

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
31.7.2026

Grupa računa	Pozicija	Napomena	Oznaka za AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
	2	3	4	5	6
	SREDSTVA				
10	I - Gotovina i gotovinski ekvivalenti		001	316.857,61	317.264,14
	II-Ulaganja fonda		002	3.175.681,03	3.163.282,62
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	3.175.681,03	3.163.282,62
218 (dio),	2.1 Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata		008	2.718.045,51	2.705.683,81
(dio), 219	2.2 Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata		009	457.635,52	457.598,81
(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	30.460,26	30.442,76
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	30.244,83	30.244,83
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	208,54	191,04
32	IV Odložena poreska sredstva		023	0,00	0,00
330 do 339	V Razgraničenja		024	466,03	459,33
34	Ostala potraživanja i sredstva		025	0,00	0,00
	A. UKUPNO SREDSTVA (001+002+017+023+024+025)		026	3.523.464,93	3.511.448,85
	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	364,58
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	364,58
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	10.223,23	9.894,46
420 do 429 bez 422	1. Obaveze prema društvu za upravljanje		037	10.188,39	9.859,62
422	2. Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu		038	34,84	34,84
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	95.220,03	95.255,84
	NETO IMOVINA 026-053		056	3.428.244,90	3.416.193,01
	BROJ EMITOVANIH AKCIJA / UDJELA		057	705.883	705.883
	NETO IMOVINA PO AKCIJI / UDJELU (056/057)			4,8567	4,8396

Banja Luka
3.8.2026

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

31.7.2026

(1)AKCIJE																	
Red ni broj	Opis			AOP	Broj akcija	AOP	Nabavna vrijednost po akciji	AOP	Ukupna nabavna vrijednost	AOP	vrijednost po akciji na dan izvještava nja	AOP	Ukupna vrijednost na dan izvještava nja	AOP	učešće u vrijednosti emitenta	AOP	učešće u vrijednosti imovine fonda %
	Naziv emitenta	Klasifi kacija	Oznaka HOV														
1	1				2		3		4 (2x3)		5		6		7		8
1	Akcije domaćih izdavalaca			601		612		623		634		645		656		667	
1.	Redovne akcije			602		613		624		635		645		657		668	
1	Angrocentar a.d. Jezero.	O	ANGR-R-A		1.611		0,0000		0,00		0,0000		0,00		0,1378	M	0,0000
2	Prodajni servis Babić a.d. Brčko	O	BAB9-R-A		1.351		6,2689		8.469,28		5,0285		6.793,50		0,4246	M	0,1928
3	BH telekom d.d. Sarajevo	O	BHTSR		1.521		13,6602		20.777,16		14,8424		22.575,29		0,0024	V	0,6407
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		0,1811		33.701,62		0,2017		0,9565
7	Elektrohercegovina a.d.Trebinje	O	EKHC-R-A		112.562		0,1170		13.169,75		0,1960		22.062,15		0,5614		0,6261
8	Elektro Bijeljina a.d.Bijeljina	O	ELBJ-R-A		47.560		0,1200		5.707,20		0,2117		10.068,45		0,1236		0,2858
9	Elektro Doboj a.d. Doboj	O	ELDO-R-A		14.483		0,2790		4.040,76		1,1347		16.433,86		0,0465		0,4664
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		0,3462
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		0,2873		84.723,62		0,0667		2,4046
13	Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić	O	HELV-R-A		1.047.640		0,2680		280.767,52		0,4078		427.227,59		1,0235		12,1252
14	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	O	HETR-R-A		205.000		0,3112		63.799,18		0,4079		83.619,50		0,0344		2,3732
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		0,5867
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		0,1484		148.788,21		2,5871		4,2228
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	2,8567
23	Rafinerija ulja a.d. Modriča	O	RFUM-R-A		5.254		0,0950		499,13		0,0763		400,88		0,0026		0,0114
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		0,0167		15.968,96		0,2517		0,4532
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 Ogijevik a.d. Ugljevik	O	RTEU-R-A		58.578		0,0250		1.464,45		0,0505		2.958,19		0,0865		0,0840

28	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	O	TLKM-R-A		547.127		1,0300		563.540,81		0,9783		535.254,34		0,1500		15,1911
29	Uzlomac a.d. Kotor Varoš	O	UZLM-R-A		71.427		0,0000		0,00		0,0000		0,00		0,1500	M	0,0000
30	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	3,0038
31	Željeznice RS a.d. Doboj	O	ZERS-R-A		35		58,2623		2.039,18		0,3711		12,99		0,1500	V	0,0004
									2.297.416,74				1.649.950,79				46,8275
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	1.649.950,79	660		671	46,8275
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		594,1812		53.476,31				1,5177
2	Amazon.com.Inc	O	AMZ		160		319,1225		51.059,60		453,2636		72.522,18				2,0583
3	AXA SA	O	CS		1.150		66,0131		75.915,07		87,8950		101.079,25				2,8687
4	Meta Platforms Inc	O	FB2A		78		994,8684		77.599,74		925,5965		72.196,53				2,0490
5	Global Ship Lease	O	GSL		500		58,8828		29.441,40		75,5677		37.783,85				1,0723
6	Intesa Sanpaolo S.p.A.	O	ISP		2.600		11,3275		29.451,50		12,7892		33.251,92		0,3757		0,9437
7	Johnson & Johnson Fr	O	JNJ-FR		175		272,4171		47.673,00		436,7368		76.428,94		0,0290		2,1691
8	Lovćen osiguranje a.d. Podgorica	O	LOVH		761		50,8516		38.698,07		21,5141		16.372,23				0,4647
9	The Magnum Ice Cream Company	O	MICC		120		26,1378		3.136,54		31,6766		3.801,19				0,1079
10	Microsoft Corporation	O	MSFT		115		663,9463		76.353,82		792,0121		91.081,39				2,5850
11	Netflix Inc	O	NFLX		190		157,9888		30.017,87		122,2138		23.220,62				0,6590
12	NVIDIA Corporation	O	NVD		215		355,8116		76.499,49		333,3125		71.662,19				2,0339
13	OMV AG	O	OMV		954		78,6177		75.001,29		123,5107		117.829,21				3,3441
14	Oracle Corporation	O	ORC		180		326,4096		58.753,73		215,6498		38.816,96				1,1017
15	PDD HOLDINGS INC.	O	PDD		170		176,6565		30.031,61		150,9309		25.658,25				0,7282
16	Crnogorski telekom a.d. Podgorica	O	TECG		13.692		3,0315		41.507,30		4,7918		65.609,33				1,8621
17	Unilever Plc	O	UNA		533		85,9986		45.837,25		109,0180		58.106,59				1,6491
18	Visa inc	O	V		175		501,7026		87.797,96		623,9873		109.197,78				3,0992
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	914.380,22	643		654	1.068.094,72	665		676	30,3138
III	III- Ukupna ulaganja u akcije			611		622		633	3.211.796,96	644		655	2.718.045,51	666		677	77,1413
II	OBVEZNICE																
	Opis			P	Ukupna nominalna vrijednost	P		P	Ukupna nabavna vrijednost			P	Ukupna vrijednost na dan izvještava nja	P	učeće u vrijednosti emitenta	P	učeće u vrijednosti imovine fonda %
Red ni	Naziv emitenta			HOV													

broj	2			AC	2	AC	3	AC			AC	4	AC	5	AC	6
	Državne obveznice															
1	Republika Srpska stara devizna šted	O	RSDS-O-J		39.602		0,2861		37.772,01			19.691,90		1,7471		0,5589
3	Republika Srpska-ratna šteta 7	O	RSRS-O-I		12.000		0,1693		10.160,36			11.748,00		0,1864		0,3334
4	MKD Taurus	O	TRRF-O-F		11.973		601,0630		12.021,26			9.121,98		1,0000		0,2589
5	MKD Taurus	O	TRRF-O-G		14.735		728,3000		14.566,00			11.973,40		1,3333		0,3398
6	MKD Taurus	O	TRRF-O-D		12.356		310,1402		12.405,61			6.276,14		0,0000		0,1781
7					90.666,10				86.925,24			58.811,42				1,6691
	Ukupna ulaganja u obveznice															

	Opis			AOП	Ukupna nominalna vrijednost	AOП	Ukupna nabavna vrijednost	AOП	Ukupna vrijednost na dan izvještava nja	AOП	učesće u vrijednosti emitenta	AOП	učesće u vrijednosti imovine fonda %
	Naziv emitenta												
	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-T04		400.000		396.348,00		398.824,10				11,3191
2.													
	3.Blagajnički zapisi			737	754	771	788	805					
	4.Komercijalni zapisi			738	755	772	789	806					
	fondova												
1					400.000,00		396.348,00		398.824,10		0,0000		11,3191
	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			3.695.070,20			3.175.681,03			90,1295			

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
31.7.2026

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda(%)	Učešće u NVI(%)
1	2	3	4	5
1.	Akcije	2.718.045,51	77,1413	79,2839
2.	Obveznice	58.811,42	1,6691	1,7155
3.	Ostale hartije od vrijednosti	398.824,10	11,3191	11,6335
4.	Depoziti i plasmani		0,0000	0,0000
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	316.857,61	8,9928	9,2426
6.	Ostala imovina	30.926,29	0,8777	0,9021
7.	Ukupna imovina (1-6)	3.523.464,93	100,0000	102,7775
8.	Ukupne obaveze	95.220,03	2,7025	2,7775
9.	Neto imovina (7-8)	3.428.244,90	97,2975	100,0000
10.	Broj udjela	705.883		
11.	(9/10)	4,8567		

Banja Luka
03.08.2026

DUIF MANAGEMENT SOLUTIONS DOO
Andrea Stojanović