

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM
PONUDOM "RAIFFEISEN CASH" SARAJEVO
NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
|
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO
31. DECEMBRA 2012.**

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
“RAIFFEISEN CASH” SARAJEVO
NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
I
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO
31. DECEMBRA 2012.**

Sadržaj

	<u>Stranica</u>
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Nezavisno revizorsko mišljenje	2
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	3
Izveštaj o finansijskom položaju	4
Izveštaj o novčanim tokovima	5
Izveštaj o promjenama na neto imovini	6
Napomene uz finansijske izvještaje	7 – 24
Prilog 1 – Pregled kretanja vrijednosti imovine Fonda	25
Prilog 2 – Set obrazaca za izvještavanje Komisiji za vrijednosne papire u Federaciji Bosne i Hercegovine	26
Prilog 3 – Izveštaj Uprave Društva sa obrazloženjem poslovnih rezultata Fonda, promjena u portfoliju i planirane strategije ulaganja u nastupajućem periodu	

ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava Društva za upravljanje Fondom je odgovorna da se za svaku finansijsku godinu pripreme finansijski izvještaji u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI) koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, Zakonom o Investicionim Fondovima, te ostalim podzakonskim aktima koje je izdala Komisija za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Otvorenom investicionom fondu sa javnom ponudom „RAIFFEISEN CASH“ (u daljnjem tekstu „Fond“), kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno razdoblje.

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 sljedeće:

- 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. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da finansijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Federacije Bosne i Hercegovine. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Fonda, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprečavanje i otkrivanje prevare i drugih nepravilnosti.

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

Lejla Baljević Ramović, Direktor

Alma Sarić, Izvršni direktor

Zmaja od Bosne bb
Sarajevo
Bosna i Hercegovina

6. februar 2013. godine

Izveštaj nezavisnog revizora

Upravi i vlasnicima Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „RAIFFEISEN CASH“ Sarajevo

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja Otvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom „RAIFFEISEN CASH“ (u daljnjem tekstu: "Fond") prikazanih na stranicama od 3. do 24., koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2012. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o promjenama na neto imovini za period koji je tada završio, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje

Uprava je odgovorna za pripremanje i fer prezentiranje priloženih finansijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja. Odgovornosti Uprave obuhvataju slijedeće: dizajniranje, uspostavljanje i održavanje sistema internih kontrola vezanih za pripremanje i fer prezentiranje finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogreške, bilo zbog prevare ili grešaka; odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; te davanje razboritih računovodstvenih procjena u datim uvjetima.

Odgovornost Revizora

Naša je odgovornost izraziti nezavisno mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi zahtijevaju da reviziju planiramo i obavimo na način da dobijemo razumno uvjerenje da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške.

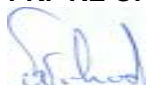
Revizija uključuje provjeru dokaza pomoću testiranja, koji potkrepljuju iznose i druge informacije objavljene u finansijskim izvještajima. Odabir procedura zavisi od prosudbi Revizora, uključujući ocjenu rizika da finansijski izvještaji sadrže materijalno značajne pogreške, bilo zbog prevare ili grešaka. Za potrebe ocjene rizika, Revizor vrši procjenu internih kontrola vezanih za pripremanje i fer prezentiranje finansijskih izvještaja, u svrhu određivanja revizorskih procedura u datim uvjetima, ali ne u svrhu davanja mišljenja u pogledu funkcionisanja internih kontrola Društva. Revizija također uključuje i procjenu primijenjenih računovodstvenih politika te ocjenu značajnih procjena Uprave, kao i ocjenu ukupnog prikaza finansijskih izvještaja.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju objektivno i realno u svim materijalno značajnim stavkama finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2012. godine, te rezultate njegovog poslovanja i promjene u novčanom toku za period koji je tada završio, u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

PKF RE OPINION d.o.o.



Nihad Fejzić, direktor i ovlašteni revizor




Lejla Kaknjo, ovlašteni revizor

Sarajevo, 6. februara 2013. godine

**OTVORENI INVESTIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM "RAIFFEISEN
CASH" SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2012.**

	Napomena	Od 11.1. 2012. do 31.12.2012. KM 000
Poslovni prihodi	3	251
Poslovni rashodi	4	(120)
<i>Podzbir</i>		
Realizovani dobiti		131
REALIZOVANI DOBITAK		13
REALIZOVANI DOBITAK PRIJE OPOREZIVANJA		144
Porez na dobit		-
REALIZOVANI DOBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA		144
Nerealizovani dobiti		37
POVEĆANJE NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA		181

Napomene na stranicama od 7 do 24 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
 "RAIFFEISEN CASH" SARAJEVO
 IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU
 NA DAN 31. DECEMBRA 2012. GODINE**

	Napomena	31.12.2012. KM 000
AKTIVA		
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	5	32
Ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	6	1.327
Ulaganja u finansijsku imovinu u posjedu do dospijea	7	9.753
Potraživanja	8	92
UKUPNA AKTIVA		11.204
PASIVA		
<i>Obaveze</i>		
Obaveze po osnovu tekućeg poslovanja	10	25
Ukupno obaveze		25
<i>Neto imovina</i>		
Udjeli		10.998
Neraspoređena dobit		181
Ukupno neto imovina		11.179
UKUPNA PASIVA		11.204
Dodatne informacije		
Broj udjela na dan 31.12.2012. godine		109.548,7471
Neto vrijednost imovine po udjelu na dan 31.12.2012. godine		102,0469
Prosječna godišnja neto vrijednost imovine		8.867.630,02
Prosječni broj udjela		87.673,5186
Prosječna godišnja neto vrijednost imovine po udjelu		101,0013

Napomene na stranicama od 7 do 24 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisala za i u ime Društva dana 6. februara 2012. godine:

Lejla Baljević Ramović

Alma Sarić

Direktor

Izvršni direktor

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
"RAIFFEISEN CASH" SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2012.**

	2012. KM 000
POSLOVNE AKTIVNOSTI	
Priliv kod realizacije ulaganja	11.859
Kamate	154
<i>Ukupno poslovni prilivi</i>	<i>12.013</i>
Ulaganja u vrijednosne papire	(22.843)
Naknada društvu za upravljanje	(76)
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	(3)
Naknade eksternom revizoru	-
Troškovi banke depozitara	(18)
Ostali poslovni odlivi	(6)
<i>Ukupno poslovni odlivi</i>	<i>(22.946)</i>
Neto novčani tok iz redovnih aktivnosti	(10.933)
NOVČANI TOK IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI	
Primici od prodaje udjela	16.805
Izdaci od otkupa udjela	(5.840)
Neto novčani tokovi iz finansijskih aktivnosti	10.965
NETO POVEĆANJE NOVCA	32
Novčana sredstva na dan 11. januara	-
Novčana sredstva na dan 31. decembra	32

Napomene na stranicama od 7 do 24 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
 "RAIFFEISEN CASH" SARAJEVO
 IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA NETO IMOVINI
 ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2012.**

	Udjeli KM 000	Neraspoređena dobit KM 000	Ukupno KM 000
Stanje 31. decembra 2011.	-	-	-
Inicijalno izdavanje udjela*	4.897	-	4.897
Povećanje po osnovu izdatih udjela	11.902	-	11.902
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela	(5.801)	-	(5.801)
Dobitak za godinu		181	181
Stanje 31. decembra 2012.	10.998	181	11.179

Napomene na stranicama od 7 do 24 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

* U skladu sa Odlukom Nadzornog Odbora Društva od dana 22. novembra 2011. godine, te Rješnjem Komisije, ponuđena je javna emisija udijela u Fond sa pojedinačnom vrijednošću od 100 KM po udjelu, te sa ukupnom nominalnom vrijednošću emisije od 1.000.000 KM. Javna ponuda je upisana 15. decembra 2011. godine sa rokom trajanja od 7 dana, te sa uspješnosti emisije od 100% od ukupnog iznosa emisije. U skladu sa izvještajem Banke depozitara o broju kupljenih udjela Fonda broj 01-02-01/11-241 od 22. decembra 2011. godine, broj ukupno kupljenih od ponuđenih udjela iznosio je 48.970,75 po nominalnoj vrijednosti od 100,00 KM po udjelu, što je ukupno predstavljalo 4.897.075 KM, odnosno vrijednosti udjela na dan 21. decembra 2011. godine.

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
"RAIFFEISEN CASH" SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2012.**

1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „RAIFFEISEN CASH“ Sarajevo 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.o.o. Sarajevo (u daljem tekstu „Društvo“). Dozvola za osnivanje Fonda izdata je Rješenjem broj 05/1-19-419/11 dana 05. decembra 2011. godine, a dozvola za upravljanje Fondom izdata je od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH dana 11. januara 2012. godine pod brojem 05/1-19-451/11. Banka depozitar je Hypo Alpe Adria BANK d.d Mostar.

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 (EUR 1 = 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 srazmjernan 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 od dana 22. novembra 2011. godine, na neodređeno vrijeme, sa mogućnosti prestanka poslovanja isključivo u slučajevima u skladu sa Zakonom, Statutom i Prospektom Fonda. U skladu sa Odlukom Nadzornog odbora Društva od dana 22. novembra 2011. godine, te Rješenjem Komisije, ponuđena je javna emisija udjela u Fond sa pojedinačnom vrijednošću od 100 KM po udjelu, te sa ukupnom nominalnom vrijednošću emisije od 1.000.000 KM. Javna ponuda je upisana 15. decembra 2011. godine sa rokom trajanja od 7 dana, te sa uspjehnosti emisije od 100% od ukupnog iznosa emisije. U skladu sa izvještajem Banke depozitara o broju kupljenih udjela Fonda broj 01-02-01/11-241 od 22. decembra 2011. godine broj kupljenih od ponuđenih udjela iznosio je 48.970,75 po nominalnoj vrijednosti od 100,00 KM po udjelu, što je ukupno predstavljalo 4.897.075 KM vrijednosti udjela na dan 21. decembra 2011. godine.

U skladu sa Prospektom i Statutom Fonda, investicijski cilj Fonda je ostvarivanje što većeg prinosa na kratkoročno ulaganje imovine Fonda, uz ostvarivanje što veće stabilnosti cijene udjela Fonda. S obzirom na investicijski cilj Fonda, Fond je trajno izložen novčanom i obvezničkom tržištu, ulaganjem ne manjem od 75% neto imovine Fonda u finansijske instrumente čije dospjeće nije duže od godinu dana. Pored navedenog, strategija Fonda omogućava ulaganje u finansijske instrumente na tržištu BiH, državama članicama Evropske unije i državama koje nisu članice.

Imovina Fonda ulaže se u slijedeće finansijske instrumente:

- Oročeni depoziti i novac na računima kod ovlaštenih banaka u Bosni i Hercegovini sa maksimalnim dospjećem od 12 mjeseci, do 100% neto imovine Fonda;
- Instrumenti tržišta novca izdati ili garantovani od strane Bosne i Hercegovine, Federacije Bosne i Hercegovine, Republike Srpske ili jedinica lokalnih i regionalnih samouprava FBiH i Republike Srpske ili od strane Centralne banke Bosne i Hercegovine, zemalja članica Evropske unije („Zemlje članice“), lokalnih vladinih jedinica ili centralnih banaka Zemalja članica, Evropske centralne banke, Evropske investicione banke, zemalja koje nisu članice, saveznih jedinica u slučaju saveznih zemalja, ili od strane javnog međunarodnog tijela čije su članice jedna ili više Zemalja članica, do 60% neto imovine Fonda u skladu sa Zakonom predviđenim uslovima;
- Investicioni fondovi koji pretežno ulažu u niskorizične instrumente s fiksnim prinosom izdavatelja u BiH, Zemljama članicama i zemljama koje nisu članice, do 10% neto vrijednosti imovine Fonda i maksimalnim prosječnim trajanjem od 1 godine;

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
“RAIFFEISEN CASH” SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2012.**

1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST (nastavak)

Osnovna djelatnost (nastavak)

Imovina Fonda ulaže se u slijedeće finansijske instrumente (nastavak):

- Obveznice izdate ili garantovane od strane Bosne i Hercegovine, Federacije Bosne i Hercegovine, Republike Srpske ili jedinica lokalnih i regionalnih samouprava FBiH i Republike Srpske ili od strane Centralne banke Bosne i Hercegovine, Zemalja članica Evropske unije, lokalnih vladinih jedinica ili centralnih banaka Zemalja članica, Evropske centralne banke, Evropske investicione banke, zemalja koje nisu članice, saveznih jedinica u slučaju saveznih zemalja, ili od strane javnog međunarodnog tijela čije su članice jedna ili više Zemalja članica i komercijalne obveznice od izdavatelja u BiH, Zemljama članicama i zemalja koje nisu članice, do 25% neto vrijednosti imovine Fonda, s tim da ulaganje u komercijalne obveznice može biti najviše do 5% neto vrijednosti imovine Fonda.

Valutna eksponiranost Fonda prema KM i EUR-u iznosi minimalno 70% neto vrijednosti fonda, a modificirano trajanje ne smije prelaziti 1,5.

Dozvoljeno je ulaganje više od 35% neto imovine Fonda u finansijske instrumente čiji je izdavatelj država BiH i entiteti FBiH i Republika Srpska u skladu sa Zakonom predviđenim uslovima.

Ulaganje u termenske i opsijske 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. Korištenjem finansijskih izvedenica neće se mijenjati investicijska strategija, niti povećavati izloženost rizicima iznad onih definisanih Prospektom i Statutom Fonda, te Zakonom.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Finansijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, važećim zakonskim propisima, odnosno propisima usvojenim od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH. Slijedi opis usvojenih temeljnih računovodstvenih politika.

2.1 Opća načela

Načelo opreznosti

Načelo opreznosti podrazumijeva da se u bilansu uspjeha mogu uključiti samo oni dobiti za koje je izvjesno da će biti naplaćeni, tj. da se prilikom procjene pozicija aktive primjenjuju najniže vrijednosti, a za pozicije pasive najviše vjerovatne vrijednosti, odnosno odmjeravanje troškova prema gore (naviše) i odmjeravanje prihoda prema dole (naniže). Procjene trebaju biti takve da neće rezultirati precjenjivanjem aktive, odnosno podcjenjivanjem pasive.

Načelo pojedinačne procjene

Načelo pojedinačne procjene podrazumijeva da se pozicije imovine i obaveza u pravilu procjenjuju pojedinačno.

Načelo prevage suštine nad formom

Načelo prevage suštine nad formom podrazumijeva da obuhvat i prezentacija poslovnih događaja treba biti u skladu sa njihovom suštinom i prirodom, a ne samo u zakonskom obliku.

Načelo značajnosti

Načelo značajnosti podrazumijeva da se u izvještajima objavljuju sve stavke koje mogu značajno utjecati na donošenje ispravnih prosudbi i odluka od strane korisnika izvještaja.

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
"RAIFFEISEN CASH" SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2012.**

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.1 Opća načela (nastavak)

Načelo dosljednosti

Načelo dosljednosti podrazumijeva da se utvrđene računovodstvene politike kontinuirano primjenjuju iz godine u godinu, a izmjena računovodstvenih politika provodi se u slučaju kada nastupe nove okolnosti koje opravdavaju izmjenu i ako je ona u funkciji objektivnog i fer izvještavanja o stanju imovine ili obaveza i rezultatu poslovanja.

Prilikom primjene gore navedenih općih načela procjenjene, pozicije u finansijskim izvještajima iskazuju se po metodi istorijskog troška, odnosno prema fer vrijednosti. Iznimno od prethodnog u slučaju eventualnog porasta proizvođačkih cijena industrijskih proizvoda u BiH iznad 100% kumulativno u toku tri uzastopne godine, nemonetarne stavke finansijskih izvještaja iskazane u domaćoj valuti koriguju se srazmjerno rastu navedenih cijena (prema objavi Zavoda za statistiku).

2.2 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.

2.3. 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: BAM) protuvrijednost po srednjem kursu CBBIH važećem za isti datum. Kursne razlike nastale zbog pretvaranja u BAM priznaju se u računu dobiti i gubitka. 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 bilans uspjeha perioda u bruto ili neto iznosu a ovisno o razradi stavki računa dobiti i gubitka. Prihodi ili rashodi proizašli iz obračuna kursnih razlika iskazuju se na kraju obračunskog perioda.

2.4. 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 utjecati na korisnika finansijskih izvještaja pri donošenju odluka, objavljuju se u bilješkama uz finansijske izvještaje.

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
"RAIFFEISEN CASH" SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2012.**

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.5. Promjene računovodstvenih politika

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

- promjena uslovljenih zakonskim propisima uključujući promjene međunarodnih računovodstvenih standarda,
- nastupa novih poslovnih okolnosti, u kojima bi primjena pojedine postojeće računovodstvene politike otežavala objektivno iskazivanje finansijskog stanja i rezultata poslovanja Fondova.

Ukoliko uslijed gore navedenih razloga dođe do promjene pojedine računovodstvene politike, ta se činjenica objavljuje u godišnjem izvještaju za godinu u kojoj je došlo do promjene, s tim da se u bilješkama uz izvještaj kvantificira odraz promijenjenih politika na rezultat poslovanja. Za potrebe izvještavanja usporedne informacije iz prethodnih izvještajnih perioda se prepravljaju u skladu sa novim računovodstvenim politikama osim u slučajevima kada se računovodstvene politike mijenjaju zbog uvođenja novih MRS-ova koji prepravljavanje uporednih podataka izričito ne nalažu.

2.6. Prihodi i troškovi od kamata

Pod kamatama se podrazumijevaju svi prihodi, odnosno rashodi kojima je osnovica za obračun plasman iskazan u aktivi bilansa, odnosno obaveza iskazana u pasivi bilansa, bez obzira obavlja li se obračun jednokratno ili na vremenskoj osnovi (periodično). Prihodi od kamata priznaju se u bilansu uspjeha, uzimajući u obzir efektivni prinost 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 dospeljeću koji je izračunat na bazi efektivne kamatne stope. Efektivna kamatna stopa je stopa kojom se neto sadašnja (diskontovana) vrijednost budućih očekivanih neto priliva/odliva izjednačava sa neto knjigovodstvenim iznosom finansijskog sredstva/obaveze.

Neto knjigovodstvena vrijednost finansijskog sredstva/obaveze jednaka je iznosu priliva/odliva po osnovu finansijskog sredstva/obaveze, umanjenom za sve naknade i prilive/odlive po osnovu tog sredstva/obaveze. Ovo izračunavanje treba sadržavati sve naknade i iznose plaćanja ili primanja između ugovorenih strana (transakcijske troškove). 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 sa MRS-om 39, to je istorijska efektivna kamatna stopa koja je korištena prije nego što je potraživanje postalo sumnjivo i sporno.

2.7. Troškovi od naknada i provizija

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

2.8. Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi na temelju vlasničkih vrijednosnih papira priznaju se u bilansu uspjeha u trenutku utvrđivanja prava na isplatu dividende i iskazuju se u ukupnom iznosu u imovini Fonda.

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
"RAIFFEISEN CASH" SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2012.**

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.9. Neto dobit ili gubitak od finansijskih instrumenata kojima se trguje

Prihodi i rashodi ostvareni iz trgovanja vrijednosnim papirima svrstanih u portfolio finansijskih instrumenata namijenjenih trgovanju evidentiraju se u bilansu uspjeha perioda kada su ostvareni. Neto prihod od trgovanja uključuje gubitke i dobitke od kupoprodaje deviza te promjene u fer vrijednosti finansijskih sredstava i obaveza koja se drže radi trgovanja. Po definiciji tu spadaju prihodi i rashodi od promjene fer vrijednosti derivativnih, odnosno terminskih instrumenata, a iskazuju se u neto iznosu.

2.10. Neto dobit ili gubitak od finansijskih instrumenata raspoloživih za prodaju

Neto dobit ili gubitak od finansijskih instrumenata raspoloživih za prodaju uključuju neto dobitke ili gubitke koji proizlaze iz prodaja i promjena u fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju.

2.11. Prihodi i rashodi po rezervacijama

Prihodi ili rashodi proizašli temeljem obračuna umanjenja vrijednosti imovine priznaju se u bilansu uspjeha na kraju obračunskog perioda na koji se odnose.

2.12. 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 propisani objava, te
- ostali troškovi određeni posebnim zakonima (troškovi Komisije za vrijednosne papire FBiH).

2.13. 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 bilansu uspjeha izvještajnog perioda priznaje pripadajući dio.

2.14. Finansijska imovina

Pod finansijskom imovinom podrazumijeva se sredstvo koje je:

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

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
"RAIFFEISEN CASH" SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2012.**

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.14. Finansijska imovina (nastavak)

Klasifikacija finansijske imovine

Finansijska imovina raspoređuje se u pet osnovnih kategorija:

- finansijska imovina koja se drži radi trgovanja;
- finansijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha;
- zajmovi i potraživanja koje su kreirali Fondovi;
- ulaganja koja se drže do dospeljeća;
- finansijska imovina koja je raspoloživa za prodaju.

Finansijska imovina koja se drži radi trgovanja je ona imovina koja je stečena ili nastala uglavnom radi stjecanja kratkoročne dobiti ili predstavlja derivativnu imovinu.

Finansijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha je imovina za koju je Društvo na početku priznavanja odredilo da se rezultati mjerenja ili priznavanja prikazuju kroz bilans uspjeha.

Zajmovi i potraživanja koje su kreirali Fondovi predstavlja nederivativnu finansijsku imovinu sa fiksnim ili odredivim plaćanjima, a koja nije kotirana na aktivnom tržištu i koju Društvo nema namjeru prodati u kratkom roku (finansijska imovina koja se drži radi trgovanja) i koju je Društvo kod inicijalnog priznavanja odredilo kao imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha ili kao imovinu raspoloživu za prodaju.

Finansijska imovina koja se drži do dospeljeća je nederivativna finansijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjem i fiksnim dospeljećem za koju postoji namjera i sposobnost držanja do dospeljeća.

Finansijska imovina raspoloživa za prodaju je ona finansijska imovina koja ne spada ni u jednu od prethodno definisanih kategorija.

Priznavanje finansijske imovine

Sva finansijska imovina uključujući i derivativne instrumente priznaje se u bilansu u trenutku kada Fond postane dio obavezujućeg ugovora o finansijskoj imovini. Finansijska imovina koja se drži radi trgovanja, imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, te imovina raspoloživa za prodaju priznaju se u bilansu na datum trgovanja, odnosno na dan kada je Fond preuzeo obavezu kupovine ili prodaje imovine. Od tog datuma, u bilansu uspjeha, priznaju se svi dobiti ili gubici koji nastaju zbog promjena u fer vrijednosti imovine klasificirane kao imovina koja se drži radi trgovanja i imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, dok promjene u fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju se evidentiraju kroz kapital ukoliko nije došlo do trajnog umanjenja vrijednosti. Finansijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja u trenutku stjecanja knjiže se po neto kupovnoj vrijednosti.

Isknjižavanje i naknadno mjerenje finansijske imovine

Finansijska imovina se početno iskazuje po trošku nabave (sticanja), uključujući i transakcijske troškove koji su direktno povezani sa sticanjem imovine. Trošak nabave predstavlja fer vrijednost sredstava danih za finansijsku imovinu ili primljenih za finansijsku obavezu. Izuzetak od navedenog je finansijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti, a čiji efekti se odražavaju na rezultate poslovanja Fonda, kojim se pri početnom priznavanju ne dodaju transakcijski troškovi.

Nakon početnog priznavanja, sva finansijska imovina koja se drži radi trgovanja, imovina s kojom se nema namjere trgovati u kraćem roku i sva imovina raspoloživa za prodaju iskazuje se po fer vrijednosti, osim one finansijske imovine koja ne kotira na aktivnom tržištu i čija fer vrijednost se ne može pouzdano izračunati. Vrijednost takve finansijske imovine iskazuje se po trošku, uključujući transakcijske troškove, umanjenom za amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti.

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
"RAIFFEISEN CASH" SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2012.**

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.14. Finansijska imovina (nastavak)

Zajmovi i potraživanja, te sredstva koja se drže do dospijeca iskazuju se po amortiziranom trošku umanjenom za gubitke od umanjenja vrijednosti. Amortizacioni trošak se računa metodom efektivne kamatne stope. Premije i diskonti, uključujući početne transakcijske troškove, uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost instrumenta i amortizira se na temelju efektivne kamatne stope instrumenta.

Potraživanja s kratkoročnim dospijecom bez utvrđene kamatne stope naknadno se mjere po iznosu troška (nabave). Fer vrijednost derivativnih instrumenata kojima se ne trguje na uređenom tržištu procjenjuje se temeljem iznosa priliva ili odliva koje bi fond imao u slučaju da prekine ugovor na datum bilansa, uzimajući u obzir trenutne tržišne uslove i kreditni rizik ugovorne strane.

Dobici i gubici vezani uz promjene u fer vrijednosti finansijske imovine koji se drže radi trgovanja i imovine s kojom se nema namjere trgovati u kraćem roku priznaju se u bilansu uspjeha perioda dok dobiti i gubici vezani za promjenu fer vrijednosti finansijske imovine raspoložive za prodaju se evidentiraju kroz kapital ukoliko nije došlo do trajnog umanjenja vrijednosti.

Gubitak od umanjenja finansijske imovine

Finansijska imovina se preispituje na datum bilansa, kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih dokaza za gubitak od umanjenja vrijednosti. Ukoliko postoji takva indicija, procjenjuje se nadoknadivi iznos sredstva. Nadoknadivi iznos ulaganja Fondova u vrijednosne papire koji se drže do dospijeca i potraživanja izračunava se kao sadašnja vrijednost očekivanih budućih novčanih primitaka i izdataka, diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom vezanom uz imovinu.

Gubitak od umanjenja vrijednosti vezan uz vrijednosne papire ili potraživanja koji se drže do dospijeca oprihoduje se ukoliko se naknadno povećanje nadoknadive vrijednosti može objektivno povezati uz događaj koji se dogodio nakon priznavanja gubitka od umanjenja vrijednosti. Prihod ne može preći vrijednost originalnog gubitka.

Prestanak priznavanja finansijske imovine

Finansijska imovina se prestaje priznavati kad Fond prestane imati kontrolu nad ugovornim pravima vezanim uz tu imovinu, odnosno kada su prava ostvarena, dospeljela ili predana. Finansijska obaveza se prestaje priznavati kada više ne postoji. Kada se prodaje imovina raspoloživa za prodaju i imovina koja se drži radi trgovanja, prestaje njihovo priznavanje i pripadajuća potraživanja od kupaca priznaju se na datum kada se donese odluka o prodaji. Sredstva koja se drže do dospijeca i dani zajmovi i potraživanja prestaju se priznavati na dan gubitka kontrole nad njima.

Posebni finansijski instrumenti

Ulaganja u kratkoročne dužničke vrijednosne papire

Kratkoročni dužnički vrijednosni papiri izdavatelja iz BiH klasificirani kao Finansijska imovina po fer vrijednosti vrednuju se primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospijeca relevantnom do trenutka nove transakcije u Fondu, iste serije ali različitog prinosa do dospijeca.

Ulaganja u dugoročne dužničke vrijednosne papire

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

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
“RAIFFEISEN CASH” SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2012.**

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.14. Finansijska imovina (nastavak)

Dužnički vrijednosni papiri razvrstani kao Finansijska imovina namijenjena trgovanju i raspoloživa za prodaju dnevno se usklađuju sa 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 na inostranim, tj. 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 tržišta. U slučaju izostanka cijene na izvještaju/potvrdi ili izostanka izvještaja/potvrde o zaključenom trgovanju na dan vrednovanja, fer vrijednost stečenog dugoročnog dužničkog vrijednosnog papira se izračunava na osnovu posljednje cijene trgovanja prethodnih dana. Izuzetno, ukoliko 30 dana nisu ostvareni uslovi za vrednovanje dugoročnih dužničkih vrijednosnih papira kako je gore navedeno, isti se vrednuju metodom efektivne kamatne stope, s tim da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira. Ponovnim aktiviranjem trgovine, dugoročni dužnički vrijednosni papiri ponovno se počinju vrednovati na temelju posljednje cijene trgovanja ostvarene na berzi/tržištu, a kako je opisano ranije.

Dužnički vrijednosni papiri koji su stečeni sa namjerom držanja do dospijea iskazuju se po amortiziranom trošku umanjenom za gubitke od umanjenja vrijednosti. Amortizirani trošak se računa metodom efektivne kamatne stope. Diskonti i premije, uključujući početne transakcijske troškove, uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost instrumenta i amortiziraju se na osnovu efektivne kamatne stope u prihode, odnosno rashode od kamata. U poslovnim knjigama odvojeno se evidentiraju glavnica, diskont ili premija, te pripadajuće kamate po pojedinom vrijednosnom papiru. Ukoliko kod portfolija dužničkih vrijednosnih papira koji se drže do dospijea nema finansijskih izvora koji će omogućiti nastavak finansiranja finansijskog sredstva do dospijea, ili više ne postoji pozitivna namjera držanja do dospijea, u skladu sa MRS-om 39, svu finansijsku imovinu Fonda koja se drži do dospijea, treba reklasificirati u kategoriju namijenjenu trgovanju, odnosno raspoloživu za prodaju prevrednovanu po fer vrijednosti. Razlika koja proizlazi između knjigovodstvenog iznosa ulaganja koje se reklasificira i fer vrijednosti iskazuje se u bilansu uspjeha perioda.

Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire

U vlasničke vrijednosne papire ubrajamo dionice, udjele u fondovima, te druga prava. Vlasnički vrijednosni papiri se, s obzirom na svrhu, klasificiraju kao finansijska imovina koja se drži radi trgovanja ili finansijska imovina raspoloživa za prodaju. Vlasnički vrijednosni papiri razvrstani kao finansijska imovina namijenjena trgovanju i raspoloživa za prodaju dnevno se usklađuju s fer vrijednosti.

Za vlasničke vrijednosne papire koji kotiraju na aktivnom tržištu u FBiH fer vrijednost se utvrđuje temeljem prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na berzi te prijavljenih institucionalnih transakcija, a zaokružuje se na četiri decimalna mjesta.

Za vlasničke vrijednosne papire kojima se trguje na tržištima Europske unije i likvidnim tržištima zemalja OECD-a, fer vrijednost se definiše na osnovu posljednje objavljene tržišne cijene sa zvanične kursne liste na matičnoj berzi emitenta ili berzi koja je definisana kao primarni izvor cijene tog vrijednosnog papira koji je uvršten na berzansko.

Za vlasničke vrijednosne papire kojima se trguje na tržištima izvan Europske unije i zemalja OECD-a, fer vrijednost vlasničkih vrijednosnih papira izračunava se na osnovu prosječne cijene tog vrijednosnog papira na berzanskom tržištu ostvarene na dan vrednovanja.

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
"RAIFFEISEN CASH" SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2012.**

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.14. Finansijska imovina (nastavak)

Dionice koje kotiraju na neaktivnom tržištu i kojima se nije trgovalo 90 dana vrednuju se tehnikama procjene koje su definirane Međunarodnim računovodstvenim standardom 39, i to primjenom procjenjene vrijednosti dobivene temeljem sektorske analize, primjenom cjenovnih multiplikatora usporedivih, suštinski sličnih vrijednosnih papira emitenata koji se bave srodnom djelatnošću, uzimajući u obzir sve relevantne pokazatelje poslovanja. Odluka o vrednovanju primjenom navedene tehnike procjene može se donijeti i ranije u slučaju značajnih ekonomskih i/ili tržišnih promjena, te nastupa izvanrednih okolnosti u vezi pojedinog vrijednosnog papira. Naknadna procjena vrijednosti navedenih dionica vrši se na mjesečnom nivou sve do trenutka ostvarenja uslova za vrednovanje temeljem čl. 9. Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (sl. Novine FBiH 42/09).

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 portfolija 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.

Zajmovi i potraživanja

Finansijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja vrednuje se po amortiziranom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope. Ukoliko po zajmovima dođe do trajnog smanjenja vrijednosti, formiraju se rezervacije koje se utvrđuju kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti datih zajmova i procijenjenog nadoknadivog iznosa. Očekivani novčani primici i izdaci za portfolij sličnih sredstava procjenjuju se temeljem postojećeg iskustva, uzimajući u obzir kreditni rizik komitenata kojima su odobreni zajmovi i kašnjenja u naplati redovnih ili zatezних kamata. Povećanja rezervacija priznaju se u bilansu uspjeha.

Terminske kupoprodaje, spot i repo transakcije

Terminske kupoprodaje (forward) dnevno se vrednuju po fer vrijednosti na način da se cijene zadnje ponude za kupovinu koje službeno kotiraju na finansijsko-informacijskom servisu primjenjuju za terminske prodaje, dok se službeno kotirane cijene zadnje ponude za prodaju primjenjuju za terminske kupovine. Devizne terminske transakcije dnevno se vrednuju po fer vrijednosti primjenom jedinstvene međubankarske referentne ponudbene kamatne stope za određenu valutu (Zibor, Euribor, Libor i sl), koja službeno kotira na finansijsko-informacijskom servisu. Fer vrijednost spot transakcije na dan vrednovanja, utvrđuje se izračunom razlike između ugovorenog kursa i srednjeg kursa CBBiH na dan vrednovanja imovine Fonda.

Transakcije prodaje vrijednosnih papira, te ponovna kupovina istih na utvrđeni dan u budućnosti (pasivni repo) vrednuju se od datuma poravnanja tako da se instrument koji je predmet transakcije u aktivni fonda i dalje vrednuje u skladu sa pravilima za tu vrstu instrumenta, dok se obaveza za primljena novčana sredstva u pasivi, vrednuje obračunom pasivnih kamata. Transakcije kupovine vrijednosnih papira, te ponovna prodaja istih na utvrđeni datum u budućnosti (aktivni repo), vrednuju se od datuma poravnanja kao depozit do dospijeca, dnevnim obračunom kamata.

2.15. Iskazivanje obaveza

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

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

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
"RAIFFEISEN CASH" SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2012.**

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

2.15. Iskazivanje obaveza (nastavak)

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

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

3. POSLOVNI PRIHODI

	Period od 11.1.2012 do 31.12.2012. KM 000
Prihodi od kamata na depozite	243
Prihodi od kamata na obveznice	6
Prihodi od kamata na novčana sredstva	2
Ukupno:	251

4. POSLOVNI RASHODI

	Period od 11.1.2012 do 31.12.2012. KM 000
Naknada Društvu za upravljanje	86
Naknada Banci depozitaru	19
Rashodi za naknadu agenciji	6
Rashodi za troškove revizije	5
Ostali troškovi	4
Ukupno:	120

5. NOVČANA SREDSTVA

	31.12.2012. KM 000
Transakcijski račun u banci	32
Ukupno:	32

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
"RAIFFEISEN CASH" SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2012.**

6. FINANSIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ BILANS USPJEHA

	Dospijeće	31.12.2012. KM 000
Trezorski zapisi Ministarstva finansija Republike Hrvatske	09.05.2013.	676
Trezorski zapisi Ministarstva finansija Republike Hrvatske	02.05.2013.	511
Trezorski zapisi Ministarstva finansija Republike Srpske	18.01.2013.	140
Ukupno:		1.327

7. FINANSIJSKA IMOVINA U POSJEDU DO DOSPIJEĆA

	Kamatna stopa	Dospijeće	31.12.2012. KM 000
Depoziti			
Nova Banka a.d. Banja Luka	3,00% - 4,31%	13.6.2013.	2.054
Hypo Alpe Adria Bank d.d. Mostar	3,55% - 3,85%	2.4.2013.	1.832
Bosna Bank International d.d. Sarajevo	2,50%	7.9.2013.	1.394
Volksbank d.d. Sarajevo	3,50%	11.1.2013.	979
Sparkasse Bank d.d. Sarajevo	3,00%	12.1.2013.	979
Unicredit Bank d.d. Mostar	3,86%	12.1.2013.	979
Komercijalna Banka a.d. Banja Luka	3,4%	7.6.2013.	500
Moja Banka d.d. Sarajevo	3,05%	27.4.2013.	50
Ukupno depoziti			8.767
Državni zapisi Republike Srbije	-	15.5.2014.	522
Obveznice Ministarstva finansija FBiH	4,3%	26.9.2014.	250
Obveznice Ministarstva finansija FBiH	2,5%	31.3.2014.	113
Obveznice Ministarstva finansija FBiH	2,5%	30.9.2013.	101
Ukupno vrijednosni papiri klasifikovani kao imovina držana do dospijeća			986
Ukupno:			9.753

Fond je pri vrijednovanju depozita i vrijednosnih papira klasifikovanih kao imovina držana do dospijeća postupio u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, u smislu da je za potrebe realnog prikaza neto imovine Fonda, za svaku odvojenu transakciju sa imovinom klasificiranom u kategoriju imovina u posjedu do dospijeća, napravljen poseban izračun efektivne kamatne stope, te se pripis ovako obračunate kamate (amortizacionog troška) na dnevnoj osnovi pripisuje u korist bilansa uspjeha. 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.

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
"RAIFFEISEN CASH" SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2012.**

8. OSTALA POTRAŽIVANJA

	31.12.2012. KM 000
Potraživanja za obračunatu nenaplaćenu kamatu perioda	92
Ukupno:	92

9. NETO IMOVINA FONDA

Struktura vlasnika sa većinskim udjelom (više od 10% vlasništva) neto imovine Fonda na dan 31. decembra 2012. je kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2012. KM 000
Raiffeisen Bank d.d. BiH	34,78%	3.888
Ostali	65,22%	7.291
Ukupno:	100,00%	11.179

Neto vrijednosti imovine Fonda na dan 31.12.2012. godine može se prikazati kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2012. KM 000
Ulaganja u finansijsku imovinu držanu do dospijea	87,80%	9.835
Ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	11,85%	1.327
Novčana sredstva	0,28%	32
Ostala potraživanja	0,07%	10
Podzbir	100%	11.204
Ostale obaveze	100%	(25)
Podzbir – ukupno obaveze	100%	(25)
Ukupno:	100,00%	11.179

Prosječna neto vrijednost imovine Fonda i prosječna neto vrijednosti imovine po udjelu tokom 2012. godine može se prikazati kako slijedi:

	31.12.2012. KM
Prosječna neto vrijednost imovine	8.867.630,06
Prosječan broj udjela u opticaju	87.673,5186
Prosječna neto vrijednost imovine po udjelu	101,0013
Broj udjela na početku perioda	48.970,7500
Broj udjela na kraju perioda	109.548,7471
Cijena udjela na početku perioda	100,0000
Cijena udjela na kraju perioda	102,0469

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
"RAIFFEISEN CASH" SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2012.**

9. 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 2012. godini računala se na bazi Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koji je u primjeni od 1. jula 2009. godine. Obračun je vršilo Društvo za upravljanje, a kontrolu obračuna banka depozitar – Hypo Alpe Adria Bank d.d. Sarajevo. Na bazi provjera obračuna neto vrijednosti na određene datume, mišljenja smo da je obračun neto vrijednosti imovine urađen u skladu sa važećim propisima.

10. OBAVEZE

	31.12.2012.
	KM 000
Obaveze po osnovu upravljačke provizije	10
Obaveze po osnovu izdavanja udjela	7
Obaveze prema društvu za reviziju	5
Obaveze prema depozitaru	2
Ostale obaveze	1
Ukupno:	25

11. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM

Zakonska ograničenja ulaganja u Fond i ulaganja Fonda propisana su Zakonom o investicijskim fondovima (Službene novine Federacije BiH broj 85/08).

Prema članu 88. Zakona o investicijskim fondovima (u daljnjem tekstu Zakon), vrijednost imovine investicijskog fonda sa javnom ponudom ne može pasti ispod 1.000.000 KM tokom tri uzastopna kalendarska mjeseca, a ako se to dogodi fond mora biti likvidiran. U skladu sa obavljenim revizorskim procedurama i u uvidom u finansijske izvještaje vidljivo je da je Fond zadovoljio potrebni uslov iz Zakona vezan za minimalnu vrijednost imovine Fonda.

Nadalje u skladu sa članom 90. Zakona propisane su naknade koje se naplaćuju klijentima, te način obračuna neto naknade. U skladu sa obavljenim revizorskim procedurama utvrđeno je da obračun naknade nije odstupio od one propisane Zakonom.

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. Provjerili smo izračun pokazatelja ukupnih troškova, te utvrdili da isti ne prelazi zakonsko ograničenje.

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

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

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
"RAIFFEISEN CASH" SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2012.**

11. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM (NASTAVAK)

- najviše 10% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u prenosive vijednosne 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 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:
 - o 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;
 - o imovina fonda sastoji se od najmanje šest različitih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca, i
 - o vrijednost niti jednog pojedinačnog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca iz tačke b) alineja 1) ovog stava ne prelazi 30% neto vrijednosti imovine fonda;
- 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 dospijea obveznica omogućiti ispunjenje obaveza koje proizlaze iz obveznica i koja bi u slučaju nesolventnosti emitenta prioritarno 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,
- 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 smislu ovog Zakona i zakona kojim se regulira emisija i promet vrijednosnih papira,
- najviše 20% neto vrijednosti imovine fonda može se položiti kao depozit u istu ovlaštenu banku u Bosni i Hercegovini ili državi članici, ili nekoj drugoj državi, pod uvjetom da podliježu nadzoru i ograničenjima koje će Komisija u smislu sigurnosti investitora smatrati najmanje jednakim onim u Federaciji, koji dospijevaju u roku koji ne može biti duži od godinu dana i koji se mogu u svakom trenutku razročiti,
- najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog Fonda, uz uvjet da najviše 30% netovrijednosti 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 ovog Zakona 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,

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
"RAIFFEISEN CASH" SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2012.**

11. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM (NASTAVAK)

- 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 druge fondove, finansijske derivate, prenosive vrijednosne papire niti instrumente tržišta novca drugih organiziranih tržišta (OTC) do dana 31. decembra 2012. godine.

Uvidom u računovodstvenu i drugu relevantnu dokumentaciju utvrdili smo da je portfolio ulaganja Fonda usaglašen sa prethodno navedenom zakonskom regulativom, Prospektom i Statutom Fonda. U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz ovog člana kao posljedice kretanja cijena na tržištu, društvo za upravljanje, u nastojanju da sačuva interese vlasnika udjela, dužno je uskladiti ulaganja fonda u što je moguće kraćem vremenskom roku nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

12. STANJE I DJELOVANJE INTERNIH KONTROLA

Način funkcionisanja sistema internih kontrola definisan je „Pravilnikom o internoj kontroli“ usvojenim od strane Nadzornog odbora dana 22. novembra 2011. godine broj 23/11. Pravilnikom 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.

Oganizacija Društva definisana je „Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta“ usvojenim od strane Nadzornog odbora broj 18/11 od dana 22. novembra 2011. godine, i aneksom broj 808-a/12 od 19. decembra 2012. godine. Društvo za upravljanje kao subjekt koji upravlja

Fondom ima zaposlenih šest osoba, na funkcijama: generalni direktor, izvršni direktor, interni kontrolor, portfolio menadžer, i dva izvršioca na poziciji administrativni asistent.

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).

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
"RAIFFEISEN CASH" SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2012.**

12. STANJE I DJELOVANJE INTERNIH KONTROLA (NASTAVAK)

Direktor i Izvršni direktor direktno odgovaraju i podnose izvještaje o radu Nadzornom odboru Društva, koji je sastavljen od 5 članova.

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.

Prema našem mišljenju, uspostavljena organizacijska struktura, raspored radnih mjesta i uspostavljene procedure u postupku donošenja odluka, odobravanja transakcija i odlaganja dokumentacije, a za postojeći obim portfelja i nivo aktivnosti, predstavljaju optimalnu osnovu za zakonito poslovanje u skladu sa propisima koji regulišu tržište kapitala.

13. POVEZANE PRAVNE OSOBE

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

Povezano lice	Osnov povezanosti
Raiffeisen Bank d.d. BiH	Udio u neto imovini Fonda na dan 31. decembra 2012. godine u procentu od 34,78%. Ugovor o obavljanju brokerskih poslova broj 21/12 od 17. januara 2012. godine Ugovor o poslovnoj saradnji/Prodaja udjela i novčanih sredstava (Ovi troškovi ne obračunavaju se na teret Fonda)
Hypo Alpe Adria Bank d.d. Sarajevo	Ugovor o obavljanju depozitarnih-skrbničkih usluga broj 01-02-01/11-207 od dana 22. novembra 2011. godine.
PKF Re Opinion d.o.o. Sarajevo	Ugovor o obavljanju revizije finansijskih izvještaja broj 398/A/12-1357 od 9. januara 2012. godine
„Raiffeisen Invest“ duštvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo	Dozvola izdata od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/1-19-451/11 od 11. januara 2012. godine
Lejla Baljević Ramović	Član uprave Društva za upravljanje i vlasnik 104,0145 udjela na dan 31. decembra 2012. godine

Transakcije sa povezanim strana mogu se prikazati kako slijedi:

a. DUF „Raiffeisen invest“

Iznos naknade Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije za period 11.01.-31.12.2012. godine iznosio je 89 hiljada KM, stanje neizmirene obaveze prema DUF-u na dan 31. decembra 2012. godine iznosio je 10 hiljada KM.

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
"RAIFFEISEN CASH" SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2012.**

13. POVEZANE PRAVNE OSOBE (NASTAVAK)

b. Hypo Alpe Adria Bank d.d. Sarajevo

Na ime svojih troškova Banka depozitar je preko Društva za upravljanje fakturisala iznos od 19 hiljada KM, stanje neizmirene obaveze prema Banci na dan 31. decembra 2012. godine iznosilo je 2 hiljade KM.

c. Društvo za reviziju PKF Re Opinion d.o.o. Sarajevo

Društvo PKF Re Opinion d.o.o. Sarajevo je za reviziju 2012. godine fakturisalo iznos od 5 hiljada KM, koje nisu isplaćene do dana 31. decembra 2012. godine, te su evidentirane na stanju obaveze u istom iznosu.

e. Raiffeisen Bank d.d.Sarajevo

Na ime brokerskih usluga Banka je fakturisala iznos od 2 hiljade KM.

14. OBJAVLJIVANJE INFORMACIJA

Zakon o investicijskim fondovima propisao je obavezu objavljivanja određenih informacija o poslovanju Društva. Društvo redovno sačinjava tromjesečne, polugodišnje i godišnje izvještaje o poslovanju Fonda. Finansijski izvještaji objavljuju se u dnevnim novinama, a dostupni su i na web stranici Društva <http://www.raiffeiseninvest.ba/>.

Takođe se redovno objavljuju Informacije o događajima koji bitno utiču na finansijsko poslovanje fonda (reorganizacija, emisija dionica, isplata obaveza vlasnicima vrijednosnih papira Društva i Fonda, sazivanje skupštine Društva ili Fonda, promjena Depozitara ili revizora, jednokratno povećanje ili smanjenje imovine Društva i Fonda za više od 10%, jednokratna transakcija u obimu većem od 10% vrijednosti ukupne imovine Društva ili Fonda), te i izvještaji o vrijednosti ulaganja (dionica) u imovini Fonda.

Sve objavljene informacije sadrže podatke koji su propisani zakonskim aktima i aktima Komisije za vrijednosne papire FBiH.

Usaglašenost je testirana na dan 30. juna i 31. decembra, kao i na ostale relevantne datume.

a) Izvještaj o vrijednosti i cijeni udjela Fonda

Udjel Fonda	Godina				
	2012.	2011.	2010.	2009.	2008.
Najniža vrijednost	4.897.075				
Najviša vrijednost	13.034.485	-	-	-	-
Najniža cijena	100,0000	-	-	-	-
Najviša cijena	102,0469	-	-	-	-

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM
 "RAIFFEISEN CASH" SARAJEVO
 NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
 ZA PERIOD KOJI JE ZAVRŠIO 31. DECEMBRA 2012.**

14. OBJAVLJIVANJE INFORMACIJA (NASTAVAK)

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

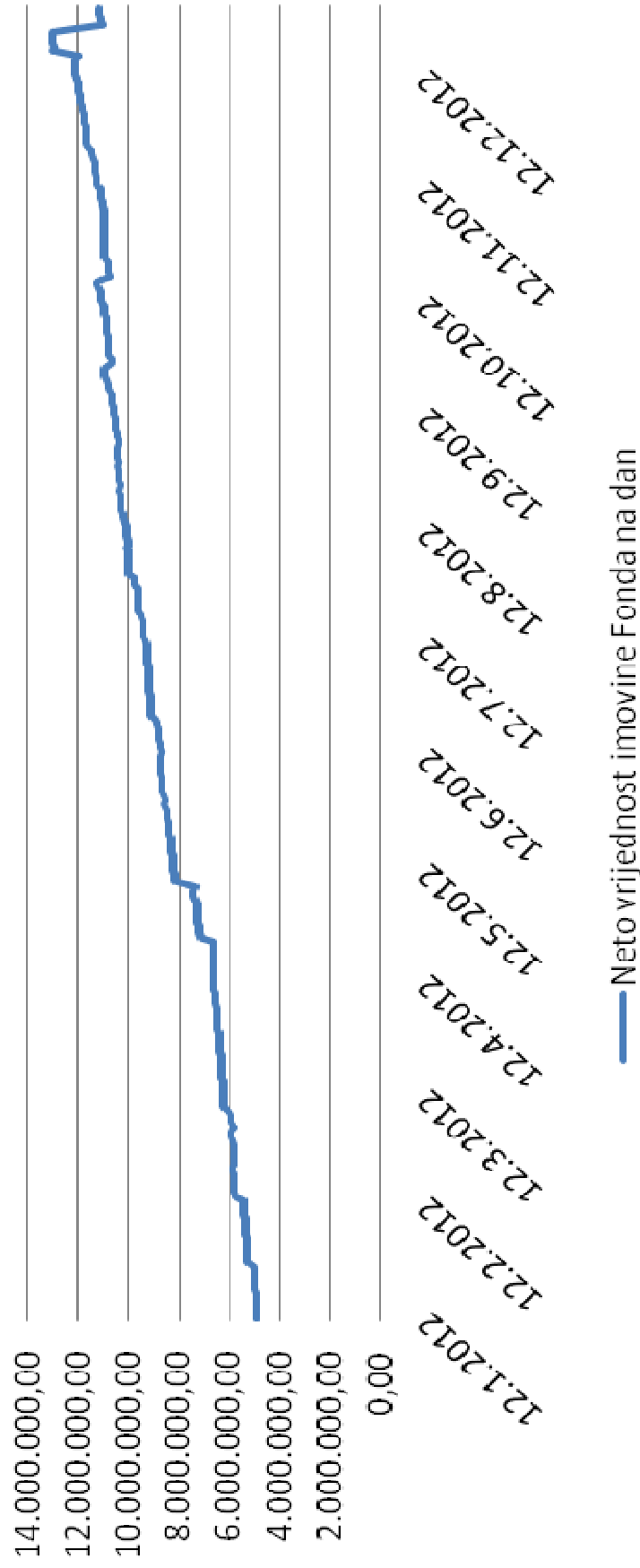
Pokazatelj	Godina		
	2012.	2011.	2010.
Prosječna neto vrijednost imovine	8.752.298	-	-
Prosječna neto vrijednost imovine po udjelu	100,003	-	-
Pokazatelj ukupnih troškova	1,35%	-	-
Dividenda po dionici	-	-	-

c) Izvještaj o berzanskim posrednicima sa kojima je obavljeno minimalno 10% transakcija

	Raiffeisen Bank d.d. BiH	Raiffeisen Capital a.d. Banja Luka
Ukupna vrijednost svih transakcija obavljenih putem berzanskog posrednika iskazana kao procenat svih obavljenih transakcija tokom godine	79%	21%
Provizija plaćena berzanskom posredniku izražena kao procenat ukupne vrijednosti obavljenih transakcija putem tog berzanskog posrednika	0,39%	0,05%

Prilog 1. Pregled kretanja neto vrijednosti imovine Fonda

Neto vrijednost imovine Fonda u periodu od 12.1.2012. do 31.12.2012. godine



Prilog 2.1 Opći podaci o Fondu

Opis	Sadržaj
<p>1. Informacije o identitetu Fonda</p> <p>punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:</p> <p>broj telefona i telefaksa:</p> <p>e-mail adresu:</p> <p>web:</p> <p>registarSKI broj Fonda u registru kod Komisije:</p> <p>ime i prezime direktora Fonda;</p> <p>ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda;</p> <p>ime i prezime članova odbora za reviziju;</p> <p>firmu i sjedište vanjskog revizora;</p> <p>firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.</p> <p>2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:</p> <p>punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:</p> <p>broj telefona i telefaksa:</p> <p>e-mail adresu:</p> <p>web:</p> <p>broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva</p> <p>broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:</p> <p>imena i prezimena članova uprave Društva:</p> <p>imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva;</p> <p>imena i prezimena članova odbora za reviziju;</p> <p>firmu i sjedište vanjskog revizora;</p> <p>firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.</p>	<p>Raiffeisen CASH otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom, Sarajevo, Zmaja od Bosne bb</p> <p>telefon: 033/ 728 -602 fax: 033/ 657-654</p> <p>Info.RI@rbb-sarajevo.raiffeisen.at</p> <p>http://raiffeiseninvest.ba/</p> <p>JP-N-032-05</p> <p>n/a</p> <p>n/a</p> <p>n/a</p> <p>PKF Re Opinion d.o.o Sarajevo</p> <p>Hypo Alpe -Adria- Bank d.d. Mostar, Kneza Branimira 2b</p> <p>Raiffeisen INVEST Društvo za upravljanje fodbovima d.o.o Sarajevo, Zmaja od Bosne bb.</p> <p>telefon: 033/ 728 -602 fax: 033/ 657-654</p> <p>Info.RI@rbb-sarajevo.raiffeisen.at</p> <p>http://raiffeiseninvest.ba/</p> <p>br. 05/1-19-283-1/11, 18.08.2011</p> <p>br. 05/1-19-451/11 11.01.2012.</p> <p>Lejla Baljević Ramović Direktor i Alma Sarić Izvršni direktor</p> <p>Karheinz Dobnigg, Michael Georg Mueller, Reuf Sulejmanović, Christa Geyer, Barbara Valkova</p> <p>n/a</p> <p>PKF Re Opinion d.o.o Sarajevo iz Sarajeva</p> <p>Hypo Alpe -Adria- Bank d.d. Mostar, Kneza Branimira 2b</p>

Prilog 2.2 Izvještaj o portfoliju Fonda

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništv u fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Nacin vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijedn ost prekoračenja
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	9	10 (5*9)	11	12	13	14

Ulaganja u obveznice emitenta sa sjedištem u F BiH

1	Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKE000 6/FBIHKE	51.974.194,00	96.391	0,19%	93,5000%	97,1885%	93.681,01	0,84%	Do dospijeća	-	-
2	Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKE000 6/FBIHKE	51.974.194,00	6.411	0,01%	93,5000%	97,2570%	6.235,15	0,06%	Do dospijeća	-	-
3	Ministarstvo finansija FBiH	FBIHK5A/FBIH K5A	20.000	250	1,25%	99,8105%	100,0412%	250.103,12	2,24%	Do dospijeća	-	-
4	Ministarstvo finansija FBiH	FBIHKO0004	31.102.714	118.318	0,38%	95,0000%	95,9944%	113.578,62	1,01%	Do dospijeća	-	-
Ukupno u F BiH								463.597,90	4,15%			

Ulaganja u obveznice emitentata sa sjedištem u R Srpskoj

Ukupno u obveznice				221.370				63.597,90	4,15%			
Ulaganja u trezorske zapise u R Srpskoj												
1	Ministarstvo finansija Republike Srpske - trezorski zapisi	RS12- T03	2500	14,00	0,56%	99,4636%	0,9986	139.806,09	1,25%	trgovački	-	-
Ukupno u R Srpskoj				14,00				139.806,09	1,25%			

Prilog 2.2 Izvještaj o portfoliju Fonda (nastavak)

<i>R. br</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Oznaka papira</i>	<i>Ukupan broj emitovanih vp/udjela</i>	<i>Broj vp/udjela u vlasništvu fonda</i>	<i>% vlasništva fonda</i>	<i>Nabavna cijena vp/udjela</i>	<i>Fer cijena vp/udjela</i>	<i>Ukupna vrijednost ulaganja</i>	<i>% od NVI fonda</i>	<i>Način vrednovanja</i>	<i>% prekoraka u investiranju</i>	<i>Vrijedn ost prekoračenja</i>
<i>Ulaganja u depozite u F BiH</i>												
<i>1</i>	UNICREDIT BANK DD BIH	UNICR1						979.101,31	8,76%			
<i>2</i>	VOLKSBANK DD BH	VLKSI						1.012.217,90	9,05%			
<i>3</i>	HYP0 ALPE ADRIA BANK	HAAB1						882.000,00	7,89%			
<i>4</i>	SPARKASSE BANK DDBIH	SPRK1						979.000,00	8,76%			
<i>5</i>	MOJA BANKA DD SARAJEVO	MOB1						50.000,00	0,45%			
<i>6</i>	BBI BANK DD SARAJEVO	BBIA						1.394.000,00	12,47%			
<i>7</i>	HYP0 ALPE ADRIA BANK	HAAB2						950.000,00	8,50%			
<i>Ukupno u F BiH</i>								6.246.319,21	55,88%			

Prilog 2.2 Izvještaj o portfoliju Fonda (nastavak)

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja
<i>Ulaganja u depozite u R Srbskoj</i>												
1	NOVA BANKA AD BANJA LUKA	NOVB1						1.019.900,62	9,12%			
2	KOMERICJALNA BANKA AD BANJA LUKA	KOMB1						250.000,00	2,24%			
3	KOMERICJALNA BANKA AD BANJA LUKA	KOMB2						250.000,00	2,24%			
4	NOVA BANKA AD BANJA LUKA	NOVB5						500.794,77	4,48%			
5	NOVA BANKA AD BANJA LUKA	NOVB2A						101.077,28	0,90%			
6	NOVA BANKA AD BANJA LUKA	NOVB3A						101.077,28	0,90%			
7	NOVA BANKA AD BANJA LUKA	NOVB4						375.929,14	3,36%			
Ukupno u R Srbskoj									23,24%			
Ukupno ulaganja u depozite									79,12%			
									2.598.779,09			
									8.845.098,30			

Prilog 2.2 Izvještaj o portfoliju Fonda (nastavak)

<i>R. br</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Oznaka papira</i>	<i>Ukupan broj emitovanih vp/udjela</i>	<i>Broj vp/udjela u vlasništvu fonda</i>	<i>% vlasništva fonda</i>	<i>Nabavna cijena vp/udjela</i>	<i>Fer cijena vp/udjela</i>	<i>Ukupna vrijednost ulaganja</i>	<i>% od NVI fonda</i>	<i>Način vrednovanja</i>	<i>% prekoračenja u investiranju</i>	<i>Vrijednost prekoračenja</i>
	<i>Ulaganje u trezorske zapise u inostranstvu</i>											
1	Ministarstvo finansija Republike Hrvatske - trezorski zapisi	RHM-T-318E	72.492.838,95	265.000,00	36,56%	96,2563%	98,7132%	511.625,53	4,58%	trgovački		
2	Ministarstvo finansija Republike Hrvatske- trezorski zapisi	RHMF-T-319E	44.080.496,54	350.000,00	79,40%	98,9390%	98,7092%	675.704,45	6,04%	trgovački		
3	Ministarstvo finansija i privrede Republike Srbije	RSDZ12454	40.000,00	288	0,72%	92,0979%	92,7388%	522.378,44	4,67%	dospjeće		
	<i>Ukupno u inostranstvu</i>			615.288,00				1.709.708,42	15,29%			
	<i>Ukupno u trezorske zapise</i>			615.302,00				1.849.514,51	16,54%			
	<i>Ukupna vrijednost ulaganja fonda</i>			836.672,00				11.158.210,71	99,81%			

Prilog 2.3 Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine Fonda

Datum	IMOVINA FONDA	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	OBAVEZE FONDA	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	obaveze prema DUF-u	Ostale	UKUPNO	Ukupna neto vrijednost imovine	Broj dionica/ udjela fonda	NVI po dionici/udjelu fonda
1	2	3	4	5	7	8	9	10	12	15	16 (7-15)	17	18(16/17)
Januar	448.892,12	4.826.968,37	5.132,48		5.050.892,93		25.047,95	1.358,11		26.406,07	5.024.486,87	50211,3800	100,0659
Februar	144.210,55	5.470.820,91	46.572,66		5.661.604,12		47.392,20	5.016,77		52.408,96	5.609.195,16	55977,6494	100,2028
Mart	78.573,09	6.154.429,13	20.217,22		6.253.219,43		24.761,80	3.624,08		28.385,89	6.224.833,55	62023,9934	100,3605
April	101.756,19	6.629.567,68	32.830,94		6.764.154,80		34.192,94	8.084,21		42.277,15	6.721.877,65	66859,6642	100,5353
Maj	120.670,01	7.940.412,69	79.272,89		8.140.355,58		57.320,57	5.886,23		63.206,80	8.077.148,77	80205,4381	100,7034
Juni	175.499,60	8.684.217,10	41.541,17		8.901.257,87		44.577,77	5.320,37		49.898,15	8.851.359,73	87749,8639	100,8695
Juli	78.045,26	9.352.808,59	61.123,85		9.491.977,70		43.812,80	5.966,68		49.779,49	9.442.198,21	93452,0741	101,0368
August	106.717,91	10.069.415,98	59.039,65		10.235.173,53		43.361,75	5.980,77		49.342,53	10.185.831,01	100638,1675	101,2117
Septembar	108.400,92	10.527.743,48	73.295,29		10.709.439,68		55.840,013	7.078,582		62.918,60	10.646.521,08	104994,3916	101,4001
Oktober	90.544,83	10.847.332,14	70.070,67		11.007.947,63		61.359,113	7.328,302		72.332,31	10.935.615,32	107655,4480	101,5797
Novembar	110.868,34	11.157.883,57	95.964,46		11.364.716,37		64.048,245	5.043,180		69.036,08	11.295.680,29	110998,4066	101,7631
Decembar	108.783,79	11.935.268,50	87.617,63		12.131.669,92		112.064,157	6.772,762		118.836,92	12.012.832,99	117828,4926	101,9522
Ukupno	38.834.201,27	3.117.522.706,64	21.029.840,64	-	3.177.156.648,51	-	18.506.959,9772	081.060,262	-	20.766.989,11	3.156.389.659,39	31.195.928,60	35.066,78
Prosjeck	139.413,55	8.633.072,34	56.056,57	-	8.809.367,46	-	51.148,28	5.621,67	-	57.069,08	8.752.298,39	86.549,5808	101,0570

Prilog 2.4 Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učesće u vrijednosti imovine fonda (%)
1.	Dionice	0	0
2.	Obveznice	467.845,91	4,18
3.	Ostali vrijednosni papiri	1.849.514,52	16,51
4.	Depoziti i plasmani	8.845.098,32	78,94
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	32.003,22	0,29
6.	Nekretnine	0,00	0
7.	Ostala imovina	9.749,59	0,09
I	UKUPNA IMOVINA	11.204.211,56	100,01
II	UKUPNE OBAVEZE	25106,99	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	11179104,57	
IV	BROJ UDJELA	109548,7471	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO UDJELU	102,0469	

Prilog 2.5 Izvještaj o NVI po udjelu i cijeni udjela investicijskog fonda

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi	
		
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	4.897.075,00		
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	13.034.485,57			
Najniža cijena	100,0000			
Najviša cijena	102,0469			
Prosječna cijena	101,0013			

Prilog 2.6 Izvještaj o visini i strukturi troškova koji se naplaćuju na teret investicijskog fonda

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	86.338,6000	72%
Naknada Registru	-	-
Naknada depozitaru	19.200,0000	16%
Naknada za reviziju	5.265,0000	4%
Naknada za računovodstvo	-	-
Naknada berzi	-	-
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2.534,8600	2%
Troškovi servisiranja dioničara	-	-
Naknade i troškovi nadzornog odbora	-	-
Naknade i troškovi direktora fonda	-	-
Ostali troškovi	6.350,0200	5%
Ukupno troškovi:	119.688,4800	100%
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	8.867.630,0600	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	1,35%	

Prilog 2.7 Izvještaj o transakcijama na ulaganjima investicijskog fonda

Naziv emitenta	Simbol	Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		Kupovine		Prodaje				% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI u fonda
		prosječna cijena	vrijednost	količina	prosječna cijena	vrijednost					
Ministarstvo finansija Hrvatske	HRRHMFT319E9	0,964414	660180,64				0,794%	0,9871	675704,45	6,04	
Ministarstvo finansija Hrvatske	HRRHMFT318E1	0,962563	498891,36				0,366%	0,9871	511625,53	4,58	
Ministarstvo finansija Hrvatske	HRRHMFT227E4	0,990764	319731,36	322711,95	1,00	322711,95	0,026%	0	0	0	
Ministarstvo finansija Hrvatske	HRRHMFT222E5	0,989488	549616,71	555455,72	1,00	555455,72	0,049%	0	0	0	
Ministarstvo finansija Hrvatske	HRRHMFT219E1	0,98939	212858,65	215141,30	1,00	215141,30	0,021%	0	0	0	
Ministarstvo finansija FBiH	FBIHK5A	99,8105	250160,07				1,250%	100,0412	252953,95	2,26	
Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKS0000	98,1200	2944,91	2960	1,00	2960	0,030%	0	0	0	
Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKS0000	98,1200	2944,3	2960	1,00	2960	0,030%	0	0	0	
Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKS0000	98,1200	2942,88	2960	1,00	2960	0,030%	0	0	0	
Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKS0000	98,1200	2941,88	2960	1,00	2960	0,030%	0	0	0	
Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKS0000	98,1200	2940,47	2960	1,00	2960	0,030%	0	0	0	
Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKS0000	98,1000	12208,34	12328	1,00	12328	0,124%	0	0	0	
Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKS0000	98,0000	49444,91	50000	1,00	50000	0,505%	0	0	0	
Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKE0006	93,5000	91340,51				0,185%	97,1885	93681,01	0,84	
Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKE0006	93,5000	6084,42				0,012%	97,257	6275,66	0,06	
Ministarstvo finansija FBiH	BAFBIHKO0004	95,0000	112991,53				0,380%	95,9944	114326,23	1,02	
Ministrastvi finansija Republike Srpske	BA10RS12TO37	0,994636	139249,04				0,557%	0,9986	139806,09	1,25	
Ministarstvo finansija i privrede Republike Srbije	RSMFRSD13022	0,920979	518768,09				0,689%	0,9274	522378,44	4,67	

Prilog 2.8 Izvještaj o transakcijama putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate naknade

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/3
Raiffeisen Bank d.d. BiH	249526,25	37,01%	623,82	0,25%
Raiffeisen Bank d.d. BiH	2923,67	0,43%	11,24	0,38%
Raiffeisen Bank d.d. BiH	2923,06	0,43%	11,24	0,38%
Raiffeisen Bank d.d. BiH	2921,65	0,43%	11,23	0,38%
Raiffeisen Bank d.d. BiH	2920,65	0,43%	11,23	0,38%
Raiffeisen Bank d.d. BiH	2919,24	0,43%	11,23	0,38%
Raiffeisen Bank d.d. BiH	12151,59	1,80%	46,75	0,38%
Raiffeisen Bank d.d. BiH	49220,94	7,30%	213,97	0,43%
Raiffeisen Bank d.d. BiH	90935,24	13,49%	395,09	0,43%
Raiffeisen Bank d.d. BiH	6048,14	0,90%	26,28	0,43%
Raiffeisen Bank d.d. BiH	112548,37	16,69%	433,16	0,38%
Raiffeisen Capital AD Banja Luka	139249,04	20,65%	69,62	0,05%
Ukupno	674289,84	100%	1864,86	4%

Prilog 2.9 Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda

R.Br.	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
I	Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku perioda		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	4.897.075,00	
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	48.970,7500	
3.	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	100,0000	
II	Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	11.179.104,58	
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	109.548,7471	
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	102,0469	
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	1,35%	
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	1,63%	
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0,00	
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	2,05%	