

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

30.09.2026

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	712.086,94	705.563,66
003+007+011+016	II-Ulaganja fonda (003+007+011+016)		002	2.807.510,27	2.808.297,10
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	2.807.510,27	2.808.297,10
210+211+2180+2181+219	2.1 Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata		008	2.760.885,10	2.761.681,82
212+213+2182+2183	2.2 Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata		009	46.625,17	46.615,28
214	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	24.265,07	30.780,09
300+309	1. Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti		018	17.114,86	17.114,86
302+309	2. Potraživanja po osnovu dividendi		019	471,77	520,91
303+309	3. Potraživanja po osnovu datih avansa		020	6,89	6,89
308+309	4. Ostala potraživanja iz aktivnosti fonda		021	6.180,00	12.660,88
310-319	5. Potraživanja od društva za upravljanje		022	491,55	476,55
32	IV Odložena poreska sredstva		023	0,00	0,00
330-339	V Razgraničenja		024	486,87	481,54
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	3.544.349,15	3.545.122,39
028+029	I- Obaveze po osnovu poslovanja (028+029)		027	234,00	234,00
400+401	1. Obaveze po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti		028	234,00	234,00
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	122,77	122,77
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	122,77	122,77
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	9.939,83	9.609,06
420+421+423+424+425+426+427+428+429	1. Obaveze prema društvu za upravljanje		037	9.919,64	9.588,87
422	2. Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu		038	20,19	20,19
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	95.246,60	94.915,83
026+053	NETO IMOVINA 026-053		056	3.449.102,55	3.450.206,56
Broj udjela	BROJ EMITOVANIH AKCIJA / UDJELA	Poseban izra	057	705.643,000000	705.643,000000
NAV po udjelu	NETO IMOVINA PO AKCIJI/UDJELU (056/057)	Poseban izra	058	4,8879	4,8895

Mjesto i datum:
Banja Luka, 01.10.2026

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

Andrea Stojanovic

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: 30.09.2026

AKCIJE																		
Redni broj	OPIS			AOP	Broj akcija	AOP	Nabavna vrijednost po akciji	AOP	Ukupna nabavna vrijednost	AOP	Vrijednost po akciji na dan izveštaja	AOP	Ukupna vrijednost na dan izveštavanja	AOP	Učešće u vlasništvu izdavaoca (%)	AOP	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)	
	Naziv emitenta	acija	Oznaka HOV															
1	1				3		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		
	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 d.d. Brčko	O	BAB9-R-A		1.351,00		6,2689		8.469,28		0,0000		0,00		0,4246		0,0000
	3	BH TELEKOM DD SARAJEVO	O	BHTSR		1.521,00		13,6602		20.777,16		14,3966		21.897,23		0,0024		0,6178
	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		0,1822		33.906,33		0,1633		0,9566
	7	Elektrohercegovina a.d. Trebinje	O	EKHC-R-A		112.562,00		0,1170		13.169,75		0,1960		22.062,15		0,5614		0,6225
	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		0,2841
	9	Elektro DoboJ a.d. DoboJ	O	ELDO-R-A		14.483,00		0,2790		4.040,76		1,0996		15.925,51		0,0465		0,4493
	10	Gas promet a.d. Istočno Sarajevo - Pale	O	GPIS-R-A		14.875,00		0,5211		7.751,36		0,8200		12.197,50		0,3171		0,3441
	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. Višegrad	O	HEDR-R-A		294.896,00		0,2842		83.809,45		0,2862		84.399,24		0,0667		2,3812
	13	Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	O	HELV-R-A		1.047.640,00		0,2680		280.767,52		0,4084		427.856,18		1,0235		12,0715
	14	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	O	HETR-R-A		205.000,00		0,3112		63.799,18		0,3858		79.089,00		0,0361		2,2314
	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 likvidaciji	O	IZBO-R-A		1.489.340,00		0,0000		0,00		0,0000		0,00				0,0000
	17	Knegrad a.d. Kneževo	O	KNGR-R-A		157.130,00		0,0000		0,00		0,0000		0,00		19,6055		0,0000
	18	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
	19	1. maj drvodjelska a.d. Banja Luka	O	MJDR-R-A		1.198.619,00		0,2801		335.733,18		0,0000		0,00		22,2510		0,0000
	20	Srpske pošte a.d. Banja Luka	O	POST-R-A		1.002.616,00		0,1019		102.166,57		0,1600		160.418,56		2,5871		4,5260
	21	Promet TP a.d. Prnjavor	O	PROM-R-A		314.542,00		0,8000		251.633,60		0,3200		100.653,44		3,4398		2,8398
	22	RAFINERIJA ULJA AD MODRIČA	O	RFUM-R-A		5.254,00		0,0950		499,13		0,0763		400,88		0,0026		0,0113
	23	Ribničanka a.d. Ribnik	O	RIBN-R-A		150.000,00		0,0000		0,00		0,0000		0,00		24,8857		0,0000
	24	Rudnik i Termoelektrana Gacko a.d. Gacko	O	RITE-R-A		956.225,00		0,0200		19.124,50		0,0167		15.968,96		0,2517		0,4505
	25	Rafinerija nafte Brod a.d. Brod	O	RNFA-R-A		360.000,00		0,0120		4.320,00		0,0000		0,00		0,1369		0,0000
	26	Rudnik i Termoelektrana Ugljevik a.d. Ugljevik	O	RTEU-R-A		58.578,00		0,0250		1.464,44		0,0508		2.975,76		0,0544		0,0840
	27	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	O	TLKM-R-A		547.127,00		1,0300		563.540,81		0,9530		521.412,03		0,1113		14,7111
	28	Uzlomac a.d. Kotor Varoš	O	UZLM-R-A		71.427,00		0,0000		0,00		0,0000		0,00		8,3412		0,0000
	29	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		2,9861
	30	Željeznice RS a.d. DoboJ	O	ZERS-R-A		35,00		58,2623		2.039,18		0,1212		4,24		0,0000		0,0001
	Ukupno									2.265.800,74				1.615.074,46				45,5674
2.	Prioritetne akcije			603		614		625		636		647		658		669		
3.	Akcije zatvorenih investicionih fondova			604		615		626		637		648		659		670		
31	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	2.279.506,92	638		649	1.615.074,46	660		671		45,5676
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		605,2316		54.470,84				1,5368
	2	Amazon.com Inc	O	AMZ		230,00		353,4059		81.283,36		432,8252		99.549,80				2,8087
	3	AXA SA	O	CS		1.150,00		66,0131		75.915,04		83,2010		95.681,15				2,6995

4	EOG Resources, Inc.	O	EOG		240,00		249,8775		59.970,59		237,2832		56.947,97		1,6067
5	Meta Platforms Inc.	O	FB2A		78,00		1.002,2910		78.178,70		1.264,2485		98.611,38		2,7822
6	Global Ship Lease, Inc.	O	GSL		500,00		58,8828		29.441,41		76,0285		38.014,25		1,0725
7	Intesa Sanpaolo S.p.A.	O	ISP		2.600,00		11,3275		29.451,37		12,9965		33.790,90		0,9534
8	The Magnum ice cream company N.V.	O	MICC		120,00		26,1378		3.136,53		30,7222		3.686,66		0,1040
9	Microsoft	O	MSFT		115,00		676,1437		77.756,52		883,4390		101.595,49		2,8664
10	Netflix, Inc.	O	NFLX		410,00		146,0231		59.869,48		119,8473		49.137,39		1,3864
11	NVIDIA	O	NVD		215,00		355,8116		76.499,49		397,4247		85.446,31		2,4108
12	OMV AG	O	OMV		954,00		78,6177		75.001,29		139,6463		133.222,57		3,7587
13	Oracle Corporation	O	ORC		180,00		326,4096		58.753,73		237,2422		42.703,60		1,2048
14	PDD HOLDING INC	O	PDD		170,00		176,6565		30.031,60		134,2469		22.821,97		0,6439
15	CRNOGORSKI TELEKOM A.D. Podgorica	O	TECG		13.692,00		3,0315		41.507,30		4,7918		65.609,33	0,0300	1,8511
16	Unilever Plc	O	UNA		533,00		85,9986		45.837,23		105,4584		56.209,33		1,5859
17	Visa Inc.	O	V		175,00		501,7025		87.797,93		618,9240		108.311,70		3,0559
	Ukupno								936.330,37				1.145.810,64		32,3277
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	936.330,37	643		654	1.145.810,64	665	32,3278
III	Ukupna ulaganja u akcije			611		622		633	3.215.837,29	644		655	2760885,1000	666	77,8954

OBVEZNICE

Redni broj	OPIS		Oznaka HOV	AOP	Ukupna nominalna vrijednost	AOP	Ukupna nabavna vrijednost	AOP	Ukupna vrijednost na dan izveštavanja	AOP	Učešće u vrijednosti emisije (%)	AOP	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2			AOP	3	AOP	4	AOP	5	AOP	6	AOP	7
	Državne obveznice												
1	REPUBLIKA SRPSKA	O	RSDS-O-J		0,20		18.886,01		19.721,60		1,7471		0,5564
2	REPUBLIKA SRPSKA	O	RSRS-O-I		0,10		5.080,18		5.808,00		0,1864		0,1639
	Obveznice drugih pravnih lica												
3	Mikrokreditno društvo Taurus d.o.o.	O	TRRF-O-F		456,10		9.158,55		9.122,17		1,0000		0,2574
4	Mikrokreditno društvo Taurus d.o.o.	O	TRRF-O-G		598,67		11.836,10		11.973,40		1,3333		0,3378
	Ukupna ulaganja u obveznice						44960,8400		46625,1700				1,3155

OSTALO

Redni broj	OPIS		Oznaka HOV	AOP	Ukupna nominalna vrijednost	AOP	Ukupna nabavna vrijednost	AOP	Ukupna vrijednost na dan izveštavanja	AOP	Učešće u vrijednosti emisije (%)	AOP	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2			AOP	3	AOP	4	AOP	5	AOP	6	AOP	7
	I - Druge HOV domaćih izdavalaca												
1.	Depozitne potvrde			733		750		767		784		801	
2.	Trezorski zapisi			734		751		768		785		802	
3.	Blagajnički zapisi			735		752		769		786		803	
4.	Komercijalni zapisi			736		753		770		787		804	
5.	Udjeli otvorenih inv. Fondova			737		754		771		788		805	
				738		755		772		789		806	
	Ukupno				0,0000		0,0000		0,0000				0,0000
	II - Druge HOV stranih izdavalaca												
6.	Ostale hartije od vrijednosti			739		756		773		790		807	
7.	Ukupna ulaganja u druge HOV domaćih izdavalaca			740	0,00	757	0,00		0,00	791		808	0,0000
				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		0,0000	799		816	0,0000
	II - Ukupna ulaganja u druge HOV			749	0,00		0,00		0,00				0,0000
					0,00				2807510,2700				79,2109

Banja Luka,
Na dan: 30.09.2026

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

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:	30.09.2026

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO IMOVINE PO UDJELU

RB	Opis	Vrijednost	% imovine	% NVI
1	Akcije	2.760.885,10	77,8954	80,0465
2	Obveznice	46.625,17	1,3155	1,3518
3	Ostale hartije od vrijednosti	0,00	0,0000	0,0000
4	Depoziti i plasmani	0,00	0,0000	0,0000
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	712.086,94	20,0908	20,6456
6	Ostala imovina	24.751,94	0,6983	0,7176
7	Ukupna imovina (1-6)	3.544.349,15	100,0000	102,7615
8	Ukupne obaveze	95.246,60	2,6873	2,7615
9	Neto imovina (7-8)	3.449.102,55	97,3127	100,0000
10	Broj udjela	705.643,000000		
11	Neto vrijednost imovine po udjelu (9/10)	4,8879		

Mjesto i datum:	"Management Solutions" d.o.o. Banja Luka
Banja Luka, 01.10.2026	

Andrea Stojanovic