

Naziv investicionog fonda:

OAIF " VB FOND"

Registarski broj investicionog fonda:

JP-M-11

Naziv društva za upravljanje investicionim fondom:

DUIF "MANAGEMENT SOLUTIONS" D.O.O

Matični broj društva za upravljanje investicionim fondom:

11041582

JIB društva za upravljanje investicionim fondom:

4402883170003

JIB investicionog fonda:

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA- IZVJEŠTAJ O NETO SREDSTVIMA**31.12.2025**

Grupa računa	Pozicija	Napomena	Oznaka za AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
	2	3	4	5	6
	SREDSTVA				
10	I - Gotovina i gotovinski ekvivalenti		001	575.660,25	575.652,53
	II-Ulaganja fonda		002	2.554.941,74	2.556.506,84
20	1. Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans		003	0,00	0,00
200, 201,	1.1 Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata		004	0,00	0,00
202, 203,	1.2 Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata		005	0,00	0,00
204,2058	1.3 Ostala finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz		006	0,00	0,00
21	2. Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali		007	2.554.941,74	2.556.506,84
218 (dio),	2.1 Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata		008	2.464.885,23	2.466.450,33
(dio), 219	2.2 Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata		009	90.056,51	90.056,51
(dio)	2.3. Potraživanja za kamatu od dužničkih instrumenata		010	0,00	0,00
22	3. Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti		011	0,00	0,00
(dio)	3.1. Dužnički instrumenti po amortizovanoj vrijednosti		012	0,00	0,00
(dio)	3.1.Depoziti		013	0,00	0,00
(dio)	3.3. Potraživanja za kamatu od dužničkih instrumenata		014	0,00	0,00
225, 229	3.4. Ostala finansijska sredstva po amortizovanoj		015	0,00	0,00
240	4. Ostala ulaganja		016	0,00	0,00
30,31	III- Potraživanja		017	295.128,18	295.128,18
300,309 (dio)	1.Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti		018	0,00	0,00
302,309 (dio)	2.Potraživanja po osnovu dividendi		019	294.737,58	294.737,58
303,309 (dio)	3. Potraživanja po osnovu datih avansa		020	6,89	6,89
308,309 (dio)	4. Ostala potraživanja iz aktivnosti fonda		021	0,00	0,00
310 do 319	5. Potraživanja od društva za upravljanje		022	383,71	383,71
32	IV Odložena poreska sredstva		023	0,00	0,00
330 do 339	V Razgraničenja		024	752,23	742,05
34	Ostala potraživanja i sredstva		025	0,00	0,00
	A. UKUPNO SREDSTVA (001+002+017+023+024+025)		026	3.426.482,40	3.428.029,60
	OBAVEZE				
40	I- Obaveze po osnovu poslovanja (028+029)		027	234,00	234,00
400,401	1. Obaveze po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti		028	234,00	234,00
409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja		029	0,00	0,00
41	II -Obaveze po osnovutroškova poslovanja (031 do 035)		030	0,00	0,00
410	1. Obaveze prema banci depozitaru		031	0,00	0,00
411	2. Obaveze po osnovu naknada članovima nadzornog odbora		032	0,00	0,00
413	3. Obaveze po osnovu otkupa udjela		033	0,00	0,00
414	4. Obaveze prema investitorima za učešće u dobiti		034	0,00	0,00
412,415,419	5. Ostale obaveze iz poslovanja		035	0,00	0,00
42	III-Obaveze prema društvu za upravljanje (037+038)		036	9.917,17	9.597,69
420 do 429 bez 422	1. Obaveze prema društvu za upravljanje		037	9.907,27	9.587,79
422	2. Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu		038	9,90	9,90
43	IV - Finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (040+041)		039	0,00	0,00
430	1. Finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		040	0,00	0,00
431	2. Derivatne finansijske obaveze		041	0,00	0,00
44	V - Finansijske obaveze po amortizovanoj vrijednosti (043 do 046)		042	0,00	0,00
440,441	1. Dugoročni krediti		043	0,00	0,00
442,443,444	2.Kratkoročni krediti		044	0,00	0,00

445,446	3.Obaveze po emitovanim dužničkim instrumentima		045	0,00	0,00
449	4. Ostale finansijske obaveze po amortizovanoj vrijednosti		046	0,00	0,00
45,46,47,48,49	VI - Ostale obaveze (048 do 052)		047	84.950,00	84.950,00
450	1. Ostale obaveze		048	84.950,00	84.950,00
460	2. Odložene poreske obaveze		049	0,00	0,00
470,471,479	3. Razgraničea		050	0,00	0,00
480,481	4. Obaveze po osnovu članstva		051	0,00	0,00
490	5. Rezervisanja		052	0,00	0,00
	B. UKUPNO OBAVEZE (027+030+036+039+042+047)		053	95.101,17	94.781,69
	NETO IMOVINA 026-053		056	3.331.381,23	3.333.247,91
	BROJ EMITOVANIH AKCIJA / UDJELA		057	707.056	707.056
	NETO IMOVINA PO AKCIJI / UDJELU (056/057)			4,7116	4,7143

Banja Luka
5.1.2026

DUIF MANAGEMENT SOLUTIONS D.O.O.
Cvijeta Tomić

Naziv investicionog fonda:	OAIF " VB FOND"
Registarski broj investicionog fonda:	JP-M-11
Naziv društva za upravljanje investicionim fondom:	DUIF "MANAGEMENT SOLUTIONS" D.O.O
Matični broj društva za upravljanje investicionim fondom	11041582
JIB društva za upravljanje investicionim fondom:	4402883170003
JIB investicionog fonda:	

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI IMOVINE FONDA PO VRSTAMA
31.12.2025

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda(%)	Učešće u NVI(%)
1	2	3	4	5
1.	Akcije	2.464.885,23	71,9363	73,9899
2.	Obveznice	90.056,51	2,6282	2,7033
3.	Ostale hartije od vrijednosti	0,00	0,0000	0,0000
4.	Depoziti i plasmani		0,0000	0,0000
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	575.660,25	16,8003	17,2799
6.	Ostala imovina	295.880,41	8,6351	8,8816
7.	Ukupna imovina (1-6)	3.426.482,40	100,0000	102,8547
8.	Ukupne obaveze	95.101,17	2,7755	2,8547
9.	Neto imovina (7-8)	3.331.381,23	97,2245	100,0000
10.	Broj udjela	707.056		
11.	(9/10)	4,7116		

Banja Luka
05.01.2026

DUIF MANAGEMENT SOLUTIONS D.O.O.
Cvijeta Tomić

Naziv investicionog fonda:
Registarski broj investicionog fonda:
Naziv društva za upravljanje investicionim fondom:
Matični broj društva za upravljanje investicionim fondom:
JIB društva za upravljanje investicionim fondom:
JIB investicionog fonda:

OAIF " VB FOND"
JP-M-11
DUIF "MANAGEMENT SOLUTIONS" D.O.O
11041582
4402883170003

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA INVESTICIONOG FONDA
31.12.2025

(1)AKCIJE																	
Red ni broj	Opis			AOP	Broj akcija	AOP	Nabavna vrijednost po akciji	AOP	Ukupna nabavna vrijednost	AOP	Vrijednost po akciji na dan izvještava nja	AOP	Ukupna vrijednost na dan izvještava nja	AOP	učešće u vrijednost i emitenta	AOP	učešće u vrijednost i imovine fonda %
	Naziv emitenta	Klasifikacija	Oznaka HOV														
1	1			AOP	2	AOP	3	AOP	4 (2x3)	AOP	5	AOP	6	AOP	7	AOP	8
1	Akcije domaćih izdavalaca			601		612		623		634		645		656		667	
1.	Redovne akcije			602		613		624		635		645		657		668	
1.	Angrocentar a.d. Jezero.	O	ANGR-R-A		1.611		0,0000		0,00		0,0000		0,00		0,1378	M	0,0000
2	Prodajni servis Babić a.d. Brčko	O	BAB9-R-A		1.351		6,2689		8.469,28		0,0000		0,00		0,4246	M	0,0000
3	BH telekom d.d. Sarajevo	O	BHTSR		1.521		13.6602		20.777,16		14,8853		22.640,54		0,0024	V	0,6608
4	22. decembar a.d. Banja Luka	O	DECB-R-A		158.459		0,0000		0,00		0,0000		0,00		12,3169	M	0,0000
5	Drvoprerada a.d. Šiprage	O	DRVP-R-A		138.628		0,0000		0,00		0,0000		0,00		11,1778		0,0000
6	Elektrokrajina a.d. Banja Luka	O	EKBL-R-A		186.094		0,0840		15.631,90		0,1562		29.067,88		0,2017		0,8483
7	Elektrohercegovina a.d.Trebinje	O	EKHC-R-A		112.562		0,1170		13.169,75		0,1944		21.882,05		0,5614		0,6386
8	Elektro Bijeljina a.d.Bijeljina	O	ELBJ-R-A		47.560		0,1200		5.707,20		0,2787		13.254,97		0,1236		0,3868
9	Elektro Doboј a.d. Doboј	O	ELDO-R-A		14.483		0,2790		4.040,76		1,0892		15.774,88		0,0465		0,4604
10	Gas Promet a.d. Istočno Sarajevo-Pale	O	GPIS-R-A		14.875		0,5211		7.751,36		0,8200		12.197,50		0,3171		0,3560
11	Hidrat a.d. Ukrina Čelinac	O	HDRT-R-A		149		0,0000		0,00		0,0000		0,00		0,0067		0,0000
12	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	O	HEDR-R-A		294.896		0,2842		83.809,44		0,2860		84.340,26		0,0667		2,4614
13	Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić	O	HELV-R-A		1.047.640		0,2680		280.767,52		0,3557		372.645,55		1,0235		10,8755
14	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	O	HETR-R-A		205.000		0,3112		63.799,18		0,4397		90.138,50		0,0344		2,6306
15	Inbel a.d. Banja Luka	O	INBL-R-A		19.933		0,0000		0,00		0,0000		0,00		3,0263		0,0000
16	Izbor a.d. Srebrenica	O	IZBO-R-A		1.489.340		0,0000		0,00		0,0000		0,00		32,7089	M	0,0000
17	Dunav osiguranje a.d. Banja Luka	O	KDVO-R-A		608		52,0000		31.616,00		33,9995		20.671,70		0,3969		0,6033
18	Knegrad a.d. Kneževo	O	KNGR-R-A		157.130		0,0000		0,00		0,0000		0,00		19,6055	M	0,0000
19	TP Konzum a.d. Banja Luka	O	KNZM-R-A		211.591		0,0000		0,00		0,0000		0,00		9,3937	M	0,0000
20	1.maj drvodjeljska a.d. Banja Luka	O	MJDR-R-A		1.198.619		0,2801		335.733,18		0,0000		0,00		22,2510	V	0,0000
21	Pošte Srpske a.d. Banja Luka	O	POST-R-A		1.002.616		0,1019		102.166,57		0,1200		120.313,92		2,5871		3,5113
22	Promet TP a.d.Prnjavor	O	PROM-R-A		314.542		0,8000		251.633,60		0,3200		100.653,44		3,5045	M	2,9375
23	Rafinerija ulja a.d. Modriča	O	RFUM-R-A		5.254		0,0950		499,13		0,0763		400,88		0,0026		0,0117
24	Ribničanka a.d. Ribnik	O	RIBN-R-A		150.000		0,0000		0,00		0,0000		0,00		24,8857	M	0,0000
25	Rudnik i Termoelektrana Gacko a.d.Gacko	O	RITE-R-A		956.225		0,0200		19.124,50		0,0203		19.411,37		0,2517		0,5665
26	Rafinerija nafte Brod a.d. Brod	O	RNAF-R-A		360.000		0,0120		4.320,00		0,0000		0,00		0,1369		0,0000
27	Rudnik i Termoelektrana Ugljevik a.d. Ugljevik	O	RTEU-R-A		58.578		0,0250		1.464,45		0,0696		4.077,03		0,0865		0,1190
29	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	O	TLKM-R-A		547.127		1,0300		563.540,81		0,9987		546.415,73		0,1500		15,9468
30	Uzlomac a.d. Kotor Varoš	O	UZLM-R-A		71.427		0,0000		0,00		0,0000		0,00		0,1500	M	0,0000
31	Vodovod a.d. Banja Luka	O	VDBL-R-A		1.058.390		0,4548		481.355,77		0,1000		105.839,00		0,1500	V	3,0889
32	Željeznice RS a.d. Doboј	O	ZERS-R-A		35		58,2623		2.039,18		0,3710		12,99		0,1500	V	0,0004
									2.297.416,74				1.579.738,19				46,1038

2.	Prioritetne akcije			603		614		625		636		647		658		669	
3.	Akcije zatvorenih investicioni fondova			604		615		626		637		648		659		670	
4.	Ukupna ulaganja u akcije domaćih izdavalaca			605		616		627	2.297.416,74	638		649	1.579.738,19	660		671	46,1038
II	II -Akcije stranih izdavalaca			606		617		628		639		650		661		672	
1.	Redovne akcije			607		618		629		640		651		662		673	
1	Alphabet Inc	O	ABEA-X		90	287,7644		25.898,80		521,0331		46.892,98					1,3685
2	Amazon.com.Inc	O	AMZ		160	319,1225		51.059,60		385,6506		61.704,10					1,8008
3	AXA SA	O	CS		1.150	66,0131		75.915,07		80,1108		92.127,42					2,6887
4	Meta Platforms Inc	O	FB2A		50	994,8684		49.743,42		1095,6560		54.782,80					1,5988
5	Johnson & Johnson Fr	O	JNJ-FR		175	272,4171		47.673,00		345,7516		60.506,53					1,7658
6	Lovćen osiguranje a.d. Podgorica	O	LOVH		761	50,8516		38.698,07		19,5583		14.883,87		0,3757			0,4344
7	Microsoft Corporation	O	MSFT		76	663,9463		50.459,92		804,5236		61.143,79		0,0290			1,7844
8	OMV AG	O	OMV		954	78,6177		75.001,29		92,9410		88.665,71					2,5877
9	PDD HOLDINGS INC.	O	PDD		170	176,6565		30.031,61		188,6294		32.067,00					0,9359
10	Crnogorski telekom a.d. Podgorica	O	TECG		13.692	3,0315		41.507,30		4,4984		61.592,09					1,7975
11	The Magnum Ice Cream Company	O	MICC		120	26,1378		3.136,54		26,6306		3.195,67					0,0933
12	Unilever Plc	O	UNA		533	85,9986		45.837,25		108,9397		58.064,86					1,6946
13	Visa inc	O	V		175	501,7026		87.797,96		583,4219		102.098,83					2,9797
14	Global Ship Lease	O	GSL		500	58,8828		29.441,40		58,2906		29.145,30					0,8506
15	Intesa Sanpaolo S.p.A.	O	ISP		2.600	11,3275		29.451,50		11,5805		30.109,30					0,8787
16	Netflix Inc	O	NFLX		190	157,9888		30.017,87		155,9740		29.635,06					0,8649
17	Oracle Corporation	O	ORC		180	326,4096		58.753,73		325,1763		58.531,73					1,7082

[illegible]

	Opis												
	Naziv emitenta			AOP	Ukupna nominalna vrijednost	AOP	Ukupna nabavna vrijednost	AOP	Ukupna vrijednost na dan izveštaja	AOP	učešće vrijednosti emitenta	AOP	učešće vrijednosti imovina fonda %
	2			733		750		767		784		801	
	I - Druge HOV domaćih izdavalaca			734		751		768		785		802	
	1.Depozitne potvrde												
	2.Trezorski zapisi			736		753		770		787		804	
1.	Republika Srpska	O	0		0		0,00		0,00				0,0000
2.													
	3.Blagajnički zapisi			737		754		771		788		805	
	4.Komercijalni zapisi			738		755		772		789		806	
	fondova												
1					0,00		0,00		0,00		0,0000		0,0000
	Ukupno												
				739		756		773		790		807	
	6.Ostale hartije od vrijednosti izdavalaca			740		757				791		808	
				741		758		775		792		809	
	II- Druge HOV stranih izdavalaca			742		759		776		793		810	
	1.Depozitne potvrde			743		760		777		794		811	
	2.Trezorski zapisi			744		761		778		795		812	
	3.Blagajnički zapisi			745		762		779		796		813	
	4.Komercijalni zapisi			746		763		780		797		814	
	5.Udjeli otvorenih investicionih fondova			747		764		781		798		815	
	6.Ostale hartije od vrijednosti izdavalaca			748		765		782		799		816	
				749									
	II - Ukupna ulaganja u druge HOV				3.168.472,49			2.554.941,74					74,5646

DUIF MANAGEMENT SOLUTIONS D.O.O.

Cvijeta Tomić

Banja Luka

5.1.2026