

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
30.4.2026

| Grupa računa | Pozicija | Napomena | Oznaka za AOP | Tekuća godina | Prethodna godina |
|---------------|---|----------|---------------|---------------------|---------------------|
| | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | SREDSTVA | | | | |
| 10 | I - Gotovina i gotovinski ekvivalenti | | 001 | 597.447,58 | 597.461,29 |
| | II-Ulaganja fonda | | 002 | 2.743.213,40 | 2.745.796,67 |
| 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 | 2.743.213,40 | 2.745.796,67 |
| 218 (dio), | 2.1 Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata | | 008 | 2.519.345,59 | 2.521.941,90 |
| (dio), 219 | 2.2 Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata | | 009 | 223.867,81 | 223.854,77 |
| (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 | 100.967,82 | 100.952,82 |
| 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 | 100.186,75 | 100.186,75 |
| 303,309 (dio) | 3. Potraživanja po osnovu datih avansa | | 020 | 6,89 | 6,89 |
| 308,309 (dio) | 4. Ostala potraživanja iz aktivnosti fonda | | 021 | 0,00 | 0,00 |
| 310 do 319 | 5. Potraživanja od društva za upravljanje | | 022 | 774,18 | 759,18 |
| 32 | IV Odložena poreska sredstva | | 023 | 0,00 | 0,00 |
| 330 do 339 | V Razgraničenja | | 024 | 980,78 | 972,36 |
| 34 | Ostala potraživanja i sredstva | | 025 | 0,00 | 0,00 |
| | A. UKUPNO SREDSTVA | | | | |
| | (001+002+017+023+024+025) | | 026 | 3.442.609,58 | 3.445.183,14 |
| | 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 | 9.565,60 | 9.244,52 |
| 420 do 429 bez 422 | 1. Obaveze prema društvu za upravljanje | | 037 | 9.551,58 | 9.230,50 |
| 422 | 2. Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu | | 038 | 14,02 | 14,02 |
| 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 | 94.562,40 | 94.241,32 |
| | NETO IMOVINA 026-053 | | 056 | 3.348.047,18 | 3.350.941,82 |
| | BROJ EMITOVANIH AKCIJA / UDJELA | | 057 | 706.310 | 706.310 |
| | NETO IMOVINA PO AKCIJI / UDJELU (056/057) | | | 4,7402 | 4,7443 |
| | | | | | |

Banja Luka
4.5.2026

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

30.4.2026

| (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 | učešće u vrijednosti emitenta | AOP | učešće u vrijednosti imovine fonda % |
| | Naziv emitenta | Klasifikacija | Oznaka HOV | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 1 | | | AOP | 2 | AOP | 3 | AOP | 4 (2x3) | AOP | 5 | AOP | 6 | AOP | 7 | AOP | 8 |
| 1 | Akcije domaćih izdavalaca | | | 601 | | 612 | | 623 | | 634 | | 645 | | 656 | | 667 | |
| 1. | Redovne akcije | | | 602 | | 613 | | 624 | | 635 | | 645 | | 657 | | 668 | |
| 1. | Angrocentar a.d. Jezero. | O | ANGR-R-A | | 1.611 | | 0,0000 | | 0,00 | | 0,0000 | | 0,00 | | 0,1378 | M | 0,0000 |
| 2 | Prodajni servis Babić a.d. Brčko | O | BAB9-R-A | | 1.351 | | 6,2689 | | 8.469,28 | | 0,0000 | | 0,00 | | 0,4246 | M | 0,0000 |
| 3 | BH telekom d.d. Sarajevo | O | BHTSR | | 1.521 | | 13,6602 | | 20.777,16 | | 14,1466 | | 21.516,98 | | 0,0024 | V | 0,6250 |
| 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 | Drvoperada 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 | | 0,1620 | | 30.147,23 | | 0,2017 | | 0,8757 |
| 7 | Elektrohercegovina a.d. Trebinje | O | EKHC-R-A | | 112.562 | | 0,1170 | | 13.169,75 | | 0,1960 | | 22.062,15 | | 0,5614 | | 0,6409 |
| 8 | Elektro Bijeljina a.d. Bijeljina | O | ELBJ-R-A | | 47.560 | | 0,1200 | | 5.707,20 | | 0,2215 | | 10.534,54 | | 0,1236 | | 0,3060 |
| 9 | Elektro Doboj a.d. Doboj | O | ELDO-R-A | | 14.483 | | 0,2790 | | 4.040,76 | | 1,0936 | | 15.838,61 | | 0,0465 | | 0,4601 |
| 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 | | 0,3543 |
| 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 | | 2,4507 |
| 13 | Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić | O | HELV-R-A | | 1.047.640 | | 0,2680 | | 280.767,52 | | 0,4020 | | 421.151,28 | | 1,0235 | | 12,2335 |
| 14 | Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje | O | HETR-R-A | | 205.000 | | 0,3112 | | 63.799,18 | | 0,4137 | | 84.808,50 | | 0,0344 | | 2,4635 |
| 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 | | 0,6005 |
| 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 | | 3,4948 |
| 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 | 2,9238 |
| 23 | Rafinerija ulja a.d. Modriča | O | RFUM-R-A | | 5.254 | | 0,0950 | | 499,13 | | 0,0763 | | 400,88 | | 0,0026 | | 0,0116 |
| 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 | | 0,0164 | | 15.682,09 | | 0,2517 | | 0,4555 |
| 26 | Rafinerija nafte Brod a.d. Brod | O | RNAF-R-A | | 360.000 | | 0,0120 | | 4.320,00 | | 0,0000 | | 0,00 | | 0,1369 | | 0,0000 |
| 27 | Rudnik i Termoelektrana Ugljevik a.d. Ugljevik | O | RTEU-R-A | | 58.578 | | 0,0250 | | 1.464,45 | | 0,1042 | | 6.103,83 | | 0,0865 | | 0,1773 |
| 29 | Telekom Srpske a.d. Banja Luka | O | TLKM-R-A | | 547.127 | | 1,0300 | | 563.540,81 | | 0,9927 | | 543.132,97 | | 0,1500 | | 15,7768 |
| 30 | Uzloamac 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 | 3,0744 |
| 32 | Željeznice RS a.d. Doboj | O | ZERS-R-A | | 35 | | 58,2623 | | 2.039,18 | | 0,3710 | | 12,99 | | 0,1500 | V | 0,0044 |
| | | | | | | | | | 2.297.416,74 | | | | 1.615.437,36 | | | | 46,9248 |

| Opis | | | | | | | | | | | | |
|---|------------------|------------|------|-------------------------------|------|-----------------------------|--------------|---|------|-------------------------------|------|--|
| | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | |
| Naziv emitenta | | | AOPI | Ukupna nominalna vrijednost 3 | AOPI | Ukupna nabavna vrijednost 4 | AOPI | Ukupna vrijednost na dan izvještava nja 5 | AOPI | učešće u vrijednosti emitenta | AOPI | učešće u vrijednosti imovine fonda % 7 |
| 2 | | | 733 | | 750 | | 767 | | 784 | | 801 | |
| I - Druge HOV domaćih izdavalaca | | | 734 | | 751 | | 768 | | 785 | | 802 | |
| 1. Depozitne potvrde | | | | | | | | | | | | |
| 2. Trezorski zapisi | | | 736 | | 753 | | 770 | | 787 | | 804 | |
| 1. | Republika Srpska | O RS26-T03 | | 150.000 | | 148.869,65 | | 149.713,36 | | | | 4,3488 |
| 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 | | 149.713,36 | | 0,0000 | | 4,3488 |
| 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 | | | | | 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 | | | | 3.301.696,33 | | | 2.743.213,40 | | | | | 79,6841 |

Banja Luka
4.5.2026

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
30.4.2026

| Redni broj | Opis | Ukupna vrijednost na dan izvještavanja | Učešće u vrijednosti imovine fonda(%) | Učešće u NVI(%) |
|------------|-----------------------------------|--|---------------------------------------|-----------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1. | Akcije | 2.519.345,59 | 73,1813 | 75,2482 |
| 2. | Obveznice | 74.154,45 | 2,1540 | 2,2149 |
| 3. | Ostale hartije od vrijednosti | 149.713,36 | 4,3488 | 4,4717 |
| 4. | Depoziti i plasmani | | 0,0000 | 0,0000 |
| 5. | Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 597.447,58 | 17,3545 | 17,8447 |
| 6. | Ostala imovina | 101.948,60 | 2,9614 | 3,0450 |
| 7. | Ukupna imovina (1-6) | 3.442.609,58 | 100,0000 | 102,8244 |
| 8. | Ukupne obaveze | 94.562,40 | 2,7468 | 2,8244 |
| 9. | Neto imovina (7-8) | 3.348.047,18 | 97,2532 | 100,0000 |
| 10. | Broj udjela | 706.310 | | |
| 11. | (9/10) | 4,7402 | | |
| | | | | |

Banja Luka
04.05.2026

DUIF MANAGEMENT SOLUTIONS DOO
 Andrea Stojanović