

Naziv fonda:

Registarski broj fonda:

Naziv društva za upravljanje:

Matični broj društva:

JIB društva:

Datum izvještaja:

VB Fond

JP-A-11

"Management Solutions" d.o.o. Banja Luka

11041582

4402883170003

31.08.2026

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA - IZVJEŠTAJ O NETO SREDSTVIMA (BS3)

Grupa računa	Naziv	Napomena	AOP	Tekuci period	Prethodni period
10	I - Gotovina i gotovinski ekvivalenti		001	415.050,51	415.065,51
003+007+011+016	II-Ulaganja fonda (003+007+011+016)		002	3.122.687,72	3.129.678,10
004+005+006	1. Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (004 do 006)		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+205	1.3 Ostala finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		006	0,00	0,00
008+009+010	2. Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat (008 do 010)		007	3.122.687,72	3.129.678,10
210+211+218+219	2.1 Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata		008	2.663.867,07	2.670.900,26
212+213+218+219	2.2 Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata		009	458.820,65	458.777,84
214+219	2.3. Potraživanja za kamatu od dužničkih instrumenata		010	0,00	0,00
012+013+014+015	3. Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti (012 do 015)		011	0,00	0,00
220+221+229	3.1. Dužnički instrumenti po amortizovanoj vrijednosti		012	0,00	0,00
222+223	3.1. Depoziti		013	0,00	0,00
224	3.3. Potraživanja za kamatu od dužničkih instrumenata po amortizovanoj vrijednosti		014	0,00	0,00
225	3.4. Ostala finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti		015	0,00	0,00
240	4. Ostala ulaganja		016	0,00	0,00
018+019+020+021+022	III - Potraživanja (018+019+020+021+022)		017	2.169,65	2.154,65
300+309	1. Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti		018	0,00	0,00
302+309	2. Potraživanja po osnovu dividendi		019	1.952,83	1.952,83
303+309	3. Potraživanja po osnovu datih avansa		020	6,89	6,89
308+309	4. Ostala potraživanja iz aktivnosti fonda		021	0,00	0,00
310-319	5. Potraživanja od društva za upravljanje		022	209,93	194,93
32	IV Odložena poreska sredstva		023	0,00	0,00
330-339	V Razgraničenja		024	673,53	666,83
34	Ostala potraživanja i sredstva		025	0,00	0,00
001+002+017+023+024+025	A. UKUPNO SREDSTVA (001+002+017+023+024+025)		026	3.540.581,41	3.547.565,09
028+029	I- Obaveze po osnovu poslovanja (028+029)		027	93,60	93,60
400+401	1. Obaveze po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti		028	93,60	93,60
409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja		029	0,00	0,00
031+032+033+034+035	II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (031 do 035)		030	235,38	235,38
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	235,38	235,38
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
037+038	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (037+038)		036	10.268,06	9.937,68
420+421+423+424+425+426+427+428+429	1. Obaveze prema društvu za upravljanje		037	10.247,17	9.916,79
422	2. Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu		038	20,89	20,89
040+041	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
043+044+045+046	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
048+049+050+051+052	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. Razgraničenja		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
027+030+036+039+042+047	B. UKUPNO OBAVEZE (027+030+036+039+042+047)		053	95.547,04	95.216,66
026+053	NETO IMOVINA 026-053		056	3.445.034,37	3.452.348,43
EM	BROJ EMITOVANIH AKCIJA / UDJELA	Poseban izraz	057	705.761,000000	705.761,000000
NVI	NETO IMOVINA PO AKCIJI/UDJELU (056/057)	Poseban izraz	058	4,8813	4,8917

Mjesto i datum:
Banja Luka, 01.09.2026

"Management Solutions" d.o.o. Banja Luka

Naziv fonda: VB Fond
 RegistarSKI broj fonda : JP-A-11
 Naziv društva za upravljanje fondom : "Management Solutions" d.o.o. Banja Luka
 Matični broj društva za upravljanje fondom: 11041582
 JIB društva za upravljanje fondom : 4402883170003

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA INVESTICIONOG FONDA

Na dan: 31.08.2026

AKCIJE																	
Redni broj	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	cija	Oznaka HOV														
1	1			AOP	3	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		668	
1	Angrocentar a.d. Jezero	O	ANGR-R-A		1.611,00		0,0000		0,00		0,0000		0,00		0,1378		0,0000
2	Prodajno servisni centar Babić	O	BAB9-R-A		1.351,00		6,2689		8.469,28		5,0285		6.793,50		0,4246		0,1919
3	BH TELEKOM DD SARAJEVO	O	BHTSR		1.521,00		13,6602		20.777,16		14,5539		22.136,48		0,0024		0,6252
4	22. decembar a.d. Banja Luka	O	DECB-R-A		158.459,00		0,0000		0,00		0,0000		0,00		12,3169		0,0000
5	Drvoprerada a.d. Šiprage	O	DRVP-R-A		138.628,00		0,0000		0,00		0,0000		0,00		11,1778		0,0000
6	Elektrokrajina a.d. Banja Luka	O	EKBL-R-A		186.094,00		0,0840		15.631,90		0,1819		33.850,50		0,1633		0,9561
7	Elektrohercegovina a.d. Trebinj	O	EKHC-R-A		112.562,00		0,1170		13.169,75		0,1960		22.062,15		0,5614		0,6231
8	Elektro - Bijeljina a.d. Bijeljina	O	ELBJ-R-A		47.560,00		0,1200		5.707,20		0,2117		10.068,45		0,1236		0,2844
9	Elektro Doboj a.d. Doboj	O	ELDO-R-A		14.483,00		0,2790		4.040,76		1,1361		16.454,14		0,0465		0,4647
10	Gas promet a.d. Istočno Saraje	O	GPIS-R-A		14.875,00		0,5211		7.751,36		0,8200		12.197,50		0,3171		0,3445
11	HIDRAT AD UKRIN-CELINAC	O	HDRT-R-A		149,00		0,0000		0,00		0,0000		0,00		0,0067		0,0000
12	Hidroelektrane na Drini a.d. Viš	O	HEDR-R-A		294.896,00		0,2842		83.809,45		0,2873		84.723,62		0,0667		2,3929
13	Hidroelektrane na Vrbasu a.d. V	O	HELV-R-A		1.047.640,00		0,2680		280.767,52		0,4090		428.484,76		1,0235		12,1021
14	Hidroelektrane na Trebišnjici a.	O	HETR-R-A		205.000,00		0,3112		63.799,18		0,3996		81.918,00		0,0361		2,3137
15	Inbel a.d. Banja Luka	O	INBL-R-A		19.933,00		0,0000		0,00		0,0000		0,00		3,0263		0,0000
16	Izbor a.d. Srebrenica - u likvida	O	IZBO-R-A		1.489.340,00		0,0000		0,00		0,0000		0,00				0,0000
17	Dunav osiguranje a.d. Banja Lu	O	KDVO-R-A		608,00		52,0000		31.616,00		33,9995		20.671,70		0,3963		0,5839
18	Knegrad a.d. Kneževo	O	KNGR-R-A		157.130,00		0,0000		0,00		0,0000		0,00		19,6055		0,0000
19	TP Konzum a.d. Banja Luka	O	KNZM-R-A		211.591,00		0,0000		0,00		0,0000		0,00		9,3937		0,0000
20	1. maj drvodjelska a.d. Banja L	O	MJDR-R-A		1.198.619,00		0,2801		335.733,18		0,0000		0,00		22,2510		0,0000
21	OMV AG	O	OMV		954,00		78,6177		75.001,29		133,9744		127.811,58				3,6099
22	Srpske pošte a.d. Banja Luka	O	POST-R-A		1.002.616,00		0,1019		102.166,57		0,1484		148.788,21		2,5871		4,2024
23	Promet TP a.d. Prnjavor	O	PROM-R-A		314.542,00		0,8000		251.633,60		0,3200		100.653,44		3,4398		2,8429
24	RAFINERIJA ULJA AD MODRI	O	RFUM-R-A		5.254,00		0,0950		499,13		0,0763		400,88		0,0026		0,0113
25	Ribničanka a.d. Ribnik	O	RIBN-R-A		150.000,00		0,0000		0,00		0,0000		0,00		24,8857		0,0000
26	Rudnik i Termoelektrana Gacko	O	RITE-R-A		956.225,00		0,0200		19.124,50		0,0167		15.968,96		0,2517		0,4510
27	Rafinerija nafte Brod a.d. Brod	O	RNAF-R-A		360.000,00		0,0120		4.320,00		0,0000		0,00		0,1369		0,0000
28	Rudnik i Termoelektrana Ugljev	O	RTEU-R-A		58.578,00		0,0250		1.464,44		0,0508		2.975,76		0,0544		0,0840
29	Telekom Srpske a.d. Banja Luk	O	TLKM-R-A		547.127,00		1,0300		563.540,81		0,9624		526.555,02		0,1113		14,8720
30	Uzlomac a.d. Kotor Varoš	O	UZLM-R-A		71.427,00		0,0000		0,00		0,0000		0,00		8,3412		0,0000
31	Vodovod a.d. Banja Luka	O	VDBL-R-A		1.058.390,00		0,4548		481.355,77		0,1000		105.839,00		2,9684		2,9893
32	Željeznice RS a.d. Doboj	O	ZERS-R-A		35,00		58,2623		2.039,18		0,3710		12,99		0,0000		0,0004
	Ukupno								2.372.418,03				1.768.366,64				49,9457

2.	Prioritetne akcije			603		614		625		636		647		658		669	
3.	Akcije zatvorenih investicionih fondova			604		615		626		637		648		659		670	
33	ZIF HLT fond a.d. Podgorica	O	HLTA		11.421.815,00		0,0012		13.706,18		0,0000		0,00				0,0000
	Ukupno								13.706,18				0,00				0,0000
4.	Ukupna ulaganja u akcije domaćih izdavalaca			605		616		627	2.386.124,21	638		649	1.768.366,64	660		671	49,9457
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		90,00		287,7644		25.898,80		569,3421		51.240,79				1,4472
2	Amazon.com Inc	O	AMZ		160,00		319,1224		51.059,59		439,4750		70.316,00				1,9860
3	AXA SA	O	CS		1.150,00		66,0131		75.915,04		84,2963		96.940,75				2,7380
4	Meta Platforms Inc.	O	FB2A		78,00		1.002,2910		78.178,70		961,5838		75.003,54				2,1184
5	Global Ship Lease, Inc.	O	GSL		500,00		58,8828		29.441,41		74,8366		37.418,30				1,0568
6	Intesa Sanpaolo S.p.A.	O	ISP		2.600,00		11,3275		29.451,37		13,2781		34.523,06				0,9751
7	Lovćen osiguranje a.d. Podgor	O	LOVH		761,00		50,8516		38.698,07		21,5141		16.372,23		0,0416		0,4624
8	The Magnum ice cream compa	O	MICC		120,00		26,1378		3.136,53		34,5830		4.149,96				0,1172
9	Microsoft	O	MSFT		115,00		676,1437		77.756,52		852,1625		97.998,69				2,7679
10	Netflix, Inc.	O	NFLX		190,00		157,9888		30.017,87		136,1505		25.868,60				0,7306
11	NVIDIA	O	NVD		215,00		355,8116		76.499,49		370,0822		79.567,67				2,2473
12	Oracle Corporation	O	ORC		180,00		326,4096		58.753,73		251,5197		45.273,55				1,2787
13	PDD HOLDING INC	O	PDD		170,00		176,6565		30.031,60		141,1060		23.988,02				0,6775
14	CRNOGORSKI TELEKOM A.D.	O	TECG		13.692,00		3,0315		41.507,30		4,8896		66.948,40		0,0300		1,8909
15	Unilever Plc	O	UNA		533,00		85,9986		45.837,23		109,5069		58.367,18				1,6485
16	Visa Inc.	O	V		175,00		501,7025		87.797,93		637,2782		111.523,69				3,1499
	Ukupno								779.981,18				895.500,43				25,2924
2.	Prioritetne akcije			608		619		630		641		652		663		674	
3.	Akcije ZIF			609		620		631		642		653		664		675	
4.	Ukupna ulaganja u akcije stranih izdavalaca			610		621		632	779.981,18	643		654	895.500,43	665		676	25,2925
III	Ukupna ulaganja u akcije			611		622		633	3.166.105,39	644		655	2.663.867,07	666		677	75,2381

OBVEZNICE

Redni broj	OPIS			AOP	Ukupna nominalna vrijednost	AOP		Ukupna nabavna vrijednost			Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	AOP	Učešće u vrijednosti emisije (%)	AOP	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
	Naziv emitenta		Oznaka HOV												
1	2			AOP	2	AOP	3	AOP	Ukupna nabavna vrijednost			AOP	4	AOP	6
	Državne obveznice														
1	REPUBLIKA SRPSKA	O	RSDS-O-J		0,20			18.886,01			19.701,80		1,7471		0,5565
2	REPUBLIKA SRPSKA	O	RSRS-O-I		0,20			10.160,36			11.784,00		0,1864		0,3328
	Obveznice drugih pravnih lica														
3	Mikrokreditno društvo Taurus d	O	TRRF-O-D		156,92			6.301,98			6.276,04		4,0000		0,1773
4	Mikrokreditno društvo Taurus d	O	TRRF-O-F		456,10			9.158,55			9.122,21		1,0000		0,2576
5	Mikrokreditno društvo Taurus d	O	TRRF-O-G		598,67			11.836,10			11.973,40		1,3333		0,3382
	Ukupna ulaganja u obveznice							56.343,00			58.857,45				1,6624

OSTALO

	OPIS			AOP	Ukupna nominalna vrijednost	AOP	Ukupna nabavna vrijednost	AOP	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	AOP	Učešće u emisiji (%)	AOP	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
	Naziv emitenta												
	2			AOP	3	AOP	4	AOP	5	AOP		AOP	7
	I - Druge HOV domaćih izdavalaca			733		750		767		784		801	
	1. Depozitne potvrde			734		751		768		785		802	
	2. Trezorski zapisi			735		752		769		786		803	
1	Republika Srpska - trezorski za	O	RS26-T04		10.000,00		396.665,08		399.963,20				11,2965

	3 Blagajnički zapisi		736		753		770		787		804	
	4. Komercijalni zapisi		737		754		771		788		805	
	5. Udjeli otvorenih inv. Fondova		738		755		772		789		806	
	Ukupno			10000,0000		396665,0800		399963,2000				11,2965
	6. Ostale hartije od vrijednosti		739		756		773		790		807	
	7. Ukupna ulaganja u druge HOV domaćih izdavalaca		740	10.000,00	757	396.665,08		399.963,20	791		808	11,2965
	II - Druge HOV 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 invest.fondova		746		763		780		797		814	
	6. Ostale hartije od vrijednosti		747		764		781		798		815	
	7. Ukupna ulaganja u druge HOV stranih izdavalaca		748	0,0000	765	0,0000	782	0,0000	799		816	0,0000
	II - Ukupna ulaganja u druge HOV		749	10.000,00		396.665,08		399.963,20				11,2965
				0,00				3.122.687,72				88,1970

"Management Solutions" d.o.o. Banja Luka

Banja Luka,

Na dan: 31.08.2026

Naziv fonda:	VB Fond
Registarski broj fonda:	JP-A-11
Naziv društva za upravljanje:	"Management Solutions" d.o.o. Banja Luka
Matični broj društva:	11041582
JIB društva:	4402883170003
Datum izvještaja:	31.08.2026

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO IMOVINE PO UDJELU

RB	Opis	Vrijednost	% imovine	% NVI
1	Akcije	2.663.867,07	75,2381	77,3248
2	Obveznice	58.857,45	1,6624	1,7085
3	Ostale hartije od vrijednosti	399.963,20	11,2965	11,6098
4	Depoziti i plasmani	0,00	0,0000	0,0000
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	415.050,51	11,7227	12,0478
6	Ostala imovina	2.843,18	0,0803	0,0825
7	Ukupna imovina (1-6)	3.540.581,41	100,0000	102,7735
8	Ukupne obaveze	95.547,04	2,6986	2,7735
9	Neto imovina (7-8)	3.445.034,37	97,3014	100,0000
10	Broj udjela	705.761,000000		
11	Neto vrijednost imovine po udjelu (9/10)	4,8813		

Mjesto i datum:	"Management Solutions" d.o.o. Banja Luka
Banja Luka, 01.09.2026	