

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**31.1.2026**

Grupa računa	Pozicija	Napomena	Oznaka za AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
	2	3	4	5	6
	SREDSTVA				
10	I - Gotovina i gotovinski ekvivalenti		001	566.701,23	566.700,27
	II-Ulaganja fonda		002	2.538.879,11	2.537.932,85
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	2.538.879,11	2.537.932,85
218 (dio),	2.1 Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata		008	2.458.693,33	2.457.747,07
(dio), 219	2.2 Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata		009	80.185,78	80.185,78
(dio)	2.3. Potraživanja za kamatu od dužničkih		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)	3.1.1.Depoziti		013	0,00	0,00
(dio)	3.3. Potraživanja za kamatu od dužničkih		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	304.380,51	304.380,51
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	293.802,79	293.802,79
303,309 (dio)	3. Potraživanja po osnovu datih avansa		020	6,89	6,89
308,309 (dio)	4. Ostala potraživanja iz aktivnosti fonda		021	10.395,42	10.395,42
310 do 319	5. Potraživanja od društva za upravljanje		022	175,41	175,41
32	IV Odložena poreska sredstva		023	0,00	0,00
330 do 339	V Razgraničenja		024	570,60	561,07
34	Ostala potraživanja i sredstva		025	0,00	0,00
	A. UKUPNO SREDSTVA (001+002+017+023+024+025)		026	3.410.531,45	3.409.574,70
	OBAVEZE				
40	I- Obaveze po osnovu poslovanja (028+029)		027	46,80	46,80
400,401	1. Obaveze po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti		028	46,80	46,80
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	9.885,70	9.567,73

420 do 429 bez 422	1. Obaveze prema društvu za upravljanje		037	9.881,10	9.563,13
422	2. Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu		038	4,60	4,60
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	94.882,50	94.564,53
	NETO IMOVINA 026-053		056	3.315.648,95	3.315.010,17
	BROJ EMITOVANIH AKCIJA / UDJELA		057	707.028	707.028
	NETO IMOVINA PO AKCIJI / UDJELU (056/057)			4,6896	4,6887

Banja Luka
2.2.2026

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 ULAGANJA INVESTICIONOG FONDA

31.1.2026

(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	učeće u vrijednosti emitera	AOP	učeće u vrijednosti imovine fonda %
	Naziv emitenta	Klasifi kacija	Oznaka HOV														
1	1				2		3		4 (2x3)		5		6		7		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		15,1684		23.071,14		0,0024	V	0,6765
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		0,8523
7	Elektrohercegovina a.d.Trebinje	O	EKHC-R-A		112.562		0,1170		13.169,75		0,1960		22.062,15		0,5614		0,6469
8	Elektro Bijeljina a.d.Bijeljina	O	ELBJ-R-A		47.560		0,1200		5.707,20		0,2336		11.110,02		0,1236		0,3258
9	Elektro Doboj a.d. Doboj	O	ELDO-R-A		14.483		0,2790		4.040,76		1,0936		15.838,61		0,0465		0,4644
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		0,3576
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		0,2889		85.195,45		0,0667		2,4980
13	Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić	O	HELV-R-A		1.047.640		0,2680		280.767,52		0,3659		383.331,48		1,0235		11,2396
14	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	O	HETR-R-A		205.000		0,3112		63.799,18		0,4402		90.241,00		0,0344		2,6460
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		0,6061
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		3,5277
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	2,9513
23	Rafinerija ulja a.d. Modriča	O	RFUM-R-A		5.254		0,0950		499,13		0,0763		400,88		0,0026		0,0118
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		0,5692
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 Oguljevica a.d. Oguljevica	O	RTEU-R-A		58.578		0,0250		1.464,45		0,0815		4.774,11		0,0865		0,1400

29	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	O	TLKM-R-A		547.127		1,0300		563.540,81		0,9952		544.500,79		0,1500		15,9653
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	3,1033
32	Željeznice RS a.d. Doboj	O	ZERS-R-A		35		58,2623		2.039,18		0,3710		12,99		0,1500	V	0,0004
									2.297.416,74				1.588.693,43				46,5820
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	1.588.693,43	660		671	46,5820
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		557,0204		50.131,84				1,4699
2	Amazon.com.Inc	O	AMZ		160		319,1225		51.059,60		396,3489		63.415,82				1,8594
3	AXA SA	O	CS		1.150		66,0131		75.915,07		75,1625		86.436,88				2,5344
4	Meta Platforms Inc	O	FB2A		50		994,8684		49.743,42		1182,2992		59.114,96				1,7333
5	Johnson & Johnson Fr	O	JNJ-FR		175		272,4171		47.673,00		374,0720		65.462,60				1,9194
6	Lovćen osiguranje a.d. Podgorica	O	LOVH		761		50,8516		38.698,07		21,5141		16.372,23		0,3757		0,4800
7	Microsoft Corporation	O	MSFT		76		663,9463		50.459,92		706,0779		53.661,92		0,0290		1,5734
8	OMV AG	O	OMV		954		78,6177		75.001,29		97,8893		93.386,39				2,7382
9	PDD HOLDINGS INC.	O	PDD		170		176,6565		30.031,61		165,8165		28.188,81				0,8265
10	Crnogorski telekom a.d. Podgorica	O	TECG		13.692		3,0315		41.507,30		4,4984		61.592,09				1,8059
11	The Magnum Ice Cream Company	O	MICC		120		26,1378		3.136,54		29,3257		3.519,08				0,1032
12	Unilever Plc	O	UNA		533		85,9986		45.837,25		111,8148		59.597,29				1,7474
13	Visa inc	O	V		175		501,7026		87.797,96		528,1021		92.417,87				2,7098
14	Global Ship Lease	O	GSL		500		58,8828		29.441,40		61,6007		30.800,35				0,9031
15	Intesa Sanpaolo S.p.A.	O	ISP		2.600		11,3275		29.451,50		11,6685		30.338,10				0,8895
16	Netflix Inc	O	NFLX		190		157,9888		30.017,87		137,0017		26.030,32				0,7632
17	Oracle Corporation	O	ORC		180		326,4096		58.753,73		275,1853		49.533,35				1,4524
2.	Prioritetne akcije			608		619		630		641		652		663		674	
3.	Akcije ZIF			609		620		631		642		653		664		675	
1	HLT-Fond zajedničkih ulaganja	O	HLTA		11.421.815		0,0012		13.706,18		0,0000		0,00		2,3400		0,0000
4.	Ukupna ulaganja u akcije stranih izdavalaca			610		621		632	784.130,51	643		654	869.999,90	665		676	25,5092
III	III- Ukupna ulaganja u akcije			611		622		633	3.081.547,25	644		655	2.458.693,33	666		677	72,0912
II	OBVEZNICE																
				JP	Ukupna nominalna vrijednost	JP		JP	Ukupna nabavna vrijednost			JP	Ukupna vrijednost na dan izvještava nja	JP	učesće u vrijednosti emitenta	JP	učesće u vrijednosti imovine fonda %
Red ni	Opis																
	Naziv emitenta		HOV														

broj	2			AC	2	AC	3	AC			AC	4	AC	5	AC	6
	Državne obveznice															
1	Republika Srpska stara devizna šted	O	RSDS-O-J		29.701		0,2861		28.329,01			29.493,29		1,7471		0,8648
3	Republika Srpska-ratna šteta 7	O	RSRS-O-I		12.000		0,1693		10.160,36			11.628,00		0,1864		0,3409
4	MKD Taurus	O	TRRF-O-F		11.973		601,0630		12.021,26			11.973,37		1,0000		0,3511
5	MKD Taurus	O	TRRF-O-G		14.735		728,3000		14.566,00			14.734,93		1,3333		0,4320
6	MKD Taurus	O	TRRF-O-D		12.356		310,1402		14.405,61			12.356,19		4,0000		0,3623
7					80.765,70				79.482,24			80.185,78				2,3511
	Ukupna ulaganja u obveznice															

	Opis												
	Naziv emitenta			АОП	Ukupna nominalna vrijednost	АОП	Ukupna nabavna vrijednost	АОП	Ukupna vrijednost na dan izvještava nja	АОП	učešće u vrijednosti emitenta	АОП	učešće u vrijednosti imovine fonda %
	2			733	3	750	4	767	5	784		801	7
	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			740		757				791		808	
	izdavalaca			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			748		765		782		799		816	
	izdavalaca			749									
	II - Ukupna ulaganja u druge HOV				3.161.029,49				2.538.879,11				74,4423

DUIF MANAGEMENT SOLUTIONS D.O.O.

Banja Luka

Cvijeta Tomić

2.2.2026

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
31.1.2026

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda(%)	Učešće u NVI(%)
1	2	3	4	5
1.	Akcije	2.458.693,33	72,0912	74,1542
2.	Obveznice	80.185,78	2,3511	2,4184
3.	Ostale hartije od vrijednosti	0,00	0,0000	0,0000
4.	Depoziti i plasmani		0,0000	0,0000
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	566.701,23	16,6162	17,0917
6.	Ostala imovina	304.951,11	8,9415	9,1973
7.	Ukupna imovina (1-6)	3.410.531,45	100,0000	102,8617
8.	Ukupne obaveze	94.882,50	2,7820	2,8617
9.	Neto imovina (7-8)	3.315.648,95	97,2180	100,0000
10.	Broj udjela	707.028		
11.	(9/10)	4,6896		

Banja Luka
 02.02.2026

DUIF MANAGEMENT SOLUTIONS D.O.O.
 Cvijeta Tomić