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: 31.10.2026

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

Grupa računa	Naziv	Napomena	AOP	Tekući period	Prethodni period
10	**I - Gotovina i gotovinski ekvivalenti**		**001**	**695.101,69**	**695.090,84**
003+007+011+016	**II-Ulaganja fonda (003+007+011+016)**		**002**	**2.831.996,81**	**2.833.630,95**
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	2.831.996,81	2.833.630,95
210+211+2180+2181+219	2.1 Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata		008	2.785.343,62	2.786.977,73
212+213+2182+2183	2.2 Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata		009	46.653,19	46.653,22
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**	**1.024,15**	**1.025,28**
300+309	1.Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti		018	0,00	0,00
302+309	2.Potraživanja po osnovu dividendi		019	706,96	708,09
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	310,30	310,30
32	**IV Odložena poreska sredstva**		**023**	**0,00**	**0,00**
330-339	**V Razgraničenja**		**024**	**652,37**	**647,03**
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**	**3.528.775,02**	**3.530.394,10**
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 osnovutroškova poslovanja (031 do 035)**		**030**	**564,10**	**564,10**
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	564,10	564,10
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**	**10.358,85**	**10.029,65**
420+421+423+424+425+426+427+428+429	1. Obaveze prema društvu za upravljanje		037	10.265,09	9.935,89
422	2. Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu		038	93,76	93,76
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**	**95.966,55**	**95.637,35**
026+053	**NETO IMOVINA 026-053**		**056**	**3.432.808,47**	**3.434.756,75**
Broj udjela	**BROJ EMITOVANIH AKCIJA / UDJELA**	**Poseban izra**	**057**	**705.094,000000**	**705.094,000000**
NAV po udjelu	**NETO IMOVINA PO AKCIJI/UDJELU (056/057)**	**Poseban izra**	**058**	**4,8686**	**4,8713**

Mjesto i datum:
Banja Luka, 02.11.2026

“Management Solutions” d.o.o. Banja Luka

_____
Andrea Stojanovic

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: 31.10.2026

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO IMOVINE PO UDJELU

RB	Opis	Vrijednost	% imovine	% NVI
1	Akcije	2.785.343,62	78,9323	81,1389
2	Obveznice	46.653,19	1,3221	1,3590
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	695.101,69	19,6981	20,2488
6	Ostala imovina	1.676,52	0,0475	0,0488
7	Ukupna imovina (1-6)	3.528.775,02	100,0000	102,7956
8	Ukupne obaveze	95.966,55	2,7195	2,7956
9	Neto imovina (7-8)	3.432.808,47	97,2805	100,0000
10	Broj udjela	705.094,000000		
11	Neto vrijednost imovine po udjelu (9/10)	4,8686		

Mjesto i datum:
Banja Luka, 02.11.2026

“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: 31.10.2026

AKCIJE

Redni broj	OPIS Naziv emitenta	cija	Oznaka HOV	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 (%)
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		0,0000		0,00		0,4246		0,0000
3	BH TELEKOM DD SARAJEVO	O	BHTSR		1.521,00		13,6602		20.777,16		13,8648		21.088,36		0,0024		0,5976
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	Dvoprerada 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		0,9609
7	Elektrohercegovina a.d. Trebinj	O	EKHC-R-A		112.562,00		0,1170		13.169,75		0,1960		22.062,15		0,5614		0,6252
8	Elektro - Bijeljina a.d. Bijeljina	O	ELBJ-R-A		47.560,00		0,1200		5.707,20		0,2114		10.054,18		0,1236		0,2849
9	Elektro Doboj a.d. Doboj	O	ELDO-R-A		14.483,00		0,2790		4.040,76		1,0827		15.680,74		0,0465		0,4444
10	Gas promet a.d. Istočno Saraj	O	GPIS-R-A		14.875,00		0,5211		7.751,36		0,8200		12.197,50		0,3171		0,3457
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. Vi	O	HEDR-R-A		294.896,00		0,2842		83.809,45		0,3222		95.015,49		0,0667		2,6926
13	Hidroelektrane na Vrbasu a.d.	O	HELV-R-A		1.047.640,00		0,2680		280.767,52		0,4076		427.018,06		1,0235		12,1010
14	Hidroelektrane na Trebišnjici a	O	HETR-R-A		205.000,00		0,3112		63.799,18		0,3658		74.989,00		0,0361		2,1251
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	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 L	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		0,1559		156.307,83		2,5871		4,4295
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		2,8524
22	RAFINERIJA ULJA AD MODR	O	RFUM-R-A		5.254,00		0,0950		499,13		0,0763		400,88		0,0026		0,0114
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	O	RITE-R-A		956.225,00		0,0200		19.124,50		0,0169		16.160,20		0,2517		0,4580
25	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
26	Rudnik i Termoelektrana Ugljev	O	RTEU-R-A		58.578,00		0,0250		1.464,44		0,0526		3.081,20		0,0544		0,0873
27	Telekom Srpske a.d. Banja Luk	O	TLKM-R-A		547.127,00		1,0300		563.540,81		0,9402		514.408,81		0,1113		14,5775
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		2,9993
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**				**1.608.867,41**				**45,5929**
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**	1.608.867,41	**660**		**671**	45,5928
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		491,7935		44.261,42				1,2543
2	Amazon.com Inc	O	AMZ		230,00		353,4059		81.283,36		420,7968		96.783,26				2,7427
3	AXA SA	O	CS		1.150,00		66,0131		75.915,04		83,3184		95.816,16				2,7153
4	EOG Resources, Inc.	O	EOG		240,00		249,8775		59.970,59		289,8031		69.552,74				1,9710
5	Meta Platforms Inc.	O	FB2A		78,00		1.002,2910		78.178,70		1.087,4415		84.820,44				2,4037
6	Global Ship Lease, Inc.	O	GSL		500,00		58,8828		29.441,41		73,0723		36.536,15				1,0354
7	Intesa Sanpaolo S.p.A.	O	ISP		2.600,00		11,3275		29.451,37		11,5179		29.946,54				0,8486
8	The Magnum ice cream compa	O	MICC		120,00		26,1378		3.136,53		34,6182		4.154,18				0,1177
9	Microsoft	O	MSFT		115,00		676,1437		77.756,52		913,6833		105.073,58				2,9776
10	Netflix, Inc.	O	NFLX		660,00		133,8916		88.368,44		108,6805		71.729,13				2,0327
11	NVIDIA	O	NVD		215,00		355,8116		76.499,49		358,3081		77.036,24				2,1831
12	OMV AG	O	OMV		954,00		78,6177		75.001,29		148,9365		142.085,42				4,0265
13	Oracle Corporation	O	ORC		180,00		326,4096		58.753,73		231,1791		41.612,24				1,1792
14	PDD HOLDING INC	O	PDD		170,00		176,6565		30.031,60		137,6188		23.395,20				0,6630
15	CRNOGORSKI TELEKOM A.D	O	TECG		13.692,00		3,0315		41.507,30		4,8113		65.876,32		0,0300		1,8668
16	Unilever Plc	O	UNA		533,00		85,9986		45.837,23		114,6116		61.087,98				1,7311
17	Visa Inc.	O	V		175,00		501,7025		87.797,93		724,0526		126.709,21				3,5907
	Ukupno								**964.829,33**				**1.176.476,21**				**33,3394**
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	964.829,33	643		654	1.176.476,21	665		676	33,3395
III	**Ukupna ulaganja u akcije**			611		622		633	3.244.336,25	644		655	2.785.343,62	666		677	78,9323

OBVEZNICE

Redni broj	OPIS Naziv emitenta		Oznaka HOV	AOP	Ukupna nominalna vrijednost	AOP		AOP	Ukupna nabavna vrijednost				Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	AOP	Učešće u vrijednosti emisije (%)	AOP	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2			AOP	2	AOP	3	AOP					4	AOP	5	AOP	6
	Državne obveznice																
1	REPUBLIKA SRPSKA	O	RSDS-O-J		0,20				18.886,01				19.731,50		1,7471		0,5592
2	REPUBLIKA SRPSKA	O	RSRS-O-I		0,10				5.080,18				5.826,00		0,1864		0,1651
	Obveznice drugih pravnih lica																
3	Mikrokreditno društvo Taurus d	O	TRRF-O-F		456,10				9.158,55				9.121,87		1,0000		0,2585
4	Mikrokreditno društvo Taurus d	O	TRRF-O-G		598,67				11.836,10				11.973,82		1,3333		0,3393
	Ukupna ulaganja u obveznice								44.960,84				46.653,19				1,3221

OSTALO

OPIS Naziv emitenta			AOP	Ukupna nominalna vrijednost	AOP	Ukupna nabavna vrijednost	AOP	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	AOP	Učešće u emisiji (%)	AOP	Učešće u vrijednosti imovine fonda(%)
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	
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				0,0000		0,0000		0,0000				0,0000
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
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	0,00		0,00		0,00				0,0000
				0,00				2.831.996,81				80,2544

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

Banja Luka,
Na dan: 31.10.2026