.674	273.805	273.805	-	-	273.805
31. decembar 2023.	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost ukupno	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Ukupno
Finansijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	10.964	10.964	10.964	-	-	10.964
Finansijska imovina po amortizovanom trošku	235.108	232.989	232.989	-	-	232.989
Ukupno	246.072	243.953	243.953	-	-	243.953

20. REGULATORNI ZAHTEJEVI

Regulatorni zahtjevi u pogledu poslovanja i ograničenja ulaganja Fonda propisani su Zakonom o investicijskim fondovima (Službene novine Federacije BiH broj 85/08 i broj 25/17).

Prema članu 88. Zakona o investicijskim fondovima (u daljnjem tekstu Zakon), vrijednost imovine investicijskog fonda sa javnom ponudom ne može pasti ispod 1.000.000 KM tokom tri uzastopna kalendarska mjeseca, a ako se to dogodi fond mora biti likvidiran. Nadalje u skladu sa članom 90. Zakona propisane su naknade koje se naplaćuju klijentima, te način obračuna neto naknade. U skladu sa članom 91, 92. i 93. Zakona definisane su vrste troškova koje se mogu knjižiti na teret Fonda, kao i zahtjev da isti moraju biti navedeni u prospektu i statutu, te da pokazatelj ukupnih troškova ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Nadalje, u skladu sa članom 97. Zakona, ulaganje imovine otvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom podliježe sljedećim ograničenjima:

a) najviše 10% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog emitenta, osim za vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca kojim se trguje na berzi ili na drugom uređenom javnom tržištu, pod uvjetom da je takvo ulaganje predviđeno prospektom i statutom fonda, te u slučaju novoemitiranih prenosivih vrijednosnih papira;

b) najviše 10% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog emitenta, pod uvjetom da ako je vrijednost prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca jednog emitenta koji čine imovinu fonda veća od 5% neto vrijednosti imovine Fonda, zbir vrijednosti tih ulaganja za sve takve emitente ne može preći 40% neto vrijednosti imovine Fonda, osim u slučajevima:

1. U kojim je emitent ili za koje garantuje Federacija, Republika Srpska, država članica ili jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članica Evropske unije ili međunarodna javna organizacija čije su članice jedna ili više država članica, može se ulagati bez ograničenja pod uvjetom da:

- u prospektu, statutu i promotivnim materijalima fonda budu jasno navedene države, jedinice lokalne uprave ili međunarodne organizacije u čije se vrijednosne papire i instrumente tržišta novca može ulagati više od 35% neto vrijednosti imovine fonda;
- imovina fonda sastoji se od najmanje šest različitih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca,
- vrijednost niti jednog pojedinačnog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca iz tačke b) alineja 1) ovog stava ne prelazi 30% neto vrijednosti imovine fonda;

2. Najviše 25% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u obveznice koje odobri Komisija, a koje emitiraju banke registrirane u Federaciji, Republici Srpskoj ili državi članici koje su na osnovu nekog zakona ili propisa predmet posebnog javnog nadzora s ciljem zaštite investitora u te obveznice. Sredstva prikupljena emisijom takvih obveznica moraju biti uložena, u skladu sa zakonom, u imovinu koja će do dospjeća obveznica omogućiti ispunjenje obaveza koje proizlaze iz obveznica i koja bi u slučaju nesolventnosti emitenta prioritetno poslužila za povrat glavnice i kamata iz tih obveznica. Ako je više od 5% neto vrijednosti imovine fonda uloženo u takve obveznice jednog emitenta, ukupna vrijednost tih ulaganja koja čine više od 5% netovrijednosti imovine fonda ne može preći 80% neto vrijednosti imovine fonda,

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2024.
(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

20. REGULATORNI ZAHTJEVI (NASTAVAK)

3. najviše 20% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji su emitenti lica koja čine grupu povezanih društava u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i zakona kojim se regulira emisija i promet vrijednosnih papira,

4. najviše 20% neto vrijednosti imovine fonda može se položiti kao depozit u istu ovlaštenu banku u Bosni i Hercegovini ili državi članici, ili nekoj drugoj državi, pod uvjetom da podliježu nadzoru i ograničenjima koje će Komisija u smislu sigurnosti investitora smatrati najmanje jednakim onim u Federaciji, koji dospijevaju u roku koji ne može biti duži od godinu dana i koji se mogu u svakom trenutku razročiti,

5. najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog Fonda, uz uvjet da najviše 30% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u fondove iz člana 96. stav 1, tačka c, osim za fondove osnovane na osnovu odobrenja nadležnog tijela države članice, koji posluju u skladu sa odredbama Zakona o investicijskim fondovima koje uređuju poslovanje otvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom.

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom ne može biti vlasnik:

- više od 10% dionica sa pravom glasa jednog emitenta,
- više od 10% dionica bez prava glasa jednog emitenta,
- 10% dužničkih vrijednosnih papira emitiranih od jednog emitenta,
- 25% udjela pojedinog investicijskog fonda,
- 10% instrumenata tržišta novca jednog emitenta uz izuzetak da se ograničenja iz ovog stava ne primjenjuju na dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su emitenti Federacija, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina, jedinica lokalne samouprave Federacije, Republike Srpske, država članica, jedinica lokalne uprave države članice, države koja nije članica Evropske unije, međunarodna javna organizacija čije su članice jedna ili više država članica.

Fond nije ulagao u finansijske derivate, prenosive vrijednosne papire niti instrumente tržišta novca drugih organiziranih tržišta (OTC).

Nisu utvrđena odstupanja u pogledu ograničenja pogledu poslovanja i ograničenja ulaganja Fonda propisana Zakonom.

U nastavku su prezentirane dodatne informacije čija je objava obavezna u skladu sa Zakonom:

Izveštaj o vrijednosti i cijeni udjela Fonda

Udjel Fonda	Godina		
	2024	2023	2022
Najniža vrijednost	236.280.791,27	205.103.125,91	168.742.772,07
Najviša vrijednost	272.435.998,97	245.653.603,99	205.099.457,11
Najniža cijena	206,5540	204,0271	202,9429
Najviša cijena	209,9481	206,5461	204,0234

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“
 Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2024.
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

20. REGULATORNI ZAHTJEVI (NASTAVAK)

Izveštaj o uporednim podacima za neto vrijednost imovine, neto vrijednost imovine po udjelu, pokazatelj ukupnih troškova i raspodjele prihoda, tj. dobiti, po dionici tokom godine

Pokazatelj	Godina		
	2024	2023	2021
Prosječna neto vrijednost imovine	253.376.350,93	224.538.487,02	183.787.034,90
Prosječna neto vrijednost imovine po udjelu	208,2450	205,1899	203,4562
Pokazatelj ukupnih troškova (%)	1,55%	1,69%	1,60%
Dividenda po dionici	-	-	-

Izveštaj o berzanskim posrednicima sa kojima je obavljeno minimalno 10% transakcija

Pokazatelj	Raiffeisen Bank d.d. BH	Zagrebačka Banka d.d.	Raiffeisen Bank International AG
Ukupna vrijednost svih transakcija obavljenih putem berzanskog posrednika iskazana kao procenat svih obavljenih transakcija tokom godine	39,79%	15,75%	21,68%
Provizija plaćena berzanskom posredniku izražena kao procenat ukupne vrijednosti obavljenih transakcija putem tog berzanskog posrednika	0,02%	0,02%	0,00%

21. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

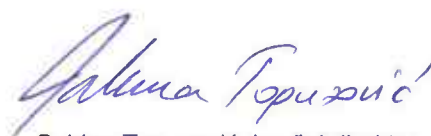
Između datuma bilansa i datuma odobrenja ovih finansijskih izvještaja nije bilo značajnih događaja koji zahtijevaju objavljivanje.

22. ODOBRENJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Potpisao za i u ime Uprave Društva dana 28. februara 2025. godine.



Ademir Osmanović, direktor

Sabina Topuzović, izvršni direktor

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Izveštaj u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda

1. Opći podaci o investicijskom fondu na dan 31.12.2024. godine

Opis	Sadržaj
1. Informacije o identitetu Fonda	
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Raiffeisen EURO BOND Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom, Sarajevo, Zmaja od Bosne bb
broj telefona i telefaksa:	telefon: +387 33 728 600 fax:
e-mail adresu:	Info.RI@raiffeisengroup.ba
web:	http://raiffeiseninvest.ba/
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	JP-O-032-10
ime i prezime direktora Fonda;	n/a
mandatni period direktora Fonda:	n/a
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda;	n/a
mandatni period članova nadzornog odbora Fonda:	n/a
ime i prezime članova odbora za reviziju;	n/a
mandatni period članova odbora za reviziju Fonda:	n/a
firmu i sjedište ovlaštenog revizora:	Deloitte d.o.o. Sarajevo, Zmaja od Bosne 12c, Sarajevo
godine za koje je ovašteni revizor vršio reviziju finansijskih izvještaja Fonda:	2019. godina, 2020. godina, 2021. godina, 2022. godina, 2023. godina
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda.	UniCredit Bank DD Mostar, Kardinala Stepinca bb, Mostar
2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:	
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Raiffeisen INVEST društvo za upravljanje fondovima d.d., Zmaja od Bosne bb
broj telefona i telefaksa:	telefon: +387 33 728 600 fax: +387 33 657 654
e-mail adresu:	Info.RI@raiffeisengroup.ba
web:	http://raiffeiseninvest.ba/
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva	br. 05/1-19-283-1/11, 18.08.2011
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	05/1-19-113/18 od 18.05.2018
imena i prezimena članova uprave Društva:	Ademir Osmanović Direktor, Sabina Topuzović Izvršni direktor
mandatni period članova uprave Društva:	Četverogodišnji mandatni period počev od 02.04.2022. godine do 02.04.2026. godine
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva;	Peter Žilinek, Edin Hrnjica, Amna Gabela
mandatni period članova Nadzornog odbora Društva za upravljanje	Mandatni period od 27.10.2023. godine do 27.10.2027.
imena i prezimena članova odbora za reviziju;	Džafer Alibegović, Azra Zaimović i Arnela Ramljak
mandatni period članova odbora za reviziju Društva za upravljanje:	Četverogodišnji mandatni period počev od 21.12.2022. - 21.12.2026. godine.
firmu i sjedište ovlaštenog revizora;	Deloitte d.o.o. Sarajevo, Zmaja od Bosne 12c, Sarajevo
godine za koje je ovašteni revizor vršio reviziju finansijske izvještaje Društva za upravljanje:	2019. godina, 2020. godina, 2021. godina, 2022. godina, 2023. godina, 2024. godina
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda.	UniCredit Bank DD Mostar, Kardinala Stepinca bb, Mostar

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Izveštaj u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda

Popis skraćenica:

Oznake u koloni Vrsta ulaganja:

- 1 Prenosivi vlasnički vrijednosni papiri
- 2 Prenosivi dužnički vrijednosni papiri
- 3 Instrumenti tržišta novca
- 4 Udjeli/dionice investicijskih fondova
- 5 Depoziti
- 6 Nekretnine
- 7 Finansijski derivati
- 8 Ostala ulaganja
- 9 Poslovni udjeli

Oznaka u koloni Kategorije financijske imovine prema MSFI 9

- 1 Financijska imovina i financijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha
- 2 Financijska imovina i obaveze po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat
- 3 Financijska imovina i obaveze po amortizovanom trošku

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Izveštaj u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda

2. Izveštaj o potfoliju investicijskog fonda na dan 31.12.2024. godine

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Datum nastanka prekoračenja	Rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14	15
ULAGANJA U DUŽNIČKE INSTRUMENTE														
Ulaganja u obveznice domaćih emitenata														
1	FBIH-FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	FBIHK60A	50.000.000,00	5.000.000,00	0,01%	97,22	97,24	4.862.088,98	1,79%	3				
2	FBIH-FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	FBIHK61A	150.000.000,00	5.000.000,00	0,00%	101,74	101,72	5.085.941,45	1,87%	3				
3	FBIH-FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	FBIHK61A	150.000.000,00	5.000.000,00	0,00%	100,82	100,81	5.040.570,42	1,85%	3				
4	FBIH-FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	FBIHK61A	150.000.000,00	5.000.000,00	0,00%	99,92	99,91	4.995.669,28	1,84%	3				
5	FBIH-FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	FBIHK55A	23.008.134,65	5.112.918,81	22,22%	195,22	195,19	9.979.942,19	3,67%	3				
6	FBIH-FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	FBIHK55A	23.008.134,65	2.556.459,41	11,11%	192,15	192,19	4.913.263,06	1,81%	3				
7	FBIH-FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	FBIHK55A	23.008.134,65	2.556.459,41	11,11%	187,52	187,65	4.797.131,43	1,76%	3				
8	FBIH-FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	FBIHK55A	23.008.134,65	1.022.583,76	4,44%	198,40	198,33	2.028.118,31	0,75%	3				
9	FBIH-FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	FBIHK53A	40.000.000,00	6.000.000,00	15,00%	99,78	99,83	5.989.727,00	2,20%	3				
10	FBIH-FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	FBIHK52A	30.000.000,00	3.000.000,00	10,00%	99,55	99,65	2.989.491,31	1,10%	3				
11	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-E	29.103.835,00	130.059,00	0,45%	9,80	99,04	12.881,66	0,00%	3				
12	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-G	21.818.286,00	313.633,00	1,44%	9,68	97,86	30.691,72	0,01%	3				
13	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-F	55.449.667,00	454.379,00	0,82%	9,81	99,13	45.043,75	0,02%	3				
14	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-F	55.449.667,00	388.585,00	0,70%	9,83	99,23	38.560,00	0,01%	3				
15	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-H	27.301.604,00	66.000,00	0,24%	19,33	97,59	12.882,32	0,00%	3				
16	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-H	27.301.604,00	45.000,00	0,16%	19,27	97,39	8.764,73	0,00%	3				
17	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-H	27.301.604,00	253.921,00	0,93%	19,25	97,30	49.413,44	0,02%	3				
18	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-H	27.301.604,00	49.802,00	0,18%	19,30	97,47	9.708,00	0,00%	3				
19	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RS EUR 4.75 2026	300.000.000,00	420.000,00	0,14%	197,19	196,50	825.301,02	0,30%	3				
20	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RS EUR 4.75 2026	300.000.000,00	1.250.000,00	0,42%	197,09	196,44	2.455.549,83	0,90%	3				
21	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RS EUR 4.75 2026	300.000.000,00	700.000,00	0,23%	200,68	198,52	1.389.634,99	0,51%	3				
22	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RS EUR 4.75 2026	300.000.000,00	1.000.000,00	0,33%	202,01	199,28	1.992.843,82	0,73%	3				

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Izveštaj u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju izveštaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda

2. Izveštaj o potfoliju investicijskog fonda na dan 31.12.2024. godine (NASTAVAK)

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Datum nastanka prekoračenja	Rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14	15
23	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RS EUR 4.75 2026	300.000.000,00	600.000,00	0,20%	201,03	198,72	1.192.341,19	0,44%	3				
24	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RS EUR 4.75 2026	300.000.000,00	105.000,00	0,04%	197,24	196,53	206.356,80	0,08%	3				
25	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RS EUR 4.75 2026	300.000.000,00	1.875.000,00	0,63%	197,09	196,44	3.683.315,47	1,35%	3				
26	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RS EUR 4.75 2026	300.000.000,00	1.875.000,00	0,63%	197,09	196,44	3.683.315,47	1,35%	3				
27	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RS EUR 4.75 2026	300.000.000,00	1.025.000,00	0,34%	200,49	198,41	2.033.695,46	0,75%	3				
28	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-I	0,00	20.000,00	0,00%	28,60	96,33	5.779,67	0,00%	3				
29	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-I	0,00	500.000,00	0,00%	28,58	96,29	144.442,09	0,05%	3				
30	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-I	0,00	485.138,00	0,00%	28,61	96,36	140.243,58	0,05%	3				
31	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSBD-O39	210.000.000,00	5.000.000,00	2,38%	90,00	100,00	4.499.997,08	1,65%	3				
32	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSBD-O19	144.134.000,00	2.000.000,00	1,39%	98,76	99,71	1.994.238,58	0,73%	3				
33	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSBD-O12	68.454.050,00	2.500.000,00	3,65%	102,33	101,37	2.534.229,82	0,93%	3				
34	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSBD-O12	68.454.050,00	3.000.000,00	4,38%	102,32	101,36	3.040.942,31	1,12%	3				
Ukupna ulaganja u dužničke instrumente domaćih emitenta									29,64%					
Ulaganja u obveznice inostranih emitentata														
1	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	CROATI 1.50 2031	2.000.000.000	3.000.000,00	0,15%	169,45	172,57	5.177.215,43	1,90%	3				
2	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	CROATI 3.0 2027	1.250.000.000	370.000,00	0,03%	200,21	198,80	735.560,82	0,27%	3				
3	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	CROATI 3.0 2027	1.250.000.000	190.000,00	0,02%	200,02	198,67	377.475,77	0,14%	3				
4	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	CROATI 2.75 2030	1.275.000.000	720.000,00	0,06%	215,24	212,09	1.527.056,92	0,56%	3				
5	Ministarstvo financija Republike S. Makedonije	MACEDO 3.675 2026	700.000.000,00	2.666.000,00	0,38%	203,10	200,03	5.332.927,45	1,96%	3				
6	Ministarstvo financija Republike S. Makedonije	MACEDO 2.75 2025	500.000.000,00	2.500.000,00	0,50%	194,62	195,53	4.888.328,67	1,80%	3				
7	Ministarstvo financija Republike S. Makedonije	MACEDO 3.675 2026	700.000.000,00	1.067.000,00	0,15%	203,10	200,03	2.134.356,48	0,78%	3				
8	Ministarstvo financija Republike S. Makedonije	MACEDO 3.675 2026	700.000.000,00	600.000,00	0,09%	202,84	199,88	1.199.274,64	0,44%	3				
9	Ministarstvo financija Republike S. Makedonije	MACEDO 2.75 2025	500.000.000,00	600.000,00	0,12%	194,85	195,54	1.173.266,77	0,43%	3				
10	Ministarstvo financija Republike S. Makedonije	MACEDO 3.675 2026	700.000.000,00	667.000,00	0,10%	203,11	200,04	1.334.247,56	0,49%	3				
11	Ministarstvo finansija Crne Gore	MONT. 2.875 2027	750.000.000,00	1.000.000,00	0,13%	186,89	187,14	1.871.440,10	0,69%	3				
12	Ministarstvo finansija Republike Poljske	POLAND 5.25 2025	3.000.000.000	3.000.000,00	0,10%	199,42	195,78	5.873.295,99	2,16%	3				
13	Ministarstvo finansija Republike Rumunije	ROMANI 2.875 2028	2.000.000.000	2.500.000,00	0,13%	175,11	179,34	4.483.582,72	1,65%	3				

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Izveštaj u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda

2. Izveštaj o portfoliju investicijskog fonda na dan 31.12.2024. godine (NASTAVAK)

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Datum nastanka prekoračenja	Rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14	15
14	Ministarstvo finansija Republike Rumunije	ROMANI 2.875 2028	2.000.000.000	5.900.000,00	0,30%	207,46	204,82	12.084.441,4	4,44%	3				
15	Ministarstvo finansija Republike Rumunije	ROMANI 2.875 2028	2.000.000.000	3.000.000,00	0,15%	175,33	179,52	5.385.548,93	1,98%	3				
16	Ministarstvo finansija Republike Rumunije	ROMANI 3.624 2030	2.000.000.000	2.500.000,00	0,13%	179,45	180,97	4.524.236,65	1,66%	3				
17	Ministarstvo finansija Republike Rumunije	ROMANI 3.624 2030	2.000.000.000	3.000.000,00	0,15%	171,92	175,07	5.252.179,28	1,93%	3				
18	Ministarstvo finansija Republike Turske	TURKEY 3.25 2025	1.000.000.000	2.500.000,00	0,25%	194,73	195,30	4.882.404,38	1,80%	3				
19	Ministarstvo finansija Republike Turske	TURKEY 3.25 2025	1.000.000.000	1.000.000,00	0,10%	195,09	195,41	1.954.100,94	0,72%	3				
20	Ministarstvo finansija Republike Turske	TURKEY 3.25 2025	1.000.000.000	4.700.000,00	0,47%	195,22	195,45	9.186.245,87	3,38%	3				
21	Min. finansija i ekonomije Republike Albanije	ALBANIJA 3.50 2025	500.000.000	2.370.000,00	0,47%	189,39	192,81	4.569.544,82	1,68%	3				
22	Min. finansija i ekonomije Republike Albanije	ALBANIJA 3.50 2025	500.000.000,00	2.000.000,00	0,40%	188,82	192,55	3.850.969,08	1,42%	3				
23	Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	SRBIJA 1.0 2028	1.000.000.000	1.000.000,00	0,10%	156,75	164,12	1.641.167,48	0,60%	3				
24	Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	SRBIJA 1.0 2028	1.000.000.000	2.000.000,00	0,20%	156,43	163,85	3.276.916,96	1,21%	3				
25	Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	SRBIJA 1.5 2029	1.550.000.000	2.000.000,00	0,13%	165,27	168,88	3.377.565,76	1,24%	3				
26	Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	SRBIJA 1.5 2029	1.550.000.000	1.000.000,00	0,06%	152,90	159,66	1.596.569,65	0,59%	3				
27	Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	SRBIJA 3.125 2027	2.000.000.000	1.500.000,00	0,08%	179,35	183,85	2.757.702,11	1,01%	3				
28	Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	SRBIJA 3.125 2027	2.000.000.000	1.000.000,00	0,05%	178,66	183,34	1.833.381,12	0,67%	3				
29	Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	RSOB17151	100.522.000	400.000,00	0,40%	198,31	197,50	790.016,85	0,29%	3				
30	Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	SRBIJA 3.125 2027	2.000.000.000	2.000.000,00	0,10%	177,97	182,83	3.656.676,72	1,34%	3				
Ukupna ulaganja u obveznice inostarnih emitenata									39,25%					
UKUPNA ULAGANJA U DUŽNIČKE INSTRUMENTE														

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Izveštaj u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju izveštaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda

2. Izveštaj o potfoliju investicijskog fonda na dan 31.12.2024. godine (NASTAVAK)

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Datum nastanka prekoračenja	Rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11*	12	13	14	15
ULAGANJA U UDJELE INVESTICIJSKIH FONDOVA														
Ulaganja u udjele inostranih investicijskih fondova														
1	Raiffeisen CAPITAL Management	RCM – 301 SUSTAINABLE EURO GOV	3.074.656,92	20.830,00	0,68%	228,87	236,56	4.927.494,81	1,81%	1				
2	Raiffeisen CAPITAL Management	RCM – ESG EURO BOND	2.430.967,89	15.630,00	0,64%	303,11	313,89	4.906.119,46	1,80%	1				
2	Raiffeisen CAPITAL Management	RCM – EURO SHORTTERM BONDS (I)	1.038.866,46	48.000,00	4,62%	219,86	219,97	10.558.665,6	3,88%	1				
Ukupna ulaganja u udjele inostranih investicijskih fondova									7,50%					

R. br	Naziv banke	Iznos depozita	Kamatna stopa	Efektivna kamatna stopa	Iznos kamete	Period oročenja	Vrijednost depozita po amortizacijskom trošku	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Datum nastanka prekoračenja	Rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
ULAGANJA U DEPOZITE													
Ulaganje u depozite kod domaćih banaka													
1	BB11EB-24	1,000,000.00			7345.62		1,007,345.62	0.37%	3				
2	BB12EB-24	6,100,000.00			9896.71		6,109,896.71	2.25%	3				
3	PROCR3EB-24	2,000,000.00			15300.55		2,015,300.55	0.74%	3				
4	PROCR2EB-24	2,450,000.00			12745.36		2,462,745.36	0.91%	3				
5	PROCR1EB-24	2,500,000.00			13005.46		2,513,005.46	0.92%	3				
6	INTSP1EB-24	5,000,000.00			77755.54		5,077,755.54	1.87%	3				
7	INTSP2EB-24	5,000,000.00			77755.54		5,077,755.54	1.87%	3				
8	INTSP3EB-24	5,000,000.00			1886.64		5,001,886.64	1.84%	3				
Ukupna ulaganja u depozite kod domaćih banaka								10,76%					

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Izveštaj u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju izveštaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda

2. Izveštaj o potfoliju investicijskog fonda na dan 31.12.2024. godine (NASTAVAK)

Ulaganje u depozite kod inostranih banaka										
1	ERSTE1BGEB-24	4,900,708.29			238.23		4,900,946.52	1.80%	3	
2	RBI1UEEB-24	9,781,975.08			489.10		9,782,464.18	3.60%	3	
3	RBI2EB-24	10,144,998.88			57770.13		10,202,769.01	3.75%	3	
Ukupna ulaganja u depozite kod inostranih banaka								9,15%		

REKAPITULACIJA	Nabavna vrijednost ulaganja	Ukupna vrijednost ulaganja	% od fonda	NVI	Vrijednost prekoračenja
UKUPNA ULAGANJA U FEDERACIJI BiH	79,724,668.58	79,731,943.43		29.32%	
UKUPNA ULAGNJA U R SRPSKOJ	27,102,557.81	30,030,172.82		11.04%	
UKUPNA ULAGANJA U INOSTRANSTVU	150,870,947.46	151,947,659.52		55.88%	
UKUPNA ULAGNJA	257,698,173.84	261,709,775.77		96.25%	

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Izveštaj u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju izveštaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda

2. Izveštaj o obračunu vrijednosti neto imovine investicijskog fonda za 01.01.2024.-31.12.2024. godine

Datum	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupna neto vrijednost imovine	Iznos umanjenja neto imovine	Neto vrijednost imovine za obračun naknade za upravljanje	% naknade za upravljanje	Iznos naknade za upravljanje	Broj dionica/udjela fonda	NVI po dionici/udjelu fonda
	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	obaveze prema DUF-u	Ostalo	UKUPNO							
1	2	3	4	5	6 (2+3+4+5)	7	8	9	10	11 (7+8+9+10)	12 (6-11)	13	14 (12-13)	15	16 (14*15/365)	17	18 (12/17)
31.01.2024	10.831.582	233.345.821	3.710.654		247.888.057	0	414.851	314.926		729.777	247.158.280		247.168.949	1,50%	312.991	1.195.049,1690	206,8185
29.02.2024	10.016.089	224.887.463	3.966.472		238.870.024	0	2.237.639	298.060		2.535.699	236.334.325		236.344.528	1,50%	293.467	1.141.351,7900	207,0653
31.03.2024	9.923.309	228.028.424	4.437.749		242.389.483	27	248.457	308.139		556.623	241.832.859		241.843.299	1,50%	305.803	1.166.358,1758	207,3401
30.04.2024	12.325.850	229.871.236	3.729.169		245.926.255	157	1.313.617	301.140		1.614.914	244.311.341		244.321.884	1,50%	299.193	1.176.825,8138	207,6020
31.05.2024	17.035.668	229.936.231	2.887.207		249.859.106	0	114.017	317.248		431.265	249.427.840		249.438.609	1,50%	313.998	1.199.801,0013	207,8910
30.06.2024	18.086.611	231.081.427	1.894.073		251.062.111	0	275.696	308.371		584.067	250.478.044		250.488.858	1,50%	306.763	1.203.381,1866	208,1452
31.07.2024	25.066.715	227.469.993	2.177.836		254.714.544	0	389.830	322.257		712.087	254.002.457		254.013.423	1,50%	320.852	1.218.073,2001	208,5281
31.08.2024	22.448.855	231.566.292	2.716.895		256.732.042	0	502.401	325.547		827.948	255.904.094		255.915.142	1,50%	323.793	1.225.372,0973	208,8379
30.09.2024	12.558.589	243.533.855	3.200.375		259.292.818	0	180.246	317.951		498.197	258.794.621		258.805.794	1,50%	317.073	1.237.212,4444	209,1756
31.10.2024	17.614.562	245.973.638	2.756.735		266.344.934	0	151.518	334.374		485.893	265.859.041		265.870.519	1,50%	333.068	1.269.659,6525	209,3939
30.11.2024	18.434.297	248.134.263	3.327.407		269.895.966	0	167.293	336.318		503.611	269.392.356		269.403.986	1,50%	329.294	1.284.055,4559	209,7981
31.12.2024	7.427.494	261.709.776	3.537.676		272.674.946	0	425.059	346.554		771.613	271.903.333		271.917.817	1,50%	344.515	1.295.491,5029	209,8843
Ukupno	181.769.619	2.835.538.419	38.342.247	0	3.055.650.285	184	6.420.624	3.830.885	0	10.251.694	3.045.398.591	0	3.045.532.808	1,50%	3.800.810	14.612.631	2.500
Prosjek za period	15.147.468	236.294.868	3.195.187		254.637.524	15	535.052	319.240			253.783.216		253.794.401	0	316.734	1.217.719	208

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Izveštaj u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda

3a. Izveštaj o obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda po dionici/udjelu na dan 31.12.2024 godine

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2	3	4
I	IMOVINA INVESTICIJSKOG FONDA		
1.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	7.427.494,17	2,72%
2.	Ulaganja fonda (2.1.+2.2.+2.3.+2.4.+2.5.+2.6.+2.7.)	261.709.775,90	95,98%
2.1.	Ulaganja u instrumente kapitala(dionice osim dionica investicijskih fondova)	-	0,00%
2.2.	Ulaganja u dužničke instrumente (obveznice)	187.439.813,67	68,74%
2.3.	Ulaganje u druge vrste dužničkih instrumenata	-	0,00%
2.4.	Ulaganja u dionice i udjele investicijskih fondova	20.392.279,99	7,48%
2.5.	Ostala finansijska imovina	-	0,00%
2.6.	Depoziti i plasmani	53.877.682,24	19,76%
2.7.	Ulaganja u nekretnine	-	0,00%
3.	Potraživanja (3.1.+3.2.+3.3.)	3.537.676,01	1,30%
3.1.	Potraživanja iz poslovanja	3.537.676,01	1,30%
3.2.	Potraživanja od društva za upravljanje	-	0,00%
3.3.	Ostala potraživanja, odgođena porezna imovina i razgraničenja	-	0,00%
I=(1+2+3)	UKUPNA IMOVINA INVESTICIJSKOG FONDA	272.674.946,08	100,00%
II	OBAVEZE INVESTICIJSKOG FONDA		
4.	Obaveze po osnovu ulaganja	-	
5.	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	84.105,69	
6.	Obaveze prema društvu za upravljanje	346.554,19	
7.	Ostale obaveze	340.953,52	
II=(4+5+6+7)	UKUPNE OBAVEZE INVESTICIJSKOG FONDA	771.613,40	
III=(I-II)	NETO IMOVINA INVESTICIJSKOG FONDA	271.903.332,68	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	1.295.491,5029	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	209,8843	
VI	CIJENA DIONICE /UDJELA		

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Izveštaj u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda

4. Izveštaj o strukturi i visini troškova investicijskog fonda za period: 01.01.2024. - 31.12.2024. godine

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
2	3	4
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	3.800.809,40	82,77%
Naknada Registru vrijednosnih papira u Federaciji BiH	-	0,00%
Naknada depozitaru	546.247,97	11,90%
Naknada za reviziju	18.066,51	0,39%
Naknada za računovodstvo	-	0,00%
Naknada berzi	-	0,00%
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	10.090,08	0,22%
Troškovi servisiranja dioničara	-	0,00%
Naknade i troškovi nadzornog odbora	-	0,00%
Naknade i troškovi direktora fonda	-	0,00%
Naknada Komisiji za vrijednosne papire Federacije BiH	202.709,80	4,41%
Rashodi po osnovu poreza	-	0,00%
Ostali troškovi	13.868,66	0,30%
Ukupno troškovi:	4.591.792	
Ukupni troškovi iz člana 65. ili 93. Zakona o investicijskim fondovima	4.581.702	
Prosječna vrijednost neto imovine fonda za period 01.01.2024. - 31.12.2024. godine	253.376.351	
Udio troškova iz tačke 15. u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za period 01.01.2024. - 31.12.2024. godine	1,81%	

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Izveštaj u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda

5. Izveštaj o transakcijama imovinom investicijskog fonda za period 01.01.2024. - 31.12.2024. godine

R.br.	Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
			% učešća kod emitenta	Jedinič na fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinič na fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
							količina	prosječ na cijena	vrijednost	količina	prosječ na cijena	vrijednost				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	14	15	16	17	18
ULAGANJA U DUŽNIČKE INSTRUMENTE																
1	Republika Austrija	AUSTRIA 0.00 24	0%	0,00	0	0%	1.000.000	195,00	1.949.963	1.000.000	195,58	1.955.830	0%	0,00	0	0%
2	FBIH-FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	FBIHK52A	0%	0,00	0	0%	3.000.000	99,55	2.986.461	0	0,00	0	10%	99,65	2.989.491	1%
3	FBIH-FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	FBIHK52A-	0%	0,00	0	0%	3.000.000	99,54	2.986.050	3.000.000	99,55	2.986.461	0%	0,00	0	0%
4	FBIH-FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	FBIHK53A	0%	0,00	0	0%	6.000.000	99,78	5.986.955	0	0,00	0	15%	99,83	5.989.727	2%
5	FBIH-FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	FBIHK55A	0%	0,00	0	0%	11.248.421	193,32	21.716.281	0	0,00	0	49%	193,34	21.718.455	8%
6	FBIH-FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	FBIHK60A	0%	0,00	0	0%	5.000.000	97,22	4.861.048	0	0,00	0	0%	97,24	4.862.089	2%
7	FBIH-FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	FBIHK61A	0%	0,00	0	0%	15.000.000	100,83	15.123.919	0	0,00	0	0%	100,81	15.122.181	6%
8	Republika Francuska	FRANCUSKA AUG 2024	0%	0,00	0	0%	2.000.000	1,95	3.906.366	2.000.000	1,96	3.911.660	0%	0,00	0	0%
9	Republika Francuska	FRANCUSKA SEP 2024	0%	0,00	0	0%	2.000.000	1,95	3.903.863	2.000.000	1,96	3.911.660	0%	0,00	0	0%
10	Nizozemska – Državne obveznice	HOLANDIJA 2.00 2024	0%	0,00	0	0%	1.000.000	195,33	1.953.346	1.000.000	195,58	1.955.830	0%	0,00	0	0%
11	Ministarstvo finansija Crne Gore	MONTENEGRO 2.875 2027	0%	0,00	0	0%	1.000.000	186,89	1.868.861	0	0,00	0	0%	187,14	1.871.440	1%
12	Republika Njemačka	NJEMAČKA 0,400 2024	0%	0,00	0	0%	2.000.000	195,14	3.902.859	2.000.000	195,58	3.911.660	0%	0,00	0	0%
13	Republika Njemačka	NJEMAČKA 1,000 2024	0%	0,00	0	0%	2.000.000	194,74	3.894.723	2.000.000	195,58	3.911.660	0%	0,00	0	0%
14	Ministarstvo finansija Republike Rumunije	ROMANIA 3.624 2030	0%	171,92	5.157.719	2%	2.500.000	179,45	4.486.250	0	0,00	0	0%	178,02	9.776.416	4%
15	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RS EUR 4.75 2026	5%	197,75	27.390.507	12%	0	0,00	0	5.000.000	193,14	9.656.911	3%	197,48	17.462.354	6%
16	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSBD-O09	5%	100,10	3.603.691	2%	0	0,00	0	3.600.000	100,00	3.600.000	0%	0,00	0	0%

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Izveštaj u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju izveštaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda

5. Izveštaj o transakcijama imovinom investicijskog fonda za period 01.01.2024. - 31.12.2024. godine (NASTAVAK)

R.br.	Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
			% učešća kod emitenta	Jedinič na fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinič na fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
							količina	prosječ na cijena	vrijednost	količina	prosječ na cijena	vrijednost				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	14	15	16	17	18
17	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSBD-O13	7%	100,68	4.631.497	2%	0	0,00	0	4.600.000	100,00	4.600.000	0%	0,00	0	0%
18	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSBD-O39	2%	100,00	5.000.235	2%	0	0,00	0	5.000.000	100,00	500.000	2%	100,00	4.499.997	2%
19	Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	RSO1471	1%	196,83	1.968.328	1%	0	0,00	0	1.000.000	195,58	1.955.830	0%	0,00	0	0%
20	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-D	1%	99,12	51.267	0%	0	0,00	0	517.414	100,00	51.741	0%	0,00	0	0%
21	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-E	0%	97,98	25.487	0%	0	0,00	0	130.059	100,00	13.006	0%	99,04	12.882	0%
22	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-F	2%	98,22	165.574	0%	0	0,00	0	842.964	100,00	84.296	2%	99,18	83.604	0%
23	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-G	1%	96,80	60.717	0%	0	0,00	0	313.633	100,00	31.363	1%	97,86	30.692	0%
24	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-H	2%	96,43	119.878	0%	0	0,00	0	414.723	100,00	41.472	2%	97,44	80.769	0%
25	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	RSRS-O-I	3%	95,32	383.236	0%	0	0,00	0	1.005.138	100,00	100.514	0%	96,33	290.465	0%
26	Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	SRBIJA 1.5 2029	0%	152,90	1.528.957	1%	2.000.000	165,27	3.305.418	0	0,00	0	0%	164,27	4.974.135	2%
ULAGANJA U UDJELE INVESTICIJSKIH FONDOVA																
1	Društvo za upravljanje fondovima Raiffeisen INVEST a.d. Beograd	REC-RI SRBIJA	0%	20,11	10.964.440	4%	0	0,00	0	545.357	20,41	11.128.178	0%	0,00	0	0%
2	Raiffeisen CAPITAL Management	RCM – 301 SUSTAINABLE EURO GOV	0%	0,00	0	0%	20.830	228,87	4.767.388	0	0,00	0,00	0%	236,56	4.927.496	2%
3	Raiffeisen CAPITAL Management	RCM – ESG EURO BOND	0%	0,00	0	0%	15.630	303,11	4.737.680	0	0,00	0,00	0%	313,89	4.906.119	2%
4	Raiffeisen CAPITAL Management	RCM – EURO SHORTTERM BONDS (I)	0%	0,00	0	0%	48.000	219,85	10.553.111	0	0,00	0,00	0%	219,97	10.558.666	4%

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Izveštaj u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda

5. Izveštaj o transakcijama imovinom investicijskog fonda za period 01.01.2024. - 31.12.2024. godine (NASTAVAK)

R.br.	Stanje na početku perioda			Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda		
	Naziv banke	Vrijednost depozita	% učešća u NVI fonda	Ulaganja			Dospjeće			Naziv banke	Vrijednost depozita	% učešća u NVI fonda
				Naziv banke	Iznos	% učešća u NVI fonda	Naziv banke	Iznos	% učešća u NVI fonda			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
ULAGANJA U DEPOZITE												
1	BBI BANK DD SARAJEVO	9,600,000	3.53%	BBI BANK DD SARAJEVO	7,100,000	2.61%	BBI BANK DD SARAJEVO	9,600,000	3.53%	BBI BANK DD SARAJEVO	7,100,000	2.61%
2	Erste Group Bank AG	9,878,631	3.63%	Erste Group Bank AG	506,741,133	186.36%	Erste Group Bank AG	511,719,056	188.19%	Erste Group Bank AG	4,900,708	1.80%
3	INTESA SANPAOLO BANKA	10,000,000	3.68%	INTESA SANPAOLO BANKA	15,000,000	5.52%	INTESA SANPAOLO BANKA	10,000,000	3.68%	INTESA SANPAOLO BANKA	15,000,000	5.52%
4	PROCREDIT BANK D.D. SARAJEVO	6,950,000	2.56%	PROCREDIT BANK D.D. SARAJEVO	6,950,000	2.56%	PROCREDIT BANK D.D. SARAJEVO	6,950,000	2.56%	PROCREDIT BANK D.D. SARAJEVO	6,950,000	2.56%
5	Raiffeisen Bank International AG	34,240,068	12.59%	Raiffeisen Bank International AG	830,107,042	305.28%	Raiffeisen Bank International AG	844,420,136	310.54%	Raiffeisen Bank International AG	19,926,974	7.33%
6	Raiffeisen Bank d.d. BiH	4,000,000	1.47%	Raiffeisen Bank d.d. BiH	0	0.00%	Raiffeisen Bank d.d. BiH	4,000,000	1.47%	Raiffeisen Bank d.d. BiH	0	0.00%

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Izveštaj u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju izveštaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda

5a. Izveštaj o realiziranim dobitcima (gubicima) od prodaje imovine investicijskog fonda za period 01.01.2024. - 31.12.2024. godine

Datum prodaje	Vrsta ulaganja	Simbol ili oznaka	Naziv emitenta	Oznaka kategorije finansijske imovine i obveza prema MSFI 9*	Količina ili nominalna vrijednost	Knjigovodstvena ili fer vrijednost	Prodajna vrijednost	Realizirani dobitak/gubitak
06.02.2024	2	RSBD-O09	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	3	3,600,000	3,603,691	3,600,000	(3,691)
11.04.2024	2	RSO1471	Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	3	1,955,830	1,968,328	1,955,830	(12,498)
03.05.2024	2	FBIHK52A	FBIH - FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	3	3,000,000	2,986,050	2,986,461	411
31.05.2024	2	RSRS-O-F	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	3	84,296	82,787	84,296	1,509
09.06.2024	2	RSRS-O-E	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	3	13,006	12,744	13,006	262
15.06.2024	2	RSRS-O-D	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	3	51,741	51,267	51,741	475
19.06.2024	4	REC-RI	Društvo za upravljanje fondovima Raiffeisen INVEST a.d. Beograd	1	545,357	10,964,440	11,128,178	163,733
19.06.2024	2	RSBD-O13	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	3	4,600,000	4,631,497	4,600,000	(31,497)
22.06.2024	2	RSBD-O39	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	3	500,000	500,024	500,000	(24)
15.07.2024	2	AUSTRIA 0.00 24	Republika Austrija	1	1,955,830	1,949,963	1,955,830	5,867
15.07.2024	2	HOLANDIJA 2.00 2024	Kraljevina Holandija	1	1,955,830	1,953,346	1,955,830	2,484
15.08.2024	2	NJEMAČKA 1,000 2024	Republika Njemačka	1	3,911,660	3,894,723	3,911,660	16,937
28.08.2024	2	FRANCUSKA AUG 2024	Republika Francuska	3	3,911,660	3,906,366	3,911,660	5,294
04.09.2024	2	FRANCUSKA SEP 2024	Republika Francuska	3	3,911,660	3,903,863	3,911,660	7,797
13.09.2024	2	NJEMAČKA 0,400 2024	Republika Njemačka	1	3,911,660	3,902,859	3,911,660	8,801
25.09.2024	2	RSRS-O-H	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	3	41,472	39,959	41,472	1,513
26.09.2024	2	RSRS-O-I	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	3	100,514	95,809	100,514	4,705
13.12.2024	2	RS EUR 4.75 2026	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	3	9,779,150	9,814,804	9,656,911	(157,893)
24.12.2024	2	RSRS-O-G	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	3	31,363	30,359	31,363	1,005

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Izveštaj u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda

5b. Izveštaj o nerealiziranim dobitcima (gubicima) i umanjenju vrijednosti imovine investicijskog fonda na dan 01.01.2024. - 31.12.2024. godine

Vrsta ulaganja	Simbol ili oznaka	Naziv emitenta ili druge ugovorne strane	Oznaka kategorije imovine i obaveza prema MSFI 9*	Trošak nabave ili početna vrijednost izvještajnog perioda	Knjigovodstvena ili fer vrijednost	Nerealizirani dobitak ili gubitak priznat kroz bilans uspjeha – usklađivanje fer vrijednosti
2	ALBANIJA 3.50 2025	Ministarstvo finansija i ekonomije Republike Albanije	3	8,265,085	8,420,514	155,429
2	CROATI 1.50 2031	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	3	5,083,431	5,177,215	93,784
2	CROATI 2.75 2030	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	3	1,549,736	1,527,057	(22,679)
2	CROATI 3.0 2027	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	3	1,120,801	1,113,037	(7,765)
2	FBIHK52A	FBIH -FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	3	2,986,461	2,989,491	3,030
2	FBIHK53A	FBIH -FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	3	5,986,955	5,989,727	2,772
2	FBIHK55A	FBIH -FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	3	21,716,281	21,718,455	2,174
2	FBIHK60A	FBIH -FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	3	4,861,048	4,862,089	1,041
2	FBIHK61A	FBIH -FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	3	15,123,919	15,122,181	(1,738)
2	MACEDO 2.75 2025	Ministarstvo financija Republike Sjeverne Makedonije	3	6,034,544	6,061,595	27,051
2	MACEDO 3.675 2026	Ministarstvo financija Republike Sjeverne Makedonije	3	10,153,534	10,000,806	(152,728)
2	MONTENEGRO 2.875 2027	Ministarstvo finansija Crne Gore	3	1,868,861	1,871,440	2,580
2	POLAND 5.25 2025	Ministarstvo finansija Republike Poljske	3	5,982,483	5,873,296	(109,187)
4	RCM – 301 SUSTAINABLE EURO GOV	Raiffeisen CAPITAL Management	1	4,767,388	4,927,496	160,108
4	RCM – ESG EURO BOND	Raiffeisen CAPITAL Management	1	4,737,680	4,906,119	168,439
4	RCM – EURO SHORTTERM BONDS (I)	Raiffeisen CAPITAL Management	1	10,553,111	10,558,666	5,555
2	ROMANI 2.875 2028	Ministarstvo finansija Republike Rumunije	3	21,877,894	21,953,573	75,679
2	ROMANIA 3.624 2030	Ministarstvo finansija Republike Rumunije	3	9,643,969	9,776,416	132,447
2	RS EUR 4.75 2026	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	3	17,575,703	17,462,354	(113,349)
2	RSBD-O12	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	3	5,628,057	5,575,172	(52,884)
2	RSBD-O19	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	3	1,975,099	1,994,239	19,139
2	RSBD-O39	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	3	4,500,212	4,499,997	(215)
2	RSOB17151	Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	3	793,229	790,017	(3,212)
2	RSRS-O-E	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	3	12,744	12,882	138
2	RSRS-O-F	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	3	82,787	83,604	817
2	RSRS-O-G	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	3	30,359	30,692	333
2	RSRS-O-H	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	3	79,919	80,768	850
2	RSRS-O-I	Ministarstvo finansija-Republika Srpska	3	287,427	290,465	3,038

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Izveštaj u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda

5b. Izveštaj o nerealiziranim dobitcima (gubicima) i umanjenju vrijednosti imovine investicijskog fonda na dan 01.01.2024. - 31.12.2024. godine

Vrsta ulaganja	Simbol ili oznaka	Naziv emitenta ili druge ugovorne strane	Oznaka kategorije imovine i obaveza prema MSFI 9*	Trošak nabave ili početna vrijednost izvještajnog perioda	Knjigovodstvena ili fer vrijednost	Nerealizirani dobitak ili gubitak priznat kroz bilans uspjeha – usklađivanje fer vrijednosti
2	SRBIJA 1.0 2028	Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	3	4,696,040	4,918,084	222,044
2	SRBIJA 1.5 2029	Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	3	4,834,374	4,974,135	139,761
2	SRBIJA 3.125 2027	Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	3	8,036,223	8,247,760	211,537
2	TURKEY 3.25 2025	Ministarstvo finansija Republike Turske	3	15,994,240	16,022,751	28,511

Neto kursne razlike	Amortizacija diskonta ili premije imovine s fiksnim dospeljem	Umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	Nerealiziran	Revalorizacijske rezerve računovodstva zaštite
	658,398		-	

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Izveštaj u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju izveštaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda

5c. Izveštaj o vrijednosti transakcija fonda obavljenim putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate naknade za period 01.01.2024. - 31.12.2024. godine

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/3
AFS GROUP B.V.	11,876,658.83	9.33%	0.00	0.00%
Društvo za upravljanje fondovima Raiffeisen INVEST a.d. Beograd	11,128,178.02	8.74%	0.00	0.00%
Korekcija	5,998,862.51	4.71%	0.00	0.00%
Raiffeisen Bank International AG	27,596,957.35	21.68%	0.00	0.00%
Raiffeisen Bank d.d. BiH	50,659,368.60	39.79%	29,872.49	0.02%
ZAGREBACKA BANKA DD	20,058,178.85	15.75%	20,058.19	0.02%
Ukupno	127,318,206.17	100%	49,930.68	0%

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Izveštaj u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda

6. Izveštaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda za period 01.01.2024. - 31.12.2024. godine

R.Br.	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
I	Vrijednost neto imovine investicijskog fonda po dionici/udjelu na početku perioda		
1.	Neto imovina investicijskog fonda na početku perioda	245,653,603.99	205,099,457.11
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	1,189,340.5049	1,005,273.9753
3	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	206.5461	204.0234
II	Vrijednost neto imovine investicijskog fonda po dionici/udjela na kraju perioda		
1.	Neto imovina investicijskog fonda na kraju perioda	271,903,332.68	245,653,603.99
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	1,295,491.5029	1,189,340.5049
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	209.8843	206.5461
III	Vrijednost neto imovine investicijskog fonda po dionici/udjela tokom perioda		
1.	Najniža neto vrijednost imovine investicijskog fonda po dionici/udjelu	206.55400	204.0271
2.	Najviša neto vrijednost imovine po dionici/udjelu	209.94810	206.5461
3.	Najniža cijena dionice/ vrijednosti udjela	206.55400	204.0271
4.	Najviša cijena dionice/vrijednosti udjela	209.94810	206.5461
5.	Prosječna cijena dionice/vrijednosti udjela	208.24501	205.1899
IV	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine investicijskog fonda	1.81%	1.69%
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine investicijskog fonda	0.00%	0.00%
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0.00	0.00
4.	Stopa prinosa na neto imovinu investicijskog fonda	1.62%	1.24%

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Izveštaj u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda

7. Izveštaj o strukturi prihoda od imovine investicijskog fonda za period 01.01.2024. - 31.12.2024. godine

Naziv banke	Ugovor o oročenju	Iznos oročenja	Kamtana stopa	Dospjeli prihod od kamate
BBI BANK DD SARAJEVO	1411966010001194	1,000,000.00		15,477.10
BBI BANK DD SARAJEVO	1411966010007305	-		7,345.62
BBI BANK DD SARAJEVO	1411936010002843	8,600,000.00		91,320.16
BBI BANK DD SARAJEVO	1411936010009439	-		9,896.71
Erste Group Bank AG	45489376	9,878,630.65		1,783.65
Erste Group Bank AG	50821063	-		6,841.67
Erste Group Bank AG	51064380	-		6,063.89
Erste Group Bank AG	51309832	-		6,850.45
Erste Group Bank AG	51548421	-		6,855.11
Erste Group Bank AG	45738648	-		6,095.68
Erste Group Bank AG	51784422	-		6,859.78
Erste Group Bank AG	52004612	-		6,864.45
Erste Group Bank AG	52226977	-		6,280.35
Erste Group Bank AG	42746306	-		6,873.39
Erste Group Bank AG	52750060	-		6,878.07
Erste Group Bank AG	52955745	-		6,882.76
Erste Group Bank AG	53161611	-		5,397.50
Erste Group Bank AG	53332745	-		7,875.56
Erste Group Bank AG	53626436	-		6,896.47
Erste Group Bank AG	53853981	-		6,506.81
Erste Group Bank AG	54120676	-		5,721.78
Erste Group Bank AG	54340259	-		6,514.65
Erste Group Bank AG	54619245	-		6,518.84
Erste Group Bank AG	54841406	-		6,523.03
Erste Group Bank AG	55051829	-		6,131.62
Erste Group Bank AG	55255723	-		5,640.54
Erste Group Bank AG	55510329	-		6,039.70
Erste Group Bank AG	55755435	-		6,043.28
Erste Group Bank AG	55976945	-		6,046.88

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Izveštaj u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda

7. Izveštaj o strukturi prihoda od imovine investicijskog fonda za period 01.01.2024. - 31.12.2024. godine

Naziv banke	Ugovor o oročenju	Iznos oročenja	Kamtana stopa	Dospjeli prihod od kamate
Erste Group Bank AG	56197025	-		6,050.46
Erste Group Bank AG	56487758	-		2,899.79
Erste Group Bank AG	56769769	-		2,901.51
Erste Group Bank AG	45911112	-		7,115.99
Erste Group Bank AG	57035969	-		2,665.27
Erste Group Bank AG	57308419	-		2,666.72
Erste Group Bank AG	57435920	-		238.23
Erste Group Bank AG	46099199	-		7,121.12
Erste Group Bank AG	46099199	-		7,126.24
Erste Group Bank AG	46483343	-		6,938.64
Erste Group Bank AG	46702980	-		7,136.37
Erste Group Bank AG	46903481	-		7,045.00
Erste Group Bank AG	47095711	-		7,049.98
Erste Group Bank AG	47289082	-		7,054.99
Erste Group Bank AG	47513730	-		7,060.00
Erste Group Bank AG	47748978	-		7,065.01
Erste Group Bank AG	48019111	-		7,070.03
Erste Group Bank AG	48183739	-		7,075.04
Erste Group Bank AG	48374451	-		7,080.07
Erste Group Bank AG	48631836	-		7,085.09
Erste Group Bank AG	48845967	-		7,090.12
Erste Group Bank AG	49059521	-		7,192.35
Raiffeisen Bank International AG	2024043001075	-		9,222.36
Erste Group Bank AG	49442757	-		7,105.08
Erste Group Bank AG	49672002	-		7,110.13
Erste Group Bank AG	49876959	-		7,115.17
Erste Group Bank AG	50080431	-		6,632.53
Erste Group Bank AG	50259423	-		7,124.93

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Izveštaj u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda

7. Izveštaj o strukturi prihoda od imovine investicijskog fonda za period 01.01.2024. - 31.12.2024. godine

Naziv banke	Ugovor o oročenju	Iznos oročenja	Kamtana stopa	Dospjeli prihod od kamate
Erste Group Bank AG	50561432	-		6,895.57
INTESA SANPAOLO BANKA	60904	-		77,755.54
INTESA SANPAOLO BANKA	60905	-		77,755.54
INTESA SANPAOLO BANKA	60983	-		1,886.64
INTESA SANPAOLO BANKA	60742	5,000,000.00		57,200.24
INTESA SANPAOLO BANKA	60743	5,000,000.00		57,200.24
PROCREDIT BANK D.D. SARAJEVO	1941419744810196	2,450,000.00		52,862.43
PROCREDIT BANK D.D. SARAJEVO	1941419744814173	-		15,300.55
PROCREDIT BANK D.D. SARAJEVO	1941419744811166	2,500,000.00		53,941.25
PROCREDIT BANK D.D. SARAJEVO	1941419744815143	-		12,745.36
PROCREDIT BANK D.D. SARAJEVO	1941419744816113	-		13,005.46
PROCREDIT BANK D.D. SARAJEVO	1941419744809129	2,000,000.00		38,229.51
Raiffeisen Bank d.d. BiH	770001171/2023	4,000,000.00		95,355.20
Raiffeisen Bank International AG	2024061801804	-		9,262.60
Raiffeisen Bank International AG	2024062503009	-		8,689.09
Raiffeisen Bank International AG	2024070202033	-		8,694.17
Raiffeisen Bank International AG	2024070902222	-		8,699.24
Raiffeisen Bank International AG	2024010301845	-		5,225.74
Raiffeisen Bank International AG	2024071602220	-		8,704.30
Raiffeisen Bank International AG	2024072303681	-		8,709.39
Raiffeisen Bank International AG	2024073002311	-		8,714.47
Raiffeisen Bank International AG	2024080602776	-		8,719.56
Raiffeisen Bank International AG	2024081301746	-		8,724.64
Raiffeisen Bank International AG	2024082001618	-		8,729.73
Raiffeisen Bank International AG	2024082701464	-		7,487.00
Raiffeisen Bank International AG	2024090201893	-		9,987.64
Raiffeisen Bank International AG	2024091001951	-		8,745.00
Raiffeisen Bank International AG	2024091703084	-		8,750.11

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Izveštaj u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda

7. Izveštaj o strukturi prihoda od imovine investicijskog fonda za period 01.01.2024. - 31.12.2024. godine

Naziv banke	Ugovor o oročenju	Iznos oročenja	Kamtana stopa	Dospjeli prihod od kamate
Raiffeisen Bank International AG	2024092403778	-		8,025.61
Raiffeisen Bank International AG	2024100101508	-		8,759.91
Raiffeisen Bank International AG	2024100801328	-		8,765.01
Raiffeisen Bank International AG	2024101501403	-		8,770.12
Raiffeisen Bank International AG	2024102202152	-		8,190.21
Raiffeisen Bank International AG	2024010901155	-		6,099.96
Raiffeisen Bank International AG	2024011600457	-		6,103.75
Raiffeisen Bank International AG	2024012300902	-		6,107.55
Raiffeisen Bank International AG	2023013102118	9,779,150.00		25,262.81
Raiffeisen Bank International AG	2024013001436	-		6,111.36
Raiffeisen Bank International AG	2024020601404	-		6,115.16
Raiffeisen Bank International AG	2024021301072	-		6,118.97
Raiffeisen Bank International AG	2024022001507	-		9,165.18
Raiffeisen Bank International AG	2024022701071	-		9,170.87
Raiffeisen Bank International AG	2024030501112	-		9,176.58
Raiffeisen Bank International AG	2024031201341	-		9,182.29
Raiffeisen Bank International AG	2024031902199	-		9,188.00
Raiffeisen Bank International AG	2024032501631	-		9,193.73
Raiffeisen Bank International AG	2024040200614	-		9,199.44
Raiffeisen Bank International AG	2024040901289	-		9,205.17
Raiffeisen Bank International AG	2024041600806	-		9,210.90
Raiffeisen Bank International AG	2024042301954	-		9,216.63
Erste Group Bank AG	49267130	-		6,808.46
Raiffeisen Bank International AG	2024050700977	-		9,228.09
Raiffeisen Bank International AG	2024050700977	-		9,233.85
Raiffeisen Bank International AG	2024102901249	-		8,194.67
Raiffeisen Bank International AG	2024110502265	-		8,199.15
Raiffeisen Bank International AG	2024111202507	-		8,203.61
Raiffeisen Bank International AG	2024111902863	-		8,208.07
Raiffeisen Bank International AG	2024052101572	-		9,239.60
Raiffeisen Bank International AG	2024112603189	-		8,212.55

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Izveštaj u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda

7. Izveštaj o strukturi prihoda od imovine investicijskog fonda za period 01.01.2024. - 31.12.2024. godine

Naziv banke	Ugovor o oročenju	Iznos oročenja	Kamtana stopa	Dospjeli prihod od kamate
Raiffeisen Bank International AG	2024120301437	-		5,324.20
Raiffeisen Bank International AG	2024121001328	-		5,327.09
Raiffeisen Bank International AG	2024121703069	-		4,949.29
Raiffeisen Bank International AG	2024122703135	-		2,825.08
Raiffeisen Bank International AG	2024123101501	-		489.10
Raiffeisen Bank International AG	2024052802576	-		9,245.35
Raiffeisen Bank International AG	2024060301971	-		9,251.10
Raiffeisen Bank International AG	2024061102759	-		9,256.85
Raiffeisen Bank International AG	2024013101190	-		6,276.06
Raiffeisen Bank International AG	2024020700956	-		6,279.95
Raiffeisen Bank International AG	2024021401114	-		6,283.87
Raiffeisen Bank International AG	2023021601691	4,889,575.00		15,619.48
Raiffeisen Bank International AG	2024101104004	-		57,770.13
Raiffeisen Bank International AG	2024022101084	-		6,287.78
Raiffeisen Bank International AG	2024022801125	-		6,291.69
Raiffeisen Bank International AG	2024030601100	-		6,295.60
Raiffeisen Bank International AG	2024031301474	-		6,299.51
Raiffeisen Bank International AG	2024032001148	-		6,303.44
Raiffeisen Bank International AG	2024032701677	-		6,307.36
Raiffeisen Bank International AG	2023101302163	9,779,150.00		285,442.53
Raiffeisen Bank International AG	2023122700868	9,792,193.20		1,740.83

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“

Prilog 1

Izveštaj u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda

8. Izveštaj o udjeličarima/ dioničarima investicijskog fonda na dan 31.12.2024. godine

Redni broj	Kategorija udjeličara/dioničara	Broj udjela/dionica – domaći vlasnici	Broj udjeličara/dioničara – domaći vlasnici	Broj udjela/dionica – inostarni vlasnici	Broj udjeličara/dioničara – inostrani vlasnici	Ukupan broj udjela/dionica	Ukupan broj udjeličara/dioničara
1	Kreditne institucije					-	-
2	Osiguravajuća društva	11,241.7819	2			11,241.7819	2
3	Investicijski fondovi	2,141.7484	1			2,141.7484	1
4	Penzijski fondovi					-	-
5	Investicijska društva					-	-
6	Ostala pravne osobe	28,067.2576	8			28,067.2576	8
7	Fizičke osobe	1,215,797.0676	4,771	38,243.6474	49	1,254,040.7150	4,820

Izveštaj o prvih 10 udjeličara/dioničara investicijskog fonda na dan 31.12.2024.godine

Redni broj	Kategorija udjeličara/dioničara	Učešće u % od NAV-u INVESTICIJSKOG FONDA
1	Fizičke osobe	1.90%
2	Fizičke osobe	1.57%
3	Fizičke osobe	1.51%
4	Fizičke osobe	1.01%
5	Fizičke osobe	0.99%
6	Fizičke osobe	0.86%
7	Fizičke osobe	0.83%
8	Ostala pravne osobe	0.80%
9	Osiguravajuća društva	0.77%
10	Fizičke osobe	0.75%

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Euro Bond“
Prilog 2



Deloitte.

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, skraćeno DTTL, i mrežu njegovih članova i s njima povezanih subjekata (zajednički „organizacija Deloitte“). DTTL („Deloitte Global“) i svaki njegov član i njegovi povezani subjekti su pravno odvojeni i samostalni subjekti, koji se ne mogu međusobno obavezivati na određene radnje u odnosu na treće strane. DTTL i svi njegovi povezani subjekti odgovorni su isključivo za vlastita, a ne međusobna, djela i propuste. Usluge klijentima ne pruža DTTL. Detaljan opis DTTL-a i njegovih članova možete pronaći na adresi www.deloitte.com/ba/o-nama

Deloitte je vodeći pružatelj usluga revizije i savjetovanja, poreznih usluga, poslovnog i finansijskog savjetovanja skoro 90% društava koja se nalaze na popisu Fortune 500® i hiljadama drugih privatnih društava. Naši stručnjaci ostvaruju mjerljive i dugotrajne rezultate koji osnažuju povjerenje javnosti u kapitalna tržišta, klijentima omogućavaju promjene i napredak te da imaju vodeću ulogu na putu prema snažnijoj ekonomiji, ravnopravnijem društvu i održivijem svijetu. S iskustvom od preko 175 godina, Deloitte djeluje u više od 150 država i teritorija. Saznajte kako Deloitteovih 415 000 Deloitteovih zaposlenika širom svijeta ostvaruje učinak koji čini razliku na sljedećem linku www.deloitte.com.

U Bosni i Hercegovini usluge pružaju Deloitte d.o.o. Sarajevo i Deloitte Tax & Accounting Services d.o.o. sa svojim podružnicama Deloitte d.o.o. Sarajevo – Podružnica Banja Luka i Deloitte Tax & Accounting Services d.o.o. – Podružnica Banja Luka pod zajedničkim nazivom „Deloitte Bosna i Hercegovina“, subjekti povezani pod krovnom društvom Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Bosna i Hercegovina je među vodećim pružiocima profesionalnih usluga u zemlji, koje obuhvataju usluge revizije i savjetovanja, poslovnog savjetovanja, finansijskog savjetovanja, savjetovanja u području upravljanja rizicima te porezne i povezane usluge koje pruža više od 160 domaćih i specijaliziranih inostranih stručnjaka.

Deloitte Bosna i Hercegovina

Zmaja od Bosne 12c
71000 Sarajevo
Tel: +387 (0) 33 277 560
Fax: +387 (0) 33 277 561

Ivana Franje Jukića 2
78000 Banja Luka
Tel: +387 (0) 51 223 500
Fax: +387 (0) 51 224 990

www.deloitte.com/ba