

**Otvoreni investicijski fond
sa javnom ponudom
„Raiffeisen Bond 2026“**

Finansijski izvještaji za period
od 01.01. do 31. decembra 2025. 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 – 48

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 BOND 2026“ (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.:



Sabina Topuzović, direktor





Eldina Dizdarević, izvršni direktor

Raiffeisen Invest d.d.

Zmaja od Bosne bb
Sarajevo
Bosna i Hercegovina

27. februar 2026. godine

Izveštaj nezavisnog revizora

Upravi i udjelničarima Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „RAIFFEISEN BOND 2026“

Mišljenje

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja društva Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „RAIFFEISEN BOND 2026“ (u daljnjem tekstu 'Društvo'), koji obuhvataju izvještaj o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2025, izvještaj o ukupnom rezultatu, izvještaj o promjenama neto imovine i izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu 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 društva na dan 31. decembra 2025. i njegovu finansijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s 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 Društva u skladu s Međunarodnim Kodeksom etike za profesionalne računovođe, uključujući Međunarodne standarde nezavisnosti ("IESBA Kodeks") Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe, kako je primjenjivo na revizije finansijskih izvještaja subjekata od javnog interesa, kao i u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izvještaja subjekata od javnog interesa u Federaciji Bosne i Hercegovine. Također, ispunili smo naše druge 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.

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije obuhvataju informacije uključene u Izveštaj Uprave o poslovanju, ali ne uključuju finansijske izvještaje i naš revizorski izvještaj o njima.

Naše mišljenje o finansijskim izvještajima ne obuhvata ostale informacije i mi ne izražavamo bilo koji oblik zaključka s izražavanjem uvjerenja o njima.

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 krovom društva 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.

Ostale informacije (nastavak)

U vezi s našom revizijom finansijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati gore navedene ostale informacije, i u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne finansijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane.

Ako, temeljeno na poslu kojeg smo obavili, zaključimo da postoji značajni pogrešni prikaz tih ostalih informacija, od nas se zahtijeva da izvijestimo tu činjenicu. U tom smislu, mi nemamo ništa za izvijestiti.

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

Uprava je odgovorna za sastavljanje finansijskih izvještaja u skladu sa s 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 Društva 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 Društvo 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 ustanovilo Društvo.

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:

- Prepoznavamo 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 Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.

Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja (nastavak)

- 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 Društva 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 Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenoj osnovi.
- 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.

Yuri Sidorovich, Prokurista

Deloitte d.o.o.

Radićeva 8

Sarajevo, Bosna i Hercegovina

27. Februar 2026



Belma Istenić, Ovlašteni revizor

2F4A8B47F87F159D3BCE5F290D538A22

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Bond 2026“
 Izveštaj o ukupnom rezultatu za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

	Napomena	2025.	2024.
BILANS USPJEHA			
Prihodi		1.354	1.700
Prihodi od kamata	5	447	357
Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja		45	9
Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti		859	1.334
Ostali prihodi i dobiti		3	1
Rashodi		(1.037)	(1.327)
Naknada društvu za upravljanje	6	(173)	(136)
Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja		-	(2)
Naknada banci depozitaru		(96)	(76)
Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		(14)	(11)
Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja		-	(10)
Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti		(740)	(1.077)
Ostali rashodi i gubici		(14)	(14)
Dobit prije oporezivanja		316	374
Porez na dobit		-	-
Dobit		316	374
IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU			
Ostali ukupni rezultat		-	-
POVEĆANJE / (SMANJENJE) NETO IMOVINE			
Povećanje neto imovine fonda		316	374
Smanjenje neto imovine fonda		-	-

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Bond 2026“
 Izveštaj o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2025. godine
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

	Napomena	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
IMOVINA			
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	7	1.049	71
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	8	17.342	16.964
Finansijska imovina po amortizovanom trošku	9	43	183
UKUPNA IMOVINA		18.434	17.217
OBAVEZE			
Finansijske Obaveze po amortizovanom trošku		1.004	
Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja	10	38	38
UKUPNO OBAVEZE		1.042	38
NETO IMOVINA			
Udjeli	11	16.702	16.806
Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda	11	374	-
Dobit	11	316	374
UKUPNO NETO IMOVINA		17.392	17.180
Broj udjela		85.414,20	85.929,29
Neto vrijednost imovine po udjelu		203,6196	199,9308
Prosječna godišnja neto vrijednost imovine po udjelu		202,2124	197,213

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisao za i u ime društva dana 27. februara 2026. godine:


 Sabina Topuzović, direktor




 Eldina Dizdarević, izvršni direktor

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Bond 2026“
Izveštaj o novčanim tokovima za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

	2025.	2024.
GOTOVINSKI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Prilivi od kamata	1.264	304
Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	2.957	642
Prilivi od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku	814	200
Ukupno prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	5.035	1.146
Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	(2.988)	(17.302)
Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po amortizovanom trošku	(670)	(380)
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	(173)	(122)
Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja	(1)	(1)
Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH	(14)	(10)
Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru	(96)	(67)
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	(24)	-
Ukupno odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	(3.965)	(17.881)
Neto gotovinski tok koji je korišten u poslovnim aktivnostima	1.070	(16.736)
GOTOVINSKI TOKOVI IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI		
Prilivi po osnovu izdatih udjela Fonda	10	16.806
Odlivi po osnovu povlačenja udjela Fonda	(101)	-
Neto gotovinski tok koji je generisan u finansijskim aktivnostima	(91)	16.806
NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA	979	71
GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU PERIODA	71	-
GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA KRAJU PERIODA	1.049	71

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Bond 2026“
 Izvještaj o promjenama neto imovine investicijskog fonda
 za godinu koja je završila 31. decembra 2025
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

	Udjeli	Neraspoređena dobit	Ukupno
Stanje 13. mart 2024.	-	-	-
Povećanje po osnovu izdatih udjela	16.806	-	16.806
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela	-	-	-
<i>Dobit za period</i>	-	374	374
<i>Ostali ukupni rezultat za period</i>	-	-	-
Ukupni rezultat	-	374	374
Stanje 31. decembra 2024.	16.806	374	17.180
	Udjeli	Neraspoređena dobit	Ukupno
Povećanje po osnovu izdatih udjela	-	-	-
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela	(104)	-	(104)
<i>Dobit za period</i>	-	316	316
<i>Ostali ukupni rezultat za period</i>	-	-	-
Ukupni rezultat	-	316	316
Stanje 31. decembra 2025.	16.702	690	17.392

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Bond 2026“
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „RAIFFEISEN BOND 2026“ 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 Komisije broj 05/4-19-52/24 od 7. marta 2024. godine, a dozvola za upravljanje Fondom izdata je od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH dana 12. marta 2024. godine pod brojem 05/3-19-49/24. Banka depozitar je UniCredit Bank d.d. Mostar.

U skladu sa Odlukom Nadzornog odbora Društva broj 98/24 od 19. januara 2024. godine, te Rješenjem Komisije broj 05/4-19-02/24 od 25. januara 2024. godine, ponuđena je javna emisija udjela u Fond sa pojedinačnom vrijednošću od 195,583 KM po udjelu. Javna ponuda je objavljena 30. januara 2024. godine sa rokom trajanja do 28. februara 2024. godine, te sa uspješnosti emisije u iznosu od 10.000.000 KM vrijednosti uplaćenih udjela. U skladu sa Rješenjem Komisije za vrijednosne papire broj 05/4-19-52/24 od 7. marta 2024. godine i u skladu sa izvještajem Banke depozitara o broju kupljenih udjela Fonda broj SA-232/24 od 4. marta 2024. godine broj kupljenih od ponuđenih udjela je iznosio 85.929,2925 po nominalnoj vrijednosti od 195,583 KM po udjelu, što je ukupno predstavljalo 16.806.308,82 KM vrijednosti udjela na dan 7. mart 2024. 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 98/24 od 19. januara 2024. 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 05/4-19-02/24 od 25. januara 2024. godine, ponuđena je javna emisija udjela u Fond sa pojedinačnom vrijednošću od 195,583 KM po udjelu. Javna ponuda je objavljena 30. januara 2024. godine sa rokom trajanja do 28. februara 2024. godine, te sa uspješnosti emisije u iznosu od 10.000.000 KM vrijednosti uplaćenih udjela. U skladu sa Rješenjem Komisije za vrijednosne papire broj 05/4-19-52/24 od 7. marta 2024. godine i u skladu sa izvještajem Banke depozitara o broju kupljenih udjela Fonda broj SA-232/24 od 4. marta 2024. godine broj kupljenih od ponuđenih udjela je iznosio 85.929,2925 po nominalnoj vrijednosti od 195,583 KM po udjelu, što je ukupno predstavljalo 16.806.308,82 KM vrijednosti udjela na dan 7. mart 2024. 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.

Investicijski cilj Fonda je ostvarivanje minimalnog ciljanog prinosa od 8% do dospijeća (ciljana cijena 108 EUR, 211,23 KM pri čemu je ciljani prosječni godišnji prinos oko 3%). Fond nastoji ostvariti Investicijski cilj 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. Minimalni ciljani prinos nastaje kao rezultat ročne strukture ulaganja Fonda gdje će svako pojedinačno ulaganje u dužničke vrijednosne papire biti kraće ročnosti od vremena na koje je Fond osnovan, dok je prinos unaprijed poznat u trenutku investiranja. Na taj način jedini element koji utiče na projicirani minimalni prinos predstavlja kreditni rizik i to je osnov zbog čega se ovako definisan prinos ne može garantovati.

1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST (NASTAVAK)

Osnovna djelatnost (nastavak)

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 izdavatelj ili garant država BiH, entiteti FBiH i Republika Srpska, jedinica lokalnih i regionalnih samouprava FBiH i Republike Srpske ili Centralna banka Bosne i Hercegovine, zemlja članica EU, zemlja članica CEFTA-e, ili zemlja članica OECD-a, u skladu sa Zakonom predviđenim uslovima;
- obveznice banaka u Bosni i Hercegovini (FBiH i RS), drugim zemljama članicama CEFTA-e, državama članicama EU, te drugim zemljama članicama OECD-a, do 50% neto imovine Fonda;
- 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 do 20% neto imovine Fonda. Iznimno, u određenim razdobljima, a vodeći računa o interesima investitora, udio novčanih sredstava i depozita može biti veći od 50% u svrhu restrukturiranja portfelja ili u svrhu smanjenja efekta mogućeg pada cijena vrijednosnih papira, kao i u slučaju prodaje imovine Fonda u svrhu unovčavanja radi isplate sredstava na račune investitora na njihov zahtjev, po dospijeću Fonda ili u slučaju donošenja odluke o prestanku Fonda prije datuma dospijeća;
- Valutna ekspanzija Fonda prema KM i EUR 100% neto vrijednosti imovine Fonda;
- 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.

Početak 2026. godine Nadzorni odbor je donio Odluke broj 58/26 i 60/26 od 12. januara 2026. godine, po kojim su usvojene izmjene i dopune Prospekta i Statuta Raiffeisen Bond 2026 Otvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom.

1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST (NASTAVAK)

Osnovna djelatnost (nastavak)

Ulaganje u terminske 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.

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 Raiffeisen Invest dd“, 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 29. decembra 2025. godine, kojom je prestao da važi raniji Pravilnik od 30. decembra 2024. godine.

Društvo za upravljanje kao subjekt koji upravlja Fondom na dan 31. decembar 2025. godine ima zaposlenih jedaneast 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, rukovodilac jedinice za podršku - Back Office, specijalista za administraciju imovine i registra udjelčara, rukovodilac jedinice za praćenje usklađenosti poslovanja (Compliance)/Sekretar Društva, saradnik za praćenje usklađenosti poslovanja, 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 (do 30.06.2025. godine)
Lars Frankemölle	Član (od 01.07.2025. godine)

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 STANDARDA

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	Naziv
Izmjene MRS-a 21	Nemogućnosti razmjene – objavljeno u augustu 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
Dodaci MSFI-ju 9 i MSFI-ju 7	Dodaci vezano za klasifikaciju i mjerenje finansijskih instrumenata (objavljeno u maju 2024.)	1. januara 2026.
Dodaci MSFI-ju 9 i MSFI-ju 7	Ugovori o električnoj energiji koja zavisi od prirodnih uslova (objavljeno u decembru 2024.)	1. januara 2026.
Izmjene MSFI-ja 1, MSFI-ja 7, MSFI-ja 9, I MSFI-ja 10 i MRS-a 7	Godišnja poboljšanja MSFI standarda - volume 11 (objavljeno u julu 2024.)	1. januara 2026.
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	Prodaja 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 u 2025. godini nije imao efekt umanjenja vrijednosti u skladu sa IFRS 9, jer je sva imovina klasifikovana kao imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (izuzev depozita).

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, 16/25) i Zakona o investicijskim fondovima Federacije Bosne i Hercegovine („Službene novine Federacije BiH“, broj 85/08, 25/17).

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

Fond je osnovan i počeo sa poslovnim aktivnostima 13. marta 2024. godine. S tim u vezi, uporedni podaci u ovim finansijskim izvještajima uključuju period od 13. marta do 31. decembra 2024. godine.

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 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 dospjećem 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 prihvaćenoj 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 umanjenoj 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 odluka 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 prepravlja 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 umanjenja 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 umanjenja 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 dospjeća 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 dospjeća nema finansijskih izvora koji će omogućiti nastavak finansiranja finansijskog sredstva do dospjeća, ili više ne postoji pozitivna namjera držanja do dospjeća, u skladu s MRS-om, svu finansijsku imovinu Fonda koja se drži do dospjeća, 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.

4. MATERIJALNO ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

4.13. Posebni finansijski instrumenti

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

PRIHODI OD KAMATA

	2025.	2024.
Prihodi od kamata od finansijske imovine po amortizovanom trošku	4	3
Prihodi od kamata od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	443	354
	<u>447</u>	<u>357</u>

6. NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

Naknada Društvu za upravljanje prema odredmama Prospekta fonda iznosi 1,5% od ukupne neto imovine Fonda na 31. decembar 2025. godine, ali je Odlukom Uprave Društva od 6. marta 2024. godine smanjena na 1% i bila je na snazi tokom 2025. godine.

7. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Transakcijski račun u banci	1.049	71
	<u>1.049</u>	<u>71</u>

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Bond 2026“
 Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

8. FINANSIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ BILANS USPJEHA

		31. decembar 2025	31. decembar 2024.
Ulaganja u obveznice	Dospijeće		
Ministarstvo finansija Federacije Bosne i Hercegovine	27.03.2027.	1.999	1.998
Ministarstvo finansija Republike Italije	01.12.2026.	1.739	1.713
Ministarstvo finansija Republike Sjeverne Makedonije	03.06.2026. - 13.03.2027.	1.604	1.605
Ministarstvo finansija Republike Rumunije	27.09.2026.	1.591	1.597
CREDIT AGRICOLE SA	24.10.2026. - 22.12.2026.	1.556	1.536
Republika Francuska	25.11.2026.	1.058	1.506
Ministarstvo finansija Republike Turske	16.02.2026. - 08.07.2027.	489	1.493
Republika Austrija	20.10.2026.	-	1.430
Raiffeisen Bank International AG	25.09.2026.	1.347	1.307
Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	15.05.2027.	2.004	1.155
Republika Njemačka	11.04.2025. - 09.10.2026.	771	1.144
Kraljevina Belgija	22.06.2026.	291	288
Ministarstvo finansija Crne Gore	16.12.2027.	1.058	-
Ministarstvo finansija i ekonomije Republike Albanije	16.06.2027.	1.618	-
Ukupno ulaganja u obveznice		17.124	16.771
Ukupno kamate		218	192
Ukupno		17.342	16.964

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 2025.	31. decembar 2024.
Depoziti			-
BBI BANK DD SARAJEVO	17.04.2026.	40	180
Ukupno depoziti		40	180
Ukupno kamate		3	3
Ukupno		43	183

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Bond 2026“
 Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

10. OSTALE OBAVEZE, UKLJUČUJUĆI I RAZGRANIČENJA

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 (amortizacionog 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 troška.

	31. decembar 2025	31. decembar 2024.
Obaveze po osnovu upravljačke provizije	15	15
Obaveze prema društvu za reviziju	14	14
Obaveze prema Banci depozitaru	8	8
Obaveze prema Komisiji za vrijednosne papire FBiH	1	1
	38	38

11. NETO IMOVINA FONDA

Neto vrijednosti imovine Fonda na dan 31. decembra 2025. i 2024. godine može se prikazati kako slijedi:

	% učešća	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Finansijska imovina po amortiziranom trošku	0,23%	43	183
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	94,08%	17.342	16.964
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	5,69%	1.049	71
	100,00%	18.434	17.218
Finansijske obaveze po amortizovanom trošku	96,39%	(1.004)	-
Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja	100,00%	(38)	(38)
	100,00%	(1.042)	(38)
		17.392	17.180

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

	2025	2024
Prosječna neto vrijednost imovine	17.333.417,59	16.946.413,41
Prosječan broj udjela u opticaju	85.719,6909	85.929,2933
Prosječna neto vrijednost imovine po udjelu	202,2124	197,2135
Broj udjela na početku perioda	85.929,2933	85.929,2933
Broj udjela na kraju perioda	85.414,1983	85.929,2933
Cijena udjela na početku perioda	199,9359	195,5749
Cijena udjela na kraju perioda	203,6196	199,9308

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Bond 2026“
 Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

11. NETO IMOVINA FONDA (nastavak)

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 2025. godini računala se na bazi Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda od 21. septembra 2022. godine. 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.

12. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA

U nastavku je dat pregled potraživanja i obaveza Fonda prema povezanim licima na dan 31. decembra 2025. i 2024. godine:

	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Potraživanja		
UniCredit Bank d.d. Mostar	1.049	71
	<u>1.049</u>	<u>71</u>

	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Obaveze		
Raiffeisen Invest d.d. Sarajevo	15	15
UniCredit Bank d.d. Mostar	8	8
Deloitte d.o.o. Sarajevo	14	14
	<u>37</u>	<u>37</u>

U nastavku je dat pregled prihoda i rashoda Fonda ostvarenih u poslovanju sa povezanim stranama u toku 2025. i 2024. godine

	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Rashodi		
Raiffeisen Invest d.d. Sarajevo	173	136
UniCredit Bank d.d. Mostar	96	76
Deloitte d.o.o. Sarajevo	14	14
Raiffeisen Bank d.d	-	2
	<u>283</u>	<u>228</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 Bond 2026“
 Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

14. KATEGORIJE FINANSIJSKIH INSTRUMENTATA

	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Finansijska imovina		
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	17.342	16.964
Po amortiziranom trošku uključujući i gotovinu i gotovinske ekvivalente	1.092	254
	18.434	17.217

	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Finansijske obaveze		
Po amortiziranom trošku	1.042	38
	1.042	38

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. decembar 2025.	31. decembar 2024.
EUR	16.324	15.126

Sljedeće značajnije promjene kursa su bile primjenljive tokom godine:

	2025.	2024.
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 period koji je završio 31. decembra 2025. bi se povećao/smanjio za iznos od 88 hiljada KM (2024: 154 hiljade KM) po osnovu izloženosti kamatnom riziku.

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Bond 2026“
 Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
 (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 2025.						
Bez kamata	1.049	-	-	-	-	1.049
Kamatonosna imovina	-	-	9.333	8.052	-	17.385
	1.049	-	9.333	8.052	-	18.434
31. decembar 2024.						
Bez kamata	71	-	-	-	-	71
Kamatonosna imovina	-	-	572	16.575	-	17.147
	71	-	572	16.575	-	17.218

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 2025.						
Bez kamata	1.042	-	-	-	-	1.042
	1.042	-	-	-	-	1.042
31. decembar 2024.						
Bez kamata	38	-	-	-	-	38
	38	-	-	-	-	38

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Bond 2026“
 Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

18. KREDITNI KVALITET FINANSIJSKE IMOVINE

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

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

Izdavatelj	Rejting S&P (FCY LT/FCY ST)		Iznos	
	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Francuska	A	AA	2.614	3.042
Austrija	AA	AA	1.347	2.737
Bosna i Hercegovina	B	B	1.999	1.998
Italija	BBB	BBB	1.739	1.713
Sjeverna Makedonija	BB	BB	1.604	1.605
Rumunjska	BBB	BBB	1.591	1.597
Turska	B	B	489	1.493
Srbija	BBB	BBB	2.004	1.155
Njemačka	AAA	AAA	771	1.144
Belgija	AA	AA	291	288
Albanija	BB	-	1.618	-
Crna Gora	B	-	1.058	-
Ukupno obveznice			17.125	16.772
Ukupna imovina			18.434	17.217
% obveznica u ukupnoj imovini			92,90%	97,42%

19. FER VRIJEDNOST FINANSIJSKIH INSTRUMENATA

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.

	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost ukupno	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Ukupno
31. decembar 2025.						
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	17.342	17.342	17.342	-	-	17.342
Finansijska imovina po amortizovanom trošku	1.092	1.092	1.092	-	-	1.092
Ukupno	18.434	18.434	18.434	-	-	18.434
31. decembar 2024.						
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	16.964	16.964	16.964	-	-	16.964
Finansijska imovina po amortizovanom trošku	254	254	254	-	-	254
Ukupno	17.218	17.218	17.218	-	-	17.218

20. REGULATORNI ZAHTJEVI

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 89. 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, i
- 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,

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 dopijevaju 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	2025.	2024.
Najniža vrijednost	17,151,752.83	16,734,352.32
Najviša vrijednost	17,443,795.57	17,225,741.05
Najniža cijena	196.6031	194.7456
Najviša cijena	203.6768	200.4641

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Bond 2026“
 Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

20. REGULATORNI ZAHTEJEVI (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	2025.	2024.
Prosječna neto vrijednost imovine	17.333.417,59	16.946.413,41
Prosječna neto vrijednost imovine po udjelu	202,2124	197,2135
Pokazatelj ukupnih troškova (%)	1,72%	1,39%
Dividenda po dionici	-	-

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


Pokazatelj	AFS Group B.V.	Raiffeisen Bank International AG
Ukupna vrijednost svih transakcija obavljenih putem berzanskog posrednika iskazana kao procenat svih obavljenih transakcija tokom godine	79,09%	29,91%
Provizija plaćena berzanskom posredniku izražena kao procenat ukupne vrijednosti obavljenih transakcija putem tog berzanskog posrednika	0,00%	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 27. februara 2026. godine.


 Sabina Topuzović, direktor




 Eldina Dizdarević, izvršni direktor

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Bond 2026“

Prilog 1

Obrasci 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 31.12.2025. godine

Opis	Sadržaj
1. Informacije o identitetu Fonda	
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom Raiffeisen BOND 2026, Zmaja od Bosne bb, Sarajevo, Bosna i Hercegovina
broj telefona i telefaksa:	+387 33 728 600
e-mail adresu:	
web:	http://raiffeiseninvest.ba/
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	JP-O-032-13
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
godine za koje je ovašteni revizor vršio reviziju finansijskih izvještaja Fonda:	2024. godina, 2025. godina
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda.	Unicredit bank dd Mostar, , Sarajevo
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, Sarajevo, Bosna i Hercegovina
broj telefona i telefaksa:	+387 33 728 600
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:	05/3-19-49/24, 12.03.2024.
imena i prezimena članova uprave Društva:	Sabina Topuzović Direktor, Eldina Dizdarević Izvršni direktor
mandatni period članova uprave Društva:	Četverogodišnji mandatni period počev od 20.05.2025. godine do 20.05.2029. godine
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva;	Edin Hrnjica, Peter Žilinek, Lars Frankemölle
mandatni period članova Nadzornog odbora Društva za upravljanje	Mandatni period od 27.10.2023. godine do 27.10.2027. godine
imena i prezimena članova odbora za reviziju;	Džafer Alibegović, Azra Zaimović, 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
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, 2025. godina
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda.	Unicredit bank dd Mostar

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Bond 2026“

Prilog 1

Obrasci 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 Bond 2026“

Prilog 1

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

2. Izvještaj o potfoliju investicijskog fonda na dan 31.12.2025. 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	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 DUŽNIČKE INSTRUMENTE														
Ulaganja u obveznice domaćih emitenata														
1	FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	FBIHK52A	30,000,000.00	2,000,000.00	6.67%	99.91	99.95	1,999,006.00	11.62%	1				
Ukupna ulaganja u obveznice domaćih emitenata								1,999,006.00	11.62%					
Ulaganja u obveznice inostranih emitenata														
1	Ministarstvo financija Republike Sjeverne Makedonije	MACEDO 3.675 2026	700,000,000.00	200,000.00	0.03%	192.21	194.89	389,773.45	2.29%	1				
2	Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	SRBIJA 3.125 2027	2,000,000,000.00	1,030,000.00	0.05%	193.61	194.56	2,003,928.75	11.75%	1				
3	Ministarstvo finansija i ekonomije Republike Albanije	ALBANIJA 3.50 2027	650,000,000.00	825,000.00	0.13%	197.07	196.06	1,617,512.97	9.48%	1				
4	Ministarstvo finansija Republike Turske	TURKEY 5,200 2026	1,500,000,000.00	250,000.00	0.02%	198.88	195.71	489,270.43	2.94%	1				
5	Ministarstvo financija Republike Sjeverne Makedonije	MAKEDONIJA 6,960 2027	500,000,000.00	600,000.00	0.12%	203.44	202.38	1,214,253.59	7.36%	1				
6	Ministarstvo finansija Republike Rumunije	ROMANIA 5,000 2026	1,700,000,000.00	800,000.00	0.05%	199.57	198.91	1,591,263.29	9.27%	1				
7	Ministarstvo finansija Republike Italije	ITALY 1,250 2026	20,396,843,000.00	900,000.00	0.00%	190.36	193.18	1,738,595.96	10.01%	1				
8	CREDIT AGRICOLE SA	CREDIT AGRICOLE SA 2,30 2026	682,492,204.00	200,000.00	0.03%	191.12	194.37	388,740.77	2.24%	1				
9	CREDIT AGRICOLE SA	CREDIT AGRICOLE SA 2,50 2026	469,453,000.00	600,000.00	0.13%	192.30	194.57	1,167,395.81	6.72%	1				
10	Republika Francuska	FRANCUSKA 0,250 2026	39,527,000,000.00	550,000.00	0.00%	188.23	192.31	1,057,720.69	6.08%	1				
11	Republika Njemačka	NJEMAČKA 0,000 2026	24,000,000,000.00	400,000.00	0.00%	188.76	192.66	770,659.61	4.43%	1				

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Bond 2026“

Prilog 1

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

2. Izvještaj o potfoliju investicijskog fonda na dan 31.12.2025. godine (NASTAVAK)

12	Raiffeisen Bank International AG	RBI AG 0,375 2026	750,000,000.00	700,000.00	0.09%	186.77	192.40	1,346,778.67	7.75%	1				
13	Kraljevina Belgija	BELGIJA 1,0 2026	16,752,000,000.00	150,000.00	0.00%	191.71	194.25	291,379.55	1.68%	1				
14	Ministarstvo finansija Crne Gore	MONTENEGRO 2.875 2027	750,000,000.00	550,000.00	0.07%	191.44	192.30	1,057,634.63	6.09%	1				
Ukupna ulaganja u obveznice inostarnih emitenata								15,124,908.17	88.09%					
UKUPNA ULAGANJA U DUŽNIČKE INSTRUMENTE								17,123,914.17	99.71%					

Ostala ulaganja u dužničke instrumente inostranih emitenata

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	% prekoranjenja	Vrijednost prekoranjenja	Datum nastanka prekoranjenja	Rok za usaglašavanje	Prilog 2
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	

ULAGANJA U DEPOZITE

Ulaganje u depozite kod domaćih banaka

1	BBI BANK DD SARAJEVO	40,000.00			2,733.09		42,733.09	0.25%	3					
Ukupna ulaganja u depozite kod domaćih banaka							42,733.09	0.25%						

REKAPITULACIJA	Nabavna vrijednost ulaganja	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Vrijednost prekoranjenja
UKUPNA ULAGANJA U FEDERACIJI BiH	2,038,198.00	2,039,006.00	11.72%	
UKUPNA ULAGANJA U R SRPSKOJ			0.00%	
UKUPNA ULAGANJA U INOSTRANSTVU	15,006,272.41	15,124,908.17	86.96%	
UKUPNA ULAGANJA	17,044,470.41	17,163,914.17	98.69%	

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Bond 2026“

Prilog 1

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

3. Izvještaj o obračunu vrijednosti neto imovine investicijskog fonda za 01.01.2024.-31.12.2025. godine

Datum	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupna neto vrijednost imovine	Iznos umanjenja	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*15/366)	17	18 (12/17)
31.01.2025	302,964.85	16,680,508.28	233,954.57		17,217,427.70	12,171.22	18,168.22	10,816.42	0.00	41,155.86	17,176,271.84	0.00	17,176,780.08	1.00%	470.60	85,929.2933	199.8884
28.02.2025	254,890.37	16,788,383.70	230,397.48		17,273,671.55	0.00	18,061.43	11,537.51	0.00	29,598.94	17,244,072.62	0.00	17,244,582.87	1.00%	472.45	85,922.1801	200.6941
31.03.2025	259,482.25	16,829,485.18	193,544.71		17,282,512.14	12,352.71	15,182.33	11,399.28	0.00	38,934.32	17,243,577.82	0.00	17,244,088.05	1.00%	472.44	85,869.6049	200.8112
30.04.2025	356,174.91	16,838,640.90	154,821.98		17,349,637.79	56,893.69	11,113.83	11,236.00	0.00	79,243.52	17,270,394.27	0.00	17,270,931.83	1.00%	473.18	85,825.3296	201.2272
31.05.2025	85,322.30	17,064,901.54	167,836.28		17,318,060.13	0.00	12,235.60	11,241.69	2,503.23	25,980.52	17,292,079.61	0.00	17,292,591.28	1.00%	473.77	85,722.1922	201.7223
30.06.2025	104,916.98	17,106,408.83	161,603.82		17,372,929.62	0.00	14,282.13	12,748.04	0.00	27,030.17	17,345,899.45	0.00	17,346,412.71	1.00%	475.24	85,722.1922	202.3502
31.07.2025	107,433.70	17,136,155.77	169,408.29		17,412,997.76	0.00	14,246.14	10,840.20	0.00	25,086.34	17,387,911.42	0.00	17,388,425.92	1.00%	476.40	85,722.1922	202.8403
31.08.2025	91,015.83	17,142,425.92	199,659.69		17,433,101.44	0.00	15,448.37	10,964.46	0.00	26,412.83	17,406,688.61	0.00	17,407,203.67	1.00%	476.91	85,722.1922	203.0593
30.09.2025	66,784.68	17,141,346.51	225,458.41		17,433,589.61	0.00	16,006.48	8,871.10	0.00	24,877.58	17,408,712.02	0.00	17,409,227.24	1.00%	476.97	85,675.9033	203.1926
31.10.2025	192,262.55	17,128,234.38	135,529.28		17,456,026.21	0.00	17,388.98	10,407.38	0.00	27,796.36	17,428,229.85	0.00	17,428,745.55	1.00%	477.50	85,672.5969	203.4283
30.11.2025	52,819.66	17,211,610.98	164,109.58		17,428,540.21	0.00	18,472.54	9,858.48	0.00	28,331.02	17,400,209.19	0.00	17,400,724.05	1.00%	476.73	85,450.7791	203.6285
31.12.2025	725,060.47	16,948,786.26	382,497.37		18,056,344.09	637,029.08	18,573.99	9,469.86	0.00	665,072.94	17,391,271.15	0.00	17,391,785.76	1.00%	476.49	85,414.8318	203.6095
Ukupno	2,599,128.54	204,016,888.25	2,418,821.44	-	209,034,838.23	718,446.70	189,180.05	129,390.43	2,503.23	1,039,520.40	207,995,317.83	-	208,001,499.02		5,698.67	1,028,649.2879	2,426.4519
Prosjek za period	216,594.05	17,001,407.35	201,568.45	-	17,419,569.85	59,870.56	15,765.00	10,782.54	208.60	86,626.70	17,332,943.15	-	17,333,458.25		474.89	85,720.7740	202.2043

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Bond 2026“

Prilog 1

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

3a. Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda po dionici/udjelu na dan 31.12.2025 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	1,049,033.77	5.69%
2.	Ulaganja fonda (2.1.+2.2.+2.3.+2.4.+2.5.+2.6.+2.7.)	17,163,914.17	93.11%
2.1.	Ulaganja u instrumente kapitala(dionice osim dionica investicijskih fondova)		
2.2.	Ulaganja u dužničke instrumente (obveznice)	17,123,914.17	92.90%
2.3.	Ulaganje u druge vrste dužničkih instrumenata		
2.4.	Ulaganja u dionice i udjele investicijskih fondova		
2.5.	Ostala finansijska imovina		
2.6.	Depoziti i plasmani	40,000.00	0.22%
2.7.	Ulaganja u nekretnine		
3.	Potraživanja (3.1.+3.2.+3.3.)	220,648.15	1.20%
3.1.	Potraživanja iz poslovanja	220,648.15	1.20%
3.2.	Potraživanja od društva za upravljanje	0.00	0.00%
3.3.	Ostala potraživanja, odgođena porezna imovina i razgraničenja	0.00	0.00%
I= (1+2+3)	UKUPNA IMOVINA INVESTICIJSKOG FONDA	18,433,596.08	100.00%
II	OBAVEZE INVESTICIJSKOG FONDA		
4.	Obaveze po osnovu ulaganja	1,003,950.30	
5.	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	22,873.33	
6.	Obaveze prema društvu za upravljanje	14,771.11	
7.	Ostale obaveze		
II=(4+5+6+7)	UKUPNE OBAVEZE INVESTICIJSKOG FONDA	1,041,594.74	
III=(I-II)	NETO IMOVINA INVESTICIJSKOG FONDA	17,392,001.33	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	85,414.1983	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	203.6196	
VI	CIJENA DIONICE /UDJELA	203.6196	

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Bond 2026“

Prilog 1

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

4. Izvještaj o strukturi i visini troškova investicijskog fonda za period: 01.01.2025. - 31.12.2025. godine

Red. Br.	Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
1	2	3	4
1	Naknada društvu za upravljanje (provizija)	173,339.35	58.20%
2	Naknada Registru vrijednosnih papira u Federaciji BiH		0.00%
3	Naknada depozitaru	95,641.17	32.11%
4	Naknada za reviziju	14,143.21	4.75%
5	Naknada za računovodstvo	0.00	0.00%
6	Naknada berzi	0.00	0.00%
7	Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	780.00	0.26%
8	Troškovi servisiranja dioničara	0.00	0.00%
9	Naknade i troškovi nadzornog odbora	0.00	0.00%
10	Naknade i troškovi direktora fonda	0.00	0.00%
11	Naknada Komisiji za vrijednosne papire Federacije BiH	13,867.19	4.66%
12	Rashodi po osnovu poreza	0.00	0.00%
13	Ostali troškovi	66.10	0.02%
14	Ukupno troškovi:	297,837.02	
15	Ukupni troškovi iz člana 65. ili 93. Zakona o investicijskim fondovima	297,057.02	
16	Prosječna vrijednost neto imovine fonda za period 01.01.2025. - 31.12.2025. godine	17,333,417.59	
17	Udio troškova iz tačke 15. u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za period 01.01.2025. - 31.12.2025. godine	1.72%	

5. Izvještaj o transakcijama imovinom investicijskog fonda za period 01.01.2025. - 31.12.2025. godine

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Bond 2026“

Prilog 1

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

R.br.	Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
			% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
							količina	prosječna cijena	vrijednost	količina	prosječna 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 Njemačka	NJEMAČKA 0.000 2025					220,000.00	193.96	426,702.65	220,000.00	97.79	430,282.60				
2	Republika Francuska	FRANCUSKA 0,250 2026	0.00%	188.23	1,505,832.63	8.77%		0.00	0.00	250,000.00	192.18	480,449.64	0.00%	192.31	1,057,720.69	6.08%
3	Republika Njemačka	NJEMAČKA 0,000 2025	0.00%	194.28	388,568.66	2.26%		0.00	0.00	200,000.00	97.79	391,166.00				
4	Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	SRBIJA 3.125 2027	0.03%	192.50	1,155,015.41	6.86%	430,000.00	195.14	839,148.86		0.00	0.00	0.05%	194.56	2,003,928.75	11.75%
5	Republika Austrija	AUSTRIA 0,750 2026	0.00%	190.61	1,429,540.59	8.33%		0.00	0.00	750,000.00	193.53	1,451,470.34				
6	Ministarstvo finansija Crne Gore	MONTENEGRO 2.875 2027					550,000.00	190.27	1,052,921.08		0.00	0.00	0.07%	192.30	1,057,634.63	6.09%
7	Ministarstvo finansija i ekonomije Republike Albanije	ALBANIJA 3.50 2027					825,000.00	197.03	1,625,844.81		0.00	0.00	0.13%	196.06	1,617,512.97	9.48%
8	Ministarstvo finansija Republike Turske	TURKEY 4,375 2027	0.03%	199.22	996,104.22	5.92%		0.00	0.00	500,000.00	200.37	1,003,047.42				

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			BBI BANK DD SARAJEVO	670,000.00	488.76%	BBI BANK DD SARAJEVO	630,000.00	23.00%	BBI BANK DD SARAJEVO	40,000.00	0.23%
2	BBI BANK DD SARAJEVO	180000	1.05%	BBI BANK DD SARAJEVO	0.00		BBI BANK DD SARAJEVO	180,000.00		BBI BANK DD SARAJEVO		

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Bond 2026“

Prilog 1

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

5a. Izvještaj o realiziranim dobitcima (gubicima) od prodaje imovine investicijskog fonda za period 01.01.2025. - 31.12.2025. godine

Datum prodaje	Vrsta ulaganja	Simbol ili oznaka	Naziv emitenta	Oznaka kategorije financijske imovine i obveza prema MSFI 9*	Količina ili nominalna vrijednost	Knjigovodstvena ili fer vrijednost	Prodajna vrijednost	Realizirani dobitak/gubitak
17.12.2025	2	AUSTRIA 0,750 2026	Republika Austrija	1	750.00	1,429,540.59	1,451,470.34	21,929.74
18.12.2025	2	FRANCUSKA 0,250 2026	Republika Francuska	1	250,000.00	470,572.70	480,449.64	9,876.94
11.04.2025	2	NJEMAČKA 0,000 2025	Republika Njemačka	1	200,000.00	388,568.66	391,166.00	2,597.34
10.10.2025	2	NJEMAČKA 0.000 2025	Republika Njemačka	1	220,000.00	426,702.65	430,282.60	3,579.95
07.01.2025	2	TURKEY 4,375 2027	Ministarstvo finansija Republike Turske	1	200.00	398,441.69	398,402.57	-39.12
12.12.2025	2	TURKEY 4,375 2027	Ministarstvo finansija Republike Turske	1	300.00	597,662.53	604,644.84	6,982.31

5b. Izvještaj o nerealiziranim dobitcima (gubicima) i umanjuju vrijednosti imovine investicijskog fonda na dan 01.01.2025. - 31.12.2025. godine

Vrsta ulaganja	Simbol ili oznaka	Naziv emitenta ili druge ugovorne strane	Oznaka kategorije imovine i obveza 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 2027	Ministarstvo finansija i ekonomije Republike Albanije	1	1,625,844.81	1,617,512.97	-8,331.84
2	BELGIJA 1,0 2026	Kraljevina Belgija	1	287,565.68	291,379.55	3,813.87
2	CREDIT AGRICOLE SA 2,30 2026	CREDIT AGRICOLE SA	1	382,247.42	388,740.77	6,493.36
2	CREDIT AGRICOLE SA 2,50 2026	CREDIT AGRICOLE SA	1	1,153,783.23	1,167,395.81	13,612.58
2	FBIHK52A	FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-FEDERALNO MINISTARSTVO FINANCIJA	1	1,998,198.00	1,999,006.00	808.00
2	FRANCUSKA 0,250 2026	Republika Francuska	1	1,035,259.94	1,057,720.69	22,460.75
2	ITALY 1,250 2026	Ministarstvo finansija Republike Italije	1	1,713,248.41	1,738,595.96	25,347.56
2	MACEDO 3.675 2026	Ministarstvo financija Republike Sjeverne Makedonije	1	384,418.39	389,773.45	5,355.06
2	MAKEDONIJA 6,960 2027	Ministarstvo financija Republike Sjeverne Makedonije	1	1,220,613.94	1,214,253.59	-6,360.36
2	MONTENEGRO 2.875 2027	Ministarstvo finansija Crne Gore	1	1,052,921.08	1,057,634.63	4,713.55

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Bond 2026“

Prilog 1

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

5c. Izvještaj o vrijednosti transakcija fonda obavljenim putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate naknade za period 01.01.2024. - 31.12.2025. 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.	5,495,294.87	79.09%	0.00	0.00%
Raiffeisen Bank International AG	1,453,278.81	20.91%	0.00	0.00%
Ukupno	6,948,573.68	100.00%	0.00	0.00%

6. Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda za period 01.01.2025. - 31.12.2025. 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	17,179,915.01	
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	85,929.2933	
3.	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	199.9308	
II	Vrijednost neto imovine investicijskog fonda po dionici/udjela na kraju perioda		
1.	Neto imovina investicijskog fonda na kraju perioda	17,392,001.33	17,179,915.01
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	85,414.1983	85,929.2933
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	203.6196	199.9308
III	Vrijednost neto imovine investicijskog fonda po dionici/udjela tokom perioda		
1.	Najniža neto vrijednost imovine investicijskog fonda po dionici/udjelu	199.6031	194.7456
2.	Najviša neto vrijednost imovine po dionici/udjelu	203.6768	200.4641
3.	Najniža cijena dionice/ vrijednosti udjela	199.6031	194.7456
4.	Najviša cijena dionice/vrijednosti udjela	203.6768	200.4641
5.	Prosječna cijena dionice/vrijednosti udjela	202.2124	197.2135
IV	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine investicijskog fonda	1.72%	1.41%
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine investicijskog fonda	0.26%	0.05%
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine		
4.	Stopa prinosa na neto imovinu investicijskog fonda	1.84%	

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Bond 2026“

Prilog 1

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

7. Izvještaj o strukturi prihoda od imovine investicijskog fonda za period 01.01.2025. - 31.12.2025. godine

PRIHODI OD KAMATE NA DEPOZITE

Naziv banke	Ugovor o oročenju	Iznos oročenja	Kamtana stopa	Dospjeli prihod od kamate
BBI BANK DD SARAJEVO	BB11-25	40,000.00		2,733.09
BBI BANK DD SARAJEVO	BB11-24	0.00		1,108.97

PRIHODI OD KAMATE OD OBVEZNICA I DRUGIH DUŽNIČKIH INSTRUMENTA

NAZIV EMITENTA	Simbol	Iznos ulaganja	Kamtana stopa	Dospjeli prihod od kamate
Kraljevina Belgija	BELGIJA 1,0 2026	291,379.55	1.00	2,933.75
Ministarstvo finansija i privrede republike Srbije	SRBIJA 3.125 2027	2,003,928.75	3.13	37,487.30
Raiffeisen Bank International AG	RBI AG 0,375 2026	1,346,778.67	0.38	5,134.05
CREDIT AGRICOLE SA	CREDIT AGRICOLE SA 2,30 2026	388,740.77	2.30	8,996.82
Republika Austrija	AUSTRIA 0,750 2026	0.00	0.75	10,639.85
Ministarstvo financija Republike Sjeverne Makedonije	MACEDO 3.675 2026	389,773.45	3.68	14,375.35
Ministarstvo financija Republike Sjeverne Makedonije	MAKEDONIJA 6,960 2027	1,214,253.59	6.96	81,675.46
FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-FEDERALNO MINISTARSTVO FINACIJA	FBIHK52A	1,999,006.00	4.30	86,000.00
CREDIT AGRICOLE SA	CREDIT AGRICOLE SA 2,50 2026	1,167,395.81	2.50	29,337.45
Ministarstvo finansija Crne Gore	MONTENEGRO 2.875 2027	1,057,634.63	2.88	10,036.69
Ministarstvo finansija Republike Turske	TURKEY 5,200 2026	489,270.43	5.20	25,416.84
Ministarstvo finansija i ekonomije Republike Albanije	ALBANIJA 3.50 2027	1,617,512.97	3.50	1,758.24
Ministarstvo finansija Republike Turske	TURKEY 4,375 2027	0.00	4.38	25,037.30
Ministarstvo finansija Republike Italije	ITALY 1,250 2026	1,738,595.96	1.25	22,003.09
Ministarstvo finansija Republike Rumunije	ROMANIA 5,000 2026	1,591,263.29	5.00	78,233.20
Republika Francuska	FRANCUSKA 0,250 2026	1,057,720.69	0.25	3,871.47

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Bond 2026“

Prilog 1

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

8. Izvještaj o udjeličarima/ dioničarima nvesticijskog fonda na dan 31.12.2025. 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					-	-
3	Investicijski fondovi					-	-
4	Penzijski fondovi					-	-
5	Investicijska društva					-	-
6	Ostala pravne osobe					-	-
7	Fizičke osobe	85,209.68	112.00	204.52	1.00	85,414.20	113.00

Izvještaj o prvih 10 udjeličara/dioničara investicijskog fonda na dan 31.12.2025.godine

Redni broj	Kategorija udjeličara/dioničara	Učešće u % od NAV-u INVESTICIJSKOG FONDA
1	Fizičke osobe	11.97%
2	Fizičke osobe	11.28%
3	Fizičke osobe	10.77%
4	Fizičke osobe	5.85%
5	Fizičke osobe	4.11%
6	Fizičke osobe	3.96%
7	Fizičke osobe	3.69%
8	Fizičke osobe	2.99%
9	Fizičke osobe	2.99%
10	Fizičke osobe	2.39%

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen Bond 2026“
Prilog 2

Neto vrijednost imovine fonda u periodu 01.01.2025 - 31.12.2025

