

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom Raiffeisen BALANCE ESG

Naziv investicijskog fonda

Zmaja od Bosne bb

Sjedište i adresa investicijskog fonda

Raiffeisen INVEST društvo za upravljanje fondovima d.d.

Naziv društva za upravljanje

65-01-0754-11 4201695670001

Matični broj i JIB društva za upravljanje

JP-M-032-08

Registarski broj fonda

Identifikacioni broj za indirektno poreze

Identifikacioni broj za direktne poreze

Šifra djelatnosti po KD BiH 2010

Šifra djelatnosti po SKD

Šifra opštine

Unicredit bank dd Mostar

Naziv banke

3386902249652730

Broj računa

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU NA KRAJU PERIODA
(BILANS STANJA)
na dan 31.12.2025 godine

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno stanje)
1	2	3	4	5	6
	IMOVINA				
1.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti		0 0 1	799,204.90	733,902.90
2.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (003+004)		0 0 2	4,416,981.47	3,845,974.79
2.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		0 0 3	1,531,839.31	1,206,558.37
2.2.	Ulaganja u dužničke instrumente		0 0 4	2,885,142.16	2,639,416.42
3.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat (006+007)		0 0 5	0.00	0.00
3.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		0 0 6		
3.2.	Ulaganja u dužničke instrumente		0 0 7	0.00	0.00
4.	Finansijska imovina po amortizovanom trošku (009 do 013)		0 0 8	0.30	0.30
4.1.	Potraživanja iz poslovanja		0 0 9	0.30	0.30
4.2.	Obveznice		0 1 0	0.00	0.00
4.3.	Depoziti		0 1 1	0.00	0.00
4.4.	Obračunati, nefakturisani prihodi (ugovorna imovina)		0 1 2		
4.5.	Ostala finansijska imovina po amortizovanom trošku		0 1 3		
5.	Ulaganja u nekretnine		0 1 4		
6.	Akontacije poreza na dobit		0 1 5	0.00	0.00

Bar kod

Kontrolni broj:

Classification: GENERAL

7.	Odgodena porezna imovina		0	1	6	0.00	0.00
8.	Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja (018 do 021)		0	1	7	0.00	0.00
8.1.	Potraživanja po osnovu dividendi		0	1	8	0.00	0.00
8.2.	Potraživanja od društva za upravljanje		0	1	9	0.00	0.00
8.3.	Razgraničenja		0	2	0	0.00	0.00
8.4.	Ostala imovina i potraživanja		0	2	1	0.00	0.00
A.	UKUPNO IMOVINA (001+002+005+008+014+015+016+017)		0	2	2	5,216,186.67	4,579,877.99
	OBAVEZE						
1.	Finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		0	2	3	0.00	0.00
2.	Finansijske obaveze po amortizovanom trošku (025+026)		0	2	4	0.00	0.00
2.1.	Obaveze iz poslovanja		0	2	5	0.00	0.00
2.2.	Ostale finansijske obaveze po amortizovanom trošku		0	2	6	0.00	0.00
3.	Obaveze za tekući porez na dobit		0	2	7		
4.	Odgodene porezne obaveze		0	2	8	0.00	0.00
5.	Rezervisanja		0	2	9	0.00	0.00
6.	Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja (031 do 035)		0	3	0	23,705.11	22,323.11
6.1.	Obaveze za dividende		0	3	1		
6.2.	Obaveze prema društvu za upravljanje		0	3	2	10,855.02	10,215.04
6.3.	Obaveze prema banci depozitaru		0	3	3	2,593.09	2,293.16
6.4.	Razgraničenja		0	3	4	0.00	0.00
6.5.	Ostale obaveze		0	3	5	10,257.00	9,814.91
B.	UKUPNO OBAVEZE (023+024+027+028+029+030)		0	3	6	23,705.11	22,323.11
	NETO IMOVINA						
1.	Vlasnički kapital (038+039)		0	3	7	5,153,371.29	4,614,481.77
1.1.	Dionički kapital		0	3	8	0.00	0.00
1.2.	Udjeli		0	3	9	5,153,371.29	4,614,481.77
2.	Dionička premija		0	4	0	0.00	0.00
3.	Rezerve (042+043)		0	4	1	0.00	0.00
3.1.	Statutarne rezerve		0	4	2		
3.2.	Ostale rezerve		0	4	3		
4.	Revalorizacione rezerve (045 do 047)		0	4	4	0.00	0.00
4.1.	Revalorizacione rezerve za finansijsku imovinu mjerenu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		0	4	5	0.00	0.00
4.2.	Revalorizacione rezerve za instrumente zaštite		0	4	6		
4.3.	Ostale revalorizacione rezerve		0	4	7		
5.	Dobit (049+050)		0	4	8	39,110.27	-56,926.89
5.1.	Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda		0	4	9	-56,926.89	-139,347.21
5.2.	Dobit tekućeg perioda		0	5	0	96,037.16	82,420.31

6.	Gubitak (052+053)		0	5	1	0.00	0.00
6.1.	Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih perioda		0	5	2		
6.2.	Gubitak tekućeg perioda		0	5	3		
C.	UKUPNO NETO IMOVINA (037+040+041+044+048-051)		0	5	4	5,192,481.56	4,557,554.88
D.	BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA		0	5	5	44,585.22	39,840.41
E.	NETO IMOVINA PO DIONICI/UDJELU (054/055)		0	5	6	116.4620	114.3953
F.	VANBILANSNA EVIDENCIJA		0	5	7	0.00	0.00
1.	Vanbilansna aktiva		0	5	8	0.00	0.00
2.	Vanbilansna pasiva		0	5	9	0.00	0.00

U Sarajevu
Dana 12.01.2026

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

Amra Dautović

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

Zakonski zastupnik društva za upravljanje
Sabina Topuzović Eldina Dizdarević

Sabina Topuzović

Eldina Dizdarević



Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom Raiffeisen BALANCE ESG

Naziv investicionog fonda

Zmaja od Bosne bb

Sjedište i adresa investicionog fonda

Raiffeisen INVEST društvo za upravljanje fondovima d.d.

Naziv društva za upravljanje

65-01-0754-11 4201695670001

Matični broj i JIB društva za upravljanje

JP-M-032-08

Registarski broj fonda

Identifikacioni broj za indirektne poreze

Identifikacioni broj za direktne poreze

Šifra djelatnosti po KD BiH 2010

Šifra djelatnosti po SKD

Šifra opštine

Unicredit bank dd Mostar

Naziv banke

3386902249652730

Broj računa

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

za period od 01.01.2025 do 31.12.2025 godine

(u BAM)

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	01.01. do 31.12.2025.	01.01. do 31.12.2024.
1	2	3	4	5	6
	BILANS USPJEHA				
A.	Prihodi (202+206+207+212+216+217)		2 0 1	607,676.25	1,146,690.25
1.	Prihodi od kamata (203 do 205)		2 0 2	37,014.75	43,916.59
1.1.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po amortizovanom trošku		2 0 3		
1.2.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		2 0 4		
1.3.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2 0 5	37,014.75	43,916.59
2.	Prihodi od dividendi		2 0 6		
3.	Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja (208 do 211)		2 0 7	152,125.24	82,311.11
3.1.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		2 0 8		
3.2.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		2 0 9		
3.3.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2 1 0	152,125.24	82,311.11
3.4.	Neto dobiti od prodaje nekretnina		2 1 1		
4.	Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti (213 do 215)		2 1 2	399,915.99	998,531.60
4.1.	Neto dobiti od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2 1 3	399,915.99	998,531.60
4.2.	Neto dobiti od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2 1 4	0.00	0.00
4.3.	Neto dobiti od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti		2 1 5	0.00	0.00
5.	Neto pozitivne kursne razlike		2 1 6	346.81	341.25
6.	Ostali prihodi i dobiti		2 1 7	18,273.45	21,589.70
B.	Rashodi (219+220+221+222+223+224+225+230+234+235+236)		2 1 8	511,639.09	1,064,269.94
1.	Naknada društvu za upravljanje		2 1 9	126,148.70	147,521.86
2.	Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja		2 2 0	3,346.74	1,940.53
3.	Ulazne i izlazne naknade		2 2 1	0.00	0.00

4.	Naknada banci depozitaru		2	2	2	29,175.82	31,778.04
5.	Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru		2	2	3	0.00	0.00
6.	Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		2	2	4	4,009.50	4,694.15
7.	Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja (226 do 229)		2	2	5	3,094.12	6,307.55
7.1.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		2	2	6		
7.2.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		2	2	7		
7.3.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2	2	8	3,094.12	6,307.55
7.4.	Neto gubici od prodaje nekretnina		2	2	9		
8.	Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti (231 do 233)		2	3	0	335,744.43	861,905.92
8.1.	Neto gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2	3	1	335,744.43	861,905.92
8.2.	Neto gubici od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2	3	2	0.00	0.00
8.3.	Neto gubici od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti		2	3	3		
9.	Finansijski rashodi		2	3	4		
10.	Neto negativne kursne razlike		2	3	5	453.30	288.96
11.	Ostali rashodi i gubici		2	3	6	9,666.47	9,832.92
C.	Dobit prije oporezivanja (201-218)		2	3	7	96,037.16	82,420.31
D.	Gubitak prije oporezivanja (218-201)		2	3	8	0.00	0.00
E.	Porez na dobit (240+241)		2	3	9	0.00	0.00
1.	Tekući porez na dobit		2	4	0	0.00	0.00
2.	Odgodeni porez na dobit		2	4	1	0.00	0.00
F.	Dobit (237+239)		2	4	2	96,037.16	82,420.31
G.	Gubitak (238+239)		2	4	3	0.00	0.00
	IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU						
H.	Ostali ukupni rezultat (+245+250)		2	4	4	0.00	0.00
1.	Stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha (+246+247+248-249)		2	4	5	0.00	0.00
1.1.	Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		2	4	6	0.00	0.00
1.2.	Efekti proistekli iz transakcija zaštite ("hedging")		2	4	7	0.00	0.00
1.3.	Ostale stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha		2	4	8	0.00	0.00
1.4.	Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		2	4	9	0.00	0.00
2.	Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha (+251+252-253)		2	5	0	0.00	0.00
2.1.	Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti instrumenata kapitala po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		2	5	1	0.00	0.00
2.2.	Ostale stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha		2	5	2	0.00	0.00
2.3.	Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		2	5	3	0.00	0.00
	POVEĆANJE / (SMANJENJE) NETO IMOVINE						
I.	Povećanje neto imovine fonda (242 ili 243 + 244)		2	5	4	96,037.16	82,420.31
J.	Smanjenje neto imovine fonda (242 ili 243 + 244)		2	5	5	0.00	0.00
K.	Zarada po dionici						
a)	Osnovna zarada po dionici		2	5	6	0.00	0.00

b) Razrijeđena zarada po dionici		2	5	7	0.00	0.00
----------------------------------	--	---	---	---	------	------

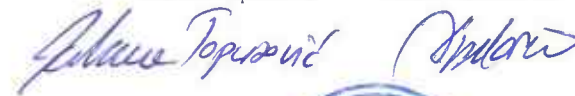
U Sarajevu
Dana 12.01.2026

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



AMRA DAUTOVIĆ
Broj licence: CR 8762/5
CERTIFICIRANI RAČUNOVOĐA

Zakonski zastupnik društva za upravljanje
Sabina Topuzović Eldina Dizdarević



Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom Raiffeisen BALANCE ESG

Naziv investicijskog fonda

Zmaja od Bosne bb

Sjedište i adresa investicijskog fonda

Raiffeisen INVEST društvo za upravljanje fondovima d.d.

Naziv društva za upravljanje

65-01-0754-11 4201695670001

Matični broj i JIB društva za upravljanje

JP-M-032-08

Registarski broj fonda

Identifikacioni broj za indirektne poreze

Identifikacioni broj za direktne poreze

Šifra djelatnosti po KD BiH 2010

Šifra djelatnosti po SKD

Šifra opštine

Unicredit bank dd Mostar

Naziv banke

3386902249652730

Broj računa

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA

za period završen na dan 31.12.2025 godine

(u BAM)

Pozicija	Oznaka za			Tekuća godina	Prethodna godina
I	2			3	4
1. Stanje na dan 31.12. prethodnog obračunskog perioda	3	0	1	4,557,554.88	6,306,429.72
2. Efekti retroaktivne primjene promjene računovodstvenih politika	3	0	2		
3. Efekti retroaktivnog prepravljanja iznosa priznatih u skladu sa MRS 8	3	0	3		
4. Ponovo iskazano stanje na dan 01.01. tekućeg obračunskog perioda (301±302±303)	3	0	4	4,557,554.88	6,306,429.72
5. Dobit/(gubitak) za period	3	0	5	96,037.16	82,420.31
6. Ostali ukupni rezultat za period	3	0	6		
7. Ukupni rezultat (+305+306)	3	0	7	96,037.16	82,420.31
8. Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica	3	0	8	1,349,762.97	1,060,212.12
9. Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica	3	0	9	-810,873.45	-2,891,507.28
10. Ostale promjene	3	1	0		
11. Stanje na dan 31.12. tekućeg obračunskog perioda (304±307+308-309±310)	3	1	1	5,192,481.56	4,557,554.88
Broj udjela/dionica fonda u periodu					
12. Broj udjela/dionica fonda na početku perioda	3	1	2	39,840.41	55,696.60

13. Izdati udjeli/dionice u toku perioda	3	1	3	11,746.19	9,254.11
14. Povučeni udjeli/dionice u toku perioda	3	1	4	7,001.38	25,110.30
15. Broj udjela/dionica fonda na kraju perioda	3	1	5	44,585.22	39,840.41


U Sarajevu
Dana 12.01.2026

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



AMRA DAUTOVIĆ
Broj licence. CR 8762/5
CERTIFICIRANI RAČUNOVOĐA

Zakonski zastupnik društva za upravljanje
Sabina Topuzović Eldina Dizdarević





Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom Raiffeisen BALANCE ESG

Naziv investicijskog fonda

Zmaja od Bosne bb

Sjedište i adresa investicijskog fonda

Raiffeisen INVEST društvo za upravljanje fondovima d.d.

Naziv društva za upravljanje

65-01-0754-11 4201695670001

Matični broj i JIB društva za upravljanje

JP-M-032-08

Registarski broj fonda

Identifikacioni broj za indirektnu porezu

Identifikacioni broj za direktne poreze

Šifra djelatnosti po KD BiH 20:0

Šifra djelatnosti po SKD

Šifra opštine

Unicredit bank dd Mostar

Naziv banke

3386902249652730

Broj računa

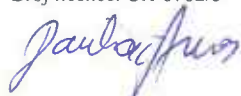
IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
(IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA)
za period od 01.01.2025 do 31.12.2025 godine

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka (+) / (-)	Oznaka za AOP			01.01. do 31.12.2025.	01.01. do 31.12.2024.
1	2	3	4	5			6	7
1.	GOTOVINSKI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI							
1.1.	Prilivi od kamata		(+)	4	0	1	30,795.63	53,175.74
1.2.	Prilivi od dividendi		(+)	4	0	2		
1.3.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(-)	4	0	3	-3,647,330.46	
1.4.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(+)	4	0	4	3,292,465.25	4,263,556.49
1.5.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		(-)	4	0	5		-3,095,277.16
1.6.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		(+)	4	0	6		
1.7.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po amortizovanom trošku		(-)	4	0	7		
1.8.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		(+)	4	0	8		
1.9.	Odlivi po osnovu ulaganja u nekretnine		(-)	4	0	9		
1.10.	Prilivi od prodaje nekretnina		(+)	4	1	0		
1.11.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada društvu za upravljanje		(-)	4	1	1	-125,505.80	-150,583.91
1.12.	Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja		(-)	4	1	2	-715.30	-1,049.00
1.13.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		(-)	4	1	3	-3,989.38	-4,791.73
1.14.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru		(-)	4	1	4	-28,173.69	-31,961.58
1.15.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada berzi		(-)	4	1	5		
1.16.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada članovima Nadzornog odbora i direktoru fonda		(-)	4	1	6		
1.17.	Odlivi po osnovu plaćenog poreza na dobit		(-)	4	1	7		
1.18.	Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti		(+)	4	1	8	18,271.28	19,057.27
1.19.	Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti		(-)	4	1	9	-33,023.64	-7,680.79
A.	Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u poslovnim aktivnostima (401 do 419)		(+)(-)	4	2	0	-497,206.12	1,044,445.34
2.	GOTOVINSKI TOKOVI IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI							
2.1.	Prilivi po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda		(+)	4	2	1	1,373,183.14	1,061,356.75
2.2.	Odlivi po osnovu povlačenja udjela/dionica Fonda		(-)	4	2	2	-810,568.52	-2,888,972.48
2.3.	Sticanje vlastitih dionica		(-)	4	2	3		

2.4.	Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi	(-)	4	2	4		
2.5.	Ostali prilivi iz finansijskih aktivnosti	(+)	4	2	5		
2.6.	Ostali odlivi iz finansijskih aktivnosti	(-)	4	2	6		
B.	Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u finansijskim aktivnostima (421 do 426)	(+)(-)	4	2	7	562,614.62	-1,827,615.73
C.	NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA (A+B)	(+)(-)	4	2	8	65,408.50	-783,170.39
D.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU PERIODA	(+)(-)	4	2	9	733,902.90	1,517,021.00
E.	EFEKTI PROMJENE DEVIZNIH KURSEVA GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA	(+)(-)	4	3	0	-106.49	52.29
F.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA KRAJU PERIODA (C+D+E)	(+)(-)	4	3	1	799,204.92	733,902.90

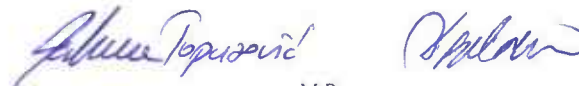
U Sarajevu
Dana 12.01.2026

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



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

Zakonski zastupnik društva za upravljanje
Sabina Topuzović Eldina Dizdarević



M.P.



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

ZABILJEŠKE UZ IZVJEŠTAJ
ZA PERIOD 01.01.2025. - 31.12.2025.
ZA OIF RAIFFEISEN BALANCE ESG

OPĆI PODACI

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom Raiffeisen BALANCE ESG je posebna imovina bez svojstva pravnog lica, koju je uz dozvolu Komisije za vrijednosne papire FBiH (u daljem tekstu „Komisija“) osnovalo Raiffeisen Invest društvo za upravljanje fondovima d.d. (u daljem tekstu „Društvo“). Dozvola za osnivanje Fonda izdata je Rješenjem broj 05/3-19-261/12 dana 27. septembra 2012. godine, a dozvola za upravljanje Fondom izdata je od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH dana 10. januara 2013. godine pod brojem 05/3-19-11/13.

Banka depozitar je UniCredit Bank d.d. Mostar. Sjedište Društva je u Sarajevu, Zmaja od Bosne bb, Bosna i Hercegovina. Na dan 31.12.2025. godine Društvo je imalo 11 uposlenika.

Izveštaj o poslovanju za period od 01.01.2025. - 31.12.2025. godine izrađen je temeljem odredbi Pravilnika o strukturi i sadržaju izveštaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda ("Službene novine Federacije BiH" broj: 66/22) te Zakona o računovodstvu i reviziji u Federaciji BiH („Službene novine Federacije BiH“ broj: 15/21), za otvoreni investicijski fond Raiffeisen BALANCE ESG upisan kod Komisije za vrijednosne papire FBiH pod brojem JP-M-032-08 bez svojstva pravnog lica.

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

SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

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

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

Osnova za prezentiranje

Finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa računovodstvenom praksom koja je propisana i odobrena od strane Komisije za vrijednosne papire osnovane Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine („Službene novine Federacije BiH“ broj: 39/98, 36/99, 33/04, 92/13 – autentično tumačenje i 6/17). Ova praksa se temelji na pravnom okviru za finansijsko izvještavanje uključujući Zakon o računovodstvu i reviziji u Federaciji Bosne i Hercegovine ("Službene novine Federacije BiH" broj: 15/21), računovodstvene standarde koji su usvojeni u Federaciji Bosne i Hercegovine i objavljeni od strane Udruge računovođa, revizora i finansijskih radnika Federacije Bosne i Hercegovine (na temelju odobrenja Komisije za računovodstvo i reviziju Bosne i Hercegovine), Pravilnikom o kontnom okviru i sadržaju konta za investicijske fondove („Službene novine Federacije BiH“ broj: 81/21) i Pravilnikom o sadržaju i formi finansijskih izveštaja za investicijske fondove („Službene novine Federacije BiH“ broj: 81/21).

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

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

Opća načela

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

Prihodi i troškovi od kamata

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

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

Troškovi od naknada i provizija

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

Finansijska imovina

Pod finansijskom imovinom podrazumijeva se sredstvo koje je:

- novac;
- ugovorno pravo da se primi novac ili drugu finansijsku imovinu drugog društva;
- ugovorno pravo na razmjenu finansijskih instrumenata s drugim društvima prema uslovima koji su potencijalno povoljniji;
- vlasnički instrumenti drugog društva;
- ugovor koji može biti podmiren vlasničkim instrumentima društava.

Iskazivanje obaveza

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

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

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

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

- finansijske obaveze – obaveze iz osnova ulaganja fonda;
- ostale obaveze – obaveze po osnovu troškova poslovanja fonda.

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

Porez na dobit

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

Poslovni model za upravljanje finansijskom imovinom

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

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

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

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

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

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

U skladu sa MSFI 9 razlikuju se slijedeći poslovni modeli:

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

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

Društvo provodi kvartalnu analizu kako bi utvrdilo očekivane kreditne gubitke u skladu s Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskih fondova i izračunavanju neto vrijednosti imovine investicijskih fondova („Službene novine Federacije BiH“ broj: 81/22, 28/24 i 16/25) i MSFI9. Svi finansijski instrumenti u portfelju Raiffeisen BALANCE ESG mjere se po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak. U skladu s tim, za ovaj fond nije provedena procjena očekivanih kreditnih gubitaka.

INVESTICIJSKA STRATEGIJA FONDA

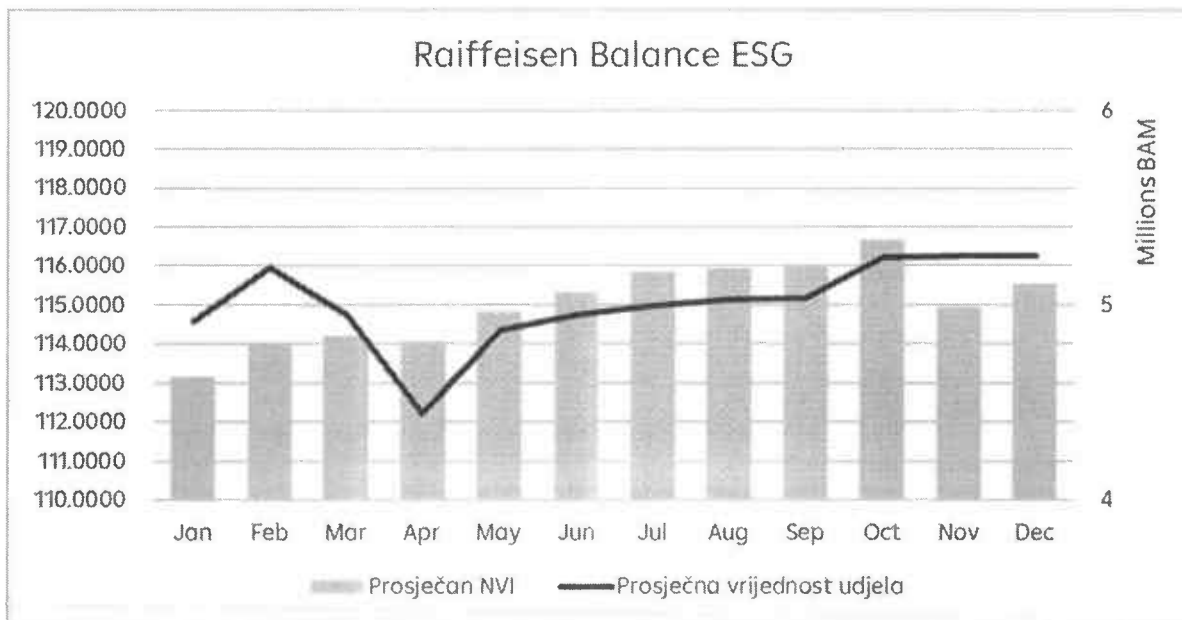
Investicijski cilj Fonda je ostvarivanje visokih prinosa na duži rok kroz ulaganje imovine Fonda pretežno u obveznice i dionice inostranih izdavatelja. S obzirom na investicijski cilj Raiffeisen BALANCE ESG, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je mješoviti fond koji investira svoju imovinu u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

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

- Prinos ostvaren u tekućoj godini iznosio je 1,81%,
- Struktura ulaganja na dan 31.12.2025. godine: obveznice 55,56%, udjeli otvorenih investicijskih fondova 29,50%, novac 14,94% od NAV-a,
- U periodu 01.01. - 31.12.2025. godine, izvršena je kupovina obveznica izdatih od strane Njemačke, Belgije, Holandije i Crne Gore, kao i kupovina udjela u investicijskom fondovima Raiffeisen Emerging Markets Equities, Raiffeisen R-Ratio Globalaktien, Raiffeisen R-Ratio Europaaktien, te prodaja obveznica Rumunije, kao i prodaja udjela u investicijskim fondovima Raiffeisen Austriaplus Equities ESG, Raiffeisen Emerging Markets Equities, Raiffeisen Equities ESG i Raiffeisen European Equities ESG.

NAV I VRIJEDNOST UDJELA NA 31.12.2025.

Vrijednost udjela	116,4620 KM
NAV	5.192.481,56 KM



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

Rast NAV-a za period 01.01.2025. - 31.12.2025. godine iznosio je 634.926,68 KM.

Prihodi

Poslovni prihodi na dan 31.12.2025.	55.635,02
Prihodi od kamata od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	37.014,75
Ostali poslovni prihodi	18.620,26

Realizovana dobit

Realizovana dobit na dan 31.12.2025.	152.125,24
Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	152.125,24

Nerealizovana dobit

Nerealizovana dobit na dan 31.12.2025.	399.915,99
Nerealizovani dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti	399.915,99

Rashodi

Poslovni rashodi na dan 31.12.2025.	172.800,54
Naknada društvu za upravljanje	126.148,70
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	3.346,74
Naknada vanjskom revizoru	9.665,65
Naknada banci depozitaru	29.175,82

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

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

☐ Reg: Općinski sud Sarajevo MBS: 65-01-0754-11 ☐ TRN: 1610000097640017 Raiffeisen *BANK* d.d. Bosna i Hercegovina, Zmaja od Bosne bb, Sarajevo ☐ ID:

4201695670001 ☐ www.raiffeiseninvest.ba

Ostali poslovni rashodi Fonda	4.463,63
-------------------------------	----------

Realizovani gubitak

Realizovani gubitak na dan 31.12.2025.	3.094,12
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira vrednovanih po amortizovanom trošku	0,00
Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	3.094,12

Nerealizovani gubitak

Nerealizovani gubitak na dan 31.12.2025.	335.744,43
Nerealizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	335.744,43

Strukturu ostalih troškova čine troškovi naknade za nadzor i ostali rashodi.

Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda na dan 31.12.2025. godine iznosi 3,37% NAV-a.

PREGLED IMOVINE I OBAVEZA FONDA NA DAN 31.12.2025.

UKUPNA IMOVINA na dan 31.12.2025.	5.216.186,67
I – Gotovina	799.204,90
II - Ulaganja fonda	4.416.981,47
Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	4.416.981,47
III – Potraživanja	0,30
Potraživanja po osnovu kamata	0,00
OBAVEZE	23.705,11
I - Finansijske obaveze po amortizovanom trošku	0,00
II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja	12.850,09
Obaveze prema banci depozitaru	2.593,09
Ostale obaveze po osnovu troškova poslovanja	10.257,00
III – Obaveze prema društvu za upravljanje	10.855,02
NETO IMOVINA FONDA	5.192.481,56

Novčana sredstva

Na dan 31.12.2025. godine stanje novčanih sredstava na računu Fonda kod Banke Depozitara iznosi 799.204,90 KM.

STRUKTURA ULAGANJA NA DAN 31.12.2025.

Na dan 31.12.2025. strukturu ulaganja Fonda čine: obveznice 55,56%, udjeli otvorenih investicijskih fondova 29,50%, novac 14,94% od NAV-a.

Struktura ulaganja	
Valutna izloženost	
KM	14,92%
EUR	85,06%
USD	0,02%
Geografska izloženost	
Austrija	29,50%
Bosna i Hercegovina	15,39%
Rumunija	10,65%
Nizozemska	10,51%
Belgija	10,26%
Hrvatska	9,71%
Njemačka	8,53%
Crna Gora	5,90%
Sektorska izloženost	
Država	55,56%
Otvoreni investicijski fondovi	29,50%
Banke	15,39%

PRINOS FONDA

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

Mjesečni prinos	Kvartalni prinos	Polugodišnji prinos	Godišnji prinos	Prinos u tekućoj godini	Prinos od osnivanja
0,07%	1,01%	1,53%	1,81%	1,81%	16,46%

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

USAGLAŠENOST SA VAŽEĆIM PROPISIMA ČIJU PRIMJENU NADZIRE KOMISIJA

Na dan 31.12.2025. godine nisu evidentirana prekoračenja zakonskih limita.

POVEZANA LICA

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

Povezano lice	Osnov povezanosti
Raiffeisen Bank d.d. BiH i članice Raiffeisen Grupe	Ugovor o obavljanju brokerskih poslova broj 25/13 od 23. januara 2013. godine Ugovor o poslovnoj saradnji/Prodaje i otkupa udjela otvorenih investicionih fondova (Ovi troškovi ne obračunavaju se na teret Fonda)
UniCredit Bank d.d. Mostar	Ugovor o obavljanju poslova depozitara zaključen dana 21. marta 2018. godine

Raiffeisen INVEST Društvo za upravljanje fondovima d.d.

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

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

Deloitte d.o.o. Sarajevo	Odluka o izboru vanjskog revizora za 2025. godinu broj 355/25 usvojena na 35. Redovnoj sjednici Skupštine Društva održanoj 17.04.2025. godine
Raiffeisen INVEST Društvo za upravljanje fondovima d.d.	Dozvola izdata od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/3-19-11/13 od 10. januara 2013. godine
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b. H. (Raiffeisen KAG)	Ugovor o povratu dijela upravljačke provizije zaključen 24.06.2024. godine
Raiffeisen Banka a.d. Beograd	Ugovor o trgovinskom zastupanju u kupovini i prodaji finansijskih instrumenata br 720 od 16.07.2018. godine
Raiffeisen CAPITAL a.d. Banja Luka	Ugovor o obavljanju brokerskih broj 11/13 od 16.01.2013. godine
Raiffeisen BANK Austria	Ugovor o obavljanju brokerskih poslova od 23.05.2018. godine
Ademir Osmanović	Direktor Društva za upravljanje (do 19.05.2025. godine)
Sabina Topuzović	Direktor Društva za upravljanje (od 20.05.2025. godine)
Sabina Topuzović	Izvršni direktor Društva za upravljanje (do 19.05.2025. godine)
Eldina Dizdarević	Izvršni direktor Društva za upravljanje (od 20.05.2025. godine)
Edin Hrnjica	Predsjednik Nadzornog odbora
Peter Žilinek	Član Nadzornog odbora
Amna Gabela	Član Nadzornog odbora (do 30.06.2025. godine)
Lars Frankemölle	Član Nadzornog odbora (od 01.07.2025. godine)
Džafer Alibegović	Predsjednik Odbora za reviziju
Azra Zaimović	Član Odbora za reviziju
Arnela Ramljak	Član Odbora za reviziju

Transakcije sa povezanim stranama mogu se prikazati kako slijedi:

Raiffeisen Invest društvo za upravljanje fondovima d.d.

Iznos naknade Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije za period 01.01.2025. - 31.12.2025. godine iznosio je 125.302,20 KM, a stanje neizmirene obaveze prema DUF-u na dan 31. decembar 2025. godine iznosilo je 10.855,02 KM.

UniCredit Bank d.d. Mostar

Na ime svojih troškova Banka depozitar je u periodu 01.01.2025. - 31.12.2025. fakturisala iznos od 29.175,82 KM godine. Stanje neizmirene obaveze prema Banci na dan 31. decembar 2025. godine iznosilo je 2.593,09 KM.

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b. H. (Raiffeisen KAG)

Fond ima ulaganja u fondove pod upravljanjem Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b. H. (Raiffeisen KAG). Vijednost ulaganja na 31.12.2025. iznosi cca 1,5 mil BAM.

Fond je na osnovu povrata upravljačke naknade naplatio prihod u iznosu od 18.271,24 KM u 2025. godini.

Iznos naknade za upravljanje koju je Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b. H. (Raiffeisen KAG) naplatio na osnovu ulaganja fonda Raiffeisen BALANCE ESG u fondove pod upravljanjem Raiffeisen KAG je 20.543,58 KM. Neto naknada za upravljanje plaćena prema Raiffeisen KAG iznosi 6.807,55 KM ili 0,14% NVI fonda Raiffeisen BALANCE ESG.

Deloitte d.o.o. Sarajevo

U toku 2025. godine iznos troškova za eksternu reviziju je 9.665,65 KM. Odlukom o izboru vanjskog revizora za 2025. godinu usvojenoj na 35. Redovnoj sjednici Skupštine Društva održanoj 17.04.2025. godine, Deloitte d.o.o. Sarajevo je izabran za nezavisnog vanjskog revizora, za obavljanje revizije Raiffeisen Invest Društvo za upravljanje fondovima d.d., uključujući i reviziju poslovanja fondova pod upravljanjem Društva.

Nadzorni odbor, Uprava i zaposleni u Društvu

U periodu od 01.01.2025. - 31.12.2025. godine jedan član nadzornog odbora, svi članovi uprave i tri uposlenika su obavljali transakcije sa udjelima fonda Raiffeisen BALANCE ESG.

Za Upravu Raiffeisen Invest d.d.



Sabina Topuzovic
Direktor



Broj: 394e/2026

Datum: 09.03.2026.

Dostaviti:

- a/a

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

IZVJEŠTAJ UPRAVE DRUŠTVA O POSLOVANJU OTVORENOG INVESTICIJSKOG FONDA RAIFFEISEN BALANCE ESG

za period 01.01.2025 – 31.12.2025.

Uvod

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

Investicijska strategija fonda

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

STRUKTURA ULAGANJA NA DAN 31.12.2025.

Na dan 31.12.2025. strukturu ulaganja Fonda čine: obveznice 55,56%, udjeli otvorenih investicijskih fondova 29,50%, novac 14,94% od NAV-a.

Struktura ulaganja	
Valutna izloženost	
KM	14,92%
EUR	85,06%
USD	0,02%
Geografska izloženost	
Austrija	29,50%
Bosna i Hercegovina	15,39%
Rumunija	10,65%
Nizozemska	10,51%
Belgija	10,26%
Hrvatska	9,71%
Njemačka	8,53%
Crna Gora	5,90%
Sektorska izloženost	
Država	55,56%
Otvoreni investicijski fondovi	29,50%

Raiffeisen INVEST Društvo za upravljanje fondovima d.d.

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

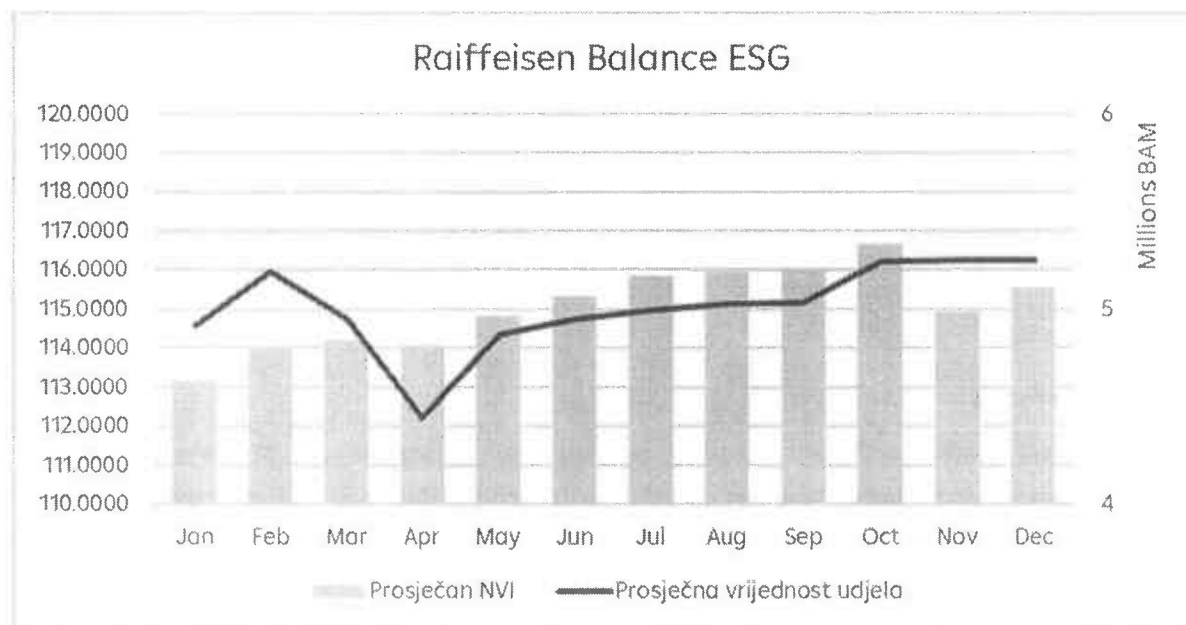
Reg: Općinski sud Sarajevo MBS: 65-01-0754-11 TRN: 1610000097640017 Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina, Zmaja od Bosne bb, Sarajevo ID: 4201695670001 www.raiffeiseninvest.ba

Banke 15,39%

NAV I VRIJEDNOST UDJELA NA 31.12.2025.

Vrijednost udjela 116,4620 KM

NAV 5.192.481,56 KM



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

Rast NAV-a za period 01.01.2025. - 31.12.2025. godine iznosio je 634.926,68 KM.

PRINOS FONDA

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

Mjesečni prinos	Kvartalni prinos	Polugodišnji prinos	Godišnji prinos	Prinos u tekućoj godini	Prinos od osnivanja
0,07%	1,01%	1,53%	1,81%	1,81%	16,46%

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

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

- Godišnji prinos Fonda na dan 31.12.2025. iznosi 1,81%,

- Struktura ulaganja Fonda: obveznice 55,56%, udjeli otvorenih investicijskih fondova 29,50%, novac 14,94% od NAV-a,
- Izvršena je kupovina obveznica izdatih od strane Njemačke, Belgije, Holandije i Crne Gore, kao i kupovina udjela u investicijskom fondovima Raiffeisen Emerging Markets Equities, Raiffeisen R-Ratio Globalaktien, Raiffeisen R-Ratio Europaaktien,
- Izvršena je prodaja obveznica Rumunije, kao i prodaja udjela u investicijskim fondovima Raiffeisen Austriaplus Equities ESG, Raiffeisen Emerging Markets Equities, Raiffeisen Equities ESG i Raiffeisen European Equities ESG,
- U toku godine dospjele su određene serije obveznica Holandije i Njemačke. Dospjela sredstva se reinvestiraju u skladu sa uslovima na tržištu i investicijskoj politici Fonda,
- U 2026. godini očekuje se dospijeće obveznica Njemačke,
- Društvo započinje aktivnosti restrukturiranja portfelja Raiffeisen BALANCE ESG fonda kako bi isti nastojalo učiniti atraktivnijim za investitore, te će nastaviti sa ovom aktivnošću u narednom periodu.

POVEZANA LICA

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

Povezano lice	Osnov povezanosti
Raiffeisen Bank d.d. BiH i članice Raiffeisen Grupe	Ugovor o obavljanju brokerskih poslova broj 25/13 od 23. januara 2013. godine Ugovor o poslovnoj saradnji/Prodaje i otkupa udjela otvorenih investicionih fondova (Ovi troškovi ne obračunavaju se na teret Fonda)
UniCredit Bank d.d. Mostar	Ugovor o obavljanju poslova depozitara zaključen dana 21. marta 2018. godine
Deloitte d.o.o. Sarajevo	Odluka o izboru vanjskog revizora za 2025. godinu broj 355/25 usvojena na 35. Redovnoj sjednici Skupštine Društva održanoj 17.04.2025. godine
Raiffeisen INVEST Društvo za upravljanje fondovima d.d.	Dozvola izdata od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/3-19-11/13 od 10. januara 2013. godine
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b. H. (Raiffeisen KAG)	Ugovor o povratu dijela upravljačke provizije zaključen 24.06.2024. godine
Raiffeisen Banka a.d. Beograd	Ugovor o trgovinskom zastupanju u kupovini i prodaji finansijskih instrumenata br 720 od 16.07.2018. godine
Raiffeisen CAPITAL a.d. Banja Luka	Ugovor o obavljanju brokerskih broj 11/13 od 16.01.2013. godine
Raiffeisen BANK Austria	Ugovor o obavljanju brokerskih poslova od 23.05.2018. godine
Ademir Osmanović	Direktor Društva za upravljanje (do 19.05.2025. godine)
Sabina Topuzović	Direktor Društva za upravljanje (od 20.05.2025. godine)

Raiffeisen INVEST Društvo za upravljanje fondovima d.d.

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

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

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

Transakcije sa povezanim stranama mogu se prikazati kako slijedi:

Raiffeisen Invest društvo za upravljanje fondovima d.d.

Iznos naknade Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije za period 01.01.2025. - 31.12.2025. godine iznosio je 125.302,20 KM, a stanje neizmirene obaveze prema DUF-u na dan 31. decembar 2025. godine iznosilo je 10.855,02 KM.

UniCredit Bank d.d. Mostar

Na ime svojih troškova Banka depozitar je u periodu 01.01.2025. - 31.12.2025. fakturisala iznos od 29.175,82 KM godine. Stanje neizmirene obaveze prema Banci na dan 31. decembar 2025. godine iznosilo je 2.593,09 KM.

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b. H. (Raiffeisen KAG)

Fond ima ulaganja u fondove pod upravljanjem Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b. H. (Raiffeisen KAG). Vijednost ulaganja na 31.12.2025. iznosi cca 1,5 mil BAM.

Fond je na osnovu povrata upravljačke naknade naplatio prihod u iznosu od 18.271,24 KM u 2025. godini.

Iznos naknade za upravljanje koju je Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b. H. (Raiffeisen KAG) naplatio na osnovu ulaganja fonda Raiffeisen BALANCE ESG u fondove pod upravljanjem Raiffeisen KAG je 20.543,58 KM. Neto naknada za upravljanje plaćena prema Raiffeisen KAG iznosi 6.807,55 KM ili 0,14% NVI fonda Raiffeisen BALANCE ESG.

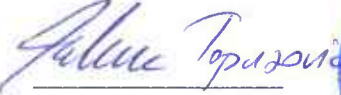
Deloitte d.o.o. Sarajevo

U toku 2025. godine iznos troškova za eksternu reviziju je 9.665,65 KM. Odlukom o izboru vanjskog revizora za 2025. godinu usvojenoj na 35. Redovnoj sjednici Skupštine Društva održanoj 17.04.2025. godine, Deloitte d.o.o. Sarajevo je izabran za nezavisnog vanjskog revizora, za obavljanje revizije Raiffeisen Invest Društvo za upravljanje fondovima d.d., uključujući i reviziju poslovanja fondova pod upravljanjem Društva.

Nadzorni odbor, Uprava i zaposleni u Društvu

U periodu od 01.01.2025. - 31.12.2025. godine jedan član nadzornog odbora, svi članovi uprave i tri uposlenika su obavljali transakcije sa udjelima fonda Raiffeisen BALANCE ESG.

Za Upravu Raiffeisen Invest d.d.



Sabina Topuzović
Direktor



Broj: 294f/2026

Datum: 09.03.2026.

Dostaviti:

- a/a