

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

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA- IZVJEŠTAJ O NETO SREDSTVIMA
31.3.2026

Grupa računa	Pozicija	Napomena	Oznaka za AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
	2	3	4	5	6
	SREDSTVA				
10	I - Gotovina i gotovinski ekvivalenti		001	504.053,58	504.623,91
	II-Ulaganja fonda		002	2.669.526,32	2.663.018,06
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	2.669.526,32	2.663.018,06
218 (dio),	2.1 Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata		008	2.445.990,90	2.439.495,65
(dio), 219	2.2 Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata		009	223.535,42	223.522,41
(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	204.543,75	204.526,52
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	197.481,39	197.481,86
303,309 (dio)	3. Potraživanja po osnovu datih avansa		020	6,89	6,89
308,309 (dio)	4. Ostala potraživanja iz aktivnosti fonda		021	6.480,89	6.480,89
310 do 319	5. Potraživanja od društva za upravljanje		022	574,58	556,88
32	IV Odložena poreska sredstva		023	0,00	0,00
330 do 339	V Razgraničenja		024	728,11	719,69
34	Ostala potraživanja i sredstva		025	0,00	0,00
	A. UKUPNO SREDSTVA (001+002+017+023+024+025)		026	3.378.851,76	3.372.888,18
	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 osnovu troškova poslovanja (031 do 035)		030	0,00	551,79
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	551,79
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	9.885,51	9.570,58
420 do 429 bez 422	1. Obaveze prema društvu za upravljanje		037	9.812,73	9.497,80
422	2. Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu		038	72,78	72,78
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	94.882,31	95.119,17
	NETO IMOVINA 026-053		056	3.283.969,45	3.277.769,01
	BROJ EMITOVANIH AKCIJA / UDJELA		057	706.396	706.396
	NETO IMOVINA PO AKCIJI / UDJELU (056/057)			4,6489	4,6401

Banja Luka
1.4.2026

DUIF MANAGEMENT SOLUTIONS DOO
Andrea Stojanović

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
31.3.2026

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda(%)	Učešće u NVI(%)
1	2	3	4	5
1.	Akcije	2.445.990,90	72,3912	74,4828
2.	Obveznice	74.212,06	2,1964	2,2598
3.	Ostale hartije od vrijednosti	149.323,36	4,4194	4,5470
4.	Depoziti i plasmani		0,0000	0,0000
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	504.053,58	14,9179	15,3489
6.	Ostala imovina	205.271,86	6,0752	6,2507
7.	Ukupna imovina (1-6)	3.378.851,76	100,0000	102,8893
8.	Ukupne obaveze	94.882,31	2,8081	2,8893
9.	Neto imovina (7-8)	3.283.969,45	97,1919	100,0000
10.	Broj udjela	706.396		
11.	(9/10)	4,6489		

Banja Luka
01.04.2026

DUIF MANAGEMENT SOLUTIONS DOO
 Andrea Stojanović

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

31.3.2026

(1)AKCIJE																	
Redni broj	Opis			AOP	Broj akcija	AOP	Nabavna vrijednost po akciji	AOP	Ukupna nabavna vrijednost	AOP	Vrijednost po akciji na dan izvještava	AOP	Ukupna vrijednost na dan izvještava	AOP	učeće u vrijednosti emitenta	AOP	učeće u vrijednosti imovine fonda %
	Naziv emitenta	Klasifikacija	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		14,1620		21.540,40		0,0024	V	0,6375
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		0,1582		29.440,07		0,2017		0,8713
7	Elektrohercegovina a.d. Trebinje	O	EKHC-R-A		112.562		0,1170		13.169,75		0,1960		22.062,15		0,5614		0,6529
8	Elektro Bijeljina a.d. Bijeljina	O	ELBJ-R-A		47.560		0,1200		5.707,20		0,2336		11.110,02		0,1236		0,3288
9	Elektro Dobož a.d. Dobož	O	ELDO-R-A		14.483		0,2790		4.040,76		1,0936		15.838,61		0,0465		0,4688
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		0,3610
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		0,2861		84.369,75		0,0667		2,4970
13	Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić	O	HELV-R-A		1.047.640		0,2680		280.767,52		0,3688		386.369,63		1,0235		11,4349
14	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	O	HETR-R-A		205.000		0,3112		63.799,18		0,4273		87.596,50		0,0344		2,5925
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		0,6118
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		3,5608
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	2,9789
23	Rafinerija ulja a.d. Modriča	O	RFUM-R-A		5.254		0,0950		499,13		0,0763		400,88		0,0026		0,0119
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		0,0165		15.777,71		0,2517		0,4670	
26	Rafinerija nafte Brod a.d. Brod	O	RNAF-R-A		360.000		0,0120		4.320,00		0,0171		6.156,00		0,1369		0,1822	
27	Rudnik i Termoelektrana Ugljevik a.d. Ugljevik	O	RTEU-R-A		58.578		0,0250		1.464,45		0,0815		4.774,11		0,0865		0,1413	
29	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	O	TLKM-R-A		547.127		1,0300		563.540,81		0,9918		542.640,56		0,1500		16,0599	
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	3,1324	
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				1.587.764,94				46,9913	
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	1.587.764,94	660		671	46,9913	
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		478,2982		43.046,84				1,2740	
2	Amazon.com.Inc	O	AMZ		160		319,1224		51.059,59		349,8589		55.977,42				1,6567	
3	AXA SA	O	CS		1.150		66,0131		75.915,04		76,7468		88.258,82				2,6121	
4	Meta Platforms Inc	O	FB2A		50		994,8684		49.743,42		947,5996		47.379,98				1,4023	
5	Johnson & Johnson Fr	O	JNJ-FR		175		272,4171		47.672,99		411,8978		72.082,12				2,1333	
6	Lovćen osiguranje a.d. Podgorica	O	LOVH		761		50,8516		38.698,07		21,5141		16.372,23		0,3757		0,4846	
7	Microsoft Corporation	O	MSFT		76		664,0049		50.464,37		630,4332		47.912,92		0,0290		1,4180	
8	OMV AG	O	OMV		954		78,6177		75.001,29		123,6085		117.922,51				3,4900	
9	PDD HOLDINGS INC.	O	PDD		170		176,6565		30.031,60		174,0218		29.583,71				0,8756	
10	Crnogorski telekom a.d. Podgorica	O	TECG		13.692		3,0315		41.507,30		4,6158		63.199,53				1,8704	
11	The Magnum Ice Cream Company	O	MICC		120		26,1378		3.136,53		24,8586		2.983,03				0,0883	
12	Unilever Plc	O	UNA		533		85,9986		45.837,23		95,0925		50.684,30				1,5000	
13	Visa inc	O	V		175		501,7025		87.797,93		514,7422		90.079,89				2,6660	
14	Global Ship Lease	O	GSL		500		58,8828		29.441,41		63,4061		31.703,05				0,9383	
15	Intesa Sanpaolo S.p.A.	O	ISP		2.600		11,3275		29.451,50		10,0940		26.244,40				0,7767	
16	Netflix Inc	O	NFLX		190		157,9888		30.017,87		163,7522		31.112,92				0,9208	
17	Oracle Corporation	O	ORC		180		326,4096		58.753,73		242,6794		43.682,29				1,2928	
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	784.134,85	643		654	858.225,96	665		676	25,3999	
III	III- Ukupna ulaganja u akcije			611		622		633	3.081.551,59	644		655	2.445.990,90	666		677	72,3912	
II	OBVEZNICE																	
					na	st			st			st	ra		u	stfi	u	stfi

Redni broj	Opis			AOP	Ukupna nominalna vrijednost	AOP	3	AOP	Ukupna nabavna vrijednost	AOP	Ukupna vrijednost na dan izvještaja	AOP	učeće u vrijedno emitente	AOP	učeće u vrijedno imovine fonda %
	Naziv emitenta		HOV												
	2				2		3				4		5		6
	Državne obveznice														
1	Republika Srpska stara devizna šted	O	RSDS-O-J		39.602		0,2861		28.329,01		29.522,99		1,7471		0,8738
3	Republika Srpska-ratna šteta 7	O	RSRS-O-I		12.000		0,1693		10.160,36		11.706,00		0,1864		0,3464
4	MKD Taurus	O	TRRF-O-F		11.973		601,0630		12.021,26		11.973,37		1,0000		0,3544
5	MKD Taurus	O	TRRF-O-G		14.735		728,3000		14.566,00		14.734,92		1,3333		0,4361
6	MKD Taurus	O	TRRF-O-D		12.356		310,1402		6.202,80		6.274,78		0,0000		0,1857
7					90.666,10				71.279,43		74.212,06				2,1964
	Ukupna ulaganja u obveznice														

Opis			AOP	Ukupna nominalna vrijednost	AOP	Ukupna nabavna vrijednost	AOP	Ukupna vrijednost na dan izvještaja	AOP	učeće u vrijednosti emitenta	AOP	učeće u vrijednosti imovine fonda %
Naziv emitenta	2											
	2		733	3	750	4	767	5	784	6	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	RS26-T03		150.000		148.869,65		149.323,36			4,4194
2.												
	3. Blagajnički zapisi		737		754		771		788		805	
	4. Komercijalni zapisi		738		755		772		789		806	
fondova												
1					150.000,00		148.869,65		149.323,36		0,0000	4,4194
	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					3.301.700,67				2.669.526,32			79,0069