

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA

(Izvještaj o finansijskom položaju)

na dan 31.12.2025. godine

(iznos u KM)

Grupa računa	Pozicija	Napomena	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina - početni
1	2		3	5	6
	<b>SREDSTVA</b>				
10	<b>I - Gotovina i gotovinski ekvivalenti</b>		001	162.405	80.799
	<b>II-Ulaganja fonda (003+007+011+016)</b>	1	002	3.048.125	3.262.322
20	1. Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (004 do 006)		003	0	0
200, 201,	1.1 Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata		004		
202, 203,	1.2 Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata		005		
204,2058	1.3 Ostala finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		006		
21	2. Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat (008 do 010)		007	3.048.125	3.262.322
210, 211, 218 (dio), 219 (dio)	2.1 Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata		008	2.897.384	3.059.726
212,213,218 (dio), 219 (dio)	2.2 Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata		009	150.741	202.596
214, 219 (dio)	2.3. Potraživanja za kamatu od dužničkih instrumenata		010		
22	3. Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti (012 do 015)		011	0	0
220,221, 229 (dio)	3.1. Dužnički instrumenti po amortizovanoj vrijednosti		012		
222, 223, 229 (dio)	3.1.Depoziti		013		
224, 229 (dio)	3.3. Potraživanja za kamatu od dužničkih instrumenata po amortizovanoj vrijednosti		014		
225, 229	3.4. Ostala finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti		015		
240	4. Ostala ulaganja		016		
30,31	<b>III - Potraživanja (018+019+020+021+022)</b>	2	017	322.038	322.788
300,309 (dio)	1.Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti		018		
302,309 (dio)	2.Potraživanja po osnovu dividendi		019	321.856	322.673
303,309 (dio)	3. Potraživanja po osnovu datih avansa		020		
308,309 (dio)	4. Ostala potraživanja iz aktivnosti fonda		021		
310 do 319	5. Potraživanja od društva za upravljanje		022	182	115
32	<b>IV Odložena poreska sredstva</b>		023		
330 do 339	<b>V Razgraničenja</b>	3	024	890	1.349
34	Ostala potraživanja i sredstva		025		
	<b>A. UKUPNO SREDSTVA (001+002+017+023+024+025)</b>		026	3.533.458	3.667.258
	<b>OBAVEZE</b>				
40	<b>I- Obaveze po osnovu poslovanja (028+029)</b>		027	0	0
400,401	1. Obaveze po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti		028		
409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja		029		
41	<b>II -Obaveze po osnovu troškova poslovanja (031 do 035)</b>		030	0	0
410	1. Obaveze prema banci depozitaru		031		

411	2. Obaveze po osnovu naknada članovima nadzornog odbora		032		
413	3. Obaveze po osnovu otkupa udjela		033		
414	4. Obaveze prema investitorima za učešće u dobiti		034		
412,415,419	5. Ostale obaveze iz poslovanja		035		
42	III -Obaveze prema društvu za upravljanje (037+038)		036	10.462	10.856
420 do 429 bez 422	1. Obaveze prema društvu za upravljanje		037	10.440	10.856
422	2. Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu		038	22	0
43	<b>IV - Finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (040+041)</b>		039	0	0
430	1. Finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		040		
431	2. Derivatne finansijske obaveze		041		
44	V - Finansijske obaveze po amortizovanoj vrijednosti (043 do 046)		042	0	0
440,441	1. Dugoročni krediti		043		
442,443,444	2.Kratkoročni krediti		044		
445,446	3.Obaveze po emitovanim dužničkim instrumentima		045		
449	4. Ostale finansijske obaveze po amortizovanoj vrijednosti		046		
45,46,47,48,49	<b>VI - Ostale obaveze (048 do 052)</b>		047	0	0
450	1. Ostale obaveze		048		
460	2. Odložene poreske obaveze		049		
470,471,479	3. Razgraničea		050		
480,481	4. Obaveze po osnovu članstva		051		
490	5. Rezervisanja		052		
	<b>B. UKUPNO OBAVEZE (027+030+036+039+042+047)</b>	4	053	10.462	10.856
	<b>NETO IMOVINA</b>				
51	I- Osnovni kapital (055-056+057+058 )	5	054	1.847.752	1.862.880
510	1.Akcijski kapital		055		
519	2.Otkupnjene sopstvene akcije		056		
512	3. Udjeli		057	1.847.752	1.862.880
513	4. Neto imovina dobrovoljnog penzijskog fonda		058		
52	<b>II - Rezerve ( 060+061)</b>		059	0	0
520	1. Emisiona premija		060		
521	2. Ostale kapitalne rezerve		061		
53	<b>III - Revalorizacije rezerve (063 do 065</b>	6	062	775.434	813.139
530	1. Revalorizacije rezerve za finansijska sredstva mjerena po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		063	775.434	813.139
531	2. Revalorizacije rezerve za instrumente zaštite		064		
532	3. Ostale revalorizacije rezerve		065		
54	<b>IV -Rezerve iz dobiti (067+068)</b>		066	0	0
540	1. Zakonske rezerve		067		
541	2. Ostale rezerve		068		
55	<b>B - Dobit (070+071)</b>		069	1.003.812	1.138.050
550	1. Akumulirana, neraspoređena dobit iz ranijih godina		070	1.003.812	1.138.050
551	2. Dobit tekuće godine		071		
56	<b>VI - Gubitak (073+074)</b>		072	104.001	157.667
560	1. Akumulirani, nepokriveni gubici iz ranijih godina		073	0	63.494
561	2. Gubitak tekuće godine		074	104.001	94.173
	<b>V. UKUPNO NETO IMOVINA (054+059+062+066+069-072)</b>	7	075	3.522.997	3.656.402
	<b>BROJ EMITOVANIH AKCIJA / UDJELA</b>		076	524.480	526.668
	<b>NETO IMOVINA PO AKCIJI / UDJELU (075/076)</b>		077	6,7171	6,9425
	<b>VANBILANSNA EVIDENCIJA</b>				
98	1. Vanbilansna aktiva		078		
99	2. Vanbilansna pasiva		079		

Naziv fonda : OAIF "BORS INVEST FOND"

Prilog broj 2

Registarski broj fonda : JP-A-16

Naziv društva za upravljanje fondom : DUIF "MANAGEMENT SOLUTIONS" d.o.o.

Matični broj društva za upravljanje fondom: 11041582

JIB društva za upravljanje fondom : 4402883170003

# **BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA**

## **Izveštaj o ukupnom rezultatu u periodu**

**od 01.01. do 31.12.2025. godine**

(iznos u KM)

Grupa računa	Naziv pozicije	Napomena	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>				
70	<b>I - Poslovni prihodi (202 do 205)</b>		201	<b>45.263</b>	<b>58.061</b>
700	1. Prihodi od dividendi	8	202	32.954	47.453
701	2. Prihodi od kamata		203	12.309	10.608
702	3. Amortizacija premije / diskonta /po osnovu hartije od vrijednosti po amortizovanoj vrijednosti		204		
709	4. Ostali poslovni prihodi		205		
71	<b>II- Realizovani dobiti (207 do 211)</b>		206	<b>0</b>	<b>7.251</b>
710	1. Realizovani dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		207		
711	2. Realizovani dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		208		7.213
712	3. Realizovani dobiti od prodaje finansijske imovine po amortizovanoj vrijednosti		209		
713	4. Realizovane pozitivne kursne razlike		210		38
719	5. Ostali realizovani dobiti		211		
60	<b>III- Poslovni rashodi (213 do 218)</b>	9	212	124.652	135.934
600	1. Naknada društvu za upravljanje		213	124.652	135.934
601	2. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrijednosti		214		
603	3. Naknade članovima nadzornog odbora		215		
605	4. Naknade banci depozitaru		216		
607	5. Rashodi po osnovu poreza		217		
604,606,609	6. Ostali dozvoljeni rashodi fonda		218		
61	<b>IV - Realizovani gubici (220 do 224)</b>		219	24.298	23.635
610	1. Realizovani gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		220		
611	2. Realizovani gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni kapital		221	17.616	
612	3. Neto gubici od prodaje finansijske imovine po amortizovanoj vrijednosti		222		
613	4. Realizovane negativne kursne razlike		223	17	
619	5. Ostali realizovani gubici		224	6.665	23.635
	<b>V- Finansijski prihodi (226)</b>		225	<b>0</b>	<b>0</b>
739	Ostali finansijski prihod		226		
	<b>VI - Finansijski rashodi (228+229)</b>		227	<b>0</b>	<b>0</b>
630	<b>1. Rashodi po osnovu kamata</b>		228		
631	2. Ostali finansijski rashodi		229		
	<b>B. REALIZOVANA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA</b>				
	1. Realizovana dobit (201+206-212-219+225-227)		230		
	2. Realizovani gubitak (212+219+227-201-206-225)		231	<b>103.687</b>	<b>94.257</b>
	<b>V. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>				
	<b>I - Nerealizovani dobiti (233 do 238)</b>		232	<b>0</b>	<b>84</b>

720	1. Nerealizovani dobiti od finansijskeih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha po osnovu svođenja na fer vrijednost		233		
721	2. Nerealizovani dobiti od finansijskeih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha po osnovu svođenja na fer vrijednost		234		
722	3. Nerealizovane pozitivne kursne razlike		235		84
723	4. Nerealizovani dobiti po osnovu derivata		236		
724,725, 726	5. Umanjenje prethodno priznatih kreditnih gubitaka od obezvrjeđenja		237		
729	6. Ostali nerealizovani dobiti		238		
	<b>II - Nerealizovani gubici (240 do 246)</b>		239	<b>314</b>	
620	1. Nerealizovani gubici od finansijskeih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha po osnovu svođenja na fer vrijednost		240		
621	2. Nerealizovani gubici od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha po osnovu svođenja na fer		241		
622	3. Nerealizovane negativne kursne razlike		242	314	
623	4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata		243		
624,625	5. Kreditni gubici od obezvrjeđenja vrijednosti finansijskih sredstava		244		
628	6. Ispravka vrijednosti ostalih potraživanja i sredstava koji nisu finansijska sredstva		245		
629	7. Ostali nerealizovani gubici		246		
	<b>D. UKUPNA NEREALIZOVANA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA</b>				
	1. Ukupna nerealizovana dobit (232-239)		247		84
	2.Ukupni nerealizovani gubitak (239-232)		248	314	
	<b>D. UKUPNA DOBIT(GUBITAK) POSLIJE OPOREZIVANJA</b>				
	1. Ukupna dobit prije oporezivanja		249		
	2.Ukupni gubitak prije oporezivanja		250	104.001	94.173
	<b>E. POREZ NA DOBIT (252+253)</b>		251		
821	1. Tekući porez na dobit		252		
822	2. Odloženi porez na dobit		253		
	<b>Ž. UKUPNA DOBIT(GUBITAK) POSLIJE OPOREZIVANJA</b>				
	1. Ukupna dobit poslije oporezivanja (249 ± 251)		254	0	0
	2.Ukupni gubitak poslije oporezivanja (250 ± 251)		255	104.001	94.173
	<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU</b>				
	<b>Z.OSTALI UKUPNI REZULTAT (257+262)</b>		256	-37.705	-277.357
	1. Stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha (±258±259±260-261)		257	10.105	2.874
Promjene na 530 (dio)	1.1. Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		258	10.105	2874
Promjena na 531	1.2. Efekti proistekli iz transakcija zaštite		259		
Promjena na 532 (dio)	1.3. Ostale stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha		260		
Oloženi porez	1.4. Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		261		
	2. Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha (± 263± 264-265)		262	-47.810	-280.231
Promjene na 530 (dio)	2.1. Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti vlasničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		263	-47.810	-280.231
Promjena na 532 (dio)	2.2 Ostale stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha		264		

Oloženi porez	2.3. Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		265		
	I. POVEĆANJE / (SMANJENJE) NETO IMOVINE - UKUPNI REZULTAT				
	Povećanje neto imovine fonda (254 ili 255 ±256)		266	-141.706	
	Smanjenje neto imovine fonda (254 ili 255 ± 256)		267		371.530
	J. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji		268		
	2. Razrijeđena zarada po akciji		269		

Banja Luka  
=bs!A101

Lice sa licencom  
Andrea Stojanović 12045-0729/26

MP

ikonski zastupnik društva za upravljar

Naziv fonda : OAIF "BORS INVEST FOND"

Prilog broj 3

Registarski broj fonda : JP-A-16

Naziv društva za upravljanje fondom : DUIF "MANAGEMENT SOLUTIONS" d.o.o. Banja Luka

Matični broj društva za upravljanje fondom: 11041582

JIB društva za upravljanje fondom : 4402883170003

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA**  
**za period završen 31.12.2025. godine**

(iznos u KM)

Redni broj	Pozicija	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
1.	Stanje na dan 31.12. prethodnog obračunskog perioda	301	3.656.402	4.105.462
2.	Efekti retroaktivne primjene promjene računovodstvenih politika	302		
3.	Efekti retroaktivnog prepravljanja iznosa priznatih u skladu sa MRS 8	303		
4.	Ponovo iskazano stanje na dan 01.01. tekućeg obračunskog perioda (301±302±303)	304	3.656.402	4.105.462
5.	Dobit/(gubitak) za period	305	-104.001	-94.173
6.	Ostali ukupni rezultat za period	306	-37.705	-277.357
7.	Ukupni rezultat (±305±306)	307	-141.706	-371.530
8.	Povećanje po osnovu izdatih udjela/akcija	308		
9.	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/akcija	309	15.129	24.078
10.	Povećanje po osnovu uplate penzijskih doprinosa dobrovoljnog penzijskog fonda	310		
11.	Smanjenje po osnovu isplata akumuliranih sredstava dobrovoljnog penzijskog fonda	311		
12.	Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobiti	312		
13.	Ostale promjene	313	23.430	-53.452
14.	Stanje na dan tekućeg obračunskog perioda (304±307+308-309+310-311-312±313)	314	3.522.997	3.656.402
	Broj udjela/dionica fonda u periodu			
15.	Broj udjela/akcija fonda na početku perioda	315	526.668	529.995
16.	Izdati udjeli/akcije u toku perioda	316		
17.	Povučeni udjeli/akcije u toku perioda	317	2.188	3.327
18.	Broj udjela/akcija fonda na kraju perioda	318	524.480	526.668

Banja Luka  
=bs!A101

Lice sa licencom  
Andrea Stojanović 12045-0729/26

M.P.      onski zastupnik društva za upravlja

**BILANS O TOKOVA GOTOVINE**  
**(Izvještaj o tokovima gotovine)**  
**za period od 01.01. do 31.12.2025. godine**

Redni broj	Pozicija	Napomena	Oznaka	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6	7
<b>1.</b>	<b>TOKOVI GOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>					
1.1.	Prilivi od prodaje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		( + )	401	0	
1.2.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		( - )	402	0	
1.3.	Prilivi od prodaje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		( + )	403	124.373	161.079
1.4.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		( - )	404	20.080	186.225
1.5.	Prilivi od prodaje finansijskih sredstava po amortizovanoj vrijednosti		( + )	405	0	
1.6.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti		( - )	406	0	
1.7.	Prilivi od kamata		( + )	407	12.767	10.253
1.8.	Prilivi od dividendi		( + )	408	33.660	47.453
1.9.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada društvu za upravljanje		( - )	409	125.576	137.969
1.10.	Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja		( - )	410	0	
1.11.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru		( - )	411	0	
1.12.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada članovima Nadzornog odbora		( - )	412	0	
1.13.	Odlivi po osnovu plaćenog poreza na dobit		( - )	413	0	
1.14.	Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti		( + )	414	71.691	1.735
1.15.	Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti		( - )	415	629	864
<b>A.</b>	Neto tok gotovine koji je generisan/(korišćen) u poslovnim aktivnostima (401 do 415)		( + ) ( - )	416	96.206	-104.538
<b>2.</b>	<b>TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>					
2.1.	Prilivi po osnovu izdatih udjela/akcija		( + )	417		
2.2.	Odlivi po osnovu povlačenja udjela/akcija		( - )	418	14.600	24.689
2.3.	Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija		( - )	419		
2.4.	Prilivi po osnovu uplate penzijskih doprinosa dobrovoljnog penzijskog fonda		( + )	420		
2.5.	Odlivi po osnovu isplata akumuliranih sredstava dobrovoljnog penzijskog fonda		( - )	421		
2.6.	Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi		( - )	422		
2.7.	Prilivi po osnovu zaduživanja		( + )	423		
2.8.	Odlivi po osnovu otplate dugova		( - )	424		
2.9.	Prilivi po osnovu emitovanih dužničkih instrumenata		( + )	425		
2.10.	Odlivi po osnovu plaćanja po emitovanim dužničkim instrumentima		( - )	426		
2.9.	Ostali prilivi iz finansijskih aktivnosti		( + )	427		
2.10.	Ostali odlivi iz finansijskih aktivnosti		( - )	428		
<b>Б.</b>	Neto tok gotovine koji je generisan/(korišćen) u aktivnostima finansiranja (417 do 428)		( + ) ( - )	429	-14.600	-24.689

3.	NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA (A+B)		( + ) ( - )	430	81.606	-129.227
4.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU PERIODA		( + ) ( - )	431	80.799	210.026
5.	EFEKTI PROMJENE DEVIZNIH KURSEVA GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA		( + ) ( - )	432		
6.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA KRAJU PERIODA (3+4+5)		( + ) ( - )	433	162.405	80.799

Banja Luka  
28.02.2026

Lice sa licencom  
Andrea Stojanović 12045-0729/26

M.P. Zakonski zastupnik društva za upravljanje



IZVJEŠTAJ  
O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA FONDA  
za period 01.01 - 31.12.2025. godine

(iznos u KM)					
Redni				Tekuća	Prethodna
Broj	Redni broj	Pozicija	AOP	godina	godina
1		2	3	4	5
I	I	Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji	501		
		Fonda na početku perioda			
1.	1	Neto imovina fonda na početku perioda	502	3.656.402	4.105.462
2.	2	Broj udjela/akcija na početku perioda	503	526.668	529.995
3.	3	Vrijednost udjela na početku perioda	504	6,9425	7,7462
II	II	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu/akciji fonda na kraju perioda	505		
1.	1	Neto imovina fonda na kraju perioda	506	3.522.997	3.656.402
2.	2	Broj udjela/akcija na kraju perioda	507	524.480	526.668
3.	3	Vrijednost udjela na kraju perioda	508	6,7171	6,9425
III	III	Finansijski pokazatelji	509		
1.	1	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	510	0,0347	0,0350
2.	2	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	511		
				0,0068	-0,0042
3.	3	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	512	0,0000	0
4.	4	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	513	-2,8972	2,4266

28.02.2026  
Banja Luka

Lice sa licencom  
Andrea Stojanović 12045-0729/26

M.P. Zakonski zastupnik društva za upravljanj

IZVJEŠTAJ O STRUKTORI ULAGANJA INVESTICIONOG FONDA

na 31.12.2025

Opis			AOP	Broj akcija	AOP	Nabavna vrijednost po akciji	AOP	Ukupna nabavna vrijednost	AOP	Vrijednost po akciji na dan izvještaja	AOP	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	AOP	Učešće u vlasništvu izdavaoca (%)	AOP	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
Naziv emitenta	Klasifikacija	Oznaka HOV														
1			AOP	2	AOP	4	AOP	5 (3x4)	AOP	6	AOP	7	AOP	8	AOP	9
I - Akcije domaćih izdavalaca			601		612		623		634		645		656		667	
1. Redovne akcije			602		613		624		635		645		657			
Prodajno servisni centar Babić d.d. Brčko	O	BAB9-R-A		4.504		6,2689		28.235,13		0,0000		0,00		1,4155	M	0,00000
Birač a.d Zvornik - u stečaju	O	BIRA-R-A		122.973		0,0000		0,00		0,0000		0,00		0,0169	M	0,00000
Duvaplast a.d. Kakmuž	O	DPLS-R-A		30.155		0,0000		0,00		0,0000		0,00		2,6392	M	0,00000
Drvoprerada a.d. Šiprage	O	DRV P-R-A		41.588		0,0000		0,00		0,0000		0,00		3,3533	M	0,00000
Elektro distribucija a.d. Pale	O	EDPL-R-A		168.633		0,1410		23.777,25		0,5772		97.334,97		1,0676		2,75467
Elektrokrajina a.d. Banja Luka	O	EKBL-R-A		472.640		0,0650		30.721,60		0,1562		73.826,37		0,5122		2,08935
Elektrohercegovina a.d. Trebinje	O	EKHC-R-A		462.947		0,1010		46.757,65		0,1944		89.996,90		2,3091		2,54699
Elektro - Bijeljina a.d. Bijeljina	O	ELBJ-R-A		4.854		0,1160		563,06		0,2787		1.352,81		0,0126		0,03829
Elektro Doboj a.d. Doboj	O	ELDO-R-A		7.580		0,2005		1.519,79		1,0892		8.256,14		0,0244		0,23366
Elvaco a.d. Bijeljina	O	ELVA-R-A		442.254		0,0000		0,00		0,0000		0,00		3,4718	M	0,00000
Famos a.d. Istočno Sarajevo	O	FAMO-R-A		1.174.244		0,0000		0,00		0,0000		0,00		2,2890	M	0,00000
Fabrika kože Lauš a.d. Banja Luka	O	FKLS-R-A		337.307		0,0000		0,00		0,0000		0,00		5,2116	M	0,00000
Fabrika motora specijalne namjene a.d.Pale	O	FMSN-R-A		384.616		0,1044		40.153,91		0,0000		0,00		1,9535	M	0,00000
Fabrika stočne hrane a.d. Nova Topola - u stečaju	O	FSTH-R-A		18.087		0,0000		0,00		0,0000		0,00		0,3588	M	0,00000
Fabrika za proizvodnju žice a.d. Novo Goražde - u	O	FZIC-R-A		635.681		0,0000		0,00		0,0000		0,00		2,9747	M	0,00000
Gas promet a.d. Istočno Sarajevo - Pale	O	GPIS-R-A		68.749		0,5211		35.825,10		0,8200		56.374,18		1,4657		1,59544
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	O	HEDR-R-A		555.825		0,1520		84.485,40		0,2860		158.965,95		0,1258		4,49888
Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	O	HELV-R-A		1.147.673		0,2680		307.576,36		0,3557		408.227,29		1,1213		11,55319
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	O	HETR-R-A		2.277.571		0,2180		496.510,48		0,4397		1.001.447,97		0,7211		28,34186
HPK a.d. Kozarska Dubica	O	HPKD-R-A		56.195		0,1851		10.401,69		0,0000		0,00		0,2046		0,00000
Swisslion industrija alata a.d. Trebinje	O	IATR-R-A		188.428		0,0360		6.783,41		0,0000		0,00		0,4938		0,00000
Dunav osiguranje a.d. Banja Luka	O	KDVO-R-A		2		52,0000		104,00		33,9995		68,00		0,0012		0,00192
Luka a.d. Šamac	O	LKSM-R-A		139.034		0,0000		0,00		0,0000		0,00		1,2679	M	0,00000

Rudnici željezne rude Ljubija a.d. Prijedor	O	LJUB-R-A		619.155		0,5190		321.341,45		0,6428		397.992,83		1,2194		11,26355
Pilana a.d. Modriča	O	PILM-R-A		264.229		0,0000		0,00		0,0000		0,00		14,0521	M	0,00000
Pošte Srpske a.d. Banja Luka	O	POST-R-A		206.589		0,0800		16.527,12		0,1200		24.790,68		0,5331		0,70160
Rudnik i Termoelektrana Gacko a.d. Gacko	O	RITE-R-A		3.714.204		0,013		48.284,65		0,0203		75.398,34		0,9775		2,13384
Rafinerija nafte Brod a.d. Brod	O	RNAF-R-A		1.296.547		0,0120		15.558,56		0,0000		0,00		0,4931		0,00000
Rudnik i Termoelektrana Ugljevik a.d. Ugljevik	O	RTEU-R-A		502.688		0,0220		11.059,14		0,0696		34.987,08		0,7426		0,99017
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	O	TLKM-R-A		360.000		1,0200		367.200,00		0,9987		359.532,00		0,0945		10,17507
Una IGP a.d. Kozarska Dubica	O	UNAK-R-A		54.844		0,0000		0,00		0,0000		0,00		5,4296	M	0,00000
Unis USHA a.d. Višegrad	O	USHA-R-A		240.876		0,4792		115.427,78		0,0000		0,00		4,1729		0,00000
Uzlomac a.d. Kotor Varoš	O	UZLM-R-A		57.142		0,0000		0,00		0,0000		0,00		6,6730	M	0,00000
Vodovod a.d. Banja Luka	O	VDBL-R-A		48.341		0,4548		21.985,49		0,1000		4.834,10		0,1364		0,13681
Vodovod a.d. Trebinje	O	VDTR-R-A		249.316		0,1000		24.931,60		0,1000		24.931,60		4,6929		0,70559
Vodovod a.d. Doboj	O	VDVD-R-A		49.241		0,4584		22.572,07		0,1423		7.006,99		0,5570		0,19830
Zlatibor GP a.d. Bijeljina - u stečaju	O	ZLTB-R-A		45.340		0,0000		0,00		0,0000		0,00		11,8485	M	0,00000
Žitopromet Brčko	O	ZTR9-R-E		19.939		0,0000		0,00		0,0000		0,00		1,8973		0,00000
2. Prioritetne akcije			603		614		625		636		647		658		669	
			604		615		626		637		648		659		670	
3. Akcije zatvorenih investicionih fondova																
4. Ukupna ulaganja u akcije domaćih zdavalaca			605		616		627	2.078.302,70	638		649	2.825.324,20	660		671	79,9592
II - Akcije stranih izdavalaca			606		617		628		639		650		661		672	
1. Redovne akcije			607		618		629		640		651		662		673	
The Magnum ice cream company N.V.	O	MICC		141		26,1377		3.685,42		26,6306		3.754,91				0,1063
Unilever Plc	O	UNA		627		85,9202		53.871,97		108,9397		68.305,19				1,9331
2. Prioritetne akcije			608		619		630		641		652		663		674	
			609		620		631		642		653		664		675	
3. Akcije zatvorenih investicionih fondova																
			610		621		632		643		654		665		676	
4. Ukupna ulaganja u akcije stranih izdavalaca								57.557,38				72.060,10				2,0394
III - Ukupna ulaganja u akcije			611	0	622		633	2.135.860,08	644		655	2.897.384,30	666		677	81,9985

OPIS			AOP	Ukupna nominalna vrijednost	AOP	Ukupna nabavna vrijednost	AOP	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja		Učešće u vrijednosti emisije (%)		Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
Naziv emitenta	Klasifikacija	Oznaka HOV										
1				2		3		4		5		6
I - Obveznice domaćih izdavalaca			678		689		700		711		722	
1. Državne obveznice			679		690		701		712		723	
2.Obvecejedinica lokalne samouprave i obveznice drug.prav.lica izd uz garan Vlade RS			680		691		702		713		724	
3. Obveznice domaćih pravnih lica			681		692		703		714		725	
4. Ukupna ulaganja u obveznice domaćih izdavalaca			682		693		704		715		726	
MIKD Taurus banja luka	O	TRRF-O-E		54.832,74		40.160,00		54.842,08		6,00		1,5521
MKD Credis a.d. Banja Luka	O	CRRF-O-K		12.500,00		10.040,00		12.500,50		1,25		0,3538
MIKD Taurus banja luka	O	TRRF-O-G		29.469,86		28.685,72		29.469,86		2,67		0,8340
MIKD Taurus banja luka	O	TRRF-O-F		36.518,79		34.996,58		36.518,87		3,05		1,0335
MIKD Taurus banja luka	O	TRRF-O-H		17.409,56		17.211,43		17.409,60		1,33		0,5286
II .Obveznice stranih izdavalaca			683		694		705		716		727	
1.Obveznice međunarodnih finansijskih institucija			684		695		706		717		728	
2.Obveznice stranih država			685		696		707		718		729	
3.Obveznice stranih pravnih lica			686		697		708		719		730	
4.Ukupna ulaganja u obveznice stranih izdavalaca			687		698		709		720		731	
III Ukupna ulaganja u obveznice			688	150.731	699	131.093,73	710	150.740,91	721		732	4,3020

2			AC	3	AC	4	AC	4	AC	5	AC	6
<b>I - Druge hartije od vrijednosti domaćih izdavalaca</b>			733		750		767		784		801	
1.Depozitne potvrde			734		751		768		785		802	
2.Trezorski zapisi			735		752		769		786		803	
3.Blagajnički zapisi			736		753		770		787		804	
4.Komercijalni zapisi			737		754		771		788		805	
5.Udjeli otvorenih investicionih fondova			738		755		772		789		806	
6.Ostale hartije od vrijednosti			739		756		773		790		807	
7.Ukupna ulaganja u druge hartije od vrijednosti domaćih izdavalaca			740		757		774		791		808	
<b>II - Druge hartije od vrijednosti stranih izdavalaca</b>			741		758		775		792		809	
1.Depozitne potvrde			742		759		776		793		810	
2.Trezorski zapisi			743		760		777		794		811	
3.Blagajnički zapisi			744		761		778		795		812	
4.Komercijalni zapisi			745		762		779		796		813	
5.Udjeli otvorenih investicionih.fondova			746		763		780		797		814	
6.Ostale hartije od vrijednosti			747		764		781		798		815	
7.Ukupna ulaganja u druge hartije od vrijednosti stranih izdavalaca			748		765		782		799		816	
<b>III- Ukupna ulaganja u druge HOV</b>			749		766		783		800		817	

IV - DEPOZITI

Opis			AOP	Ukupna nabavna vrijednost	AOP	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	AOP	Učesće u vrijednosti imovine fonda(%)
Naziv emitenta	Klasifikacija	Oznaka HOV						
2				3		4		5
1. Kratkoročni depoziti			818		822		826	0,00
2. Dugoročni depoziti			819		823		827	
3. Ostali plasmani			820		824		828	
Ukupni depoziti			821	0,00	825	0,00	829	0,00

V - DERIVATI

Pozicija	Nabavna vrijednost	Pozitivna vrijednost na dan bilansa	Negativna vrijednost na dan bilansa	Učesće u imovini fonda %	Učesćeu obavezama fonda %
UKUPNO DERIVATNI INSTRUMENTI					

VI -REPO POSLOVI (AKTIVA)

	Kolateral ISIN	Nabavna vrijednost	Vrijednost na dan	Učešće u imovini fonda %	Nominalna vrijednost

28.2.2026.  
Banja Luka

Lice sa licencom  
Andrea Stojanović 12045-0729/26

M.P.

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

Naziv fonda : OAIF "BORS INVEST FOND"

Prilog broj 7

Registarski broj fonda : JP-A-16

Naziv društva za upravljanje fondom : DUIF "MANAGEMENT SOLUTIONS" d.o.o. Banja Luka

Matični broj društva za upravljanje fondom: 11041582

JIB društva za upravljanje fondom : 4402883170003

### IZVJEŠTAJ O STRUKTURI SREDSTAVA INVESTICIONOG FONDA (PO VRSTAMA)

na 31.12.2025

Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
2	3	4
Akcije	2.897.384	81,9985
Obveznice	150.741	4,2661
Ostale hartije od vrijednosti	0	0,0000
Depoziti i plasmani	0	0,0000
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	162.405	4,5962
Ostala sredstva	322.929	9,1392
<b>Ukupno</b>	<b>3.533.459</b>	<b>100,0000</b>

28.2.2026

Banja Luka

Lice sa licencom  
Andrea Stojanović 12045-0729/26

MP

Zakonski zastupnik društva  
za upravljanje

Naziv fonda : OAIF "BORS INVEST FOND"  
Registarski broj fonda : JP-A-16  
Naziv društva za upravljanje fondom : DUIF "MANAGEMENT SOLUTIONS" d.o.o. Banja Luka  
Matični broj društva za upravljanje fondom: 11041582  
JIB društva za upravljanje fondom : 4402883170003

Prilog broj 8

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI OBAVEZA  
INVESTICIONOG FONDA

Pozicija	Kolateral ISIN	Nabavna vrijednost	Vrijednost na dan bilansa	Učešće u movni fonda(%)	Nominalna vrijednost kolaterala
Ukupno repo poslovi (pasiva)					

28.02.2026.  
Banja Luka

Lice sa licencom  
Andrea Stojanović 12045-0729/26

MP

Zakonski zastupnik društva za upravljanje



Naziv fonda : OAIF "BORS INVEST FOND"

Registarski broj fonda : JP-A-16

Naziv društva za upravljanje fondom : DUIF "MANAGEMENT SOLUTIONS" d.o.o. Banja Luka

Matični broj društva za upravljanje fondom: 11041582

JIB društva za upravljanje fondom : 4402883170003

**IZVJEŠTAJ**  
**O REALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) INVESTICIONOG FONDA**  
**na dan 31.12.2025. godine**

**I - PRODATE I AMORTIZOVANE HARTIJE OD VRIJEDNOSTI**

Datum transakcije	Prodane i amortizovane hartije od vrijednosti	Broj hartija	Ukupna nabavna vrijednost	Ukupna prodajna vrijednost	Realizovani dobitak(gubitak) (5-4)
1	2	3	4	5	6
	<b>A. AKCIJE</b>				
	<b>I - Akcije domaćih izdavalaca</b>				
	1. Redovne akcije				
	2. Prioritetne akcije				
	3. Akcije investicionih fondova				
	<b>II - Akcije stranih izdavalaca</b>				
	1. Redovne akcije				
17.9.2025	OMV	984	77.252	87.674	10.422
18.9.2025	JNJ-FR	125	34.263	36.357	2.093
	2. Prioritetne akcije				
	3. Akcije investicionih fondova				
	<b>B. OBVEZNICE I DRUGE DUŽNIČKE HARTIJE OD VRIJEDNOSTI</b>				
	<b>I - Obveznice i druge dužničke hartije od vrijednosti domaćih izdavalaca</b>				
	Državne obveznice				
					0
	2. Obveznice jedinica teritorijalne autonomije i lokalne samoprave i obveznice drugih pravnih lica izdate uz garanciju Vlade RS				
	3. Depozitne potvrde, komercijalni zapisi, obveznice i druge dužničke HOV				
	4. Obveznice ostalih pravnih lica				
04.04.2025	CRRF-O-K	0	5.020	4.158	-862
17.05.2025	TRRF-O-E	0	20.080	16.551	-3.529
05.06.2025	TRRF-O-F	0	8.749	8.158	-592
25.06.2025	TRRF-O-G	0	5.737	5.181	-556
04.10.2025	CRRF-O-K	0	5.020	4.175	-845
17.11.2025	TRRF-O-E	0	20.080	17.106	-2.974
05.12.2025	TRRF-O-F	0	8.749	8.423	-326
20.12.2025	TRRF-O-H	0	2.869	2.590	-278
25.12.2025	TRRF-O-G	0	5.737	5.349	-388
	5. Komercijalni zapisi ostalih parvnih lica				
	<b>II - Obveznice i druge dužničke hov stranih izdavalaca</b>				

	1. Obveznice i druge dužničke hov stranih država i centralnih banaka				
	2. Obveznice i druge dužničke hov stranih banaka i ostalih pravnih lica				
	III - Udjeli investicionih fondova				
					0
	IV - Druge hov domaćih izdavalaca				
	V - Druge hov stranih izdavalaca				
	VI - Amortizovane obveznice i druge				
	<b>B: UKUPNO REALIZOVANI DOBICI(GUBICI) NA HOV</b>	1.109	193.556	195.722	2.166
<b>II - OTUĐENJE HARTIJA OD VRIJEDNOSTI PO DRUGOM OSNOVU, OSIM PRODAJE</b>					
Datum transakcije	Otuđenje hov iz portfelja po drugom osnovu osim prodaje	Broj hartija	Ukupna nabavna vrijednost	Ukupna prodajna	Realizovani dobitak(gubitak)(
1	2	3	4	5	6
	<b>AKCIJE</b>				
	<b>I - Akcije domaćih izdavalaca</b>				
	1.Redovne akcije				
19.5.2025.	ZTR9-R-D	19.939	0,00	0,00	0,00
25.8.2025.	TRDB-R-A	81.946	0,00	0,00	0,00
					0,00
	2.Prioritetne akcije				
	<b>II - Akcije stranih izdavalaca</b>				
	1.Redovne akcije				
	2. Prioritetne akcije				
11.12.2025	UNA	78	6.702	0	-6.703
	<b>III - UKUPNO REALIZOVANI DOBICI(GUBICI)PO OSNOVU OTUĐENJA</b>	101.963	6.702	0	-6.703

28.02.2026.

Banja Luka

Lice sa licencom

Andrea Stojanović 12045-0729/26

MP

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

Naziv fonda : OAIF "BORS INVEST FOND"

Registarski broj fonda : JP-A-16

Prilog br 10

Naziv društva za upravljanje fondom : DUIF "MANAGEMENT SOLUTIONS" d.o.o. Banja Luka

Matični broj društva za upravljanje fondom: 11041582

JIB društva za upravljanje fondom : 4402883170003

**Izvještaj o nerealizovanim dobitcima/gubicima fonda 31.12.2025.**

Datum zadnje procjene	Ulaganja po emitentu(naziv i oznaka HOV)	Nabavna vrijednost	Fer vrijednost	Revalorizacija finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	Revalor.p.o osnovu instr.zaštite	Kumulativni nerealizovani dobitak/gubitak priznat kroz bilans uspijeha	Nerealiz.dobitak /gubitak priznat kroz bilans uspijeha za tekući period	Amortiz.diskont a premije finansijskih sredstavakoja se drže do roka dospjeća
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	Redovne akcije							
31.12.2025.	BAB9-R-A	28.235,13	0,00	-28.235,13				
	BIRA-R-A	0,00	0,00	0,00				
	DPLS-R-A	0,00	0,00	0,00				
	DRVP-R-A	0,00	0,00	0,00				
	EDPL-R-A	23.777,25	97.334,97	73.557,72				
	EKBL-R-A	30.721,60	73.826,37	43.104,77				
	EKHC-R-A	46.757,65	89.996,90	43.239,25				
	ELBJ-R-A	563,06	1.352,81	789,75				
	ELDO-R-A	1.519,79	8.256,14	6.736,35				
	ELVA-R-A	0,00	0,00	0,00				
	FAMO-R-A	0,00	0,00	0,00				
	FKLS-R-A	0,00	0,00	0,00				
	FMSN-R-A	40.153,91	0,00	-40.153,91				
	FSTH-R-A	0,00	0,00	0,00				
	FZIC-R-A	0,00	0,00	0,00				
	GPIS-R-A	35.825,10	56.374,18	20.549,08				
	HEDR-R-A	84.485,40	158.965,95	74.480,55				
	HELV-R-A	307.576,36	408.227,29	100.650,93				
	HETR-R-A	496.510,48	1.001.447,97	504.937,49				
	HPKD-R-A	10.401,69	0,00	-10.401,69				
	IATR-R-A	6.783,41	0,00	-6.783,41				
	KDVO-R-A	104,00	68,00	-36,00				
	LKSM-R-A	0,00	0,00	0,00				
	LJUB-R-A	321.341,45	397.992,83	76.651,39				
	PILM-R-A	0,00	0,00	0,00				
	POST-R-A	16.527,12	24.790,68	8.263,56				
	RITE-R-A	48.284,65	75.398,34	27.113,69				
	RNAF-R-A	15.558,56	0,00	-15.558,56				

	RTEU-R-A	11.059,14	34.987,08	23.927,94				
	TLKM-R-A	367.200,00	359.532,00	-7.668,00				
	UNAK-R-A	0,00	0,00	0,00				
	USHA-R-A	115.427,78	0,00	-115.427,78				
	UZLM-R-A	0,00	0,00	0,00				
	VDBL-R-A	21.985,49	4.834,10	-17.151,39				
	VDTR-R-A	24.931,60	24.931,60	0,00				
	VDVD-R-A	22.572,07	7.006,99	-15.565,08				
	ZLTB-R-A	0,00	0,00	0,00				
	ZTR9-R-E	0,00	0,00	0,00				
	MICC	3.685,42	3.754,91	69,49				
	UNA	53.871,97	68.305,19	14.433,22				
	<b>Obveznice</b>							
	TRRF-O-E	45.897,14	54.842,08	8.944,94				
	CRRF-O-K	10.040,00	12.500,50	2.460,50				
	TRRF-O-G	28.685,72	29.469,86	784,14				
	TRRF-O-F	34.996,58	36.518,87	1.522,29				
	TRRF-O-H	17.211,43	17.409,60	198,17				
	<b>Ostali dužnički instrumenti</b>							
	<b>Udjeli otvorenih IF-ova</b>							
	<b>Ostale hovi derivati</b>							
	<b>Ukupno</b>	<b>2.272.690,95</b>	<b>3.048.125,21</b>	<b>775.434,26</b>				

28.2.2026

Banja Luka

Lice sa licencom

Andrea Stojanović 12045-0729/26

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

---



---

Naziv fonda : OAIF "BORS INVEST FOND"

Prilog broj 11

Registarski broj fonda : JP-A-16

Naziv društva za upravljanje fondom : DUIF "MANAGEMENT SOLUTIONS" d.o.o. Banja Luka

Matični broj društva za upravljanje fondom: 11041582

JIB društva za upravljanje fondom : 4402883170003

**IZVJEŠTAJ**  
**O TRANSAKCIJAMA SA POVEZANIM LICIMA**  
**na dan 31.12.2025**

**I - ULAGANJA U POVEZANA LICA**

R.br.	Naziv povezanog lica	Broj akcija	Nabavna vrijednost ak	Fer vrijednost na dan	Nerealizovani dobitak/gubitak
1	2	3	4	5	6

**II - PRIHODI OD POVEZANIH LICA za period od 01.01. do 31.12.2025.godine**

<b>I - Prihodi po osnovu dividendi od ulaganja u povezana lica</b>				
R.br.	Naziv povezanog lica	Broj državnih akcija	Dividenda / akcije	Prihodi od dividendi
1	2			
1.				
2.				
3.				
4.	Ukupno prihod od divid.			
<b>II - Prihodi po osnovu kamata od ulaganja u povezana lica</b>				
R.br.	Naziv povezanog lica	Nominalna vrijednost obveznica	Period držanja	Prihod od kamate
1.				
2.				
3.				
4.	Ukupno prihodi od kamata			
III Ukupni prihodi (I+II)				

**III - ISPLATE POVEZANIM LICIMA za period 01.01 - 31.12.2025.**

Prezime i ime povezanog lica	Iznos isplate	Svrha isplate
DUIF Management Solutions d.o.o.	124.652	naknada za upravljanje
<b>Ukupno:</b>	<b>124.652,00</b>	

28.02.2026

Banja Luka

Lice sa licencom

Andrea Stojanović 12045-0729/26

M.P.

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

---

---