

**ZABILJEŠKE UZ IZVJEŠTAJ
ZA PERIOD 01.01.2021. - 31.12.2021. ZA
OIF RAIFFEISEN EURO BOND****NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE PERIOD 01/01/- 31/12/2021 FOR
OIF RAIFFEISEN EURO BOND****OPĆI PODACI**

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Raiffeisen EURO BOND“ 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.d. (u daljem tekstu „Društvo“). Dozvola za osnivanje Fonda izdata je Rješenjem broj 05/1-19-85/18 dana 19. April 2018. godine, a dozvola za upravljanje Fondom izdata je od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH dana 17. maj 2018. godine pod brojem 05/1-19-113/18. Banka depozitar je UniCredit Bank d.d. Mostar.

Pocetak rada fonda tj. prvi dan izračuna neto vrijednosti imovine fonda je 18.05.2018. godine

Sjedište Društva je u Sarajevu, Zmaja od Bosne bb, Bosna i Hercegovina.

Na dan 31.12.2021. godine Društvo je imalo 6 uposlenika.

Izveštaj o poslovanju otvorenog investicijskog fonda Raiffeisen EURO BOND za period od 01.01.2021-31.12.2021. godine izrađen je temeljem odredbi Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, te Zakona o računovodstvu i reviziji u Federaciji BiH, za otvoreni investicijski fond Raiffeisen EURO BOND upisan kod Komisije za vrijednosne papire FBiH pod brojem JP-O-032-10 bez svojstva pravnog lica.

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

**SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH
POLITIKA**

Nadzorni odbor Raiffeisen Invest d.d. je na prijedlog Uprave Društva, na sjednici održanoj dana 07.09.2018. usvojio novu verziju Računovodstvenih politika fondova pod upravljanjem Raiffeisen Invest Društvo za upravljanje fondovima d.d., kojima se uređuje organizacija računovodstva i računovodstveni postupci i kontrole kao i drugi aspekti računovodstvenog sistema čijim funkcionisanjem će biti osigurane informacije o finansijskom položaju,

GENERAL DATA

The open-ended investment fund "Raiffeisen EURO BOND" Sarajevo is a separate pool of assets, with no legal personality, which has been established by the fund management company Raiffeisen Invest JSC. (hereinafter: The Company) upon the authorization of the FB&H Securities Commission (hereinafter: the Commission). License for establishing the Fund was issued by the Ruling no. 05/1-19-85/18 on April 19, 2018 and the license for managing the Fund was issued on May 17, 2018 by the FB&H Securities Commission no. 05/1-19-113/18. The Depository Bank is UniCredit Bank d.d. Mostar.

The start date of the operations of the Fund i.e. the first date of the assets calculation value was 18/05/2018.

The company has its seat in Sarajevo, at Zmaja od Bosne bb Street, Bosna i Hercegovina.

As of 31/12/2021, the Company had 6 employees.

The business report for the period 01/01/2021 - 31/12/2021 for Raiffeisen EURO BOND Open-Ended Investment Fund is produced based on the provisions of the Bylaws for Investment Funds, Management Companies and Depository Bank and the Accounting and Auditing Law of the FBiH for the Open-ended Investment Fund Raiffeisen EURO BOND registered with the FBiH Securities Commission under no. JP-O-032-10 with no legal personality.

The Fund has opened purpose account with the business bank UniCredit Bank d.d. Mostar.

SUMMARY OF CORE ACCOUNTING POLICIES

The Supervisory Board of Raiffeisen INVEST Fund Management Company JSC at the proposal of the Management Board of the Company, at its session held on 07.09.2018. adopted a new version of the Accounting Policies Funds under the management of Raiffeisen INVEST Fund Management Company JSC, which regulates the accounting organization, accounting procedures and controls as well as other aspects of the accounting system, the functioning of

Raiffeisen INVEST Društvo za upravljanje fondovima d.d.

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

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

uspješnosti poslovanja, promjenama na imovini fonda/ova i drugim informacijama značajnim za eksterne i interne korisnike finansijskih izvještaja Fonda/ova.

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

Osnova za prezentiranje

Finansijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa računovodstvenom praksom koja je propisana i odobrena Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine („Službene novine Federacije BiH“, broj: 39/98, 36/99 i 33/04, 85/08). Ova praksa se temelji na pravnom okviru za finansijsko izvještavanje uključujući Zakon o računovodstvu i reviziji u Federaciji Bosne i Hercegovine („Službene novine Federacije BiH“, broj: 83/09), računovodstvene standarde koji su usvojeni u Federaciji Bosne i Hercegovine i objavljeni od strane Udruge računovođa, revizora i finansijskih radnika Federacije Bosne i Hercegovine (na temelju odobrenja Komisije za računovodstvo i reviziju Bosne i Hercegovine), kontnom planu i službenim predlošcima za finansijske izvještaje koji su izdati od strane Federalnog ministarstva finansija („Službene novine Federacije BiH“, broj: 82/10).

Finansijski izvještaji su sastavljeni po načelu istorijskog troška, izuzev finansijskih instrumenata koji su vrednovani u skladu sa odredbama „Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda“ i „Zakona o investicijskim fondovima Federacije Bosne i Hercegovine“.

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

Opća načela

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

Raiffeisen INVEST Društvo za upravljanje fondovima d.d.

- 71 000 Sarajevo • Zmaja od Bosne bb • Tel.: +387 33 72 86 00 • Fax: +387 33 65 76 54
- Reg: Općinski sud Sarajevo MBS: 65-01-0754-11 • TRN: 1610000097640017 Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina, Zmaja od Bosne bb, Sarajevo • ID: 4201695670001 • www.raiffeiseninvest.ba

which will provide information on the financial position, performance of operations, changes in fund assets and other information relevant to the external and internal users of the financial statements of the Funds.

The main objective of accounting policies is the objective recording of the assets, liabilities, capital and financial results, and the following basic principles of assessment and accounting principles are applied to achieve this objective when valuing positions in financial statements.

Basis for presentation

The financial statements are prepared in line with the accounting practice defined and approved by the Law on FBiH Securities Commission („FBiH Official Gazette, no. 39/98, 36/99 and 33/04, 85/08). The practice is based on the legal framework for financial statements including the FB&H Accounting and Auditing Law („FBiH Official Gazette“ no. 83/09), the accounting standards adopted in the Federation of Bosnia and Herzegovina and published by the Union of Accountants, Auditors and Financial Workers of Federation of Bosnia and Herzegovina (on the ground of the approval of the Accounting and Auditing Commission of Bosnia and Herzegovina) and official templates for financial statements issued by the Federal Ministry of Finance („FBiH Official Gazette“ no. 82/10).

The financial statements are prepared using the historical costs approach, excluding the financial instruments which are evaluated in line with the provisions of the Rulebook on Measurement and Calculation of Investment Funds' Assets and the FBiH Investment Funds Law.

The financial statements are prepared based on the business continuity principle which means realization of assets and meeting liabilities in a day-to-day operation.

General principles

- Principle of prudence
- Principle of individual evaluation
- Principle of essence prevailing over form
- Principle of materiality
- Principle of consistency

Prihodi i troškovi od kamata

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

Prihod od kamata i rashod po kamatama uključuje amortizaciju diskonta ili premije, kao i ostalih razlika između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i iznosa po dospelju koji je izračunat na bazi efektivne kamatne stope.

Efektivna kamatna stopa je stopa kojom se tačno diskontiraju procijenjena buduća plaćanja u novcu ili priliv novca tokom očekivanog vijeka trajanja finansijske imovine ili finansijskih obaveza na bruto knjigovodstvenu vrijednost finansijske imovine ili na amortizirani trošak finansijske obaveze.

Troškovi od naknada i provizija

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

Finansijska imovina

Pod finansijskom imovinom podrazumijeva se sredstvo koje je:

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

Interest income and expenses

Interest includes all income/expenses calculated using the placements in the Balance Sheet assets/liabilities as the basis for calculation, both in case of one-off or periodical/time-based calculations. Interest income is recognized in the income statement, taking into account the effective yield of the instruments on which the interest is calculated, or variable rate applied.

Interest income/expenses include depreciation of the discount or premium, as well as other differences between the initial book value of the interest-bearing instrument and the amount on maturity calculated on the basis of the effective interest rate.

Effective interest rate is a rate at which net present (discounted) value of the future expected net inflows/outflows is calculated at net book value of the financial assets/liabilities.

Fee and commission expenses

Fee and commission expenses mostly contain the fees arising from the relationship with the Fund Management Company, fees to the depositary bank and other fee-based and tax costs stipulated by the legal documents and by-laws. Management costs which may encumber the assets of the Fund are recognized in the amount of actual costs incurred. Fee-based costs are posted in the income statement in a period in which they were made.

Financial assets

Financial assets are:

- cash;
- contracted right to receive money or other financial assets from another company;
- contracted right to exchange financial instruments with other companies under potentially more favorable conditions;
- equity instruments of another company;
- agreement that may be covered by the equity instruments of the company.

Raiffeisen INVEST Društvo za upravljanje fondovima d.d.

- 71 000 Sarajevo • Zmaja od Bosne bb • Tel.: +387 33 72 86 00 • Fax: +387 33 65 76 54
- Reg: Općinski sud Sarajevo MBS: 65-01-0754-11 • TRN: 161000097640017 Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina, Zmaja od Bosne bb, Sarajevo • ID: 4201695670001 • www.raiffeiseninvest.ba

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.

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

Porez na dobit

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

Poslovni model za upravljanje finansijskom imovinom

Društvo je dana 20.12.2019 godine usvojilo Poslovni model za upravljanje finansijskom imovinom fondova pod upravljanjem Raiffeisen INVEST d.d. V.1.1. kojim se definiše svrha, način i obim formiranja poslovnog modela, zavisno od strategije ulaganja i profilom rizičnosti fonda, a u skladu sa zahtjevima Međunarodnog standarda finansijskog izvještavanja 9 - MSFI 9.

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

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

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

Raiffeisen INVEST Društvo za upravljanje fondovima d.d.

- 71 000 Sarajevo • Zmaja od Bosne bb • Tel.: +387 33 72 86 00 • Fax: +387 33 65 76 54
- Reg: Općinski sud Sarajevo MBS: 65-01-0754-11 • TRN: 1610000097640017 Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina, Zmaja od Bosne bb, Sarajevo • ID: 4201695670001 • www.raiffeiseninvest.ba

Recording liabilities

Liability means present liability of the Fund arising from previous transactions whose settlement requires outflows of resources (principal and economic benefit of creditors) in future. Liabilities are divided into:

- *financial liabilities – liabilities arising from the investments of the fund;*
- *other liabilities – liabilities arising from the costs of the Fund's operations.*

The financial liability is any liability of the Fund arising from the financial-instrument-agreed transaction for depositing cash or other financial assets or exchange of financial instruments at the potentially unfavorable conditions.

Income tax

According to the Law on Income Tax and other regulations of the Federation of Bosnia and Herzegovina, the Fund is not a payer of income tax since it is not a separate legal entity.

Business model for financial assets management

On 20/12/2019, the Company adopted the Business model for the management of financial assets of the funds under the management of Raiffeisen INVEST JSC V.1.1.. It defined the purpose, manner and scope of creating the business model depending on the investment strategy and risk-profile of a fund, in line with the requirements of the International Financial Reporting Standard 9 (MSFI 9).

The business model of the Company reflects intention to manage groups of financial assets in order to reach a business target. The business model does not depend on the intentions of the management regarding the individual instruments.

It is in line with the investment strategy and risk-profile of the funds under the management of the Company.

Modified in the new version of the Business Model is the introduction of a new fair news business model through the profit and loss for securities classified by the previous business model exclusively as "Portfolio with a business model whose objective is to hold assets in order to collect the contractual cash flows (HtC)".

Izvršeno je usklađivanje ograničenja prodaje imovine iz poslovnog modela čiji cilj je držati imovinu radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova (HtC) u skladu sa odredbama RBI Group Account Manual. Princip poslovnog modela odnosi se na to kako Društvo upravlja svojom finansijskom imovinom u cilju prikupljanja novčanih tokova. On određuje da li će ti novčani tokovi biti rezultat prikupljanja ugovoreni novčanih tokova, prodaje imovine ili oba kombinovano.

U skladu sa MSFI 9 razlikuju se slijedeći poslovni modeli:

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

The restriction on the sale of assets from the business model has been applied, and the aim is to hold the assets for the purpose of collecting contractual cash flows (HtC) in accordance with the provisions of the RBI Manual for the Group's account.

The principle of the business model relates to how the Company manages its financial assets in order to collect cash flows. After determining whether these cash flows will result from the collection of contracted cash flows, the sale of assets, or both in combination.

In accordance with IFRS 9, the following business models are distinguished:

- 1. Business model whose goal is to hold assets for the purpose of collecting contractual cash flows (HtC)** - Financial resources are obtained in order to collect the agreed cash flows. The goal of this business model is to hold funds to collect contracted cash flows. Sales are not an integral part of this business model, but can be consistent with it in certain situations regardless of whether they are generated internally or externally.
- 2. Business model whose goal is achieved by collecting contractual cash flows and selling financial assets at fair value through other comprehensive income (FVOCI)** - The financial asset is held to collect contracted cash flows and sell assets. Both the collection of contractual cash flows and the sale of financial assets are an integral part of achieving the goal of this business model. Consideration of the frequency, value, and reasons for sales is not necessary. Accordingly, this model includes a higher frequency and value of sales compared to the previous model.
- 3. Fair value through profit or loss (FVTPL) - Other securities** - A financial asset is acquired to be sold in the near future and cash flow is generated based on the difference in the price of the asset. The entity conducts active purchases and sales and the collection of contractual cash flows is not an integral part of achieving the objective of this business model, instead, it is only a secondary element of the same.

U nastavku je prikaz učinka početne primjene poslovnog modela tj. reklasifikacije ulaganja fonda kako bi se finansijska imovina vrednovala u skladu sa Poslovnim modelom i Međunarodnim standardom finansijskog izvještavanja 9 – MSFI 9, koje je izvršeno na datum 1. oktobra 2018. godine na osnovu Odluke o reklasifikaciji imovini od 28. septembra 2018. godine broj 1268/18.

Bellow is overview of the effects of the initial application of the business model i.e. reclassification of the fund's investments in order to value the financial assets in line with the Business model and the International Financial Reporting Standard 9 (MSFI 9), it was done based on the Resolution on reclassification of assets dd 28/09/2018 no. 1268/18.

Razlika za finansijsku imovinu koja je na osnovu iznad navedenog reklasificirana izvan kategorije mjerenja po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (AFS) tako da se mjeri po amortiziranom trošku (HTC), između fer vrijednosti finansijske imovine na kraju izvještajnog perioda – 31.12.2021. godine i vrijednosti po amortizacionom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope

The difference for the financial assets which, were reclassified out of the category measured according to fair value through other comprehensive income (AFS) and thus it was measured by amortised cost (HTC), between the fair value of financial assets at the end of the reporting period – 31/12/2021 and the value at amortised cost by applying the effective interest rate method

31.12.2021			
Dužnički vrijednosni papiri u kotaciji berzi u zemlji - Državne obveznice - BAM			
Oznaka	Vrijednost finansijske imovine klasificirane kao "HTC"	FER vrijednost finansijske imovine klasificirane kao "HTC"	Razlika
FBIHK1D	373.724	374.741	1.017
FBIHK1D	2.234	2.233	(1)
FBIHK1D	132.866	133.000	134
FBIHK1D	1.069	1.065	(4)
FBIHK1E	1.075	1.049	(27)
FBIHK1E	171.279	168.485	(2.795)
RSRS-O-A	40.330	40.209	(121)
RSRS-O-B	22.108	22.760	652
RSRS-O-C	28.327	28.587	260
RSRS-O-C	46.046	46.560	514
RSRS-O-D	112.382	114.859	2.477
RSRS-O-D	36.802	37.442	640
RSRS-O-E	49.918	51.503	1.585
RSRS-O-F	150.129	153.942	3.813
RSRS-O-F	174.763	180.007	5.244
RSRS-O-G	118.896	123.960	5.064
RSRS-O-H	119.644	125.691	6.047
RSRS-O-H	21.243	22.275	1.032
RSRS-O-H	31.300	32.670	1.370
RSRS-O-I	280.015	294.000	13.985
RSRS-O-I	11.208	11.760	552
RSRS-O-I	272.026	285.261	13.236
Ukupno	2.197.386	2.252.058	54.672
Dužnički vrijednosni papiri u kotacijama inostranih berzi - Državne obveznice - FX			
RS EUR 4.75 2023	1.173.634	1.185.233	11.599
Ukupno	1.173.634	1.185.233	11.599
Iznos reklasificiran iz AFS u HTC	3.371.021	3.437.291	66.271

Raiffeisen INVEST Društvo za upravljanje fondovima d.d.

- 71 000 Sarajevo • Zmaja od Bosne bb • Tel.: +387 33 72 86 00 • Fax: +387 33 65 76 54
- Reg: Općinski sud Sarajevo MBS: 65-01-0754-11 • TRN: 1610000097640017 Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina, Zmaja od Bosne bb, Sarajevo • ID: 4201695670001 • www.raiffeiseninvest.ba

Prikaz Efektivne kamatne stope (EKS) i priznatog prihoda od kamate za finansijsku imovinu koja je reklasificirana nakon usvajanja poslovnog modela

An overview of Effective interest rate (EIR) and accrued interest for financial instruments that has been reclassified

Oznaka	Datum sticanja	Količina	EKS (%)	Priznati prihod od kamate 31.12.2021
FBIHK1D	25.05.2018	2.233	2,36913340%	28,14
FBIHK1D	22.05.2018	374.741	3,04051918%	4.722,76
FBIHK1D	28.06.2018	1.065	1,70195596%	13,42
FBIHK1E	25.05.2018	1.070	2,15798948%	13,48
FBIHK1E	21.06.2018	171.923	2,75297099%	2.166,70
RSRS-O-A	23.08.2018	98.161	3,59045162%	305,57
RSRS-O-B	23.08.2018	114.029	3,70177321%	15,00
RSRS-O-C	18.06.2018	145.450	3,55840405%	74,12
RSRS-O-C	23.08.2018	236.899	3,71175921%	120,72
RSRS-O-D	21.06.2018	125.812	3,29073437%	308,67
RSRS-O-D	23.08.2018	385.952	3,62036811%	946,90
RSRS-O-E	23.08.2018	130.059	3,72152735%	438,28
RSRS-O-F	19.06.2018	388.585	3,38613782%	1.366,97
RSRS-O-F	23.08.2018	454.379	3,63435502%	1.598,42
RSRS-O-G	23.08.2018	313.633	3,76398888%	36,09
RSRS-O-H	20.06.2018	66.000	3,52958762%	131,55
RSRS-O-H	19.07.2018	45.000	3,70938901%	89,69
RSRS-O-H	23.08.2018	253.921	3,78328385%	506,10
RSRS-O-I	16.07.2018	20.000	3,73464074%	47,34
RSRS-O-I	16.07.2018	500.000	3,75550641%	1.183,56
RSRS-O-I	14.06.2018	485.138	3,71444613%	1.148,38

INVESTICIJSKA STRATEGIJA FONDA

Investicijski cilj Fonda je ostvarivanje što većeg prinosa na kratkoročno ulaganje imovine Fonda uz ostvarenje što veće stabilnosti cijene udjela Fonda. S obzirom na investicijski cilj Fonda, Fond je trajno izložen novčanom i obvezničkom tržištu, ulaganjem ne manjem od 60% neto imovine Fonda u finansijske instrumente čije dospelje nije duže od godinu dana. Pored navedenog, strategija Fonda omogućava ulaganje u finansijske instrumente na tržištu BiH, državama članicama Evropske unije i državama koje nisu članice Evropske unije.

FUND'S INVESTMENT STRATEGY

The Fund's investment goal is to generate the highest possible yield on short-term assets investments, while achieving the soundest possible unit price. Due to its investment goal, the Fund is permanently exposed to money and bond markets, with investments of not less than 60% of its net assets into financial instruments with maturities up to one year. In addition, the Fund's strategy allows investments into financial instruments on the B&H market, EU Member States as well as EU non-Member States.

Raiffeisen INVEST Društvo za upravljanje fondovima d.d.

- 71 000 Sarajevo • Zmaja od Bosne bb • Tel.: +387 33 72 86 00 • Fax: +387 33 65 76 54
- Reg: Općinski sud Sarajevo MBS: 65-01-0754-11 • TRN: 1610000097640017 Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina, Zmaja od Bosne bb, Sarajevo • ID: 4201695670001 • www.raiffeiseninvest.ba

Činjenice koje su obilježile period 01.01.2021. - 31.12.2021., a koje su imale utjecaj na prinos Fonda Raiffeisen EURO BOND:

- Prinos Fonda od osnivanja na dan 31.12.2021. iznosi 3,11%.
- U toku 2021 godine izvršena je kupovina državnih obveznica izdavaoca sa rejtinzima od A- do AAA, obveznice se vrednuju u portfelju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.
- Ponderisani prinos obveznica iznosi 2,27% dok je ponderisani prinos depozita 0,78%.

The most important facts for the period 01.01.2021. - 31.12.2021 which affected the yield of Raiffeisen EURO BOND:

- Fund's yield since launching equals 3,11% as of 31.12.2021.
- During 2021, sovereign bonds of issuers with ratings from A- to AAA were purchased, bonds are valued in the portfolio at fair value through the profit and loss
- Weighted YTM for bond portfolio is 2,27% and weighted yield for deposits is 0,78%.

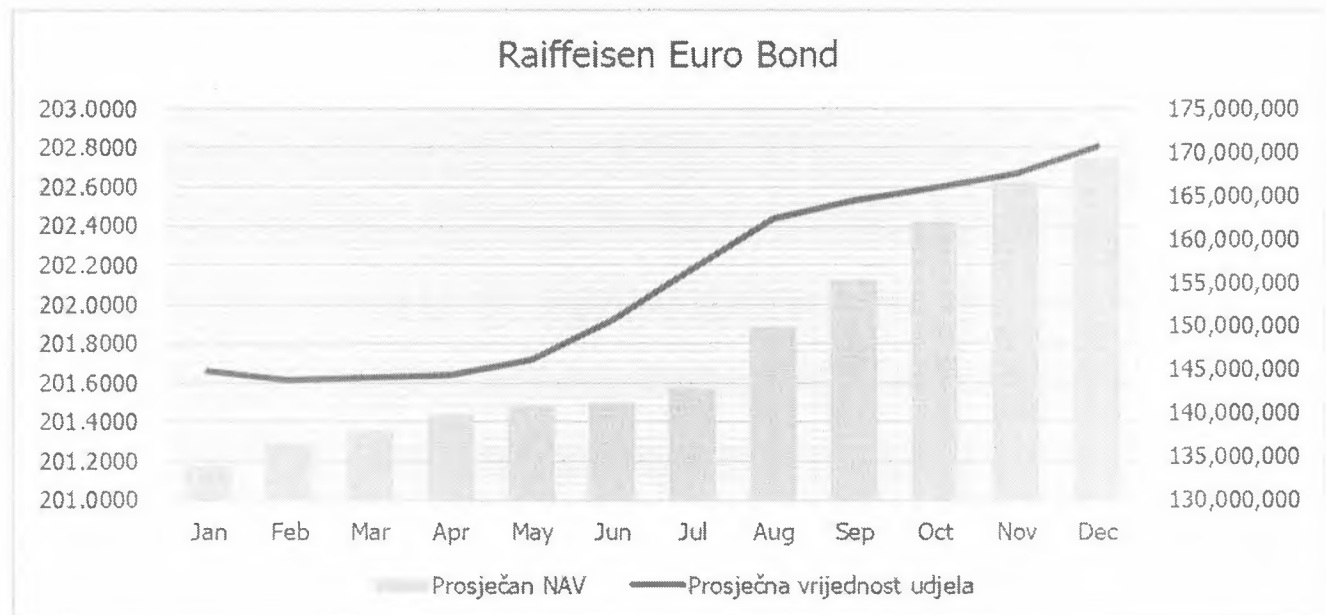
NAV I VRIJEDNOST UDJELA NA DAN 31.12.2021 NAV AND UNIT VALUE 31/12/2021

Vrijednost udjela / Unit value

103,7612 EUR / 202,9393 KM

NAV / NAV

88.156.279,31 EUR / 172.013.340,90 BAM



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

*Average NAV within the specific month and average fund unit value within the specific month (BAM)

Rast NAV-a u periodu od 01.01.2021. do 31.12.2021. iznosio je 39.961.908,24 KM.

NAV increase in period from 01/01/2021 to 31/12/2021 amounted to BAM 39.961.908,24.

Prihodi / Revenues

Poslovni prihodi na dan 31.12.2021 / Operating revenues as of 31/12/2021	3.552.733,64
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospijea / Interest income and premium depreciation (discount) relative to securities with fixed maturity	3.524.647,98
Ostali poslovni prihodi / Other operating income	28.085,66

Raiffeisen INVEST Društvo za upravljanje fondovima d.d.

- 71 000 Sarajevo • Zmaja od Bosne bb • Tel.: +387 33 72 86 00 • Fax: +387 33 65 76 54
- Reg: Općinski sud Sarajevo MBS: 65-01-0754-11 • TRN: 161000097640017 Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina, Zmaja od Bosne bb, Sarajevo • ID: 4201695670001 • www.raiffeiseninvest.ba

Realizovana dobit / Profit

Realizovana dobit na dan 31.12.2021. / Profit as of 31/12/2021	436.193,68
Realizovani dobici po osnovu prodaje vrijednosnih papira / Profit based on sale of securities	436.193,67
Ostali realizovani dobici / Other income	0,01

Rashodi / Expenses

Poslovni rashodi na dan 31.12.2021 / Operating expenses as of 31/12/2021	2.199.512,17
Naknada društvu za upravljanje / Fee for the management company	1.777.436,68
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja / Purchase and sale of investments costs	3.880,82
Naknada vanjskom revizoru / External auditor fee	11.705,85
Naknada banci depozitaru / Depository bank fee	300.177,36
Ostali poslovni rashodi Fonda / Other operating expenses of the Fund	106.311,47

Realizovani gubitak / Generated losses

Realizovani gubitak na dan 31.12.2021.	261.815,57
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira / Losses generated based on sale of securities	261.815,55
Ostali realizovani gubici	0,02

Strukturu ostalih troškova čine troškovi naknada za nadzor Komisiji za vrijednosne papire FBiH u iznosu 103.683,80 KM , rashodi za vođenje registra udjela u iznosu od 2.579,50 KM.

Other costs include supervision fee of the FBiH Securities Commission in the amount of 103.683,80 KM, and the costs of maintaining the Ledger of Unit Owners in the amount of 2.579,50 BAM.

Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%) na dan 31.12.2021. godine iznosi 1,49% NAV-a fonda Raiffeisen EURO BOND

Share of costs in the average net value of the Fund's assets (%) as of 31/12/2021 was 1,49% of the Fund's NAV.

PREGLED IMOVINE I OBAVEZA FONDA NA DAN 31.12.2021 / OVERVIEW OF ASSETS AND LIABILITIES AS OF 31/12/2021

UKUPNA IMOVINA na dan 31.12.2021 / TOTAL ASSETS as of 31/12/2021	173.013.340,90
I – Gotovina / Cash	13.009.220,61
II - Ulaganja fonda / Fund's investments	157.219.166,50
Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha / Investments of the Fund in financial assets through profit and loss	14.277.556,27

Raiffeisen INVEST Društvo za upravljanje fondovima d.d.

- 71 000 Sarajevo • Zmaja od Bosne bb • Tel.: +387 33 72 86 00 • Fax: +387 33 65 76 54
- Reg: Općinski sud Sarajevo MBS: 65-01-0754-11 • TRN: 1610000097640017 Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina, Zmaja od Bosne bb, Sarajevo • ID: 4201695670001 • www.raiffeiseninvest.ba

Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju / <i>Investments of the Fund in financial assets available for sale</i>	0,00
Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospjeća / <i>Investments of the Fund in financial assets hold till maturity</i>	114.491.610,23
Depoziti i plasmani / <i>Deposits and facilities</i>	28.450.000,00
III – Potraživanja / <i>Receivables</i>	2.784.953,79
Potraživanja po osnovu kamata / <i>Interest-based receivables</i>	2.784.952,79
Ostala potraživanja / <i>Other receivables</i>	1,00
OBAVEZE / <i>LIABILITIES</i>	594.645,14
I - Obaveze iz poslovanja fonda / <i>Liabilities from Fund's business</i>	0,00
Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda/ <i>Liabilities under investments in securities</i>	0,00
II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja / <i>Liabilities under operating costs</i>	419.782,99
Obaveze prema banci depozitaru / <i>Liabilities to the depository bank</i>	34.885,35
Ostale obaveze po osnovu troškova poslovanja / <i>Other liabilities from business</i>	384.897,64
III – Obaveze prema društvu za upravljanje / <i>Liabilities to the fund management company</i>	174.862,15
NETO IMOVINA FONDA	172.418.695,76

Novčana sredstva

Na dan 31.12.2021. godine stanje novčanih sredstava na računu Fonda kod Banke Depozitara iznosi 13.009.220,61 KM.

Cash funds

As of 31/12/2021 balance of cash funds in the account of the Fund with the depository bank was 13.009.220,61 KM

Potraživanja

Struktura dospjelih potraživanja fonda na dan 31.12.2021. može se prikazati kako slijedi

Receivables

Structure of the Fund's due receivables as of 31/12/2021 can be presented as follows:

<i>Vrsta potraživanja / Receivables type</i>	<i>Oznaka valute / Currency</i>	<i>Iznos u valuti / Amount</i>	<i>Tečaj / Exchange rate</i>	<i>Iznos u BAM / Amount</i>
<i>Ostala potraživanja / Other receivables</i>	<i>BAM</i>	<i>1,00</i>	<i>1.000000</i>	<i>1,00</i>

STRUKTURA ULAGANJA NA DAN 31.12.2021

Na dan 31.12.2021. strukturu ulaganja Fonda čine: Obveznice 67,95%, novac 23,77% i ETF-ovi 8,28% od NAV.

INVESTMENT STRUCTURE AS OF 31/12/2021

As of 31/12/2021 investment structure is as follows: bonds 67,95%, cash 23,77%, and ETFs 8,28% of NAV.

Raiffeisen INVEST Društvo za upravljanje fondovima d.d.

- 71 000 Sarajevo • Zmaja od Bosne bb • Tel.: +387 33 72 86 00 • Fax: +387 33 65 76 54
- Reg: Općinski sud Sarajevo MBS: 65-01-0754-11 • TRN: 1610000097640017 Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina, Zmaja od Bosne bb, Sarajevo • ID: 4201695670001 • www.raiffeiseninvest.ba

Struktura ulaganja / Investment structure
Valutna izloženost/ Currency exposure

EUR / EUR	82,77%
KM/BAM	17,23%

Geografska izloženost* / Geographical exposure

Bosna i Hercegovina / Bosnia and Herzegovina	41,10%
Turska/Turkey	18,21%
Sjeverna Makedonija/ North Macedonia	17,38%
Srbija/ Serbia	11,49%
Rumunija/ Romania	9,70%
Hrvatska/ Croatia	2,12%

Sektorska izloženost* / Sector exposure

Država/ Government	89,14%
ETF-ovi/ ETFs	10,86%

*Geografska i sektorska izloženost iskazuju se za portfelj vrijednosnih papira/ * Sector weightings and geographical exposure of the securities portfolio

PRINOS FONDA / FUND'S PERFORMANCE

Prikaz ostvarenih prinosa fonda na dan 31.12.2021. je dat u nastavku / Overview of Fund's yield as of 31/12/2021 is presented below:

Mjesečni prinos /Monthly yield	Kvartalni prinos /Quarterly yield	Polugodišnji prinos /Semi-annual yield	Prinos u tekućoj godini /Current year yield	Prinos od osnivanja /Yield since the establishment
0,11%	0,19%	0,47%	0,64%	3,76%

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

*Any data on past yields are indicative only and do not represent the possibility or a projection of potential future yield

**USAGLAŠENOSTI SA VAŽEĆIM PROPISIMA
ČIJU PRIMJENU NADZIRE KOMISIJA**

Na dan 31.12.2021. nisu evidentirana kršenja zakonskih limita.

**COMPLIANCE WITH SECURITY EXCHANGE
COMMISSION REGULATIONS**

At 31/12/2021 no the legal limits breaches have been evidenced.

POVEZANA LICA

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

RELATED PARTIES

In accordance with Law of Investment Fund and IAS 24: Related party disclosures, related parties of the Fund are:

Povezano lice / Related Party	Osnov povezanosti / Basis of relation
Raiffeisen Bank d.d. BiH i članice Raiffeisen Grupe / Raiffeisen Bank d.d. BiH and Raiffeisen Group members	Ugovor o obavljanju brokerskih poslova broj 21/12 od 17. januara 2012. godine Ugovor o poslovnoj saradnji/Prodaje i otkupa udjela otvorenih investicionih fondova (Ovi troškovi ne obračunavaju se na teret Fonda) Contract for brokerage operations number 21/12 dated 17 January

Raiffeisen INVEST Društvo za upravljanje fondovima d.d.

- 71 000 Sarajevo • Zmaja od Bosne bb • Tel.: +387 33 72 86 00 • Fax: +387 33 65 76 54
- Reg: Općinski sud Sarajevo MBS: 65-01-0754-11 • TRN: 1610000097640017 Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina, Zmaja od Bosne bb, Sarajevo • ID: 4201695670001 • www.raiffeiseninvest.ba

	2012 <i>Contract for business collaboration/Sale and withdraw of units (These expenses are not charged to expenses of Fund)</i>
UniCredit Bank d.d. Mostar	Ugovor o obavljanju poslova depozitara broj 526/18 od dana 21. marta 2018. godine <i>Contract for depositary services number 526/18 dated 21 March 2018</i>
Deloitte d.o.o. Sarajevo	Odluka o izboru vanjskog revizora za 2021. Godinu broj 527/21 usvojena na 23. Redovnoj sjednici Skupštine Društva održanoj 31.05.2021. godine / <i>At General Meeting of Shareholders on 31.05.2021., Resolution for selecton of the external auditor no. 527/21 for 2021 was adopted</i>
„Raiffeisen Invest“ društvo za upravljanje fondovima d.d.	Dozvola izdata od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/3-19-11/13 od 10. januara 2013. Godine / <i>The approval for managing was issued by the Securities Commission of FBiH on 10 January 2013, number 05/3-19-11/13</i>
Raiffeisen Banka a.d. Beograd	Ugovor o trgovinskom zastupanju u kupovini i prodaji finansijskih instrumenata br 720 od 16.07.2018 / <i>Contract for trade representation in the acquisition and sale of financial instruments number 720 on 16 July 2018</i>
Raiffeisen BANK Austria	Ugovor o obavljanju brokerskih poslova br dd 23.05.2018 / <i>Contract for brokerage operations dated 23 May 2018</i>
Raiffeisen CAPITAL	Ugovor o obavljanju brokerskih broj 411/18 od 18.5.2018 / <i>Contract for brokerage operation number 411/18 on 18 May 2018</i>
Ademir Osmanović	Direktor Društva za upravljanje / <i>CEO of Management Company</i>
Peter Žilinek	Predsjednik Nadzornog odbora / <i>Chairman of the Supervisory Board</i>
Edin Hrnjica	Član Nadzornog odbora / <i>Member of the Supervisory Board</i>
Andreea Achim	Član Nadzornog odbora / <i>Member of the Supervisory Board</i>
Džafer Alibegović	Predsjednik Odbora za reviziju / <i>Chairman of the Audit Committee</i>
Mirko Puljić	Član Odbora za reviziju / <i>Member of the Audit Committee</i>
Azra Zaimović	Član Odbora za reviziju / <i>Member of the Audit Committee</i>

Transakcije sa povezanim strana mogu se prikazati kako slijedi:

Transactions with related parties can be presented as follows:

DUF „Raiffeisen invest“ d.d.

Iznos naknade Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije za period od 01.01.2021. godine do 31.12.2021. godine iznosio je 1.777.436,68 KM. Stanje obaveze na dan 31. decembar 2021. godine iznosilo je 174.862,15 KM.

Raiffeisen Invest Fund Management Company

JSC

Management fees for the Fund Management Company for the period 01/01/2021 – 31/12/2021 in amount of BAM 1.777.436,68. Balance of outstanding liabilities as at 31. December 2021. in amount of BAM 174.862,15.

UniCredit Bank d.d. Mostar

Na ime svojih troškova Banka depozitar je za period od 01.01.2021. godine do 31.12.2021. godine fakturisala iznos od 300 hiljada KM. Stanje neizmirene obaveze prema Banci na dan 31. decembar 2021. godine iznosilo je 35 hiljada KM.

UniCredit Bank d.d. Mostar

Depositary Bank invoiced amount of BAM 300 thousand for the period 01/01/2021 – 31/12/2021. Balance of outstanding liabilities toward the Bank as at 31 December 2021. amount to BAM 35 thousand.

Raiffeisen INVEST Društvo za upravljanje fondovima d.d.

- 71 000 Sarajevo • Zmaja od Bosne bb • Tel.: +387 33 72 86 00 • Fax: +387 33 65 76 54
- Reg: Općinski sud Sarajevo MBS: 65-01-0754-11 • TRN: 161000097640017 Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina, Zmaja od Bosne bb, Sarajevo • ID: 4201695670001 • www.raiffeiseninvest.ba

Deloitte d.o.o.

Odluka o izboru vanjskog revizora za 2021. Godinu broj 527/21 usvojena na 23. Redovnoj sjednici Skupštine Društva održanoj 31.05.2021. godine, Deloitte d.o.o. je izabran za nezavisnog vanjskog revizora i za 2020. godinu. Naknada za usluge eksterne revizije za fond Raiffeisen Euro Bond za 2021. godinu su 10.530,00 KM.

Deloitte d.o.o.

At General Meeting of Shareholders on 31.05.2021., Resolution for selection of the external auditor - Deloitte LTD no. 527/21 for 2021 was adopted.

External audit costs for Raiffeisen Euro Bond 2021 are KM 10.530,00.

Raiffeisen CAPITAL a.d Banja Luka

Na ime usluga posredovanja vrijednosnih papira Raiffeisen CAPITAL naplatio je iznos od 660,10 KM.

Raiffeisen CAPITAL a.d. Banja Luka

Based on the securities intermediation services Raiffeisen Capital a.d. invoiced the amount of BAM 660,10.

Nadzorni odbor, Uprava i zaposleni u Društvu

U periodu od 01.01.2021. – 31.12.2021. godine član Nadzornog odbora Mirha Hasanbegović i članovi uže porodice člana Nadzornog odbora Mirhe Hasanbegović, su izvršili zamjenu tj. prenos sredstava iz fonda R. CASH u fond R. EURO BOND u iznosu od 123 hiljade KM. Mirha Hasanbegović je bila član Nadzornog odbora do 31.05.2021. godine.

Supervisory Board, Management and employees of the Company

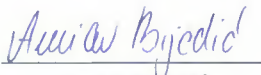
For the period 01/01/2021 – 31/12/2021 Supervisory Board member Mirha Hasanbegović and family members of Supervisory Board member Mirha Hasanbegović paid the amount of BAM 123 ths redeemed from fund R. CASH. Mirha Hasanbegović was Chairman of the Supervisory Board until 31.05.2021.

Za Upravu Raiffeisen Invest d.d.

For the Management Board of Raiffeisen Invest JSC



Ademir Osmanović
Direktor / CEO



Amila Bijedić
Certificirani računovođa/ CPA (Bosnia and Herzegovina)



Amila Bijedić
Broj licence: CR-8026/5
CERTIFICIRANI RAČUNOVOĐA

Broj: / No: 3760/22
Datum: / Date: 28.03.2022. god.
Dostaviti: / To be delivered to:
- a/a