

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA

(Izveštaj 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
	SREDSTVA				
10	I - Gotovina i gotovinski ekvivalenti		001	575.660	672.114
	II-Ulaganja fonda				
	(003+007+011+016)	1	002	2.554.942	2.610.741
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		004		
202, 203,	1.2 Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata		005		
204,205	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	2.554.942	2.610.741
210, 211, 218 (dio), 219 (dio)	2.1 Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata		008	2.464.885	2.448.181
212,213,218 (dio), 219 (dio)	2.2 Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata		009	90.057	162.560
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	III - Potraživanja	2	017	295.129	294.269
300,309 (dio)	1.Potraživanja po osnovu prodaje hartija od		018		
302,309 (dio)	2.Potraživanja po osnovu dividendi		019	294.738	294.066
303,309 (dio)	3. Potraživanja po osnovu datih avansa		020	7	7
308,309 (dio)	4. Ostala potraživanja iz aktivnosti fonda		021		
310 do 319	5. Potraživanja od društva za upravljanje		022	384	196
32	IV Odložena poreska sredstva		023		
330 do 339	V Razgraničenja	3	024	752	1.337
34	Ostala potraživanja i sredstva		025		
	A. UKUPNO SREDSTVA		026	3.426.483	3.578.461
	OBAVEZE				
40	I- Obaveze po osnovu poslovanja		027	234	0
400,401	1. Obaveze po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti		028		
409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja		029	234	

41	II -Obaveze po osnovu troškova poslovanja (031 do 035)		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	9.917	10.371
420 do 429 bez 422	1. Obaveze prema društvu za upravljanje		037	9.907	10.357
422	2. Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu		038	10	14
43	IV - Finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (040+041)		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	VI - Ostale obaveze (048 do 052)		047	84.950	84.950
450	1. Ostale obaveze		048	84.950	84.950
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. UKUPNO OBAVEZE (027+030+036+039+042+047)	4	053	95.101	95.321
	NETO IMOVINA				
51	I- Osnovni kapital (055-056+057+058)	5	054	2.309.367	2.333.635
510	1.Akcijski kapital		055		
519	2.Otkupnjene sopstvene akcije		056		
512	3. Udjeli		057	2.309.367	2.333.635
513	4. Neto imovina dobrovoljnog penzijskog fonda		058		
52	II - Rezerve (060+061)		059	0	0
520	1. Emisiona premija		060		
521	2. Ostale kapitalne rezerve		061		
53	III - Revalorizacije rezerve (063 do 065		062	-613.535	-533.660
530	1. Revalorizacije rezerve za finansijska sredstva mjerena po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	6	063	-613.535	-533.660
531	2. Revalorizacije rezerve za instrumente zaštite		064		
532	3. Ostale revalorizacije rezerve		065		
54	IV -Rezerve iz dobiti (067+068)		066	0	0
540	1. Zakonske rezerve		067		
541	2. Ostale rezerve		068		
55	B - Dobit (070+071)		069	1.706.328	1.714.948
550	1. Akumulirana, neraspoređena dobit iz ranijih godina		070	1.706.328	1.714.948

551	2. Dobit tekuće godine		071		
56	VI - Gubitak (073+074)		072	70.779	31.781
560	1. Akumulirani, nepokriveni gubici iz ranijih godina		073		1.858
561	2. Gubitak tekuće godine		074	70.779	29.923
	V. UKUPNO NETO IMOVINA (054+059+062+066+069-072)		075	3.331.381	3.483.142
	BROJ EMITOVANIH AKCIJA / UDJELA		076	707.056	712.080
	NETO IMOVINA PO AKCIJI / UDJELU (075/076)		077	4,7116	4,8915
	VANBILANSNA EVIDENCIJA				
98	1. Vanbilansna aktiva		078		
99	2. Vanbilansna pasiva		079		

Banja Luka

28.02.2026

Lice sa licencom

Andrea Stojanović 12045-0729/26

MP

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

Naziv fonda: OAIF sa javnom ponudom VB fond
Registarski broj fonda : JP-M-11
Naziv društva za upravljanje fondom : DUIF "MANAGEMENT SOLUTIONS" d.o.o
Matični broj društva za upravljanje fondom: 11041582
JIB društva za upravljanje fondom : 4402883170003

Prilog broj 2

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
	A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI				
70	I - Poslovni prihodi (202 do 205)	7	201	52.191	86.309
700	1. Prihodi od dividendi		202	49.977	74.768
701	2. Prihodi od kamata		203	2.214	11.541
702	3. Amortizacija premije / diskonta / po osnovu hartije od vrijednosti po amortizovanoj vrijednosti		204		
709	4. Ostali poslovni prihodi		205		
71	II- Realizovani dobiti (207 do 211)		206	5.657	7.844
710	1. Realizovani dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		207	0	0
711	2. Realizovani dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		208		
712	3. Realizovani dobiti od prodaje finansijske imovine po amortizovanoj vrijednosti		209		
713	4. Realizovane pozitivne kursne razlike		210		
719	5. Ostali realizovani dobiti		211	5.657	7.844
60	III- Poslovni rashodi (213 do 218)	8	212	119.886	123.797
600	1. Naknada društvu za upravljanje		213	119.886	123.797
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	IV - Realizovani gubici (220 do 224)		219	8.350	373
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	6.778	83
612	3. Neto gubici od prodaje finansijske imovine po amortizovanoj vrijednosti		222		
613	4. Realizovane negativne kursne razlike		223	1.572	290
619	5. Ostali realizovani gubici		224		
	V- Finansijski prihodi (226)		225	0	0
739	Ostali finansijski prihod		226		
	VI - Finansijski rashodi (228+229)		227	0	0
630	1. Rashodi po osnovu kamata		228		
631	2. Ostali finansijski rashodi		229		
	B. REALIZOVANA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA				
	1. Realizovana dobit (201+206-212-219+225-227)		230		
	2. Realizovani gubitak (212+219+227-201-206-225)		231	70.388	30.017
	V. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI				
	I - Nerealizovani dobiti (233 do 238)		232	0	94

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		94
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		
	II - Nerealizovani gubici (240 do 246)		239	391	
620	1. Nerealizovani gubici od finansijskeih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha po osnovu svođenja na fer vrijednost		240		
621	fer vrijednosti kroz bilans uspjeha po osnovu svođenja na fer vrijednost		241		
622	3. Nerealizovane negativne kursne razlike		242	391	
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		
	D. UKUPNA NEREALIZOVANA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA				
	1. Ukupna nerealizovana dobit (232-239)		247	-391	94
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (239-232)		248		
	Đ. UKUPNA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA				
	1. Ukupna dobit prije oporezivanja		249	0	0
	2. Ukupni gubitak prije oporezivanja		250	70.779	29.923
	E. POREZ NA DOBIT (252+253)		251		
821	1. Tekući porez na dobit		252		
822	2. Odloženi porez na dobit		253		
	Ž. UKUPNA DOBIT(GUBITAK) POSLIJE OPOREZIVANJA				
	1. Ukupna dobit poslije oporezivanja (249 ± 251)		254	0	0
	2. Ukupni gubitak poslije oporezivanja (250 ± 251)		255	70.779	29.923
	IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU				
	Z. OSTALI UKUPNI REZULTAT (257+262)		256	-79.875	-32.415
	1. Stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha (±258±259±260-261)		257	-1.406	-27.143
Promjene na 530 (dio)	1.1. Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		258	-1.406	-27.143
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	-78.469	-5.272
Promjene na 530 (dio)	2.1. Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti vlasničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		263	-78.469	-5.272
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		
	Smanjenje neto imovine fonda (254 ili 255 ± 256)		267	150.654	62.338
	J. ZRADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji		268		
	2. Razrijeđena zarada po akciji		269		

Naziv fonda: OAIF sa javnom ponudom VB fond

Registarski broj fonda : JP-M-11

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 3

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	3483142	3572613
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	3483142	3572613
5.	Dobit/(gubitak) za period	305	-70779	-29923
6.	Ostali ukupni rezultat za period	306	-79875	-32415
7.	Ukupni rezultat (±305±306)	307	-150654	-62338
8.	Povećanje po osnovu izdatih udjela/akcija	308		
9.	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/akcija	309	24267	33143
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	23160	6010
14.	Stanje na dan 31.12. tekućeg obračunskog perioda (304±307+308-309+310-311-312±313)	314	3331381	3483142
	Broj udjela/dionica fonda u periodu			
15.	Broj udjela/akcija fonda na početku perioda	315	712080	718735
16.	Izdati udjeli/akcije u toku perioda	316		
17.	Povućeni udjeli/akcije u toku perioda	317	5024	6655
18.	Broj udjela/akcija fonda na kraju perioda	318	707056	712.080

28.02.2026
Banja Luka

Lice sa licencom
Andrea Stojanović 12045-0729/26

M.P.

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

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

Redni broj	Pozicija	Napomena	Oznaka	AOP	Tekuća godina	Prethodna godna
1	2	3	4	5	6	7
1.	TOKOVI GOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI					
1.1.	Prilivi od prodaje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(+)	401		
1.2.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(-)	402		
1.3.	Prilivi od prodaje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		(+)	403	187727	785107
1.4.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		(-)	404	191810	496601
1.5.	Prilivi od prodaje finansijskih sredstava po amortizovanoj vrijednosti		(+)	405		
1.6.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti		(-)	406		
1.7.	Prilivi od kamata		(+)	407	3503	11277
1.8.	Prilivi od dividendi		(+)	408	46326	74481
1.9.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada društvu za upravljanje		(-)	409	121135	125317
1.10.	Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja		(-)	410		
1.11.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru		(-)	411		
1.12.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada članovima Nadzornog odbora		(-)	412		
1.13.	Odlivi po osnovu plaćenog poreza na dobit		(-)	413		
1.14.	Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti		(+)	414	2407	135088
1.15.	Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti		(-)	415		35166
A.	Neto tok gotovine koji je generisan/(korišćen) u poslovnim aktivnostima (401 do 415)		(+) (-)	416	-72982	348869
2.	TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA					
2.1.	Prilivi po osnovu izdatih udjela/akcija		(+)	417		
2.2.	Odlivi po osnovu povlačenja udjela/akcija		(-)	418	23472	32256
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.	Neto tok gotovine koji je generisan/(korišćen) u aktivnostima finansiranja (417 do 428)		(+) (-)	429	-23472	-32256
3.	NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA (A+B)		(+) (-)	430	-96454	316613
4.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU PERIODA		(+) (-)	431	672114	672114
5.	EFEKTI PROMJENE DEVIZNIH KURSEVA GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA		(+) (-)	432		
6.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA KRAJU PERIODA (3+4+5)		(+) (-)	433	575660	988727

Naziv fonda: OAIF sa javnom ponudom VB fond
Registarski broj fonda : JP-M-11
Naziv društva za upravljanje fondom : DUIF "MANAGEMENT SOLUTIONS" d.o.o Banja Luka
Matični broj društva za upravljanje fondom: 11041581
JIB društva za upravljanje fondom : 4402883170003

Prilog broj 5

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

(iznos u KM)

Redni Broj	Redni broj	Pozicija	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1		2	3	4	5
I	I	Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji Fonda na početku perioda	501		
1.	1	Neto imovina fonda na početku perioda	502	3.483.142	3.572.613
2.	2	Broj udjela/akcija na početku perioda	503	712.080	718.735
3.	3	Vrijednost udjela na početku perioda	504	4,8915	4,9707
II	II	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu/akciji fonda na kraju perioda	505		
1.	1	Neto imovina fonda na kraju perioda	506	3.331.381	3.483.142
2.	2	Broj udjela/akcija na kraju perioda	507	707.056	712.080
3.	3	Vrijednost udjela na kraju perioda	508	4,7116	4,8915
III	III	Finansijski pokazatelji	509		
1.	1	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	510	0,0265	0,0351
2.	2	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	511	-0,0008	0,0021
3.	3	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	512	0,0000	0,0000
4.	4	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	513	-2,0773	0,8482

28.02.2026
Banja Luka

Lice sa licencom
Andrea Stojanović 12045-0729/26

M.P. Zakonski zastupnik društva za upravljanje

IZVJEŠTAJ O STRUKTORI ULAGANJA INVESTICIONOG FONDA
na 31.12.2025.

Opis			AOP	Broj akcija 2	AOP	Nabavna vrijednost po akciji 4	AOP	Ukupna nabavna vrijednost 5 (3x4)	AOP	Vrijednost po akciji na dan izvještaja 6	AOP	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja 7	AOP	Učešće u vlasništvu izdavaoca (%) 8	AOP	Učešće u vrijednost i imovine fonda (%) 9
Naziv emitenta	Klasi fikaci ja	Oznaka HOV														
1				2		4		5 (3x4)		6		7		8		9
I - Akcije domaćih izdavalaca			601		612		623		634		645		656		667	
1. Redovne akcije			602		613		624		635		645		657		668	
Angrocentar a.d. Jezero.	O	ANGR-R-A		1.611		0,0000		0,00		0,0000		0,00		0,1378	M	0,00000
Prodajni servis Babić a.d. Brčko	O	BAB9-R-A		1.351		6,2689		8.469,28		0,0000		0,00		0,4246	M	0,00000
BH telekom d.d. Sarajevo	O	BHTSR		1.521		13,6602		20.777,16		14,8853		22.640,54		0,0024	V	0,66075
22. decembar a.d. Banja Luka	O	DECB-R-A		158.459		0,0000		0,00		0,0000		0,00		12,3169	M	0,00000
Drvoprerada a.d. Šiprage	O	DRVP-R-A		138.628		0,0000		0,00		0,0000		0,00		11,1778		0,00000
Elektrokrajina a.d. Banja Luka	O	EKBL-R-A		186.094		0,0840		15.631,90		0,1562		29.067,88		0,2017		0,84833
Elektrohercegovina a.d.Trebinje	O	EKHC-R-A		112.562		0,1170		13.169,75		0,1944		21.882,05		0,5614		0,63862
Elektro Bijeljina a.d.Bijeljina	O	ELBJ-R-A		47.560		0,1200		5.707,20		0,2787		13.254,97		0,1236		0,38684
Elektro Doboj a.d. Doboj	O	ELDO-R-A		14.483		0,2790		4.040,76		1,0892		15.774,88		0,0465		0,46038
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		0,35598
Hidrat a.d. Ukrina Čelinac	O	HDRT-R-A		149		0,0000		0,00		0,0000		0,00		0,0067		0,00000
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	O	HEDR-R-A		294.896		0,2842		83.809,44		0,2860		84.340,26		0,0667		2,46142
Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	O	HELV-R-A		1.047.640		0,2680		280.767,52		0,3557		372.645,55		1,0235		10,87545
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	O	HETR-R-A		205.000		0,3112		63.799,18		0,4397		90.138,50		0,0344		2,63064
Inbel a.d. Banja Luka	O	INBL-R-A		19.933		0,0000		0,00		0,0000		0,00		3,0263		0,00000
Izbor a.d. Srebrenica	O	IZBO-R-A		1.489.340		0,0000		0,00		0,0000		0,00		32,7089	M	0,00000
Dunav osiguranje a.d. Banja Luka	O	KDVO-R-A		608		52,0000		31.616,00		33,9995		20.671,70		0,3969		0,60329
Knegrad a.d. Kneževo	O	KNGR-R-A		157.130		0,0000		0,00		0,0000		0,00		19,6055	M	0,00000
TP Konzum a.d. Banja Luka	O	KNZM-R-A		211.591		0,0000		0,00		0,0000		0,00		9,3937	M	0,00000
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	0,00000
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		3,51130
Promet TP a.d.Prnjavor	O	PROM-R-A		314.542		0,8000		251.633,60		0,3200		100.653,44		3,5045	M	2,93752
Rafinerija ulja a.d. Modriča	O	RFUM-R-A		5.254		0,0950		499,13		0,0763		400,88		0,0026		0,01170
Ribničanka a.d. Ribnik	O	RIBN-R-A		150.000		0,0000		0,00		0,0000		0,00		24,8857	M	0,00000
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		0,56651
Rafinerija nafte Brod a.d. Brod	O	RNAF-R-A		360.000		0,0120		4.320,00		0,0000		0,00		0,1369		0,00000
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		0,11899
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	O	TLKM-R-A		547.127		1,0300		563.540,81		0,9987		546.415,73		0,1500		15,94684
Uzlomac a.d. Kotor Varoš	O	UZLM-R-A		71.427		0,0000		0,00		0,0000		0,00		0,1500	M	0,00000
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	3,08885
Željeznice RS a.d. Doboj	O	ZERS-R-A		35		58,2623		2.039,18		0,3710		12,99		0,1500	V	0,00038

2. Prioritetne akcije			603		614		625		636		647		658		669		
3. Akcije zatvorenih investicionih fondova			604		615		626		637		648		659		670		
4. Ukupna ulaganja u akcije domaćih zdavalaca			605		616		627	2.297.416,74	638		649	1.579.738,19	660		671	46,1038	
II - Akcije stranih izdavalaca			606		617		628		639		650		661		672		
1. Redovne akcije			607		618		629		640		651		662		673		
Alphabet Inc	O	ABEA-X		90		287,7644		25898,8000		521,0331		46.892,98				1,3685	
Amazon.com.Inc	O	AMZ		160		319,1225		51.059,60		385,6506		61.704,10				1,8008	
AXA SA	O	CS		1.150		66,0131		75.915,07		80,1108		92.127,42				2,6887	
Meta Platforms Inc	O	FB2A		50		994,8684		49.743,42		1095,6560		54.782,80				1,5988	
Johnson & Johnson Fr	O	JNJ-FR		175		272,4171		47.673,00		345,7516		60.506,53				1,7658	
Lovćen osiguranje a.d. Podgorica	O	LOVH		761		50,8516		38.698,07		19,5583		14.883,87	0,3757			0,4344	
Microsoft Corporation	O	MSFT		76		663,9463		50.459,92		804,5236		61.143,79	0,0290			1,7844	
OMV AG	O	OMV		954		78,6177		75.001,29		92,9410		88.665,71				2,5877	
PDD HOLDINGS INC.	O	PDD		170		176,6565		30.031,61		188,6294		32.067,00				0,9359	
Crnogorski telekom a.d. Podgorica	O	TECG		13.692		3,0315		41.507,30		4,4984		61.592,09				1,7975	
The Magnum Ice Cream Company	O	MICC		120		26,1378		3.136,54		26,6306		3.195,67				0,0933	
Unilever Plc	O	UNA		533		85,9986		45.837,25		108,9397		58.064,86				1,6946	
Visa Inc	O	V		175		501,7026		87.797,96		583,4219		102.098,83				2,9797	
Global Ship Lease	O	GSL		500		58,8828		29.441,40		58,2906		29.145,30				0,8506	
Intesa Sanpaolo S.p.A.	O	ISP		2.600		11,3275		29.451,50		11,5805		30.109,30				0,8787	
Netflix Inc	O	NFLX		190		157,9888		30.017,87		155,9740		29.635,06				0,8649	
Oracle Corporation	O	ORC		180		326,4096		58.753,73		325,1763		58.531,73				1,7082	
2. Prioritetne akcije			608		619		630		641		652		663		674		
3. Akcije zatvorenih investicionuh fondova			609		620		631		642		653		664		675		
HLT-Fond zajedničkih ulaganja	O	HLTA		11.421.815		0,0012		13.706,18		0,0000		0,00		2,3400		0,00000	
4. Ukupna ulaganja u akcije stranih izdavalaca			610		621		632	784.130,51	643		654	885.147,04	665		676	25,8325	
III - Ukupna ulaganja u akcije			611	0	622		633	3.081.547,25	644		655	2.464.885,23	666		677	71,9363	

II - OBVEZNICE

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	
Republika Srpska stara devizna šted	O	RSDS-O-J		39.602		37.772,01		39.363,99		1,7471		1,1488
Republika Srpska-ratna šteta 7	O	RSRS-O-I		12.000		10.160,36		11.628,0000		0,1864		0,3394
MKD Taurus	O	TRRF-O-F		11.973		12.021,26		11.973,40		1,0000		0,3494
MKD Taurus	O	TRRF-O-G		14.735		14.566,00		14.734,93		1,3333		0,4300

[illegible]

Opis			AOP	Ukupna nominalna vrijednost 3	AOP	Ukupna nabavna vrijednost 4	AOP	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja 4	AOP	Učešće u vrijednosti emisije (%) 5	AOP	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%) 6
Naziv emitenta	Klasifikacija	Oznaka hov										
2												
I - Druge hartije od vrijednosti domaćih izdavalaca			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	0,00	757	0,00	774	0,00	791		808	0,0000
II - Druge hartije od vrijednosti stranih izdavalaca			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	
III- Ukupna ulaganja u druge HOV			749		766		783		800		817	

IV - DEPOZITI

Opis			AOP	Ukupna nabavna vrijednost 3	AOP	Ukupna vrijednost na dan izvještavnja 4	AOP	Učešće u vrijednosti imovine fonda(%) 5
Naziv emitenta	Klasifikacija	Oznaka HOV						
2								
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	Učešće u imovini fonda %	Učešćeu obavezama fonda %
UKUPNO DERIVATNI INSTRUMENTI					

VI -REPO POSLOVI (AKTIVA)

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

Naziv fonda: OAIF sa javnom ponudom VB fond

Registarski broj fonda : JP-M-11

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	2.464.885	71,9363
Obveznice	90.057	2,6282
Ostale hartije od vrijednosti	0	0,0000
Depoziti i plasmani	0	0,0000
Gotovine i gotovinski ekvivalenti	575.660	16,8003
Ostala sredstva	295.881	8,6351
Ukupno	3.426.483	100,0000

28.02.2026

Banja Luka

Lice sa licencom
Andrea Stojanović 12045-0729/26

MP

Zakonski zastupnik društva
za upravljanje

Naziv fonda: OAIF sa javnom ponudom VB fond

Registarski broj fonda : JP-M-11

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 imovini 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 sa javnom ponudom VB fond

Registarski broj fonda : JP-M-11

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)
	2	3	4	5	6
	A. AKCIJE				
	I - Akcije domaćih izdavalaca				
	1. Redovne akcije				
	2. Prioritetne akcije				
	3. Akcije investicionih fondova				

	II - Akcije stranih izdavalaca				
	1. Redovne akcije				
07.02.2025	ROG	68	34.451	40.920	6.469
10.02.2025	SAN	3.800	24.669	40.808	16.139
17.06.2025	ASTS	800	36.144	54.694	18.550
17.06.2025	LRCX	300	38.890	47.446	8.557
17.06.2025	NU	2.300	46.205	47.225	1.020
23.06.2025	0700	300	24.527	32.421	7.894
23.06.2025	FB2A	55	50.172	63.775	13.603
24.06.2025	2318	2.000	23.317	20.274	-3.043
24.06.2025	6965	400	17.652	7.695	-9.957
24.06.2025	9618	600	19.277	15.870	-3.407
24.06.2025	9888	800	24.674	14.080	-10.594
30.06.2025	AIR	91	24.992	31.433	6.440
30.06.2025	STLAM	785	25.927	13.059	-12.868
02.07.2025	NLOP	15	349	648	299
02.07.2025	SEDG	43	19.964	1.414	-18.550
14.07.2025	BAC	470	24.684	36.639	11.955
14.07.2025	IPN	120	24.401	24.770	369
16.07.2025	CAP	79	25.222	21.005	-4.218
17.07.2025	ADBE	41	38.739	24.864	-13.875
17.07.2025	BMV	320	35.977	25.437	-10.539
18.07.2025	9988	1.000	20.776	24.243	3.467
17.09.2025	OMV	291	25.027	25.885	858
18.09.2025	JNJ	122	34.965	35.496	530
18.09.2025	TTE	280	28.398	28.355	-42
26.09.2025	PDD	80	11.101	17.102	6.001
26.09.2025	UNA	150	14.003	14.685	683
29.09.2025	EVO	103	25.313	14.476	-10.837
02.10.2025	VECO	1.450	51.913	80.765	28.852
07.10.2025	LSCC	670	59.033	83.437	24.405
08.10.2025	MU	105	19.098	33.092	13.994
09.10.2025	ASTS	480	39.702	68.469	28.767
09.10.2025	LDOS	150	45.908	49.709	3.801
14.10.2025	APA	1.000	41.419	38.067	-3.352

16.10.2025	PRAX	360	38.836	115.050	76.215
17.10.2025	BNB	1	712	722	10
21.10.2025	BNB	32	22.772	27.565	4.793
26.11.2025	BNB	47	33.446	37.233	3.787
01.12.2025	SNBN	8	60.033	59.648	-385
19.12.2025	BAH	300	65.804	42.903	-22.900
19.12.2025	CIVI	1.000	73.128	44.939	-28.188
	2. Prioritetne akcije				
	3. Akcije investicionih fondova				
	B. OBVEZNICE I DRUGE DUŽNIČKE HARTIJE OD VRIJEDNOSTI				
	I - Obveznice i druge dužničke hartije od vrijednosti domaćih izdavalaca				
	Državne obveznice				
08.02.2025	RSDS-O-K	0	2.741	3.000	259
08.08.2025	RSDS-O-K	0	2.741	3.000	259
25.12.2025	RSBD-O53	0	30.030	0	-30.030
	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				
	5. Komercijalni zapisi ostalih pravnih lica				
	II - Obveznice i druge dužničke hov stranih izdavalaca				
	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				
	IV - Druge hov domaćih izdavalaca				
					0
					0
	V - Druge hov stranih izdavalaca				
	VI - Amortizovane obveznice i druge				
	B: UKUPNO REALIZOVANI DOBICI(GUBICI) NA HOV				105.189
II - OTUĐENJE HARTIJA OD VRIJEDNOSTI PO DRUGOM OSNOVU, OSIM PRODAJE					
Datum transakcije	Otuđenje hov iz portfelja po drugom osnovu osim prodaje	Broj hartija	Ukupna nabavna vrijednost	prodajna vrijednost	dobitak(gubitak) (5-49)
1	2	3	4	5	6
	AKCIJE				
	I - Akcije domaćih izdavalaca				
	1.Redovne akcije				

				0	0,00
	2.Prioritetne akcije				
	II - Akcije stranih izdavalaca				
	1.Redovne akcije				
	2. Prioritetne akcije				
	III - UKUPNO REALIZOVANI DOBICI(GUBICI)PO OSNOVU OTUĐENJA				0

28.02.2026.
Banja Luka

Lice sa licencom
Andrea Stojanović 12045-0729/26

MP

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

Naziv fonda: OAIF sa javnom ponudom VB fond

Registarski broj fonda : JP-M-11

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

Izveštaj 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.po osnovu instr.zaštite	Kumulativni nerealizovani dobitak/gubitak priznat kroz bilans uspijeha	Nerealiz.dobitak /gubitak priznat kroz bilans uspijeha za tekući period	Amortiz.diskonta premije finansijskih sredstavakoja se drže do roka dospjeća
1	2	3	4	5	6	7	8	9
31.12.2025.	Redovne akcije							
	ABEA-X	25.899	46.893	20.994	0,00	0,00	0,00	0,00
	AMZ	51.060	61.704	10.645	0,00	0,00	0,00	0,00
	ANGR-R-A	0	0	0				
	BAB9-R-A	8.469	0	-8.469				
	BHTSR	20.777	22.641	1.863	0,00	0,00	0,00	0,00
	CS	75.915	92.127	16.212	0,00	0,00	0,00	0,00
	DECB-R-A	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
	DRV-P-R-A	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
	EKBL-R-A	15.632	29.068	13.436				
	EKHC-R-A	13.170	21.882	8.712	0,00	0,00	0,00	0,00
	ELBJ-R-A	5.707	13.255	7.548	0,00	0,00	0,00	0,00
	ELDO-R-A	4.041	15.775	11.734	0,00	0,00	0,00	0,00
	FB2A	49.743	54.783	5.039	0,00	0,00	0,00	0,00
	GPIS-R-A	7.751	12.198	4.446	0,00	0,00	0,00	0,00
	GSL	29.441	29.145	-296				
	HDRT-R-A	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
	HEDR-R-A	83.809	84.340	531	0,00	0,00	0,00	0,00
	HELV-R-A	280.768	372.646	91.878				
	HETR-R-A	63.799	90.139	26.339	0,00	0,00	0,00	0,00
	INBL-R-A	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
	ISP	29.451	30.109	658	0,00	0,00	0,00	0,00
	IZBO-R-A	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
	JNJ-FR	47.673	60.507	12.834	0,00	0,00	0,00	0,00
	KDVO-R-A	31.616	20.672	-10.944	0,00	0,00	0,00	0,00
	KNGR-R-A	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
	KNZM-R-A	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
	LOVH	38.698	14.884	-23.814	0,00	0,00	0,00	0,00

	MICC	3.137	3.196	59				
	MJDR-R-A	335.733	0	-335.733	0,00	0,00	0,00	0,00
	MSFT	50.465	61.144	10.679	0,00	0,00	0,00	0,00
	NFLX	30.018	29.635	-383				
	OMV	75.001	88.666	13.664	0,00	0,00	0,00	0,00
	ORC	58.754	58.532	-222	0,00	0,00	0,00	0,00
	PDD	30.032	32.067	2.035	0,00	0,00	0,00	0,00
	POST-R-A	102.167	120.314	18.147	0,00	0,00	0,00	0,00
	PROM-R-A	251.634	100.653	-150.980	0,00	0,00	0,00	0,00
	RFUM-R-A	499	401	-98	0,00	0,00	0,00	0,00
	RIBN-R-A	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
	RITE-R-A	19.125	19.411	287	0,00	0,00	0,00	0,00
	RNAF-R-A	4.320	0	-4.320	0,00	0,00	0,00	0,00
	RTEU-R-A	1.464	4.077	2.613	0,00	0,00	0,00	0,00
	TECG	41.507	61.592	20.085	0,00	0,00	0,00	0,00
	TLKM-R-A	563.541	546.416	-17.125	0,00	0,00	0,00	0,00
	UNA	45.837	58.065	12.228				
	UZLM-R-A	0	0	0				
	V	87.798	102.099	14.301				
	VDBL-R-A	481.356	105.839	-375.517	0,00	0,00	0,00	0,00
	ZERS-R-A	2.039	13	-2.026	0,00	0,00	0,00	0,00
	Akcije ZIF-ova							
	HLT	13.706	0	-13.706	0,00	0,00	0,00	0,00
	Obveznice							
	RSDS-O-J	37.772	39.364	1.592				
	RSRS-O-I	10.160	11.628	1.468				
	TRRF-O-D	12.406	12.356	-49				
	TRRF-O-F	12.021	11.973	-48				
	TRRF-O-G	14.566	14.735	169				
	Ostali dužnički instrumenti							
	Udjeli otvorenih IF-ova							
	Ostale hov i derivati							
	Ukupno	3.142.578,19	2.508.048,76	-613.535,25	0,00	0,00	0,00	0,00

Naziv fonda: OAIF sa javnom ponudom VB fond
 Registarski broj fonda : JP-M-11
 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 11

**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 a	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

I - Prihodi po osnovu dividendi od ulaganja u povezana lica				
R.br.	Naziv povezanog lica	Broj državnih akcija	Dividenda / akcije	Prihodi od dividendi
1	2			
1.				
2.				
3.				
4.	Ukupno prihod od divid.			
II - Prihodi po osnovu kamata od ulaganja u povezana lica				
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. Banja Luka	121.136	Naknada za upravljanje
Ukupno:	0,00	

28.02.2026
 Banja Luka

Lice sa licencom
 Andrea Stojanović 12045-0729/26 M.P. Zakonski zastupnik društva za upravljanje